

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ SAFE BULKERS, 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 «SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕ (5) ΕΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «SAFE BULKERS INC.» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.13 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 19.01.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 19.01.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (100.000) ΑΥΛΩΝ, ΑΝΩΝΥΜΩΝ, 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 ΣΥΜΜΕΤΡΩΣ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ (PARI PASSU) ΚΑΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ (ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ) ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ/ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Ή ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ.

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 των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 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 πλαίσιο του. Ειδικότερα, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε επενδυτές (Ελληνες και αλλοδαπούς) εντός της ελληνικής επικράτειας, 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 πλαίσιο 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



ALPHA BANK



ΚΥΡΙΟΣ ΑΝΑΔΟΧΟΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 31.01.2022

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ SAFE BULKERS, 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 «SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕ (5) ΕΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «SAFE BULKERS INC.» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.13 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 19.01.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 19.01.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (100.000) ΑΥΛΩΝ, ΑΝΩΝΥΜΩΝ, 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 ΣΥΜΜΕΤΡΩΣ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ (PARI PASSU) ΚΑΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ (ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ) ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ/ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Ή ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ.

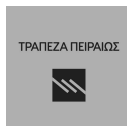
Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 4706/2020 ως 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 των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 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 πλαίσιο του. Ειδικότερα, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε επενδυτές (Ελληνες και αλλοδαπούς) εντός της ελληνικής επικράτειας, 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 πλαίσιο 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.

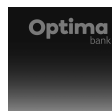
ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



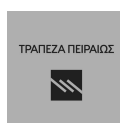
ALPHA BANK



ΚΥΡΙΟΣ ΑΝΑΔΟΧΟΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 31.01.2022

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	
A. Γλωσσάρι	5
B. Υπεύθυνα Πρόσωπα και Πληροφορίες από Τρίτους	17
1. Περιληπτικό Σημείωμα.....	20
2. Παράγοντες Κινδύνου	28
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	28
2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τη ναυτιλία σε παγκόσμιο επίπεδο ..	28
2.1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου	40
2.1.3 Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας.....	57
2.1.4 Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση με κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου	64
2.1.5 Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου	70
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	79
2.3 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση	80
3. Έγγραφο Αναφοράς.....	87
3.1 Πληροφορίες για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια.....	87
3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων	87
3.1.1.1 Εκθέσεις Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων	87
3.1.1.2 Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ και Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια	100
3.1.1.3 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας DELOITTE ANΩNYMH ETAIPIA OPKΩTΩN EΛEΓKΤΩN ΛOΓIΣΤΩN	105
3.1.1.4 Δήλωση Συμφερόντων της Εταιρείας και της Εγγυήτριας για τους Εμπειρογνώμονες	106
3.1.2 Διαθέσιμα Έγγραφα.....	106
3.2 Γνωστοποιήσεις σχετικά με την Εκδότρια	108
3.2.1 Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές της Εκδότριας	108
3.2.2 Πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια	108
3.2.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη	108
3.2.2.1.1 Πληροφορίες για τα Υπό Εξαγορά Πλοία	109
3.2.2.2 Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την τελευταία οικονομική χρήση	110
3.2.2.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εκδότριας	110
3.2.3 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας	111
3.2.4 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας.....	111
3.2.4.1 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια	111
3.2.4.2 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου	111
3.2.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	112
3.2.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας	112
3.2.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο	112
3.2.6.2 Εταιρική Διακυβέρνηση	113
3.2.6.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής	113
3.2.6.4 Λοιπές πληροφορίες.....	114
3.2.6.5 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	115
3.2.7 Κύριοι Μέτοχοι	115
3.2.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της	116
3.2.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματα της Περιόδου 05.10.2021-31.10.2021	116
3.2.8.1.1 Λογαριασμός Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Εκδότριας	116
3.2.8.1.2 Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Εκδότριας.....	116
3.2.8.1.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας	117

3.2.8.1.4	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας	117
3.2.8.2	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	117
3.2.8.3	Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας	118
3.2.9	Πρόσθετες Πληροφορίες	118
3.2.9.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	118
3.2.9.2	Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό	118
3.2.10	Σημαντικές Συμβάσεις	119
3.3	Γνωστοποιήσεις σχετικά με την Εγγυήτρια	119
3.3.1	Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας	119
3.3.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Εγγυήτρια	120
3.3.2.1	Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας	120
3.3.2.2	Σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εγγυήτριας	121
3.3.2.3	Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας.....	123
3.3.2.3.1	Επενδύσεις της Εγγυήτριας που έχουν υλοποιηθεί και Επενδύσεις υπό εκτέλεση.....	123
3.3.2.4	Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	125
3.3.2.4.1	Κυριότερες Δραστηριότητες	125
3.3.2.5	Ασφαλιστική Πολιτική.....	127
3.3.2.5.1	Γενικά	127
3.3.2.5.2	Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) - Κάλυψη για Περιπτώσεις Ρύπανσης (pollution coverage)	130
3.3.2.6	Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες Ναυτιλιακές Εταιρείες	130
3.3.2.6.1	Παρουσίαση του Στόλου.....	130
3.3.2.7	Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας	134
3.3.2.8	Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και λειτουργίας των πλοίων του	136
3.3.2.8.1	Απαιτήσεις του IMO.....	137
3.3.2.8.2	Άλλες Διεθνείς Απαιτήσεις	141
3.3.2.8.3	Απαιτήσεις των Η.Π.Α.	142
3.3.2.8.4	Νόμος CISADA	146
3.3.2.8.5	Απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης.....	147
3.3.2.8.6	Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης των Νήσων Μάρσαλ.....	149
3.3.2.8.7	Λοιπές Περιφερειακές Απαιτήσεις	150
3.3.2.8.8	Απογραφή Επικίνδυνων Υλικών.....	151
3.3.2.8.9	Κανονισμοί Ασφάλειας Πλοίων	152
3.3.3	Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας.....	153
3.3.3.1	Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της	153
3.3.4	Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εγγυήτριας	154
3.3.5	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας	155
3.3.6	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας	155
3.3.6.1	Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας.....	155
3.3.6.2	Εταιρική Διακυβέρνηση	156
3.3.6.3	Λοιπές πληροφορίες	156
3.3.6.4	Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας	157
3.3.7	Κύριοι Μέτοχοι της Εγγυήτριας	158
3.3.8	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της	160
3.3.8.1	Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019-2020.....	160
3.3.8.1.1	Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των χρήσεων 2019-2020	161
3.3.8.1.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου των χρήσεων 2019-2020	163
3.3.8.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου των χρήσεων 2019-2020	165
3.3.8.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των χρήσεων 2019-2020	167
3.3.8.2	Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01.-30.09.2021	169

3.3.8.2.1	Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου της περιόδου 01.01–30.09.2021.....	169
3.3.8.2.2	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της περιόδου 01.01–30.09.2021.....	170
3.3.8.2.3	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της περιόδου 01.01.-30.09.2020 και 01.01.–30.09.2021	172
3.3.8.2.4	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της περιόδου 01.01–30.09.2021	174
3.3.8.3	Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Εγγυήτριας	175
3.3.9	Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας	178
3.3.10	Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου	178
3.3.11	Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας.....	181
3.3.11.1	Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας.....	181
3.3.11.2	Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Εγγυήτριας	181
3.3.12	Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας.....	182
3.3.12.1	Δανειακές Συμβάσεις.....	182
3.3.12.2	Εμπράγματα Βάρη	184
3.3.12.3	Μνημόνια συμφωνίας για την αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων	186
3.3.12.4	Λοιπές Συμβάσεις	187
3.3.13	Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ	188
4.	Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων	191
4.1	Ουσιώδεις Πληροφορίες	191
4.1.1	Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων	191
4.1.2	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	194
4.1.3	Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων	196
4.1.4	Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ	197
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση	197
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ	197
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	198
4.2.3	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους.....	201
4.2.3.1	Καταβολή Τόκου	201
4.2.3.2	Εξόφληση Ομολογιών	204
4.2.3.3	Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.	205
4.2.3.4	Υπερμερία της Εκδότριας	205
4.2.3.5	Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων	206
4.3	Φορολογία Ομολογιών	206
4.3.1	Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών	206
4.3.2	Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων	206
4.3.3	Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά	207
4.4	Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών	208
4.4.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς	208
4.4.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	212
4.4.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών	213
4.4.4	Κατηγορίες Επενδυτών	214
4.4.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά	215
4.4.5.1	Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας.....	215
4.4.5.2	Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές	216
4.4.5.3	Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές	217
4.4.6	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	218
4.4.6.1	Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές.....	220
4.4.6.2	Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές	220

4.4.7	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	221
4.4.7.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης	221
4.4.7.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	222
4.8	Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης	224
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	225
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ	225
1.	ΟΡΙΣΜΟΙ	227
2.	ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	239
3.	ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	239
4.	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	240
5.	ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ	240
6.	ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	240
7.	ΤΟΚΟΣ	241
8.	ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΕΚΤΟΚΙΣΜΟΥ	241
9.	ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ	241
10.	ΦΟΡΟΙ	243
11.	ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ	244
12.	ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ	244
13.	ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ	247
14.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ	249
15.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ– ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ	256
16.	ΑΜΟΙΒΕΣ	258
17.	ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ	259
18.	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ	264
19.	ΕΞΟΔΑ	267
20.	ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΟΣΩΝ	268
21.	ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ	268
22.	ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ	269
23.	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ	269
24.	ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	270
25.	ΕΓΓΥΗΣΗ	270
26.	ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ	271
27.	ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΣΕ ΠΕΡΙΣΣΟΤΕΡΑ ΑΝΤΙΤΥΠΑ	271
28.	ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ	272
29.	ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ – ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΥ	272
30.	ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ	273
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Α.	283
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ	287

A. 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 και παρατίθενται στο Παράρτημα: Όροι του ΚΟΔ του Ενημερωτικού Δελτίου, 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.

1. **Alpha Bank:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ALPHA BANK», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 10252) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 159029160000.
2. **BCI ή Baltic Exchange Capesize Index:** Ο σταθμισμένος δείκτης χρονοναυλώσεων πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου τύπου Capesize ο οποίος λαμβάνει καθημερινώς τιμές από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange με έδρα στο Λονδίνο και παρέχει αποτίμηση των ναύλων των θαλάσσιων μεταφορών των κυριότερων πρώτων υλών. Για τον υπολογισμό του δείκτη συνεκτιμώνται υποδείκτες, που αναφέρονται στις κύριες θαλάσσιες οδούς (δρομολόγια) πλοίων, μετρούμενα με χρονοδιαγράμματα και αποστάσεις. Ο δείκτης καλύπτει πλοία τύπου Capesize χύδην ξηρού φορτίου, τα οποία μεταφέρουν εμπορεύματα όπως άνθρακα, σιδηρομεταλλεύματα, σιτηρά κλπ.
3. **Baltic Dry Index ή BDI:** Ο σταθμισμένος δείκτης χρονοναυλώσεων πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου ο οποίος λαμβάνει καθημερινώς τιμές από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange με έδρα στο Λονδίνο και παρέχει αποτίμηση των ναύλων των θαλάσσιων μεταφορών των κυριότερων πρώτων υλών. Για τον υπολογισμό του δείκτη συνεκτιμώνται 3 υποδείκτες, που αναφέρονται σε διαφορετικά μεγέθη πλοίων χύδην ξηρού φορτίου, ο υποδείκτης Baltic Supramax Index με συμμετοχή 30%, ο υποδείκτης Baltic Panamax Index με συμμετοχή 30% και ο υποδείκτης Baltic Capesize Index με συμμετοχή 40%, καθώς και 26 θαλάσσιοι οδοί (δρομολόγια) πλοίων, μετρούμενα με χρονοδιαγράμματα και αποστάσεις. Ο δείκτης καλύπτει πλοία, Supramax, Panamax, και Capesize χύδην ξηρού φορτίου, τα οποία μεταφέρουν εμπορεύματα όπως άνθρακα, σιδηρομεταλλεύματα, σιτηρά κλπ.
4. **BPI74 ή Baltic Exchange Panamax 74 Index:** Ο δείκτης χρονοναυλώσεων πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου τύπου Panamax 74 ο οποίος λαμβάνει καθημερινώς τιμές από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange με έδρα στο Λονδίνο και παρέχει αποτίμηση των ναύλων των θαλάσσιων μεταφορών των κυριότερων πρώτων υλών. Για τον υπολογισμό του δείκτη συνεκτιμώνται δεδομένα, που αναφέρονται στις κύριες θαλάσσιες οδούς (δρομολόγια) πλοίων, μετρούμενα με χρονοδιαγράμματα και αποστάσεις. Ο δείκτης καλύπτει πλοία τύπου Panamax 74 χύδην ξηρού φορτίου, τα οποία μεταφέρουν εμπορεύματα όπως άνθρακα, σιδηρομεταλλεύματα, σιτηρά κλπ.
5. **BPI82 ή Baltic Exchange Panamax 82 Index:** Ο σταθμισμένος δείκτης χρονοναυλώσεων πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου τύπου Panamax 82 ο οποίος λαμβάνει καθημερινώς τιμές από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange με έδρα στο Λονδίνο και παρέχει αποτίμηση των ναύλων των θαλάσσιων μεταφορών των κυριότερων πρώτων υλών. Για τον υπολογισμό του δείκτη συνεκτιμώνται δεδομένα, που αναφέρονται στις κύριες θαλάσσιες οδούς (δρομολόγια) πλοίων, μετρούμενα με χρονοδιαγράμματα και αποστάσεις. Ο δείκτης καλύπτει πλοία τύπου Panamax 82 χύδην ξηρού φορτίου, τα οποία μεταφέρουν εμπορεύματα όπως άνθρακα, σιδηρομεταλλεύματα, σιτηρά κλπ.
6. **Ballast Water Treatment Sytem (BWTS):** Συστήμα Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος.

7. **Carbon Intensity Indicator (CII):** Ο λειτουργικός δείκτης εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα προς τη μεταφορική ικανότητα και την διανυόμενη απόσταση σε ναυτικά μίλια (CO_2 / tonne mile), 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 (καλύτερη) έως Ε (χειρότερη).
8. **Capesize:** Πλοίο ξηρού φορτίου χωρητικότητας περίπου 180.000 DWT.
9. **Clean Air Act (CAA):** Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Αέρα.
10. **Clean Water Act (CWA):** Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Υδάτινου Περιβάλλοντος.
11. **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.
12. **DWT ή dwt ή Dead Weight Tonnage:** Τόνος Νεκρού Βάρους, ήτοι μονάδα μέτρησης του ωφέλιμου φορτίου, είναι το άθροισμα των βαρών του φορτίου, των καυσίμων, του πόσιμου νερού, του έρματος, και των προμηθειών του πλοίου.
13. **EBITDA:** Τα συνολικά έσοδα μείον έξοδα λειτουργίας πλοίων και διοικητικά έξοδα μείον αμοιβές διαχείρισης πλοίων, πριν από την αφαίρεση των τόκων, των φόρων και των αποσβέσεων ενσώματων και άυλων παγίων.
14. **Energy Efficiency Design Index (EEDI):** Ο δείκτης ενεργειακής αποδοτικότητας πλοίων κατά την φάση σχεδιασμού που συνοδεύει το πλοίο σε όλη την διάρκεια της ζωής του (σε αντίθεση με το λειτουργικό δείκτη CII που μετράται ετησίως και το δείκτη ενεργειακής αποδοτικότητας υπαρχόντων πλοίων EEXI που αφορά όλα τα υφιστάμενα πλοία και μπορεί να επανυπολογιστεί με αλλαγές παραμέτρων αποδοτικότητας) ο οποίος υπολογίζει τα εκλυόμενα γραμμάρια διοξειδίου του άνθρακα προς τη μεταφορική ικανότητα και την διανυόμενη απόσταση σε ναυτικά μίλια (CO_2 / tonne mile) σε συγκεκριμένες συνθήκες. Ο δείκτης αυτός εφαρμόζεται για νεότευκτα πλοία από την 1 Ιανουαρίου 2013 για μία αρχική περίοδο 2 χρόνων (Φάση 0) και σταδιακά γίνεται αυστηρότερος (Φάση 1, 2, 3) εκφράζοντας την σχεδιαστική απαίτηση για μειωμένες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα από νεότευκτα πλοία.
15. **Energy Efficiency Existing Ship Index (EEXI):** Ο δείκτης ενεργειακής αποδοτικότητας υπαρχόντων πλοίων (σε αντίθεση με το λειτουργικό δείκτη CII και τον δείκτη ενεργειακής αποδοτικότητας κατά την φάση σχεδιασμού EEDI που εφαρμόστηκε για νεότευκτα πλοία μετά την 1 Ιανουαρίου 2013) ο οποίος υπολογίζεται από το λόγο των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα προς την μεταφορική ικανότητα και την διανυόμενη απόσταση σε ναυτικά μίλια (CO_2 / tonne mile). Σχετίζεται με την εγκατεστημένη ισχύ του κινητήρα, την μεταφορική ικανότητα και την ταχύτητα του πλοίου σε συγκεκριμένες συνθήκες και μπορεί να αλλάξει με αλλαγές παραμέτρων ενεργειακής αποδοτικότητας.
16. **European Securities and Markets Authority (ESMA):** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, είναι η ανεξάρτητη αρχή της Ε.Ε, σκοπό της οποίας αποτελεί η βελτίωση της προστασίας των επενδυτών και η προώθηση της σταθερής και εύρυθμης λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών αγορών.
17. **EUR:** Το Ευρώ είναι το επίσημο ενιαίο νόμισμα των 19 εκ των 27 χωρών μελών της Ε.Ε.
18. **EUROXX:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», η οποία εδρεύει στο Δήμο Χαλανδρίου Αττικής (Παλαιολόγου αρ. 7) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 2043501000.

19. **Generally Accepted Accounting Principles (GAAP ή US GAAP):** Οι Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Η.Π.Α.
20. **Green House Gas emissions (GHG):** Εκπομπές των αερίων του θερμοκηπίου όπως είναι το διοξείδιο του άνθρακα (CO₂), το μεθάνιο (CH₄) και το οξείδιο του αζώτου (N₂O).
21. **International Maritime Organization (IMO):** Ο Διεθνής Ναυτιλιακός Οργανισμός των Ηνωμένων Εθνών για την ασφάλεια στη θάλασσα και την πρόληψη της ρύπανσης από τα πλοία.
22. **International Safety Management (ISM):** Ο Διεθνής Κώδικας Ασφαλούς Διαχείρισης Πλοίων 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.
23. **International Ship and Port facility Security code (ISPS):** Ο Διεθνής Κώδικας για την Ασφάλεια Πλοίων και Λιμενικών Εγκαταστάσεων από Έκνομες Ενέργειες που υιοθετήθηκε από τον IMO.
24. **Kamsarmax:** Πλοίο ξηρού φορτίου χωρητικότητας 80.000 έως 83.000 dwt, μεγαλύτερης χωρητικότητας από το Panamax, συγκεκριμένων διαστάσεων με δυνατότητα διέλευσης από την παλαιά διώρυγα του Παναμά μερικώς φορτωμένο.
25. **Maritime Transportation Security Act of 2002 (MTSA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Ασφάλεια των Θαλάσσιων Μεταφορών του 2002.
26. **Marine Environment Protection Committee (MEPC):** Η Επιτροπή Προστασίας του Θαλάσσιου Περιβάλλοντος του IMO.
27. **MEPC 70:** Η 70η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 70th session).
28. **MEPC 75:** Η 75η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 75th session).
29. **Marshall Islands Business Corporations Act (BCA):** Ο Νόμος των Νήσων Μάρσαλ για τις Εμπορικές Επιχειρήσεις.
30. **Prevention of Pollution from Ships (MARPOL):** Διεθνής σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία.
31. **Motor Vessel (M/V):** Μηχανοκίνητο φορτηγό πλοίο, το οποίο χρησιμοποιεί μηχανή εσωτερικής καύσης για την πρόωσή του.
32. **Oil Pollution Act (OPA 90):** Ο νόμος Περί Πετρελαϊκής Ρύπανσης των Η.Π.Α. του 1990.
33. **Panamax:** Πλοίο ξηρού φορτίου χωρητικότητας 75.000 έως 78.000 dwt συγκεκριμένων διαστάσεων με δυνατότητα διέλευσης από την παλαιά διώρυγα του Παναμά.
34. **Post Panamax:** Πλοίο ξηρού φορτίου χωρητικότητας 85.000 έως 100.000 dwt, μεγαλύτερων διαστάσεων από το Panamax χωρίς δυνατότητα διέλευσης από την διώρυγα του Παναμά.
35. **Prevention of Pollution from Ships (MARPOL):** Η Διεθνής σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία.
36. **Safe Bulkers Management:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Safe Bulkers Management Limited» (συμφερόντων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας), που έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας και διατηρεί γραφείο στην Κύπρο, στη διεύθυνση Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ΄, 3087 Λεμεσός, Κύπρος.
37. **Safety Management:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Safety Management Overseas S.A.» (συμφερόντων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας), που έχει

συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας του Παναμά, και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Λεωφόρο Καραμανλή 30-32, Βούλα, Αθήνα.

38. **Safety of Life at Sea (SOLAS):** Η Διεθνής Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ανθρώπινης Ζωής στη Θάλασσα.
39. **SEC:** Η Επιτροπή Κινητών Αξιών και Κεφαλαιαγοράς (Securities and Exchange Commission) των ΗΠΑ.
40. **A.E.Π.Ε.Υ.:** Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
41. **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.
42. **Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών:** σημαίνει την από 26.01.2022 αίτηση με τίτλο «Αίτηση – Ειδικό 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.
43. **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.
44. **Αποτίμηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων της Εκδότριας:** Η αποτίμηση των υπό εξαγορά πλοίων που θα αποκτηθούν με τα έσοδα του ΚΟΔ, διενεργήθηκε από δύο ανεξάρτητες εξειδικευμένες εταιρείες, την «Arrow Valuations, Arrow Research Limited» και την «Howe Robinson Partners (UK) Ltd, Marine evaluations» που εδρεύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην οδό Octavia House, 1 The Boulevard, Imperial Wharf, Λονδίνο (Τ.Κ. SW6 2UB) και στην οδό 40 Gracechurch Street, Λονδίνο (Τ.Κ. EC3V 0BT) αντίστοιχα.
45. **Γ.Ε.ΜΗ.:** Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.
46. **Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.:** Η Γενική Συνέλευση μετόχων νομικού προσώπου, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.
47. **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. (Διάθεση, Κάλυψη και Έκδοση του Ομολογιακού Δανείου) του Προγράμματος ΚΟΔ.
48. **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.
49. **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.
50. **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.

51. **Διαχειρίστριες Εταιρείες:** από κοινού, η Safe Bulkiers Management και η Safety Management.
52. **Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων ή νομικών οντοτήτων.
53. **Δ.Λ.Π. ή ΔΛΠ:** Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
54. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
55. **Έγγραφα Ομολογιακού Δανείου:** Το Πρόγραμμα, οι Ομολογίες, η Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, η Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο οριστεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.
56. **Εγγύηση:** Η εγγύηση που παρέχει η Εγγυήτρια, δυνάμει του Όρου 25 του Προγράμματος ΚΟΔ.
57. **Εγγυήτρια ή Εγγυητής:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Safe Bulkiers, Inc.», η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) στις 11.12.2007, είναι καταχωρημένη στο μητρώο εταιρειών για εταιρείες μη κατοίκους καταχωρημένη με αριθμό εγγραφής 27394, το εγγεγραμμένο της γραφείο (registered office) είναι Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960 και διατηρεί γραφείο στο Μονακό (στοιχεία επικοινωνίας: Apt. D11 Les Acanthes 6, Avenue des Citronniers MC98000 Monaco, τηλ.: +30 211 1888 400 ή +357 25 887 200.)
58. **Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής:** Ο κ. Κώστας Γιωρκάτζης της ελεγκτικής εταιρείας με την επωνυμία «DELOITTE Limited» (Α.Μ. ΣΕΛΚ.Ε047), με έδρα Σπύρου Κυπριανού 24, Λευκωσία 1075, Κύπρος.
59. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
60. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια προσηκόντως επιμελούς ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, που ανατέθηκε από τον Σύμβουλο και τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους στην ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ».
61. **Ειδικοί Επενδυτές:** Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που περιγράφονται στο παράρτημα II 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.
62. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
63. **Ε.Κ.:** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
64. **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 «Safe Bulkiers Participations PLC» και με εγγυήτρια την «Safe Bulkiers Inc.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
65. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «Safe Bulkiers Participations PLC», η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί κατά το Κυπριακό Δίκαιο, με έδρα την Κυπριακή Δημοκρατία, στην οδό Αγίας Φυλάξεως 71 & Αρχ. Μακαρίου III, Safe Bulkiers Tower, 3087 Λεμεσός, Κύπρος, με αριθμό εγγραφής HE426311 στον Έφορο Εταιρειών της Κυπριακής Δημοκρατίας και με αριθμό φορολογικού μητρώου Κύπρου (ΑΦΜ) 10426311E 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.

66. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια:** Η από 27.01.2022 έκθεση συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «Ε. Ioannides & Associates LLC» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του διενεργηθέντος Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια.
67. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ:** Η από 27.01.2022 έκθεση συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του διενεργηθέντος Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ.
68. **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος:** Η Τράπεζα Πειραιώς η οποία εδρεύει στην Αθήνα επί της οδού Αμερικής 4 (Τ.Κ. 10564) και έχει ορισθεί ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο δυνάμει της σύμβασης ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
69. **ΕΛ.Κ.Α.Τ:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με τον διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD» με έδρα τον Δήμο Αθηναίων (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110), με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 057958104000 και Α.Φ.Μ. 094449050 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, η οποία λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 και το Ν. 4569/2018, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιοιδήποτε καθολικών διαδόχων της.
70. **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.
71. **Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01-30.09.2021, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Γενικώς Αποδεκτά Λογιστικά Πρότυπα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP), επισκοπήθηκαν 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.
72. **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.
73. **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.
74. **Επιτόκιο Υπερημερίας:** Το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως.
75. **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.
76. **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.

77. **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 τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές 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.
78. **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.
79. **Η.ΒΙ.Π.:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.
80. **Η.Δ.Τ.:** Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
81. **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.
82. **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.
83. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 31.01.2022, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
84. **Η.Π.Α :** Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής.
85. **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.
86. **Ιδιώτες Επενδυτές:** Όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.
87. **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 έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

88. **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».
89. **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».
90. **Κανονισμός ΕΔ:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 και οι συμπληρωματικοί αυτού κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980.
91. **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 Β 1007/16.03.2021), όπως ισχύει.
92. **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 19.01.2022 απόφασης του Δ.Σ. και η Εγγυήτρια να εγγυηθεί δυνάμει της από 19.01.2022 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.
93. **Κορωνοϊός SARS-CoV-2 ή Πανδημία COVID-19:** Ο ιός SARS-CoV-2 που ανιχνεύθηκε πρώτη φορά τον Δεκέμβριο του 2019 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.
94. **Κύριος Ανάδοχος:** Τράπεζα Optima Bank A.E.
95. **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.
96. **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.

97. **Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου:** Ο ειδικός έντοκος 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/και 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.
98. **Μέλος ή Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** Το μέλος 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.
99. **Μερίδα:** Έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην ενότητα Ι, μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
100. **Μνημόνια Συμφωνίας:** Τα από 19.01.2022 μνημόνια συμφωνίας για την αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων έκαστο συναφθέν μεταξύ των εξολοκλήρου (100%) θυγατρικών της Εκδότριας, Stalem Shipping Corporation, Napalem Shipping Corporation, Kastrolelem Shipping Corporation και Vaslem Shipping Corporation (έκαστη τέτοια εταιρεία, ο «Αγοραστής») και θυγατρικών της Εγγυήτριας, Kyotofriendo Two Shipping Corporation, Kyotofriendo One Shipping Corporation, Shikokuexi Shipping Inc. και Armonikos Shipping Corporation (έκαστη τέτοια εταιρεία, ο «Πωλητής»), ο κάθε Αγοραστής έχει αναλάβει την υποχρέωση να αγοράσει ένα από των Υπό Εξαγορά Πλοίων έναντι του αναλογούντος συμφωνηθέντος τιμήματος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο έκαστο Μνημόνιο Συμφωνίας.
101. **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, διορίζει και απολύει τον πλοίαρχο και το πλήρωμα του πλοίου, ευθύνεται έναντι τρίτων ως εάν επρόκειτο περί του πλοιοκτήτη και γενικά, εφόσον χρόνο διαρκεί η ναύλωση, υποκαθίσταται κατά πάντα στη θέση του πλοιοκτήτη, εξαιρουμένης εξουσίας πώλησης ή σύστασης υποθήκης επί του πλοίου.
102. **Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου:** Ο αντισυμβαλλόμενος ναυλωτής σε Ναύλωση Γυμνού Πλοίου.
103. **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.
104. **Νομικοί Ελεγκτές ή Δικηγορικές Εταιρείες:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Ε. Ioannides & Associates LLC» (Α.Μ.Π.Δ.Σ ΗΕ406516), 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, στη Λεωφόρο Κηφισίας 115 (Τ.Κ. 115 24).
105. **Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια:** Ο νομικός έλεγχος που διενεργήθηκε από τη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Ε. Ioannides & Associates LLC» επί ζητημάτων κυπριακού δικαίου.
106. **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.
107. **Ν. 4548/2018:** Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή την 01.01.2019, όπως εκάστοτε ισχύει.
108. **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».

109. **Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας:** Οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο από 05.10.2021 έως 31.10.2021, 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.
110. **Όμιλος ή Όμιλος της Εγγυήτριας:** Η Εγγυήτρια και οι θυγατρικές της.
111. **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 στο επενδυτικό κοινό εντός της Ελληνικής Επικράτειας σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, και τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC8261222B1. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.
112. **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).
113. **Ονομαστική Αξία κάθε Ομολογίας:** Το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της κάθε Ομολογίας, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, Ευρώ χίλια (€1.000).
114. **Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:** Η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «DELOITTE ANΩNΥMH ETAIPIA OPKWΤΩN ELEΓKΤΩN ΛOΓIΣΤΩN» (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3Α Και Γρανίκου, (Τ.Κ. 151 25).
115. **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.
116. **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.
117. **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 19.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας και την από 19.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της Εγγυήτριας.

118. **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.
119. **Σύμβαση Αναδοχής:** Η από 31.01.2022 σύμβαση αναδοχής που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας, της Εγγυήτριας, των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων και του Κύριου Αναδόχου, δυνάμει της οποίας ο τελευταίος έχει αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.
120. **Συμβάσεις Διαχείρισης:** από κοινού η Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Safe Bulkers Management (SBM Management Agreement) και η Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Safety Management (SMO Management Agreement).
121. **Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Safe Bulkers Management (SBM Management Agreement):** Η από 2018 σύμβαση μεταξύ της Εγγυήτριας και της Safe Bulkers Management, όπως αυτή τροποποιήθηκε το 2021 και εκάστοτε ισχύει.
122. **Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Safety Management (SMO Management Agreement):** Η από 2018 σύμβαση μεταξύ της Εγγυήτριας και της Safety Management, όπως αυτή τροποποιήθηκε το 2021 και εκάστοτε ισχύει.
123. **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.
124. **Σύμβαση BWI:** Η Διεθνής Σύμβαση για τον Έλεγχο και Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων που προέρχονται από τα Πλοία (2004).
125. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία.
126. **Συμμετέχων:** Έχει την έννοια που του αποδίδεται στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
127. **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.
128. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία, η Alpha Τράπεζα Α.Ε., η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ
129. **Σύστημα Συλλογής Δεδομένων Καυσίμου:** Το σύστημα συλλογής δεδομένων για την κατανάλωση καυσίμου του IMO Data Collection System (IMO DCS) που τέθηκε σε ισχύ την 1 Μαρτίου 2018 και απαιτεί, από πλοία ολικής χωρητικότητας 5.000 τόνων και άνω, να υποβάλλουν στο κράτος σημαίας τους, ετήσιες εκθέσεις σχετικά με την κατανάλωση καυσίμου, (ανά τύπο καυσίμου και σε μετρικούς τόνους), την απόσταση και τη χρονική διάρκεια των πλόων που εκτέλεσαν. Σχετική Δήλωση Συμμόρφωσης (Statement of Compliance) εκδίδεται σε κάθε πλοίο.
130. **Τιμή Διάθεσης:** Η τιμή διάθεσης των Ομολογιών, η οποία ισούται με €1.000 ανά Ομολογία.
131. **Τράπεζα Optima Bank A.E:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Optima Bank A.E.», το οποίο εδρεύει στο Δήμο Αμαρουσίου, (Αιγιαλείας αρ. 32) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 3664201000.

132. **Τράπεζα Πειραιώς:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «Τράπεζα Πειραιώς», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 157660660000.
133. **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.
134. **Υπό Εξαγορά Πλοία:** σημαίνει τα υπό εξαγορά πλοία Koulitsa 2, Paraskevi 2, Venus Harmony, Troodos Air που θα αποκτηθούν από την Εκδότρια μέσω εξ ολοκλήρου 100% θυγατρικών της.
135. **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 μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.
136. **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 οιασδήποτε φόρων μεταβίβασης ή υπεραξίας εισοδήματος λόγω μεταβίβασης ή/και της κατ' άλλο τρόπο διάθεσης των Ομολογιών, και οι όροι Φόρος και Φορολογία θα ερμηνεύονται αντιστοίχως.
137. **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.
138. **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.
139. **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.

B. 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 «Safe Bulkers Participations PLC», με την εγγύηση της εταιρείας με την επωνυμία «Safe Bulkers, 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 την από 19.01.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκαν η Έκδοση, και η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του ΚΟΔ και με την από 19.01.2022 απόφαση 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.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 26.01.2022 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. 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 Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, Safe Bulkers Tower, 3087, Λεμεσός, Κύπρος, τηλ. +357 25 887 200 και στα γραφεία της Εγγυήτριας, Apt. D11 Les Acanthes 6, Avenue des Citronniers MC98000 Monaco, τηλ.: +30 211 1888 400 ή +357 25 887 200.

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 31.01.2022 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. Πόλυς Χατζηωάννου του Βάσου, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος και Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας,
- (ii) Ο κ. Λουκάς Μπαρμπαρής του Νικολάου, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος και Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, 3087 Λεμεσός, Κύπρος, τηλ. +357 25 887 200.

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. Λουκάς Μπαρμπαρής του Νικολάου, Πρόεδρος και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, Πρόεδρος και Γραμματέας, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, και
- (ii) Ο κ. Κωνσταντίνος Αδαμόπουλος του Αναστασίου, Οικονομικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας,
- (iii) Ο κ. Αθανάσιος Αντωνάκης του Πέτρου, Βοηθός Οικονομικός Διευθυντής και Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εγγυήτριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, 3087 Λεμεσός, Κύπρος, τηλ. +357 25 887 200.

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων, τα ως άνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, και ο Κύριος Ανάδοχος, 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.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και ο Κύριος 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 και της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς 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://safebulkercy/prospectus-documents-notes-public-offering>
- της Τράπεζας Πειραιώς (<https://www.piraeusholdings.gr/safebulkercy>)
- της Alpha Τράπεζα Α.Ε. (<https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/enimerotika-deltia>),
- της Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ (<https://www.euroxx.gr/gr/content/article/safebulkercy>)
- της Τράπεζας Optima 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, στα δίκτυα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων «Τράπεζα Πειραιώς» (καταστατική έδρα - Αμερικής 4, Τ.Κ. 10564, τηλ. 2103288000), «Alpha Τράπεζα Α.Ε.» (καταστατική έδρα, Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52, τηλ. 210 3260000) και «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ» (καταστατική έδρα, Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 32, τηλ. 210 6879400) και του Κυρίου Αναδόχου «Τράπεζα Optima Bank Α.Ε.» (καταστατική έδρα Αιγιάλειας 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 GRC8261222B1.

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 Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 31.01.2022.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για την Εκδότρια

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

Η Εκδότρια ιδρύθηκε την 05.10.2021 με την επωνυμία «Safe Bulkers Participations PLC». Το καταστατικό της δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Η Εκδότρια έχει κωδικό LEI 549300Y7U1SNO0H8ZE13 και ΑΦΜ 10426311Ε 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 Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, 3087 Λεμεσός, Κύπρος, τηλ. (+357) 25 887 200. Η Εκδότρια 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 τύπου και κάθε εθνικότητας ή σημαίας. Η Εκδότρια θα διαθέσει τα αντληθησόμενα κεφάλαια της Έκδοσης για την αγορά των ακόλουθων πλοίων: Koulitsa 2, Paraskevi 2, Venus Harmony και Troodos Air. 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, συμμετέχει δε κατά 100% στο μετοχικό κεφάλαιο τεσσάρων (4) εταιρειών, ήτοι των Staleem Shipping Corporation, Napalem Shipping Corporation, Kastroleem Shipping Corporation και Vaslem Shipping Corporation, έκαστη εκ των οποίων θα αποκτήσει ένα από τα Υπό Εξαγορά Πλοία.

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 ορισθεί βάσει της γραπτής απόφασης των υπογραφόντων του Ιδρυτικού Εγγράφου της Εκδότριας στις 5 Οκτωβρίου 2021, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 5 Οκτωβρίου 2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Πόλυς Χατζηωάννου του Βάσου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Λουκάς Μπαρμπάρης του Νικολάου	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Άννα Φραγκούλη του Ευάγγελου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Αρκουμάνης του Χριστόφορου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ανδρέας Χριστοφίδης του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Ο έλεγχος των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 05.10.2021-31.10.2021 πραγματοποιήθηκε από τον Εγγεγραμμένο Ελεγκτή κ. Κώστα Γιωρκάτζη της ελεγκτικής εταιρείας με την επωνυμία «Deloitte Limited» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε047), με έδρα Σπύρου Κυπριανού 24, Λευκωσία 1075, Κύπρος.

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

Ποσά σε €	05.10.21 – 31.10.2021
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων	
Συνολικές Ζημιές για την περίοδο	9.047
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	
Καθαρό Χρέος ⁽¹⁾	0
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Εκδότριας	
Καθαρή Ροή μετρητών από εργασίες	-28
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες	-
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	43.249

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 05.10.2021-31.10.2021

⁽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 05.10.2021-31.10.2021, το σχετικό κονδύλι είναι μηδενικό και συνεπώς δεν αναγράφεται.

B.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

- (i) Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια ζήτηση για τη ναύλωση των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα. Η διεθνής ναυτιλιακή βιομηχανία χύδην ξηρού φορτίου χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα και αστάθεια, που μπορεί να οδηγήσουν σε μειώσεις στις τιμές των ναύλων. Οι τιμές των ναύλων εξαρτώνται από την προσφορά και ζήτηση των πλοίων. Τυχόν υπερβάλλουσα προσφορά φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις τιμές των ναύλων.
- (ii) Η παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19 και οι επακόλουθες σοβαρές οικονομικές και λειτουργικές επιπτώσεις στη διεθνή ναυτιλιακή βιομηχανία, έχουν απρόβλεπτες μακροπρόθεσμες επιπτώσεις στη ζήτηση και στην προσφορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου.

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

- (i) Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία χύδην ξηρού φορτίου 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 δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.
- (ii) Η αγοραία αξία των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου είναι πολύ ασταθής, καθώς σχετίζεται με τις συνθήκες της αγοράς ναύλωσης, την ηλικία των πλοίων και τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς. Οι αγοραίες αξίες των πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να μειωθούν σημαντικά, γεγονός που θα μπορούσε να προκαλέσει αθέτηση των δεσμεύσεων του Ομίλου στο πλαίσιο χρηματοδοτικών συμβάσεων.
- (iii) Η αυξανόμενη μέση ηλικία του στόλου του Ομίλου, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλότερο λειτουργικό κόστος στο μέλλον, σε συνδυασμό με τυχόν περιορισμένη δυνατότητα ναύλωσής τους.

Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας

- (i) 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.
- (ii) Η εξάρτηση της άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας, κ. Πόλυ Χατζηωάννου και από συγκεκριμένα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας τα οποία είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιρειών που διαχειρίζονται τα πλοία του Ομίλου, ώστε ενδεχόμενη αποχώρηση του κ. Χατζηωάννου ή των ανώτατων διοικητικών στελεχών της Εγγυήτριας ή τυχόν μη αποτελεσματική αντιμετώπιση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και του κ. Χατζηωάννου και των ανωτάτων στελεχών, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.
- (iii) Η Εγγυήτρια και η Εκδότρια έχουν περιορισμένο αριθμό υπαλλήλων και, συνεπώς, η Εγγυήτρια και η Εκδότρια εξαρτώνται πλήρως για την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας από τις συνδεδεμένες διαχειρίστριες εταιρείες, συμφερόντων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας, για τις οποίες δεν υπάρχουν δημόσια διαθέσιμα στοιχεία. Τυχόν αδυναμία των διαχειριστών 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.

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

- (i) Ο Όμιλος υπόκειται σε πολύπλοκους νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένων των διεθνών κανονισμών ασφαλείας και τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ασφάλειας και άλλους σχετικούς κανόνες που επιβάλλονται από τους νηογνώμονες. Τα παραπάνω ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ασφαλιστική κάλυψη και να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά έσοδα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

- (i) Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές πιστωτικές συμβάσεις χρηματοδότησης, 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.
- (ii) Τυχόν αδυναμία της Εγγυήτριας να αποκτήσει πρόσβαση σε περαιτέρω χρηματοδότηση, με ευνοϊκούς όρους, είτε ως αποτέλεσμα πιστωτικής συρρίκνωσης ή μεταβλητότητας στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές είτε ή για οποιονδήποτε άλλο λόγο, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ανάπτυξη ή τη διατήρηση του στόλου του Ομίλου.

Κίνδυνοι που αφορούν μόνο την Εκδότρια

- (i) 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 έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας.

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) GRC8261222B1 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 ευρώ (€) 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 4ης Περιόδου Εκτοκισμού και έως και 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 γεγεννημένους 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 εμπράγματα 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 συμμετρως και στην ίδια τάξη (*pari passu*) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρόγραφων (μη εξασφαλισμένων) δανειστών/πιστωτών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων ή εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια κατά τη νομοθεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας.

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

Υποβλήθηκε η από 24.01.2022 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 26.01.2022 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. 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. 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: Safe Bulkers Inc., Apt. D11, Les Acanthes, 6, Avenue des Citronniers MC 98000 Monaco, τηλ. (+357) 25 887 200, email: directors@safebulkers.com. Ο κωδικός LEI είναι 549300V6ZM2HJJYQQO85. Είναι εισηγμένη εταιρεία στο New York Stock Exchange και αποτελεί τη μητρική εταιρεία της Εκδότριας.

Η Εγγυήτρια, μέσω του στόλου των πλοίων που ελέγχει, δραστηριοποιείται στην ποντοπόρο ναυτιλία παρέχοντας υπηρεσίες θαλάσσιων μεταφορών. Η Εγγυήτρια ναυλώνει σε παγκόσμια κλίμακα πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου για μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διάρκεια. Την 20

Ιανουαρίου 2022, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε 58 θυγατρικές εταιρείες, 23 εξ αυτών εδρεύουν στη Λιβερία, 34 στις Νήσους Μάρσαλ και 1 στην Κύπρο. Την 20 Ιανουαρίου 2022, ο στόλος της Εγγυήτριας αριθμούσε 39 πλοία με συνολική χωρητικότητα 3,7 εκατ. dwt περίπου, εκ των οποίων όλα βρίσκονταν υπό ναύλωση. Επιπλέον, η Εγγυήτρια είχε υπό ναυπήγηση 9 πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου, 2 εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, 5 το 2023 και 2 το 2024.

Οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εγγυήτριας είναι οι εξής:

	Ποσά σε χιλ. \$				Ποσά σε χιλ. € ¹			
	30.09. 2021	30.09. 2020	31.12. 2020	31.12. 2019	30.09. 2021	30.09. 2020	31.12. 2020 ²	31.12. 2019 ³
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου								
Λειτουργικά έσοδα ^{2,3,4,5}	125.764	(1.873)	10.478	44.051	105.157	(1.666)	9.177	39.356
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου								
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα ^{6,7,8}	305.131		487.678	480.970	263.476		399.311	429.054
Δείκτης Κάλυψης Τόκων	13,22	-	3,03	3,51	-	-	-	-
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου								
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	154.014	34.206	63.376	58.284	128.779	30.418	55.508	52.069
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(3.832)	(35.531)	(34.784)	(36.785)	(3.204)	(31.597)	(30.466)	(32.863)
Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(154.445)	(8.143)	(9.293)	8.540	(129.139)	(7.241)	(8.140)	7.630

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 από την Αγγλική στην Ελληνική, εκ του πρωτοτύπου.

1. Τα μεγέθη των Ετήσιων και Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκτεφρασμένα 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=1,1417 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.
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=1,1193 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.
4. Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1960 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.
5. Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1245 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.
6. Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,2213 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.
7. Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2019 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1210 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.
8. Η μετατροπή των μεγεθών της 30.09.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1581 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

Για τους ουσιωδέστερους παράγοντες κινδύνου της Εγγυήτριας βλ. ενότητα Β.3 «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά στην Εκδότηρα 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 Εκδότηρας 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) 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.

- (iii) 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.

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 €100 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 Κυρίου Αναδόχου, 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 εν συνεχεία, 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 30.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατά μέγιστο 70.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 70.000 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 υποβληθησομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: Ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων 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 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 Κυρίου Αναδόχου, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης θα γίνει 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
26.01.2022	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
31.01.2022	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
31.01.2022	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
31.01.2022	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
04.02.2022	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης του υπό έκδοση ομολογιακού δανείου.
07.02.2022	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος)
09.02.2022	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 ώρα Ελλάδος).
09.02.2022	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.*
11.02.2022	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
11.02.2022	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στους Λογαριασμούς Αξιογράφων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
14.02.2022	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 €2,5 εκατ και θα αφαιρεθούν από τα αντληθησόμενα κεφάλαια του ΚΟΔ. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, ύψους έως €100 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, θα ανέλθουν σε καθαρό ποσό €97,5 εκατ.

Τα ως άνω καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια ανεξαρτήτως πλήρους ή μερικής κάλυψης, θα χρησιμοποιηθούν, αρχής γενομένης από την ημερομηνία της Εισαγωγής για την απόκτηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων, σύμφωνα με τους όρους εκάστου Μνημονίου Συμφωνίας. Η Εκδότρια δεσμεύεται να διαθέσει το τίμημα της αγοράς των Υπό Εξαγορά Πλοίων στις Θυγατρικές της μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των Θυγατρικών. 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 ολοκλήρωση της απόκτησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων, τα Υπό Εξαγορά Πλοία θα ανήκουν εξ ολοκλήρου σε (100%) θυγατρικές της Εκδότριας, τις οποίες θα ενοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και θα συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε Δολάρια Η.Π.Α ή σε ευρώ κατ' επιλογή της Εκδότριας.

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (της «Arrow Valuations, Arrow Research Limited», και της «Howe Robinson Partners (UK) Ltd, Marine evaluations», της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», της δικηγορικής εταιρείας «Καρατζά και Συνεργάτες» και της δικηγορικής εταιρείας «Ε. Ioannides & Associates»), 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.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και ο Κύριος Ανάδοχος 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 κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας και των θυγατρικών, (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 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 με 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

Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια ζήτηση για τη ναύλωση των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα. Η διεθνής ναυτιλιακή βιομηχανία χύδην ξηρού φορτίου χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα και αστάθεια, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε μειώσεις στις τιμές των ναύλων. Επιπλέον οι τιμές των ναύλων εξαρτώνται από την προσφορά και ζήτηση των πλοίων. Τυχόν υπερβάλλουσα προσφορά φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου 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, κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι τιμές των ναύλων των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου καθορίζονται, μεταξύ άλλων, από την παγκόσμια και περιφερειακή οικονομική δραστηριότητα, η οποία με τη σειρά της επηρεάζει τη ζήτηση για ναύλωση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου καθώς και την προσφορά αυτών των πλοίων.

Η διεθνής ναυτιλιακή βιομηχανία χύδην ξηρού φορτίου είναι κυκλική με μεταβλητότητα στις τιμές των ναύλων, τις αξίες των πλοίων και την κερδοφορία. Ο κλάδος έχει κυκλικό χαρακτήρα λόγω των εποχιακών διακυμάνσεων και των προσαρμογών της αγοράς στην προσφορά και ζήτηση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, καθώς και ενδεχόμενων διαταραχών, όπως αυτές που προκλήθηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του 2020 και στις αρχές του 2021 εξαιτίας της Πανδημίας COVID-19.

Πιο αναλυτικά, οι τιμές των ναύλων των πλοίων Capesize, ανήλθαν σε ιστορικά υψηλά επίπεδα το 2008, με \$233.988 ημερήσιο ναύλο στις 5 Ιουνίου 2008, με βάση τον δείκτη Capesize Timecharter Index “C4TC”¹ και ιστορικά χαμηλά επίπεδα το 2016, με \$485 ημερήσιο ναύλο στις 17 Μαρτίου 2016, με βάση τον δείκτη C4TC. Αντίστοιχα, οι τιμές των ναύλων των πλοίων Panamax, έφθασαν σε ιστορικά υψηλά επίπεδα το 2007, με \$94.977 ημερήσιο ναύλο στις 30 Οκτωβρίου 2007, με βάση τον δείκτη Panamax Timecharter Index “P4TC”¹ όπως δημοσιεύεται καθημερινώς από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange και ιστορικά χαμηλά το 2016, με \$2.260 ημερήσιο ναύλο στις 1 Φεβρουαρίου 2016, με βάση τον δείκτη P4TC όπως δημοσιεύεται καθημερινώς από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange. Στη συνέχεια, οι τιμές των ναύλων βελτιώθηκαν το 2019 και μειώθηκαν σημαντικά το 2020, εν μέρει λόγω του αντίκτυπου της Πανδημίας COVID-19, που επηρέασε αρνητικά τις τιμές των ναύλων. Έκτοτε και ήδη από τις αρχές του 2021 οι τιμές των ναύλων έχουν αυξηθεί.

Συγκεκριμένα, οι τιμές των ναύλων των πλοίων Panamax, ανήλθαν σε ετήσιο υψηλό επίπεδο μέχρι στιγμής για το 2021 με \$37.616 ημερήσιο ναύλο στις 25 Οκτωβρίου 2021, με βάση τον δείκτη P4TC, και ετήσιο χαμηλό επίπεδο μέχρι στιγμής για το 2021 με \$10.936 ημερήσιο ναύλο στις 4 Ιανουαρίου 2021, με βάση τον δείκτη P4TC. Αντίστοιχα, οι τιμές των ναύλων των πλοίων Capesize, έφθασαν σε ετήσιο υψηλό επίπεδο μέχρι στιγμής για το 2021 με \$85.889 ημερήσιο ναύλο στις 7 Οκτωβρίου 2021, με βάση τον δείκτη C4TC, και ετήσιο χαμηλό επίπεδο μέχρι στιγμής για το 2021 με \$9.240 ημερήσιο ναύλο στις 12 Φεβρουαρίου 2021, με βάση τον δείκτη C4TC.

Ο Όμιλος εκτιμά ότι αυτή η κυκλικότητα και η μεταβλητότητα της αγοράς θα συνεχιστούν στο άμεσο μέλλον. Συνεπώς, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η αγορά χύδην ξηρού φορτίου θα παραμείνει στα ίδια επίπεδα. Για παράδειγμα, το 2008, ο δείκτης Baltic Dry Index² («BDI»), είχε φτάσει στο ιστορικό υψηλό των 11.793 μονάδων, ενώ το 2016 ο δείκτης BDI είχε φτάσει στο χαμηλότερο επίπεδο όλων των εποχών, τις 290 μονάδες. Κατά τη διάρκεια των ετών 2019, 2020 και 2021, ο δείκτης BDI παρέμεινε ασταθής, φθάνοντας για το 2019 το ετήσιο χαμηλό των 595 μονάδων τον Φεβρουάριο του 2019 και το ετήσιο υψηλό των 2.518 μονάδων τον Σεπτέμβριο του 2019, για το 2020 το ετήσιο χαμηλό των 393 μονάδων τον Μάιο του 2020 και το ετήσιο υψηλό των 2.097 μονάδων τον Οκτώβριο του 2020 και για το 2021 (μέχρι στιγμής) το χαμηλό των 1.303 μονάδων στις 10 Φεβρουαρίου 2021 και υψηλό 5.650 των 1.983 μονάδων στις 7 Οκτωβρίου 2021. Το 2020, ο δείκτης BDI υποχώρησε ως αποτέλεσμα της Πανδημίας COVID-19 και στις αρχές του 2021 ενισχύθηκε ως αποτέλεσμα των βελτιωμένων συνθηκών της αγοράς εμπορευμάτων.

Ο Όμιλος ναυλώνει ορισμένα από τα πλοία του για βραχυπρόθεσμα διαστήματα έως τρεις μήνες στην spot αγορά μέσω των άμεσων χρονοναυλώσεων («spot time charters») και για μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα στην αγορά μακροπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων χρονοναυλώσεων («period time charters»). Η spot αγορά μπορεί να είναι ανταγωνιστική και ασταθής, ενώ τα συμβόλαια ναύλωσης μεγαλύτερης διάρκειας παρέχουν έσοδα σε προκαθορισμένα επιτόκια για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε αλλαγές στην spot αγορά ναυλώσεων κάθε φορά που ολοκληρώνεται μια ναύλωση πλοίου στην εν λόγω αγορά και ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει ναυλώσεις περιόδου σε κερδοφόρα

¹ <https://www.balticexchange.com/en/data-services/market-information0/dry-services.html>. Οι δείκτες C4TC και P4TC δημοσιεύονται καθημερινώς από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange με έδρα στο Λονδίνο.

² <https://www.balticexchange.com/en/data-services/market-information0/dry-services.html>. Ο δείκτης Baltic Dry Index δημοσιεύεται καθημερινώς από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange με έδρα στο Λονδίνο.

επίπεδα. Επιπλέον, μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει πλήρως τα πλοία ναυλωμένα. Οι τιμές των ναύλων που διατίθενται στην αγορά μπορεί να είναι ανεπαρκείς για να επιτρέψουν στα πλοία του Ομίλου να λειτουργούν κερδοφόρα. Μια σημαντική μείωση των τιμών των ναύλων θα επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Την 20 Ιανουαρίου 2022, ο στόλος της Εγγυήτριας αριθμούσε τριανταεννέα (39) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου με συνολική χωρητικότητα 3,7 εκατ. dwt περίπου. Απο τα τριανταεννέα (39) πλοία της Εγγυήτριας, στις 20.01.2022, τριάντα (30) πλοία χύδην ξηρού φορτίου είχαν ναυλωθεί ή είχε προγραμματιστεί να ναυλωθούν για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των τριών μηνών, δηλαδή σε μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες χρονοναυλώσεις.

Επιπλέον, η Εγγυήτρια είχε υπό ναυπήγηση εννέα (9) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου, δύο (2) εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, πέντε (5) το 2023 και δύο (2) το 2024. Όλα τα υπό ναυπήγηση πλοία θα κατασκευαστούν σε Ιαπωνικά ναυπηγεία βάσει νέων περιβαλλοντικών προδιαγραφών καλύπτοντας τις απαιτήσεις των κανονισμών του IMO και ιδιαίτερα αυτών που αφορούν στην μειωμένη εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα κατά 30% σε σύγκριση με το 2008 (EEDI – Φάση 3), καθώς και αυτών που αφορούν στις μειωμένες εκπομπές οξειδίων του αζώτου (NOx-Tier III). Οι κανονισμοί σχετικά με την μειωμένη εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα κατά 30% θα τεθούν σε εφαρμογή μετά το 2025, παρόλα αυτά και τα εννέα (9) υπό ναυπήγηση πλοία της Εγγυήτριας θα συμμορφώνονται με αυτούς από την παράδοσή τους από το 2022 έως το 2024. Τα εννέα (9) πλοία υπό ναυπήγηση, που δεν έχουν ακόμη παραδοθεί, δεν διαθέτουν προς το παρόν συμβάσεις ναύλωσης. Καθώς διατίθενται περισσότερα πλοία για ναύλωση, ενδέχεται να υπάρχει δυσκολία να συναφθούν συμβάσεις χρονοναύλωσης με σταθερές τιμές ναύλων και ως εκ τούτου, οι ταμειακές ροές μπορεί να υπόκεινται σε αστάθεια μακροπρόθεσμα. Επίσης, ενδέχεται ο Όμιλος να συνάψει συμβάσεις ναυλώσεων με μεταβλητό ναύλο ή ναυλώσεις που συνδέονται με τον δείκτη Baltic Panamax Index, τα οποία θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μείωση των ταμειακών ροών και των εσόδων του Ομίλου σε περιόδους όπου η αγορά χύδην ξηρού φορτίου είναι σε πτώση. Εάν επικρατήσουν χαμηλά επίπεδα ναύλων στην αγορά χύδην ξηρού φορτίου κατά τις περιόδους που πρέπει να αντικατασταθούν υφιστάμενες ναυλώσεις, αυτό θα έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα έσοδα, την κερδοφορία, τις ταμειακές ροές και την ικανότητα του Ομίλου να συμμορφώνεται με τις χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις που προκύπτουν από τις δανειακές του συμβάσεις. Επιπρόσθετα, η προσφορά φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου επηρεάζει τις τιμές των ναύλων. Η προσφορά στην αγορά φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου αυξήθηκε σε όρους χωρητικότητας εκτοπίσματος (dwt) και ο αριθμός των πλοίων χύδην ξηρού φορτίου υπό ναυπήγηση στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ήταν περίπου 5,6% για τα πλοία κατηγορίας Panamax και Post Panamax και 6,3% για την κατηγορία πλοίων Capesize³, ως ποσοστό επί του τότε υφιστάμενου συνολικού στόλου φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου παγκοσμίως από πλευράς dwt, με την πλειονότητα των νέων παραδόσεων να αναμένεται κατά τη διάρκεια του 2021 και 2022. Ως αποτέλεσμα, ο στόλος μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου συνεχίζει να αυξάνεται. Επιπλέον, σε περιόδους όπου υπάρχουν μεγάλες προσδοκίες για ανάκαμψη της αγοράς ναύλωσης, μπορεί να πραγματοποιηθεί μεγάλος αριθμός παραγγελιών στα ναυπηγεία, με αποτέλεσμα την περαιτέρω αύξηση των νεότευκτων πλοίων και κατά συνέπεια του μεγέθους του παγκόσμιου στόλου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Η υπερβάλλουσα προσφορά φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου πιθανώς θα οδηγήσει σε

³ Data provided by SSY Consultancy & Research Ltd.

μείωση των ναύλων. Ο Όμιλος θα εκτεθεί σε αλλαγές στις τιμές ναύλωσης αναφορικά με τον υφιστάμενο στόλο του Ομίλου και τα υπόλοιπα νεότευκτα πλοία, ανάλογα με την τελική αύξηση του παγκόσμιου στόλου χύδην ξηρού φορτίου. Εάν ο Όμιλος δεν μπορεί να συνάψει χρονοναυλώσεις με αποδεκτούς όρους, ίσως χρειαστεί να εξασφαλίσει ναυλώσεις στην spot αγορά, όπου τα ποσοστά ναύλωσης είναι πιο ασταθή και τα έσοδα είναι, επομένως, λιγότερο προβλέψιμα, ή μπορεί να μην είναι σε θέση να ναυλώσει και καθόλου τα πλοία. Με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022, δεκατρία (13) πλοία θα είναι διαθέσιμα για ναύλωση το πρώτο τρίμηνο του 2022.

Η υπερπροσφορά νέων πλοίων τα επόμενα χρόνια ενδέχεται να περιορίσει την ικανότητα του Ομίλου να επιτυγχάνει επικερδείς επαναναυλώσεις των πλοίων του Ομίλου με ικανοποιητικούς όρους ή ακόμα και να οδηγήσει ορισμένα από τα πλοία του Ομίλου σε αδράνεια, καθώς δεν θα καταστεί εφικτή η εκ νέου η ναύλωσή τους. Οι παράγοντες αυτοί σε συνδυασμό με οποιαδήποτε μείωση της ζήτησης για πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, μπορεί να επιφέρουν μείωση των ναύλων για παρατεταμένο χρονικό διάστημά ή/και μείωση αυτών σε μη κερδοφόρα επίπεδα, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, ως εκ τούτου, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι ναύλοι είναι εξαιρετικά ευμετάβλητοι, ενώ υπάρχει μεγάλος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα μεταφοράς πλοίων ξηρού χύδην φορτίου. 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 χύδην ξηρού φορτίου 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 μπορεί να διαρκεί αρκετούς μήνες. Γενικά, ο Όμιλος καλείται να ανταγωνιστεί για ναυλώσεις επί τη βάση 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. Ο ανταγωνισμός προκύπτει πρωτίστως από άλλες αντίστοιχες εταιρείες του κλάδου, καθώς η αγορά των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου είναι μια κατακερματισμένη αγορά στην οποία παίζει μεγάλη σημασία η διαθεσιμότητα του παγκόσμιου στόλου καθώς και η κατασκευή νέων πλοίων ξηρού φορτίου σε σχέση με την παγκόσμια ζήτηση για μεταφορά τέτοιων φορτίων. Εν μέρει λόγω της ανταγωνιστικής αγοράς, επιπλέον ανταγωνιστές με μεγαλύτερους πόρους θα μπορούσαν να εισέλθουν στη ναυτιλιακή βιομηχανία χύδην ξηρού φορτίου και να λειτουργήσουν μεγαλύτερους στόλους μέσω ενοποιήσεων ή εξαγορών και να είναι σε θέση να προσφέρουν χαμηλότερες τιμές ναύλωσης από αυτές που ο Όμιλος μπορεί να προσφέρει.

Στο μέλλον, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει ανταγωνισμό από ναυτιλιακές εταιρείες που έχουν καλή φήμη, εμπειρία και σημαντικά κεφάλαια. 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. Αδύναμες ή ασταθείς συνθήκες και συνθήκες αυξημένου ανταγωνισμού στον τομέα της μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, 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.

Γεγονότα ανά την υφήλιο, συμπεριλαμβανομένων των τρομοκρατικών επιθέσεων, των διεθνών εχθροπραξιών και των πιθανών πολιτικών και κυβερνητικών ασταθειών, στο βαθμό που αφορούν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται τα πλοία του Ομίλου, 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.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τις περισσότερες από τις δραστηριότητές του σε χώρες, εκτός των Η.Π.Α, και της Ε.Ε., πολλές εκ των οποίων βρίσκονται εκτεθειμένες σε γεγονότα πολιτικής αστάθειας, τρομοκρατικών ή άλλων επιθέσεων, πολέμου ή διεθνών εχθροπραξιών, ενώ ταυτόχρονα οι τρομοκρατικές επιθέσεις, τα μέτρα πρόληψης και περιορισμού της τρομοκρατίας που λαμβάνονται διεθνώς, καθώς και οι υφιστάμενες ή μελλοντικές εχθροπραξίες αυξάνουν την οικονομική αστάθεια και την αβεβαιότητα στις παγκόσμιες χρηματαγορές. Ενδεικτικά, η τρέχουσα πολιτική αστάθεια που επικρατεί στη Μέση Ανατολή ή στη Βόρεια Αφρική, και η παρουσία των Η.Π.Α. ή άλλων ένοπλων δυνάμεων στο Ιράκ, τη Συρία, το Αφγανιστάν και άλλες περιοχές θα μπορούσε να οδηγήσει σε πρόσθετες τρομοκρατικές ενέργειες και να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στον τομέα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και στην ευρύτερη παγκόσμια οικονομία.

Στο παρελθόν, η πολιτική αστάθεια σε διάφορες χώρες συνέβαλε στην αύξηση των επιθέσεων σε ποντοπόρα πλοία, στην τοποθέτηση ναρκών στις θαλάσσιες οδούς και σε άλλες ενέργειες που σκοπό είχαν την παρενόχληση των διεθνών θαλάσσιων μεταφορών, ιδίως στην περιοχή του Περσικού Κόλπου. Οι πράξεις τρομοκρατίας και πειρατείας έχουν επίσης επηρεάσει τις θαλάσσιες μεταφορές σε περιοχές όπως η Θάλασσα της Νότιας Κίνας και ο Κόλπος του Άντεν στα ανοικτά της ακτής της Σομαλίας. Οποιοσδήποτε τέτοιες επιθέσεις θα μπορούσαν, μεταξύ άλλων, να οδηγήσουν σε τραυματισμούς ή απώλειες ζωής μελών του πληρώματος ενός πλοίου ή ζημία στο ίδιο το πλοίο ή/και στο φορτίο τους και σε αύξηση των λειτουργικών εξόδων του πλοίου, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών ασφάλισης.

Επιπλέον, πιθανές τρομοκρατικές επιθέσεις και αυξημένη πιθανότητα πολιτικής αστάθειας διεθνώς θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αυξημένη αστάθεια των χρηματοπιστωτικών αγορών στις Η.Π.Α., στην Ε.Ε., και παγκοσμίως, που με τη σειρά τους θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις Η.Π.Α., την Ε.Ε. και την παγκόσμια οικονομία, οδηγώντας ενδεχομένως σε οικονομική ύφεση.

Τέτοιες εξελίξεις θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αύξηση των φόρων, αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο, αυξήσεις των δασμών, επιβολή εμπορικών αποκλεισμών, πιθανές οικονομικές κυρώσεις ή διακοπή ή περιορισμό των εμπορικών δραστηριοτήτων ή άλλων ανεπιθύμητων ενεργειών ή περιστάσεων στις χώρες και στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή όπου ενδέχεται να δραστηριοποιηθεί στο μέλλον. Επιπρόσθετα, οι δραστηριότητές του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από τις μεταβαλλόμενες ή δυσμενείς πολιτικές και κυβερνητικές συνθήκες στις χώρες σημαίας των πλοίων ή νηολόγησης αυτών, καθώς και τις χώρες δραστηριοποίησης των πλοίων του, ενώ αυτή η αυξημένη αβεβαιότητα θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά του Ομίλου να λάβει πρόσθετη χρηματοδότηση με αποδεκτούς όρους ή ακόμη και να μην λάβει καθόλου.

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.

Ενδεχόμενη αρνητική μεταβολή των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, ειδικά στην περιοχή της Ασίας, η οποία περιλαμβάνει χώρες όπως η Κίνα, η Ιαπωνία και η Ινδία, θα μπορούσε να μειώσει το εμπόριο χύδην ξηρού φορτίου και τη ζήτηση, και ως εκ τούτου να έχει αρνητική επίδραση στις τιμές των ναύλων, γεγονός και θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση 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.

Τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου του Ομίλου πραγματοποιούν σημαντικό αριθμό καταπλεύσεων σε λιμένες που περιλαμβάνουν φόρτωση ή εκφόρτωση πρώτων υλών σε λιμένες στην περιοχή της Ασίας, ιδιαίτερα στην Κίνα, την Ιαπωνία και την Ινδία. Ως εκ τούτου, τυχόν αρνητική μεταβολή των οικονομικών συνθηκών ή του νομικού πλαισίου σε οποιαδήποτε ασιατική χώρα, ιδιαίτερα στην Κίνα, την Ιαπωνία ή, σε κάποιο βαθμό την Ινδία, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου και τις μελλοντικές προοπτικές, μειώνοντας τη ζήτηση και, ως αποτέλεσμα, τις τιμές ναύλωσης.

Ειδικότερα, εάν η οικονομική ανάπτυξη μειωθεί στην Κίνα, την Ιαπωνία, την Ινδία και σε άλλες χώρες της Ασίας, ή εάν το ρυθμιστικό περιβάλλον σε αυτές τις χώρες αλλάξει δυσμενώς για τον κλάδο, μπορεί να υπάρχουν μειώσεις στο εμπόριο χύδην ξηρού φορτίου και στη ζήτηση. Επιπλέον, τυχόν επιβράδυνση της οικονομίας των Ηνωμένων Πολιτειών ή των οικονομιών χωρών εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης πιθανότατα θα επηρεάσει αρνητικά την οικονομική ανάπτυξη στην Κίνα, την Ιαπωνία, την Ινδία και τις άλλες χώρες της ασιατικής περιοχής.

Ενδεχόμενη οικονομική ύφεση σε οποιαδήποτε από αυτές τις χώρες θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, 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.

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.

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 16% των λιμένων στους οποίους προσέγγισαν πλοία του Ομίλου το 2021 (18% το 2020) ήταν στην Κίνα. Με ημερομηνία αναφοράς τις 20 Ιανουαρίου 2022, τρία (3) πλοία του Ομίλου είναι χρονοναυλωμένα σε εταιρείες κινεζικών συμφερόντων. Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (sale and leaseback) για τέσσερα (4) πλοία με κινεζικά χρηματοπιστωτικά 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.

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 σύστημα εμπορικών 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.

Η παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19 και οι επακόλουθες σοβαρές οικονομικές και λειτουργικές επιπτώσεις στη διεθνή ναυτιλιακή βιομηχανία, έχουν απρόβλεπτες μακροπρόθεσμες επιπτώσεις στη ζήτηση και στην προσφορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς 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.

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 αναλυτικά, η Πανδημία COVID-19 έχει οδηγήσει σε μειωμένη παγκόσμια βιομηχανική δραστηριότητα με χαμηλότερη ζήτηση για φορτία όπως σιδηρομετάλλευμα και άνθρακα.

Στις αρχές του 2020, στην Κίνα και σε άλλες χώρες, η Πανδημία COVID-19 οδήγησε σε λήψη μέτρων κατά της εξάπλωσης του Κορωνοϊού SARS-CoV-2, όπως καραντίνες και περιορισμούς στις μετακινήσεις.

Τέτοια μέτρα ελήφθησαν αρχικά στα λιμάνια της Κίνας, όπου ο Όμιλος διεξάγει ένα μεγάλο μέρος των δραστηριοτήτων του και σταδιακά επεκτάθηκαν σε άλλες χώρες παγκοσμίως, καλύπτοντας τα περισσότερα λιμάνια όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Ως αποτέλεσμα, αυτά τα μέτρα μπορεί να συνεχίσουν να προκαλούν αναταράξεις στο εμπόριο και αυξημένα λειτουργικά έξοδα λόγω, μεταξύ άλλων, της μη διαθεσιμότητας του προσωπικού, των αυξημένων κινδύνων για την υγεία του πληρώματος, τις καθυστερήσεις καθώς και αυξημένες δαπάνες για την αντικατάσταση μελών του πληρώματος. Οι εν λόγω αναταράξεις επηρέασαν αρνητικά το επίπεδο των εισαγωγών και εξαγωγών από την Κίνα και άλλες χώρες, οι οποίες με τη σειρά τους είχαν αρνητικές επιπτώσεις στη ζήτηση για τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος, στις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Ομίλου, στα ποσοστά μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και εν γένει στη διεθνή ναυτιλιακή βιομηχανία. Η παγκόσμια ύφεση της μεταποίησης ως αποτέλεσμα της Πανδημίας COVID-19, η οποία αντανακλάται επίσης στη μείωση του ΑΕΠ κατά 3,5% το 2020, σύμφωνα με τα

δεδομένα του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («ΔΝΤ»⁴), είχε αντίκτυπο στην παγκόσμια αλυσίδα εφοδιασμού, με επακόλουθες επιπτώσεις σε κατασκευαστικά έργα και άλλες κατάντη βιομηχανίες. Η αναταραχή αυτή εξαπλώθηκε και σε άλλες αγορές, συμπεριλαμβανομένων των βασικών αγορών χύδην ξηρού φορτίου και άλλων βασικών προϊόντων όπως χαλκός, σιδηρομετάλλευμα, ψευδάργυρος, νικέλιο και λίθιο.

Ο Όμιλος και η ναυτιλιακή βιομηχανία χύδην ξηρού φορτίου στο σύνολό της έχουν επηρεαστεί όχι μόνο από τη μειωμένη ζήτηση για υπηρεσίες μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, αλλά και από τη μείωση του εργατικού δυναμικού και τις καθυστερήσεις των αλλαγών του πληρώματος ως αποτέλεσμα των μέτρων καραντίνας που ισχύουν σε πολλές χώρες και λιμάνια, τις καθυστερήσεις των πλοίων ως αποτέλεσμα των λιμενικών ελέγχων που οφείλονται σε περιπτώσεις ή ύποπτα περιστατικά του Κορωνοϊού SARS-CoV-2 μεταξύ των μελών του πληρώματος και της εκτροπής των πλοίων σε λιμάνια όπου συνέχισαν να πραγματοποιούνται αλλαγές στα μέλη του πληρώματος. 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.

Επιπλέον, η διαδικασία αγοράς, πώλησης και συντήρησης πλοίων μπορεί να γίνει πιο επαχθής και χρονοβόρα. Οι προγραμματισμένες υπηρεσίες ξηρού δεξαμενισμού πλοίων, οι ετήσιες και οι ενδιάμεσες έρευνες, καθώς και οι έκτακτες επισκευές και αναβαθμίσεις πλοίων έχουν καθυστερήσει ως αποτέλεσμα των επιπτώσεων της Πανδημίας COVID-19. Οποιοσδήποτε τέτοιες καθυστερήσεις ή τυχόν αποτυχίες στην έγκαιρη διενέργεια επισκευών ή αναβαθμίσεων, δεξαμενισμού ή ερευνών μπορεί να επηρεάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου. Δυσκολίες έχουν επίσης παρουσιαστεί σε σχέση με τις αποκτήσεις μεταχειρισμένων πλοίων και τις παραδόσεις πλοίων που πωλήθηκαν. Τυχόν καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση της πώλησης που προκαλείται από την εκδήλωση της Πανδημίας COVID-19 θα μπορούσε να οδηγήσει στην ακύρωση των πωλήσεων. Ο Όμιλος έχει επίσης συνάψει συμφωνίες για την απόκτηση εννέα (9) υπό ναυπήγηση πλοίων. Εάν η Πανδημία COVID-19 συνεχιστεί το 2022 και υιοθετηθούν παρόμοια περιοριστικά μέτρα, ενδέχεται να υπάρξουν καθυστερήσεις στις παραδόσεις των νεότευκτων πλοίων του Ομίλου και στο συνολικό επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου, γεγονός που θα επηρεάσει τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εγγυήτριας.

Επίσης, οι πανδημίες εν γένει μπορεί να μειώσουν τη ζήτηση για αγαθά παγκοσμίως χωρίς ανάλογη αντίστοιχη αλλαγή στον αριθμό των πλοίων παγκοσμίως, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό και μείωση της τιμής της αγοράς για τη μεταφορά χύδην ξηρών προϊόντων.

Οι κυβερνήσεις μπορεί να επιβάλλουν νέους κανονισμούς, οδηγίες ή πρακτικές, τους οποίους ενδέχεται η Εγγυήτρια να υποχρεωθεί να εφαρμόσει με δικά της έξοδα.

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. Ο πραγματικός αντίκτυπος της Πανδημίας COVID-19 μακροπρόθεσμα, καθώς και η

⁴ World Economic Outlook Update, International Monetary Fund, January 2021.

αποτελεσματικότητα οποιουδήποτε από τα μέτρα που λαμβάνει ο Όμιλος ως απάντηση στις σχετικές με την Πανδημία COVID-19 προκλήσεις, θα εξαρτηθούν από την εξέλιξη της Πανδημίας COVID-19, τη διάρκεια και την έκταση των περιοριστικών μέτρων που σχετίζονται με την Πανδημία COVID-19 και τον περαιτέρω αντίκτυπό τους στην παγκόσμια οικονομία και το εμπόριο.

Εάν η εξάπλωση της Πανδημίας COVID-19 συνεχίσει να οδηγεί σε διαδοχικές εξάρσεις και εάν ο εμβολιασμός καθυστερήσει ή/και δεν γίνει αποτελεσματικά σε μεγάλο μέρος του πληθυσμού, 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, ή οι ναυλωτές των πλοίων της Εγγυήτριας προσπαθήσουν να επικαλεστούν ρήτρες ανωτέρας βίας, θα μειωθούν τα έσοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

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.

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 η στήριξη ρευστότητας 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 ουσιαστική δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, τυχόν παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19 δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά 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.

Τυχόν ενίσχυση του προστατευτισμού στο διεθνές εμπόριο και τυχόν ακύρωση πολυμερών εμπορικών συμφωνιών θα μπορούσε να έχει ουσιαστική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δράση των ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου και, συνακόλουθα, θα μπορούσε να έχει ουσιαστική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά συνέπεια, 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 τις εισαγωγές από άλλες χώρες. Σε αυτή την περίπτωση θα μειωνόταν δραστικά η ζήτηση για θαλάσσιες μεταφορές.

Τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου του Ομίλου πραγματοποιούν διαδρομές σε παγκόσμια κλίμακα και περιλαμβάνουν διάφορες υπερπόντιες εξαγωγικές αγορές όπου δραστηριοποιούνται οι ναυλωτές του Ομίλου για αποστολή αγαθών, συμπεριλαμβανομένων των Η.Π.Α., της Ευρώπης και της Ασίας.

Η αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021 ενδέχεται να επηρεάσει την παγκόσμια ζήτηση μεταφοράς. Καίτοι η Συμφωνία Εμπορίου και Συνεργασίας ΕΕ-Ηνωμένου Βασιλείου που συνήφθη μεταξύ της ΕΕ και του Ηνωμένου Βασιλείου την 30 Δεκεμβρίου 2020, εφαρμόστηκε προσωρινά από την 1η Ιανουαρίου 2021 και τέθηκε σε ισχύ την 1η Μαΐου 2021 επιτρέπει στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ευρωπαϊκή Ένωση να συνεχίσουν το εμπόριο μεταξύ τους χωρίς δασμούς και ποσοστώσεις, υπάρχουν εν τούτοις ακόμα ορισμένα στοιχεία αβεβαιότητας σχετικά με τους όρους υπό τους οποίους το Ηνωμένο Βασίλειο μπορεί να συνεχίσει το εμπόριο με την Ευρωπαϊκή Ένωση και τον τρόπο με τον οποίο αυτοί οι όροι ενδέχεται να επηρεάσουν το διεθνές εμπόριο.

Επιπλέον, στις Η.Π.Α. 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 δασμών. Καθ' όλη τη διάρκεια του 2018 και του 2019, ο πρώην πρόεδρος των Η.Π.Α. Τραμπ ζήτησε ουσιαστικές αλλαγές στην εξωτερική εμπορική πολιτική με την Κίνα και πρότεινε να αυξηθούν περαιτέρω στο μέλλον οι δασμοί σε πολλά κινεζικά προϊόντα. Παρόλο που η νέα κυβέρνηση των Η.Π.Α. ενδέχεται να είναι λιγότερο αντίθετη σε πολυμερείς εμπορικές συνθήκες, σε σχέση με την προηγούμενη κυβέρνηση, η οποία ευλόγησε 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 εμπορικός πόλεμος μεταξύ των Η.Π.Α. και της Κίνας έχει οδηγήσει και στην επιβολή επιβαρυντικών δασμών και από τις δύο κυβερνήσεις, ενώ ταυτόχρονα η κυβέρνηση της Κίνας έχει εφαρμόσει οικονομικές πολιτικές που στοχεύουν στην αύξηση της εγχώριας κατανάλωσης κινεζικών αγαθών και στη συγκράτηση των εκρών κεφαλαίων.

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 που 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 ουσιαστικά 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 ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά συνέπεια, την

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

Οι αυξήσεις των τιμών των καυσίμων θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα κέρδη της Εγγυήτριας και το γεγονός αυτό ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την 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.

Οι τιμές⁵ και η προσφορά των καυσίμων είναι απρόβλεπτες και διαμορφώνονται από παράγοντες εκτός του ελέγχου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των γεωπολιτικών εξελίξεων, της προσφοράς και της 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.

Όταν τα πλοία του Ομίλου έχουν ναυλωθεί μέσω χρονοναυλώσεων, το κόστος των καυσίμων επιβαρύνει τους ναυλωτές των πλοίων του Ομίλου. Ωστόσο, όταν τα πλοία του Ομίλου βρίσκονται εκτός ναύλωσης ή κατά τη διάρκεια δεξαμενισμού, το κόστος των καυσίμων επιβαρύνει τον Όμιλο.

Επιπλέον, 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 του διοξειδίου του θείου από τα καυσαέρια. Για το 2020, η μέση διαφορά στις τιμές των καυσίμων χαμηλής (VLSFO) και υψηλής (HSFO) κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο ανήλθε στα 101,36 US\$ dollars⁶.

Επειδή η Εγγυήτρια δεν προβαίνει σε πράξεις αντιστάθμισης του κινδύνου της μεταβολής των τιμών των καυσίμων και δεν προτίθεται να προβεί στο μέλλον, μια απρόβλεπτη και μη αναμενόμενη αύξηση στην τιμή των καυσίμων ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την 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.

⁵ Πηγή <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/ff5bad98f52ffa2457136bbef5703ddb-0350012021/original/CMO-October-2021.pdf>

⁶ Πηγή: [https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=11823\(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B88944%5D;l=%5B88944%5D;listMode=false\)](https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=11823(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B88944%5D;l=%5B88944%5D;listMode=false))

[https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=542455\(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B542456%5D;l=%5B542458%5D;listMode=false\)](https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=542455(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B542456%5D;l=%5B542458%5D;listMode=false))

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

Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία χύδην ξηρού φορτίου 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 δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, 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 χύδην ξηρού φορτίου είναι απρόβλεπτοι και διαμορφώνουν τις τιμές των ναύλων είναι εκτός του ελέγχου του Ομίλου.

Πιο αναλυτικά, οι παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου είναι οι κατωτέρω:

- ζήτηση και παραγωγή προϊόντων ξηρού φορτίου,
- προσφορά και ζήτηση ενεργειακών πόρων και εμπορευμάτων,
- η Πανδημία COVID-19 και λοιποί συναφείς παράγοντες,
- οι παγκόσμιες και περιφερειακές οικονομικές και πολιτικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων των καιρικών συνθηκών, φυσικών ή άλλων καταστροφών (συμπεριλαμβανομένης της Πανδημίας COVID-19), ένοπλες συγκρούσεις, τρομοκρατικές επιθέσεις και απεργίες,
- οι περιβαλλοντικές και άλλες εξελίξεις στο ρυθμιστικό πλαίσιο,
- η θέση των περιφερειακών και παγκόσμιων εγκαταστάσεων εξερεύνησης των φορτίων προς μετακίνηση, των εγκαταστάσεων παραγωγής και κατασκευής τελικών προϊόντων και η σχετική απόσταση που μετακινούνται δια θαλάσσης τα ξηρά φορτία,
- οι αλλαγές στα θαλάσσια και άλλα μέσα μεταφοράς,
- οι διεθνείς κυρώσεις, εμπάργκο, περιορισμοί στις εισαγωγές και εξαγωγές, κρατικοποιήσεις και πόλεμοι,
- οι εμπορικές διαφορές ή η επιβολή δασμών σε διάφορα εμπορεύματα ή τιμολόγια τελικών προϊόντων που προορίζονται για εισαγωγές και εξαγωγές που θα μπορούσε να επηρεάσει το διεθνές εμπόριο, και
- οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου είναι οι κατωτέρω:

- το μέγεθος του βιβλίου παραγγελιών νέων πλοίων προς ναυπήγηση,
- η διαθεσιμότητα χρηματοδότησης για την απόκτηση νεότευκτων πλοίων,
- ο αριθμός των παραδόσεων νεότευκτων πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της καθυστέρησης στις παραδόσεις, ο οποίος, μεταξύ άλλων, σχετίζεται με την ικανότητα των ναυπηγείων να παραδίδουν νέα πλοία σε συμβατικές προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσης και την ικανότητα των αγοραστών να χρηματοδοτούν τα εν λόγω νεότευκτα πλοία,
- το ποσοστό απόσυρσης παλαιότερων πλοίων, ανάλογα, μεταξύ άλλων, με τα ποσοστά απόσυρσης και τους διεθνείς κανονισμούς για την απόσυρση.
- η Πανδημία COVID-19 και άλλοι σχετικοί με αυτή παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των κλειστών λιμένων, του υψηλότερου κόστους του πληρώματος και των ταξιδιωτικών περιορισμών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις παγκοσμίως,
- η συμφόρηση λιμένων και καναλιών διέλευσης,

- η ταχύτητα πλεύσης του πλοίου που μπορεί να επηρεαστεί από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του ενεργειακού κόστους και των περιβαλλοντικών κανονισμών,
- οι κυρώσεις,
- ο αριθμός των πλοίων που βρίσκονται σε λειτουργία ή εκτός λειτουργίας, καθυστερούν στα λιμάνια για διάφορους λόγους, είναι προσωρινά εκτός λειτουργίας λόγω έλλειψης φορτίου ή συμφωνίας ναύλωσης με μη αποδεκτούς όρους, είναι αγκυροβολημένα προς επισκευή ή μη διαθέσιμα για ναύλωση λόγω ατυχημάτων, και
- οι αλλαγές στους περιβαλλοντικούς και άλλους κανονισμούς που μπορεί να περιορίσουν την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των πλοίων ή να προκαλέσουν μείωση της μεταφορικής ικανότητας των πλοίων ή να τα καταστήσουν πρόωρα απαρχαιωμένα.

Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου βρίσκονται εκτός του ελέγχου του Ομίλου. Η μελλοντική ζήτηση για τα χύδην ξηρά φορτία και τα ποσοστά ναύλωσης, θα εξαρτηθούν, μεταξύ άλλων, από την ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας, τις εποχικές και περιφερειακές αλλαγές στη ζήτηση, τις μεταβολές στη χωρητικότητα του στόλου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου παγκοσμίως και την προμήθεια ξηρού φορτίου που θα μεταφερθεί δια θαλάσσης.

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 χύδην ξηρού φορτίου. 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. 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 ουσιαδώς 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 αγοραία αξία των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου είναι πολύ ασταθής, καθώς σχετίζεται με τις συνθήκες της αγοράς ναύλωσης, την ηλικία των πλοίων και τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς. Οι αγοραίες αξίες των πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να μειωθούν σημαντικά, γεγονός που θα μπορούσε να προκαλέσει αθέτηση των δεσμεύσεων του Ομίλου στο πλαίσιο χρηματοδοτικών συμβάσεων και κατ'επέκταση να επηρεαστεί ουσιαδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, ακολούθως, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Δυνάμει των πιστωτικών και δανειακών συμβάσεων του Ομίλου, στο πλαίσιο των οποίων παρέχονται εξασφαλίσεις μέσω της παροχής υποθήκης επί των πλοίων του Ομίλου, απαιτείται συμμόρφωση με δείκτες κάλυψης εξασφάλισης, καθώς και ικανοποίηση χρηματοοικονομικών και άλλων ρητρών, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που επηρεάζονται από την αγοραία αξία των πλοίων του Ομίλου. Κατά την 31.12.2020, τα δάνεια του Ομίλου ανήλθαν σε \$616,2 εκατ., ενώ την 30.09.2021 σε \$418,8 εκατ. Σε ορισμένες από τις δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος, απαιτείται από τις δανειζόμενες εταιρείες να διασφαλίζουν ότι η αγοραία αξία του πλοίου επί του οποίου έχει συσταθεί υποθήκη στο πλαίσιο της

δανειακής σύμβασης, δεν υπολείπεται του 105%, 115%, 120% ή 135% του υπολειπόμενου ποσού του δανείου, αναλόγως με τη σύμβαση.

Οι αγοραίες αξίες των πλοίων χύδην ξηρού φορτίου έχουν γενικά σημαντική μεταβλητότητα σε σύντομο χρονικό διάστημα.

Η αγοραία αξία των πλοίων του Ομίλου παρουσιάζει διακυμάνσεις, οι οποίες εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, όπως:

- οι γενικές οικονομικές συνθήκες και συνθήκες της αγοράς που επηρεάζουν τη ναυτιλιακή βιομηχανία,
- οι επικρατούσες τιμές των ναύλων,
- η προσφορά και ζήτηση των πλοίων,
- η γενική κατάσταση του πλοίου και οι προδιαγραφές που πληροί,
- οι περιβαλλοντικές επιδόσεις του πλοίου (βαθμολογία GHG, εγκατάσταση BWTS, εγκατάσταση Scrubbers κ.λπ.),
- οι πωλήσεις επισφαλών στοιχείων ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των πωλήσεων συμβολαίων νεότευκτων πλοίων κατά τη διάρκεια συνθηκών χαμηλών τιμών ναύλων,
- τυχόν έλλειψη χρηματοδότησης και περιορισμοί που επιβάλλονται από τις δανειακές συμβάσεις,
- ο ανταγωνισμός από άλλες ναυτιλιακές εταιρείες και λοιπά μέσα μεταφοράς,
- τα χαρακτηριστικά, ο τύπος, το μέγεθος και η ηλικία του πλοίου,
- οι επικρατούσες τιμές των νεότευκτων πλοίων,
- οι αλλαγές στους κρατικούς, περιβαλλοντικούς ή άλλους κανονισμούς που ενδέχεται να περιορίσουν την ωφέλιμη ζωή του πλοίου, και
- διάφορες τεχνολογικές εξελίξεις.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2020, καθώς και για την περίοδο 01.01.-30.09.2021, ο Όμιλος συμμορφωνόταν με τις χρηματοοικονομικές ρήτρες στο πλαίσιο των δανειακών και πιστωτικών του συμβάσεων. Εάν η αγοραία αξία των πλοίων του Ομίλου ή των νεότευκτων πλοίων κατά την παράδοση, μειωθεί, ενδέχεται να παραβιασθούν κάποιες ρήτρες που περιλαμβάνονται στις δανειακές ή πιστωτικές συμβάσεις του Ομίλου. Σε αυτή τη περίπτωση, εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να αποκαταστήσει την παράβαση των συγκεκριμένων υποχρεώσεων ή οι δανειστές αρνούνται να παραιτηθούν από την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τη σχετική παράβαση, τότε ενδέχεται η παράβαση να θεωρηθεί γεγονός αθέτησης υποχρέωσης για τις συγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και οι δανειστές να κηρύξουν αμέσως το ποσό ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και να προβούν σε κατάσχεση των πλοίων του Ομίλου επί των οποίων έχει συσταθεί εξασφάλιση στο πλαίσιο των εν λόγω δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων. Λόγω της ύπαρξης σταυροειδών υποχρεώσεων αθέτησης (cross default provisions) στις δανειακές ή πιστωτικές συμβάσεις του Ομίλου, ένα τέτοιο γεγονός θα μπορούσε με τη σειρά του να οδηγήσει σε πρόσθετες αθετήσεις όρων / ρητρών σε λοιπές δανειακές συμβάσεις και στη συνακόλουθη κήρυξη ως ληξιπρόθεσμου και απαιτητού του δανεισμού στο πλαίσιο των εν λόγω συμβάσεων και την έναρξη παρόμοιων διαδικασιών κατάσχεσης από τους δανειστές του Ομίλου ως ανωτέρω.

Σε περίπτωση που ο δανεισμός του Ομίλου κηρυσσόταν ως ληξιπρόθεσμος και απαιτητός συνολικά ή εν μέρει, αυτό θα δυσχέραινε την αναχρηματοδότηση του δανεισμού του Ομίλου ή την πρόσβασή του σε πρόσθετο δανεισμό με ευνοϊκούς όρους, εφόσον αυτό καθίσταται εφικτό, και θα μπορούσε να επιφέρει απώλεια των πλοίων του Ομίλου εάν οι δανειστές προβούν σε κατάσχεση δυνάμει των εξασφαλίσεων που έχουν συσταθεί υπέρ τους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς 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.

Η λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από το εάν οι ναυλωτές των εταιρειών του Ομίλου εκπληρώνουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Τυχόν αδυναμία ή απροθυμία τους να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους ή ενδεχόμενη επαναδιαπραγμάτευση των όρων των συμβάσεων ναύλωσης, δεδομένου ότι ορισμένα από τα πλοία του Ομίλου είναι ή μπορεί στο μέλλον να είναι ναυλωμένα με ναύλους σημαντικά υψηλότερους από τους αντίστοιχους που επικρατούν στη βραχυπρόθεσμη ή spot αγορά, θα μπορούσε να έχει 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.

Το ύψος των ναύλων που καταβάλλουν στον Όμιλο οι ναυλώτριες εταιρείες που είναι πελάτες του Ομίλου, μπορεί κατά περιόδους να είναι σημαντικά υψηλότερο σε σχέση με τις τιμές ναύλων που επικρατούν στην υπόλοιπη αγορά και η αθέτηση των υποχρεώσεων εκ των συμβάσεων ναύλωσης από οποιονδήποτε από τους ναυλωτές του θα μπορούσε να οδηγήσει τον Όμιλο σε σημαντική απώλεια εσόδων.

Ειδικότερα, ο Όμιλος θα μπορούσε να απωλέσει τους ναυλωτές του ή τα οφέλη των συγκεκριμένων ναυλοσυμφώνων, μεταξύ άλλων, αν:

- ο ναυλωτής τελεί σε αδυναμία ή απροθυμία να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις εκ της σύμβασης ναύλωσης, συμπεριλαμβανομένης της έγκαιρης πληρωμής των ναύλων,
- ο ναυλωτής αντιμετωπίζει ή συνεχίζει να αντιμετωπίζει, οικονομικές δυσκολίες που τον υποχρεώνουν να κηρύξει πτώχευση, να αναδιαρθρώσει τη λειτουργική του δραστηριότητα ή να αθετήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις εκ της σύμβασης ναύλωσης που έχει συνάψει με τον Όμιλο,
- ο ναυλωτής αθετήσει πληρωμές λόγω αδυναμίας να συνάψει κερδοφόρες εμπορικές συμφωνίες μεταφοράς τόσο για τα πλοία του Ομίλου όσο και για άλλα πλοία που εκμεταλλεύεται λόγω οικονομικής ζημίας από τις χαμηλές τιμές ναύλων στην αγορά, γενικότερα,
- ο ναυλωτής αθετήσει πληρωμές λόγω διαφωνιών με τις εταιρείες του Ομίλου,
- ο ναυλωτής επιδιώξει την επαναδιαπραγμάτευση των όρων ναύλωσης λόγω δυσμενών οικονομικών συνθηκών στις αγορές ή δικής του διαρκούς αρνητικής οικονομικής απόδοσης,
- ο ναυλωτής ασκήσει συμβατικά δικαιώματα για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης ναύλωσης,
- ο ναυλωτής τερματίσει τη ναύλωση επειδή οι εταιρείες του Ομίλου δεν συμμορφώνονται με τους συμβατικούς όρους των συναφθεισών ναυλώσεων, τα πλοία απωλεστούν ή υποστούν ζημία που δεν επιδέχεται επισκευή, υπάρχουν σοβαρές ελλείψεις στα πλοία ή παρατεταμένες περίοδοι που βρίσκονται εκτός μίσθωσης ή η Εγγυήτρια κηρυχθεί σε πτώχευση,
- λάβουν χώρα παρατεταμένα γεγονότα ανωτέρας βίας που επηρεάζουν το ναυλωτή, συμπεριλαμβανομένων πολέμου ή πολιτικής αναταραχής, τα οποία εμποδίζουν την Εγγυήτρια να παρέχει απρόσκοπτα τις υπηρεσίες της προς το ναυλωτή,
- ο ναυλωτής προχωρήσει σε τερματισμό της ναύλωσης εξαιτίας τυχόν αδυναμίας των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφωθούν με τα κριτήρια ασφάλειας και τις κανονιστικές ρυθμίσεις του ναυλωτή ή τους κανόνες και κανονισμούς διαφόρων διεθνών και μη ναυτικών οργανισμών.

Επιπλέον, ένας σημαντικός αριθμός ναυλωτών παρουσιάζουν μεγάλη χρηματοοικονομική μόχλευση, ενώ ταυτόχρονα επηρεάζονται από ένα συνδυασμό παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων, του

περιορισμού της διαθεσιμότητας τραπεζικών πιστώσεων, της αστάθειας των χρηματοοικονομικών αγορών, της πλεονάζουσας μεταφορικής ικανότητας στις θαλάσσιες μεταφορές και της πίεσης των τιμών των ναύλων λόγω της αύξησης του ανταγωνισμού και της επιβράδυνσης της ανάπτυξης του παγκόσμιου εμπορίου.

Τέτοιες εξελίξεις μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική κατάσταση των ναυλωτών, κάποιοι εκ των οποίων ενδεχομένως να εμφανίσουν αδυναμία κάλυψης των οικονομικών υποχρεώσεων τους που απορρέουν από την άσκηση της δραστηριότητάς τους, οδηγώντας ταυτόχρονα σε σημαντική αύξηση του ρίσκου που απορρέει από την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων με τον Όμιλο τόσο για την επαναναύλωση των πλοίων του όσο και για την ικανότητα καταβολής ικανοποιητικών ναύλων. Για παράδειγμα, τον Δεκέμβριο του 2020, κατόπιν αιτήματος ενός ναυλωτή συμφωνήθηκε ο πρόωρος τερματισμός ενός ναυλωσυμφώνου πλοίου κατηγορίας Capesize, η οποία προβλεπόταν συμβατικά ότι θα έληγε τον Ιανουάριο του 2024. Σε αντάλλαγμα για την πρόωρη διακοπή της ναύλωσης του πλοίου, ο ναυλωτής κατέβαλε χρηματική αποζημίωση ύψους \$8,1 εκατ. Το πλοίο στη συνέχεια ναυλώθηκε μέσω νέας σύμβασης χρονοναύλωσης (time charter) με διαφορετικό ναυλωτή διάρκειας 12 έως 14 μηνών με ακαθάριστο ημερήσιο ναύλο που συνδέεται με τον δείκτη C5TC⁷ επί 119%. Με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022, με εξαίρεση την ανωτέρω σύμβαση ναύλωσης, ο Όμιλος δεν έχει λάβει καμία ειδοποίηση για πρόωρη λήξη ή τερματισμό από κανέναν από τους ναυλωτές του.

Επιπρόσθετα, ο αυξημένος αριθμός διαθέσιμων πλοίων σε χαμηλότερες τιμές ναύλωσης και τυχόν εμφάνιση μειωμένης ζήτησης για τις υπηρεσίες μεταφοράς των πλοίων του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την προθυμία των ναυλωτών του Ομίλου για την εκτέλεση των συμβατικών τους υποχρεώσεων σύμφωνα με τα υφιστάμενα ναυλοσύμφωνα που προβλέπουν ναύλους σε υψηλότερες τιμές από τις επικρατούσες τιμές ναύλων στην αγορά. Σε περίπτωση που ο Όμιλος απωλέσει τις ναυλώσεις των πλοίων του πριν από τις αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης τους, θα πρέπει να αναζητήσει νέους ναύλους για τα πλοία του στις τιμές ναύλωσης που θα επικρατούν στην τρέχουσα χρονική συγκυρία. Σε μια τέτοια περίπτωση, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να συνάψει ναυλώσεις σε ανταγωνιστικές ή επικερδείς τιμές για αυτά τα πλοία ή είναι πιθανόν να μην μπορεί να τα ναυλώσει καθόλου.

Ενδεχόμενη επέλευση οιασδήποτε εκ των ανωτέρω γεγονότων θα μπορούσε 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.

Ο Όμιλος αντλεί σημαντικό μέρος των εσόδων του από περιορισμένο αριθμό ναυλωτών και η απώλεια οποιουδήποτε ναυλωτή ή ναύλωσης θα μπορούσε 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.

Ο Όμιλος αντλεί σημαντικό μέρος των εσόδων του από περιορισμένο αριθμό ναυλωτών.

⁷ <https://www.balticexchange.com/en/data-services/market-information0/dry-services.html>. Ο δείκτης C5TC δημοσιεύεται καθημερινώς από το Χρηματιστήριο Baltic Exchange με έδρα στο Λονδίνο.

Μεταξύ των πελατών της Εγγυήτριας συγκαταλέγονται πολλές από τις σημαντικότερες εταιρείες σε διεθνές επίπεδο συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων: Bunge, Cargill, Viterra (πρώην Glencore), Daiichi, Intermare Transport G.m.b.H, Energy Eastern Pte, Ltd, NYK, NSUnited Kaiun Kaisha, Kawasaki Kisen Kaisha, Oldendorff GmbH and Co KG, Louis Dreyfus Armateurs, Louis Dreyfus Commodities, ArcelorMittal και συνδεδεμένες τους. Εξ αυτών, οι Cargill και Viterra αντιπροσώπευαν από κοινού το 26,14% των εσόδων της Εγγυήτριας, και συγκεκριμένα 11,13% και 15,01% αντίστοιχα κατά το έτος 2020.

Επίσης, τα έσοδα της Εκδότριας αναμένεται να προέρχονται αποκλειστικά από τα μερίσματα Θυγατρικών που ανήκουν κατά 100% στην Εκδότρια, η κάθε μία από τις οποίες θα έχει στην ιδιοκτησία της ένα από τα Υπό Εξαγορά Πλοία. Τα έσοδα των Θυγατρικών αναμένεται να προέρχονται από την εκμετάλλευση των Υπό Εξαγορά Πλοίων η οποία εξαρτάται, όπως αναφέρεται ανωτέρω, από περιορισμένο αριθμό ναυλωτριών εταιρειών.

Εάν ο Όμιλος απωλέσει έναν πελάτη ή τους ευνοϊκούς όρους των συμφωνιών χρονονάυλωσης για οποιοδήποτε λόγο, περιλαμβανομένης της περίπτωσης αδυναμίας ή απροθυμίας των πελατών να συνάψουν ναυλοσύμφωνα ή να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους λόγω επιδείνωσης 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.

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 παλαιότερα 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 20 Ιανουαρίου 2022, αποτελείτο από τριανταεννέα (39) πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, με μέσο όρο ηλικίας τα 10,4 χρόνια. Ο Όμιλος εκτιμά την ωφέλιμη ζωή των πλοίων στα 25 έτη από την ημερομηνία της αρχικής παράδοσης από το ναυπηγείο.

Η αύξηση της μέσης ηλικίας του στόλου του Ομίλου και οι αυξημένες δαπάνες συντήρησης και λειτουργίας των παλαιότερων πλοίων σε συνδυασμό με τυχόν περιορισμένη δυνατότητα ναύλωσής τους καθώς και ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να δημιουργεί ταμειακά αποθεματικά για εκτιμώμενες κεφαλαιακές δαπάνες αντικατάστασης πλοίων, ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά τον αριθμό των πλοίων του Ομίλου, καθώς και τα έσοδα από τις ναυλώσεις, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς 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.

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 ουσιαστικά 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 νεότευκτα πλοία και αποκτώντας επιλεκτικά μεταχειρισμένα πλοία υψηλής ποιότητας. Συγκεκριμένα με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022, ο στόλος της Εγγυήτριας αριθμούσε τριανταεννέα (39) πλοία με συνολική χωρητικότητα 3,7 εκατ. dwt περίπου, εκ των οποίων όλα βρίσκονταν υπό ναύλωση. Επιπλέον, η Εγγυήτρια είχε υπό ναυπήγηση εννέα (9) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου υπό ναυπήγηση, δύο (2) εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, πέντε (5) το 2023 και και δύο (2) το 2024. Επίσης, η Εγγυήτρια, μέσω των θυγατρικών της, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρώσει την αγορά τεσσάρων (4) μεταχειρισμένων ιαπωνικών πλοίων, των Panamax MV Paraskevi 2 και MV Koulitsa 2, έτους κατασκευής 2011 και 2013, αντίστοιχα, και του Post Panamax, MV Venus Harmony, έτους κατασκευής 2013, και του Capesize MV Stelios Y, έτους κατασκευής 2012.

Ο Όμιλος ενδέχεται να συνάψει συμβάσεις για την απόκτηση επιπλέον νεότευκτων πλοίων ή να προχωρήσει σε επιλεκτική απόκτηση επιπλέον μεταχειρισμένων πλοίων. Η μελλοντική ανάπτυξη του Ομίλου θα εξαρτηθεί κυρίως από την ικανότητά του να εντοπίσει και να αποκτήσει κατάλληλα πλοία, να διευρύνει την πελατειακή του βάση, να λειτουργήσει και να επιβλέψει τυχόν νεότευκτα πλοία που θα παραγγείλει και να εξασφαλίσει την απαιτούμενη χρηματοδότηση μέσω δανεισμού ή ιδίων κεφαλαίων με συμφέροντες όρους.

Η καθυστέρηση στην παράδοση οποιουδήποτε πλοίου ή η αδυναμία παράδοσης ενός νεότευκτου πλοίου από το ναυπηγείο, θα μπορούσε να οδηγήσει τον Όμιλο σε αθέτηση των υποχρεώσεών του σύμφωνα με το σχετικό ναυλοσύμφωνο και συνεπώς να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δράση του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και εν γένει την κερδοφορία του. Επιπλέον, η παράδοση ενός πλοίου με σημαντικά ελαττώματα θα μπορούσε να έχει αντίστοιχες συνέπειες.

Κατωτέρω παρατίθενται οι κύριοι λόγοι για τους οποίους ένα ναυπηγείο μπορεί να μην παραδώσει ένα νεότευκτο πλοίο εγκαίρως ή καθόλου:

- στάσεις εργασίας ή άλλες εχθροπραξίες, πολιτικές, οικονομικές ή άλλου είδους παράγοντες που διαταράσσουν τη λειτουργία του ναυπηγείου, συμπεριλαμβανομένης της Πανδημίας COVID-19,

- προβλήματα ποιότητας ή μηχανικά προβλήματα,
- πτώχευση ή άλλη οικονομική κρίση του ναυπηγείου,
- συσσώρευση παραγγελιών στο ναυπηγείο,
- διαφορές μεταξύ του Ομίλου και του ναυπηγείου σχετικά με συμβατικές υποχρεώσεις,
- έντονα καιρικά φαινόμενα ή/και φυσικά φαινόμενα με καταστροφικές συνέπειες, όπως μεγάλοι σεισμοί ή πυρκαγιές,
- αιτήματα του Ομίλου για αλλαγές στις αρχικές προδιαγραφές κατασκευής του πλοίου, ή,
- ελλείψεις ή καθυστερήσεις στην παραλαβή απαραίτητων πρώτων υλών, όπως χάλυβα, ή εξοπλισμού, όπως μηχανές, γεννήτριες ηλεκτρισμού και προπέλες.

Αντιστοίχως, ένας τρίτος πωλητής θα μπορούσε να μην παραδώσει ένα μεταχειρισμένο πλοίο εγκαίρως ή καθόλου λόγω:

- πτώχευσης ή άλλης οικονομικής κρίσης,
- προβλημάτων ποιότητας ή μηχανικών προβλημάτων,
- διαφορών μεταξύ του Ομίλου και του τρίτου πωλητή σχετικά με συμβατικές υποχρεώσεις, ή
- έντονων καιρικών φαινομένων ή/και φυσικών φαινομένων με καταστροφικές συνέπειες, όπως μεγάλοι σεισμοί ή πυρκαγιές.

Επιπλέον, ο Όμιλος ενδέχεται να επιδιώξει τη λύση ή την επιμήκυνση μιας σύμβασης για την απόκτηση πλοίων λόγω μεταβολής των συνθηκών της αγοράς, περιορισμών στη χρηματοδότηση ή για άλλους λόγους. Ως αποτέλεσμα, ο τερματισμός των συμβάσεων ή η διαπραγμάτευση για την επιμήκυνση αυτών μπορεί να οδηγήσει τον Όμιλο σε απώλεια προκαταβολών που έχουν καταβληθεί σχετικά με την κατασκευή ή την απόκτηση των πλοίων, ανάλογα με την περίπτωση, καθώς και στην καταβολή επιπλέον δαπανών για τη λήξη αυτών. Επιπλέον, σε περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει ήδη συμφωνήσει να ναυλώσει μελλοντικά ένα πλοίο, με τη λύση της σύμβασης ενδέχεται να αναλάβει υποχρεώσεις έναντι του αντισυμβαλλόμενου ναυλωτή, ανάλογα με τους όρους του ναυλοσυμφώνου.

Οι τιμές των 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 υλοποιηθεί μία συμφωνία απόκτησης πλοίου ή να συναφθεί κάποια σύμβαση ναυπήγησης ενός νέου πλοίου με ευνοϊκούς όρους. Στις περιόδους που οι ναύλοι κυμαίνονται σε χαμηλά επίπεδα και η ζήτηση για ναύλωση πλοίων είναι μειωμένη, οι τιμές των πλοίων είναι χαμηλές, όμως, σε αυτήν την περίπτωση, δυσχεραίνεται η δυνατότητα χρηματοδότησης για πλοία του στόλου ή για πλοία που θα αποκτηθούν στο μέλλον είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω χρηματικών διαθεσίμων. 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.

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.

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.

Οι αξίες των πλοίων εμφανίζουν σημαντικές διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου. Εάν η αξία των πλοίων του Ομίλου μειωθεί σημαντικά ή ο Όμιλος αναγκαστεί να πωλήσει κάποια πλοία όσο οι αξίες αυτών είναι χαμηλές, ο Όμιλος θα καταγράψει απώλειες κατά την πώληση των πλοίων ή απομειώσεις στις οικονομικές του καταστάσεις λόγω της πτώσης της αγοραίας αξίας των περιουσιακών του στοιχείων. Τυχόν επέλευση τέτοιων γεγονότων 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.

Ο Όμιλος εξετάζει την πιθανότητα απομείωσης της αξίας των πλοίων του όταν γεγονότα ή αλλαγές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία των πλοίων ενδεχομένως να μην είναι ανακτήσιμη. Τέτοιοι παράγοντες που υποδεικνύουν το παραπάνω περιλαμβάνουν μειώσεις στην εύλογη αγοραία αξία των πλοίων, μειώσεις στα τιμολόγια των ναυλώσεων, εκτιμήσεις για την πώληση και αγορά πλοίων, η βελτιστοποίηση του στόλου, οι περιβαλλοντικές και άλλες κανονιστικές αλλαγές στη ναυτιλιακή βιομηχανία του χύδην ξηρού φορτίου ή οι αλλαγές σε επιχειρηματικά σχέδια ή οι συνολικές συνθήκες της αγοράς που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις ταμειακές ροές.

Σε περίπτωση που οι ανωτέρω ή και επιπρόσθετοι παράγοντες επηρεάσουν αρνητικά τις αγοραίες αξίες των πλοίων του Ομίλου, ο Όμιλος ενδεχομένως να υποχρεωθεί να καταγράψει απομειώσεις στις οικονομικές του καταστάσεις. Επιπλέον, στην περίπτωση λήξης ή τερματισμού της σύμβασης χρονοναύλωσης, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ναυλώσει εκ νέου το πλοίο ή τα πλοία σε ικανοποιητικό επίπεδο ναύλων, με αποτέλεσμα να μην επιτύχει να αποφύγει την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του με το κόστος συντήρησης αυτών και ακολούθως να υποχρεωθεί σε πώληση των πλοίων σε τιμές που θα του επιφέρουν ζημιές. Επιπλέον, τυχόν μείωση της αγοραίας αξίας των πλοίων του Ομίλου, ενδέχεται να οδηγήσει την Εγγυήτρια σε αθέτηση συμβατικών υποχρεώσεων που απορρέουν από τις εκάστοτε χρηματοδοτικές συμβάσεις τις οποίες έχει συνάψει και να περιορίσει την ικανότητά της για εξεύρεση επιπλέον χρηματοδότησης ή/και εξυπηρέτηση ή/και αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού της.

Τυχόν επέλευση των γεγονότων 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.

Ο Όμιλος κινδυνεύει με επίταξη των πλοίων του κυρίως σε περίοδο πολέμου ή κατά τη διάρκεια κατάστασης εκτάκτου ανάγκης, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές 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 κατά τη διάρκεια κατάστασης εκτάκτου ανάγκης, οι αρχές του κράτους στο οποίο είναι νηολογημένο ένα ή περισσότερα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται να τα επιτάξουν και να αναλάβουν τον έλεγχο 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 κατάστασης εκτάκτου ανάγκης, οι αρμόδιες αρχές ενδέχεται να επιτάξουν πλοία και υπό άλλες καταστάσεις ή συνθήκες. Παρόλο που ο Όμιλος εκτιμά πως θα δικαιούτο αποζημίωση σε περίπτωση επίταξης ενός ή περισσότερων πλοίων του, τόσο η επιτυχής έκβαση της εν λόγω απαίτησης, όσο το ποσό της τυχόν αποζημίωσης και ο χρόνος καταβολής της, είναι αβέβαια. Περαιτέρω, η επίταξη ενός ή περισσότερων πλοίων του ενδέχεται να συνιστά παράβαση των δεσμεύσεων του Ομίλου δυνάμει ορισμένων εκ των δανειακών συμβάσεων του και πιθανώς 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.

Η λειτουργία των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ενέχει ορισμένους λειτουργικούς και τεχνικούς κινδύνους. Τα πλοία του Ομίλου, κατά τη δραστηριότητά τους, εκτίθενται στους κινδύνους αυτούς και ενδέχεται να υποστούν ζημιές και να αντιμετωπίσουν απροσδόκητα κόστη και σημαντικές καθυστερήσεις. Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να συντηρεί επαρκώς τα πλοία του ή να αντιμετωπίζει αποτελεσματικά τέτοιους κινδύνους θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην 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 λειτουργία ενός πλοίου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ενέχει ορισμένους λειτουργικούς και τεχνικούς κινδύνους που περιλαμβάνουν μηχανική βλάβη, σύγκρουση, απώλεια περιουσίας, απώλεια ή ζημία φορτίου καθώς και τραυματισμό, ασθένεια και απώλειες ανθρώπινων ζωών και μπορεί να οδηγήσουν σε περιβαλλοντική καταστροφή.

Τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ενδέχεται να εμφανίσουν απροσδόκητα μηχανικά και λειτουργικά προβλήματα για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένης της μη επαρκούς συντήρησης αυτών και των κακών καιρικών συνθηκών. Ο Όμιλος λειτουργεί ορισμένα πλοία χρησιμοποιώντας καύσιμα που είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς, μερικά από τα οποία, υπό ορισμένες συνθήκες, μπορεί να προκαλέσουν απώλεια της ισχύος του κύριου κινητήρα του πλοίου με σοβαρές επιπτώσεις που μπορεί να οδηγήσουν ακόμα και σε σύγκρουση ή/και απώλεια του πλοίου.

Σε ένα πλοίο μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, το ίδιο το φορτίο και η αλληλεπίδρασή του με το πλοίο ενδέχεται να δημιουργήσει λειτουργικούς κινδύνους. Από τη φύση τους, τα ξηρά φορτία είναι συχνά βαριά, πυκνά και μετατοπίζονται εύκολα και μπορεί να υποστούν σημαντική φθορά σε περίπτωση έκθεσης στο νερό. Επιπλέον, τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου υπόκεινται συχνά σε κίνδυνο χτυπήματος ή βλάβης κατά τη διάρκεια της εκφόρτωσης των φορτίων. Αυτή η κατάσταση μπορεί να προκαλέσει φθορά στο πλοίο. Τα πλοία που έχουν υποστεί ζημιά κατά τη διάρκεια διαδικασιών εκφόρτωσης ή μείωση της χαλύβδινης πλάκας μπορεί να είναι πιο επιρρεπή σε ατυχήματα ενώ βρίσκονται εν πλω. Πιθανές ζημιές του

κύτους του πλοίου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου μπορεί να οδηγήσουν σε πλημμύρα των αποθηκών του. Εάν ένα πλοίο μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου υποστεί πλημμύρες στο μπροστινό του μέρος, το ξηρό φορτίο μπορεί να γίνει τόσο πυκνό και υγρό ώστε η πίεσή του να λυγίσει τους διάτοιχους του πλοίου, οδηγώντας στην απώλεια του πλοίου. Εάν ο Όμιλος δεν συντηρεί επαρκώς τα πλοία του ή δεν αντιμετωπίζει αποτελεσματικά τέτοιους λειτουργικούς και τεχνικούς κινδύνους, μπορεί να μην είναι σε θέση να αποτρέψει αυτά τα γεγονότα.

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην 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.

Σε σχέση με τα πλοία του Ομίλου τα οποία είναι εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων («Scrubbers») ο Όμιλος μπορεί να αντιμετωπίσει δυσκολίες αναφορικά με τη διαφορά τιμής μεταξύ των καυσίμων που είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς («Compliant Fuels») και των καυσίμων με υψηλή περιεκτικότητα σε θείο («Heavy Fuel Oil» ή «HFO»), λόγω κανονιστικών περιορισμών ή λόγω έλλειψης διαθεσιμότητας καυσίμων με υψηλή περιεκτικότητα σε θείο, ενώ τα πλοία του Ομίλου που δεν είναι εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων μπορεί να καταστούν λιγότερο ανταγωνιστικά σε σχέση με πλοία που είναι εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων και να υποχρεώσουν τον Όμιλο σε πρόσθετες επισκευές και πρόσθετο κόστος συντήρησης, επηρεάζοντας κατά αυτόν τον τρόπο τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου και κατ' επέκταση την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, ακολούθως, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Από την 1 Ιανουαρίου 2020, η εφαρμογή του ανώτατου ορίου 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, η διαφορά στη τιμή μεταξύ ενός μετρικού τόνου καυσίμου με χαμηλή περιεκτικότητα σε θείο και ενός μετρικού τόνου καυσίμου με υψηλή (3,5%) περιεκτικότητα σε θείο στο λιμάνι της Σιγκαπούρης στις 8 Νοεμβρίου του 2021 ανερχόταν σε \$149 ανά μετρικό τόνο⁸. Σε περίπτωση που δεν συντρέχουν πλέον λόγοι μειωμένης διεθνούς ζήτησης πετρελαίου και οι τιμές αυξηθούν, η εν λόγω διαφορά μεταξύ των δύο καυσίμων διαφορετικής περιεκτικότητας σε θείο, 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.

⁸ Τιμές Futures Daily Market Report for Oil SYS-Fuel Oil 380 CST Singapore Future και MF4-Fuel Oil Outright - Marine Fuel 0.5% FOB Singapore (Platts) Future, Inter Continental Exchange ICE Data Services, στις 8 Νοεμβρίου 2021.

Ο Όμιλος με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022, έχει εγκαταστήσει συστήματα καθαρισμού καυσαερίων σε 17 από τα 39 πλοία του ενώ αναμένεται να εγκαταστήσει αντίστοιχο σύστημα σε 1 επιπλέον πλοίο εντός του 2022.

Η βιωσιμότητα των επενδύσεων σε συστήματα καθαρισμού καυσαερίων εξαρτάται κυρίως από τη διαφορά της τιμής μεταξύ των καυσίμων τα οποία είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς που συνήθως είναι πιο ακριβά, και των υψηλής περιεκτικότητας σε θείο καυσίμων (HFO). Η χρήση καυσίμων που είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς περιορισμούς κατά τη διάρκεια του 2020 είχε προκαλέσει ανησυχίες σχετικά με την υπερβολική φθορά των εμβόλων και των αντλιών καυσίμου. Αντιθέτως, σε ορισμένα λιμάνια έχει παρατηρηθεί έλλειψη των HFO καυσίμων, καθώς μόνο ένα μικρό ποσοστό του παγκόσμιου στόλου είναι εξοπλισμένο με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων και η εμπορία HFO καυσίμων μπορεί να μην είναι συμφέρουσα για τους προμηθευτές καυσίμων.

Εάν η διαφορά τιμής μεταξύ των καυσίμων που είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς και εκείνων με την υψηλή περιεκτικότητα σε θείο είναι μικρότερη από την αναμενόμενη λόγω, μεταξύ άλλων, πτώσης των τιμών πετρελαίου και/ή μείωσης της ζήτησης πετρελαίου, τότε ενδέχεται ο Όμιλος να μην αποκομίσει καμία απόδοση ή να αποκομίσει χαμηλότερη απόδοση στην επένδυσή του σε συστήματα καθαρισμού καυσαερίων από αυτή που ανέμενε, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Αντιστρόφως, εάν η διαφορά τιμής μεταξύ των καυσίμων που είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς και εκείνων με την υψηλή περιεκτικότητα σε θείο είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο, περίπου τα μισά πλοία του Ομίλου που δεν είναι εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων, ενδέχεται να καταστούν λιγότερο ανταγωνιστικά σε σχέση με πλοία εξοπλισμένα με Scrubbers. Επιπλέον, περιορισμοί στα λύματα από συστήματα καθαρισμού καυσαερίων που έχουν επιβληθεί ή πρόκειται να επιβληθούν σε διάφορες δικαιοδοσίες, κυρίως σε λιμάνια, ενδέχεται να επηρεάσουν τη βιωσιμότητα τέτοιων επενδύσεων.

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην 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.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο πειρατείας που ενδεχομένως να αυξηθεί σε συχνότητα και 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, τον Ινδικό ωκεανό και τον κόλπο του Άντεν. Αν και η συχνότητα της θαλάσσιας πειρατείας παγκοσμίως έχει μειωθεί γενικά, πράξεις πειρατείας συνεχίζουν να λαμβάνουν χώρα στον κόλπο του Άντεν στα ανοικτά των ακτών της Σομαλίας και με αυξανόμενη ένταση στη Θάλασσα Σούλου και στον κόλπο της Γουινέας, με τα πλοία ξηρού φορτίου και τα δεξαμενόπλοια να είναι ιδιαίτερα ευάλωτα σε τέτοιες επιθέσεις.

Τυχόν πράξεις πειρατείας συνιστούν ουσιώδη κίνδυνο για τη διεθνή ποντοπόρο ναυτιλία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και για την προστασία έναντι αυτού του κινδύνου απαιτείται επαγρύπνηση. Τα πλοία του Ομίλου διέρχονται από περιοχές όπου παραμονεύουν πειρατές, με αποτέλεσμα να υφίσταται κίνδυνος για τα πλοία ή τα πληρώματα που επανδρώνουν τα πλοία.

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.

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 λειτουργία των πλοίων του Ομίλου περιλαμβάνει κινδύνους όπως καιρικές συνθήκες, μηχανική βλάβη, σύγκρουση, πυρκαγιά, επαφή με πλωτά αντικείμενα, απώλεια ή ζημία φορτίου ή περιουσίας, και διακοπή εργασιών λόγω πολιτικών συνθηκών, πειρατεία, τρομοκρατικές και κυβερνοτρομοκρατικές επιθέσεις, ένοπλες εχθροπραξίες και εργατικές απεργίες. Τέτοια περιστατικά θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε θάνατο ή τραυματισμό ατόμων, απώλεια, ζημία ή καταστροφή περιουσίας ή περιβαλλοντική ζημία, καθυστερήσεις στην παράδοση φορτίου, απώλεια εσόδων από ή καταγγελία συμβάσεων ναύλωσης, κρατικά πρόστιμα, κυρώσεις ή περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, υψηλότερα ασφάλιστρα και ζημία στη φήμη του Ομίλου και στις σχέσεις του με τους πελάτες γενικά. Ο Όμιλος ασφαλίζει τα πλοία του έναντι των κινδύνων εκείνων για τους οποίους είθισται οι πλοιοκτήτες να έχουν ασφαλιστική κάλυψη (βλ. ενότητα 3.3.2.5 «Ασφαλιστική Πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η υφιστάμενη ασφάλιση περιλαμβάνει ασφάλιση κύτους και μηχανών έναντι ναυτικών κινδύνων, ασφάλιση αυξημένης αξίας σχετικά με την ολική απώλεια πλοίου, ασφάλιση κινδύνων από πολέμους, ασφάλιση εμπορευμάτων, επισταλιών και νομικής κάλυψης και ασφάλιση αστικής ευθύνης (P&I), η οποία περιλαμβάνει ασφάλιση αστικής ευθύνης έναντι τρίτων και καλύπτει κινδύνους που προκύπτουν κατά τη λειτουργία των πλοίων, συμπεριλαμβανομένου 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 πλοία και πρόκληση άλλου είδους ζημίας στην περιουσία τρίτων, καθώς και περιβαλλοντικές ζημίες, όπως ρύπανση από πετρέλαιο.

Τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου του Ομίλου είναι ασφαλισμένα μέχρι του ποσού που η Εγγυήτρια θεωρεί ότι αντιστοιχεί στην 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.

Εντούτοις, 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 βάση 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. Όσον αφορά την ασφάλιση κινδύνων πολέμου, αυτή η ασφάλιση δεν μπορεί να ληφθεί πριν από την είσοδο των πλοίων σε

πραγματική εμπόλεμη ζώνη, συνθήκη που θα μπορούσε να οδηγήσει στο να μην είναι ασφαλισμένο το πλοίο.

Επιπλέον, δυνάμει των όρων χρηματοδοτικών συμβάσεων, ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους περιορισμούς ως προς τη χρήση του ασφαρίσματος, που πρέπει κατά πρώτο λόγο να χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή του σχετικού δανείου και την κάλυψη εξόδων ή άλλων αξιώσεων των συγκεκριμένων δανειστών.

Ακόμα κι αν η ασφαλιστική κάλυψη είναι επαρκής για την κάλυψη των ζημιών από τους ανωτέρω κινδύνους, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να αντικαταστήσει έγκαιρα ένα πλοίο σε περίπτωση απώλειας. Επιπλέον, στο μέλλον, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη για το στόλο του σε λογικές τιμές (ασφάλιστρα).

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 ή να μειώσουν το ποσό της αποζημίωσης σε περίπτωση απώλειας. 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.

Γενικά ο Όμιλος δεν ασφαρίζει τα πλοία του έναντι του κινδύνου απώλειας ναύλου (loss of hire insurance) και έναντι του κινδύνου απεργίας προσωπικού (strikes). Συγκεκριμένα, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του Ομίλου περιλαμβάνουν εξαιρέσεις για (i) τον κίνδυνο απώλειας ναύλου και μίσθωσης (loss of hire), πλην μεμονωμένων περιπτώσεων που η Εγγυήτρια λαμβάνει την απόφαση να ασφαλίσει τα πλοία της έναντι του κινδύνου απώλειας ναύλου και μίσθωσης όταν αυτά πλέουν σε περιοχές όπου έχουν λάβει χώρα συμβάντα πειρατείας, (ii) τον κίνδυνο κυβερνοεπίθεσης και (iii) τον κίνδυνο απεργίας προσωπικού (strikes). Η εν λόγω ασφαλιστική κάλυψη (loss of hire insurance) παρέχει κάλυψη έναντι της απώλειας εσόδων, η οποία οφείλεται σε τερματισμό μιας ναύλωσης λόγω απώλειας του πλοίου, ή 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.

Επέλευση οποιουδήποτε 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.

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, φορτωτές ή παραλήπτες φορτίων και άλλα πρόσωπα ενδέχεται να είναι δικαιούχοι απαιτήσεων που έχουν ναυτικό προνόμιο, επί του πλοίου ή επί άλλων περιουσιακών στοιχείων της πλοιοκτήτριας εταιρείας, αναφορικά με ανεξόφλητες οφειλές, απαιτήσεις ή ζημίες,. 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 περισσότερων από τα πλοία του Ομίλου ή άλλων περιουσιακών στοιχείων της πλοιοκτήτριας εταιρείας, εφόσον δεν αρθεί εγκαίρως, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα την καταγγελία συμβάσεων ναύλωσης, την παράβαση των υποχρεώσεων του Ομίλου στο πλαίσιο των χρηματοδοτικών του συμβάσεων, τη διακοπή των ταμειακών του ροών των πλοίων του Ομίλου, καθώς και την καταβολή σημαντικών ποσών για την άρση της συντηρητικής κατάσχεσης ή δέσμευσης.

Επιπροσθέτως, σε ορισμένα κράτη, όπως η Νότια Αφρική, σύμφωνα με τη θεωρία περί ευθύνης του «αδελφού πλοίου» (sister ship liability), ο δικαιούχος απαίτησης δύναται να επιβάλει τη συντηρητική κατάσχεση τόσο επί του πλοίου που βαρύνεται με 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 χύδην ξηρού φορτίου 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.

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 τη λειτουργία των συστημάτων που χρησιμοποιούν οι Διαχειρίστριες Εταιρίες (βλ. ενότητα 3.3.2.7 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας»).

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.

Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι δεν θα υπάρχουν κυβερνοεπιθέσεις στο μέλλον. Επιπλέον, καθώς οι μέθοδοι των κυβερνοεπιθέσεων συνεχίζουν να εξελίσσονται, ενδεχομένως ο Όμιλος να χρειαστεί να δαπανήσει πρόσθετους πόρους για να είναι σε θέση να συνεχίσει να τροποποιεί ή να ενισχύει τα προστατευτικά του μέτρα ή να ερευνά και να διορθώνει τυχόν τρωτά σημεία των κυβερνοεπιθέσεων.

Από τις 25 Μαΐου 2018, παραβιάσεις δεδομένων αναφορικά με τα προσωπικά δεδομένα, όπως ορίζονται στον Ευρωπαϊκό Γενικό Κανονισμό για την Προστασία Δεδομένων, θα μπορούσαν να επιφέρουν διοικητικά πρόστιμα έως € 20 εκατ. ή έως 4% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών του Ομίλου, όποιο είναι μεγαλύτερο. Τα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου ενοποιούνται ολοένα και περισσότερο, οπότε ζημιά ή διακοπή λειτουργίας του συστήματος θα μπορούσε να έχει ακόμη μεγαλύτερη επίπτωση.

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.

Η αύξηση του ανταγωνισμού για νέες τεχνολογίες και καινοτομίες στα πλοία θα μπορούσε να μειώσει τα έσοδα του Ομίλου από τη ναύλωση του στόλου του, καθώς και την αξία των πλοίων του συνολικά, γεγονός που θα μπορούσε 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.

Καθοριστικοί παράγοντες για την ωφέλιμη ζωή των πλοίων του στόλου του Ομίλου είναι η αποτελεσματικότητά του, η λειτουργική του ευελιξία και η τεχνολογική ανάπτυξη.

Ο προσδιορισμός της αποτελεσματικότητας ενός πλοίου περιλαμβάνει την εξέταση της ταχύτητας που αναπτύσσει σε σχέση με την οικονομία καυσίμου που μπορεί να επιτύχει, που σχετίζεται και με την έκλυση GHG, and και την ικανότητα ταχείας φόρτωσης και εκφόρτωσης φορτίου, ενώ η λειτουργική του ευελιξία περιλαμβάνει την ικανότητα εισόδου σε λιμάνια, τη χρήση εγκαταστάσεων ελλιμενισμού και διέλευσης μέσω καναλιών και στενών θαλάσσιων περασμάτων. Η διάρκεια ζωής ενός πλοίου σχετίζεται με τον αρχικό σχεδιασμό και την κατασκευή του, τη συντήρησή του και τη φθορά που προκύπτει από τη χρήση.

Εάν τα νέα σχέδια πλοίων προς ναυπήγηση, που προωθούνται σήμερα, είναι αποδοτικότερα ως προς τα καύσιμα ή είναι πιο ευέλικτα ή έχουν αυξημένη χωρητικότητα ή έχουν μεγαλύτερη διάρκεια ωφέλιμης ζωής από τα πλοία του Ομίλου, τότε ο ανταγωνισμός από αυτά τα πιο προηγμένα τεχνολογικά πλοία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά του Ομίλου να ναυλώσει τα πλοία του και να επιτύχει ικανοποιητικές τιμές ναύλων και να εξασφαλίσει μακροχρόνιες ναυλώσεις και η μεταπωλητική αξία των πλοίων του Ομίλου θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Κατά συνέπεια θα μπορούσαν να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, οι ταμειακές ροές και η 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 Εγγυήτρια ως μέλος αλληλασφαλιστικών οργανισμών (P&I Clubs) ενδέχεται να κληθεί να καταβάλει στο μέλλον μη προϋπολογισμένα κόστη για την κάλυψη αξιώσεων εναντίον μελών των οργανισμών που βρίσκονται σε αδυναμία κάλυψης, γεγονός που θα μπορούσε 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 κάλυψη για ευθύνη τρίτων που προκύπτει από εμπορικές δραστηριότητες κατά τη εκτέλεση θαλάσσιων μεταφορών παρέχεται στις ναυτιλιακές εταιρείες μέσω της συμμετοχής τους σε αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς. Οι οργανισμοί αυτοί αποτελούν αμοιβαίες ασφαλιστικές ενώσεις των οποίων τα μέλη,

ναυτιλιακές εταιρείες, πρέπει να συνεισφέρουν αναλογικά για να καλύψουν τις απώλειες που θα υποστούν κάποια από τα μέλη του οργανισμού σε περίπτωση ναυτικού ατυχήματος. Σε περίπτωση που τα συνολικά διαθέσιμα αποθεματικά δεν επαρκούν για να καλύψουν τυχόν αυξημένες αξιώσεις από την εμπλοκή κάποιου/ων μέλους/ων σε ναυτικό ατύχημα, τότε τα υπόλοιπα μέλη αναλαμβάνουν την υποχρέωση για την καταβολή επιπλέον κεφαλαίων έως την πλήρη κάλυψη των αξιώσεων. Οι αξιώσεις που υποβάλλονται στους οργανισμούς περιλαμβάνουν εκείνες που βαρύνουν τα μέλη τους, αλλά και αξιώσεις που υποβλήθηκαν από άλλους αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς.

Οι αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί στους οποίους ανήκει η Εγγυήτρια ενδέχεται στο μέλλον να υποχρεωθούν σε καταβολές πέραν των διαθέσιμων αποθεματικών τους ή ακόμη και να κινδυνεύσουν και συνεπώς υπάρχει το ενδεχόμενο η Εγγυήτρια να κληθεί σε επιπλέον μη προϋπολογισμένες καταβολές, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά 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 αλλαγές στους εργατικούς νόμους και κανονισμούς, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις και οι εργατικές διαφορές θα μπορούσαν να αυξήσουν το κόστος μισθοδοσίας των πληρωμάτων των πλοίων και ενδέχεται στο μέλλον να μην αποτρέψουν πιθανές διακοπές εργασίας των πληρωμάτων. Αποτυχία επαναδιαπραγμάτευσης αυτών των συμβάσεων εργασίας ή αδυναμία προσέλκυσης και διατήρησης εξειδικευμένου προσωπικού στο μέλλον ενδέχεται να επιφέρει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις 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.

Το κόστος μισθοδοσίας του πληρώματος των πλοίων αποτελεί σημαντικό κόστος για το Όμιλο. Επίσης, υπάρχει περιορισμένη προσφορά άρτια καταρτισμένου πληρώματος. Η επιτυχία του Ομίλου στην επιχειρηματική του δραστηριότητα εξαρτάται και από την ικανότητά του να προσελκύει και να διατηρεί εξειδικευμένο προσωπικό και 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.

Επιπλέον, εργασιακές διαφορές ή αναταραχές, συμπεριλαμβανομένων στάσεων εργασίας, απεργιών ή/και διακοπών εργασίας ή αυξήσεις που επιβάλλονται από συλλογικές συμβάσεις εργασίας, οι οποίες περιλαμβάνουν την πλειονότητα των εργαζομένων του Ομίλου, μπορεί να οδηγήσουν σε υψηλότερο κόστος προσωπικού.

Εάν ο Όμιλος υποχρεωθεί σε διακοπή των εργασιών του εξαιτίας προβλημάτων με τα πληρώματα που ήδη απασχολεί ή δεν είναι σε θέση να προσελκύσει και να διατηρήσει εξειδικευμένο προσωπικό στα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται να αντιμετωπίσει στο μέλλον σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις 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.

2.1.3 Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας

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 ξηρού χύδην φορτίου και φορτηγών πλοίων, 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 ξηρού φορτίου και φορτηγών πλοίων θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικά σημαντικότερη επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου απ' ό,τι αν ο Όμιλος κατείχε περισσότερα διαφοροποιημένα περιουσιακά στοιχεία ή είχε μεγαλύτερη διαφοροποίηση στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, όπως παραδείγματος χάριν αν επένδυε και σε άλλες κατηγορίες πλοίων. 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 20 Ιανουαρίου 2022 και μέχρι 30 Ιουνίου 2022, λήγουν οι ναυλώσεις είκοσι (20) πλοίων από τα τριάντα εννέα (39) του Ομίλου και δεν είναι βέβαιο ότι θα μπορέσει ο Όμιλος να τα ναυλώσει εκ νέου.

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.

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 στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια είναι εταιρείες συμμετοχών. Η επιχειρηματική δραστηριότητα διεξάγεται 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 και τον λογαριασμό ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων που διατηρούν. Συνεπεία αυτού, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους και, κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώνουν 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 την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική τους κατάσταση και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας, κ. Πόλυ Χατζηωάννου, και από συγκεκριμένα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας τα οποία είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιρειών που διαχειρίζονται τα πλοία του Ομίλου. Ενδεχόμενη αποχώρηση του κ. Χατζηωάννου ή των ανώτατων διοικητικών στελεχών της Εγγυήτριας ή τυχόν μη αποτελεσματική αντιμετώπιση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και του κ. Χατζηωάννου 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 και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εκδότριας κ. Πόλυ Χατζηωάννου και από συγκεκριμένα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας τα οποία είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιρειών που διαχειρίζονται τα πλοία του Ομίλου. Επιπλέον, ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου έχει σημαντική εμπειρία στον κλάδο της ναυτιλίας μεταφοράς ξηρού φορτίου και συνεργάζεται με τον Όμιλο και τις Διαχειρίστριες Εταιρείες των πλοίων της επί 32 έτη. Ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου, τα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας και των εταιρειών διαχείρισης των πλοίων του Ομίλου, έχουν σημαίνοντα ρόλο τόσο στην υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, όσο και στην ανάπτυξη και επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Δεδομένου ότι ο Όμιλος δεν διαθέτει ασφάλιση «ανθρώπου

κλειδί⁹) (key man insurance), εάν τα πρόσωπα αυτά διέκοπταν τη συνεργασία τους με τον Όμιλο ή με τις Διαχειρίστριες Εταιρείες 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 κ. Πόλυς Χατζηωάννου, ελέγχει τις Διαχειρίστριες Εταιρείες ως ακολούθως:

(α) την Safety Management, η οποία παρέχει στην Εγγυήτρια υπηρεσίες διαχείρισης και άλλες εμπορικές υπηρεσίες δυνάμει της Σύμβασης Διαχείρισης SMO 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) την Safe Bulk Management, η οποία παρέχει υπηρεσίες στις Θυγατρικές δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Περαιτέρω, ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου ελέγχει το 39,77% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.7 «Κύριοι Μέτοχοι της Εγγυήτριας»). 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, ως ισχύει.

Ο εν λόγω συσχετισμός και εξάρτηση θα μπορούσε να οδηγήσει σε σύγκρουση συμφερόντων, η οποία προκύπτει σε σχέση με την ναύλωση, την πώληση, την αγορά και την λειτουργία των πλοίων του στόλου του Ομίλου αναφορικά με πλοία που ανήκουν ή ναυλώνονται από άλλες εταιρείες συνδεδεμένες με τις Διαχειρίστριες Εταιρείες ή με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας. Ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου έχει συνάψει με την Εγγυήτρια την από 29 Μαΐου 2008 Συμφωνία Περιορισμού Ανταγωνισμού (restrictive covenant agreement), δυνάμει της οποίας δεσμεύεται καθ' όλη τη διάρκεια της θητείας του και για δώδεκα (12) μήνες μετά τη λήξη αυτής, πλην ορισμένων περιοριστικά αναφερόμενων περιπτώσεων, να μην έχει στην κυριότητά του πλοία μεταφοράς χύδην φορτίου 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. Πόλυ Χατζηωάννου (το οποίο δεν συμπεριλαμβάνεται στο στόλο του Ομίλου) ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου δεσμεύεται να δίνει πρώτα την ευκαιρία στον Όμιλο να συνάψει τη συγκεκριμένη ναύλωση, (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.7 «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

⁹ Η ασφάλιση «ανθρώπου κλειδί» (key man insurance) αναφέρεται στην ασφάλιση στελεχών στην εργασία, οι ικανότητες και η εμπειρία των οποίων είναι ιδιαίτερα σημαντική για την ανάπτυξη της εταιρείας.

ανωτέρω περιοριστικές ρήτρες θα αναγνωρισθούν με δικαστική απόφαση ή ότι θα τελεσφορήσει πιθανή αγωγή αποζημίωσης της Εγγυήτριας σε περίπτωση παράβασης των εν λόγω ρητρών.

Εάν η Εγγυήτρια αποφασίσει να μην ασκήσει το δικαίωμα πρώτης άρνησης όσον αφορά σε πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου που μπορούν να αποκτηθούν από εταιρείες συμφερόντων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας και της Εκδότριας, τα εν λόγω πλοία μπορούν να εξαγοραστούν από τις εν λόγω εταιρείες, οι οποίες έχουν ανταγωνιστική δραστηριότητα με τις εταιρείες του Ομίλου. Επιπροσθέτως, παρότι σύμφωνα με τις Συμβάσεις Διαχείρισης, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες οφείλουν πρώτα να παρέχουν προς τις εταιρείες του Ομίλου τη δυνατότητα να αξιοποιούν ευκαιρίες ναύλωσης για τα πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου, δεν απαγορεύεται να παρέχουν προνομιακή μεταχείριση σε σχέση με άλλες υπηρεσίες διαχείρισης σε πλοία που ανήκουν σε συνδεδεμένες εταιρείες συμφερόντων του κ. Χατζηωάννου.

Επιπλέον, δυνάμει συμφωνιών περιορισμού ανταγωνισμού (restrictive covenant agreements) που έχουν συναφθεί μεταξύ της Εγγυήτριας, του κ. Χατζηωάννου και ορισμένων συνδεδεμένων εταιρειών με τον κ. Χατζηωάννου, ο ίδιος και οι εν λόγω συνδεδεμένες εταιρείες έχουν τη δυνατότητα να έχουν στην κυριότητα τους, να διαχειρίζονται και να χρηματοδοτούν έως οκτώ (8) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου εν πλω, είτε να συνάψουν χωρίς αριθμητικό περιορισμό συμβόλαια με ναυπηγεία για την παραγγελία νεότευκτων πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου σύμφωνα με τον προγραμματισμό κληρονομίας ή τον οικογενειακό προγραμματισμό. Τα προαναφερθέντα πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου δεν απαιτείται να τα διαχειρίζονται οι Διαχειρίστριες Εταιρείες, καθώς επίσης δεν υπάρχει δέσμευση από τον κ. Χατζηωάννου ή εταιρείες συμφερόντων του κ. Χατζηωάννου να παρέχονται πρώτα σε αυτές η δυνατότητα να αξιοποιούν ευκαιρίες όσον αφορά στα εν λόγω πλοία.

Σημειώνεται ότι οι όροι των Συμβάσεων Διαχείρισης που έχει συνάψει έκαστη θυγατρική με εταιρείες που ελέγχει ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου, συμπεριλαμβανομένων των Διαχειριστριών Εταιρειών, 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.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει συνάψει διάφορες συναλλαγές με τον κ. Πόλυ Χατζηωάννου και οντότητες που ελέγχονται ή συνδέονται με αυτόν. Λόγου χάρη, το 2017, ο Όμιλος πώλησε ένα πλοίο ξηρού φορτίου σε οντότητα που ανήκε στον κ. Πόλυ Χατζηωάννου. Παρότι η σχετική συναλλαγή αποτέλεσε αντικείμενο αποτίμησης και εγκρίθηκε από ειδική ανεξάρτητη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, συγκεκριμένοι όροι της εν λόγω συναλλαγής, περιλαμβανομένου του τιμήματος μπορεί να αμφισβητηθούν ως 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.

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 τα πλοία του Ομίλου ενδέχεται να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων ανάμεσα αφ' ενός στον Όμιλο και αφ' ετέρου τον κ. Χατζηωάννου 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.

Η Εγγυήτρια και η Εκδότρια έχουν περιορισμένο αριθμό υπαλλήλων και, συνεπώς, η Εγγυήτρια και η Εκδότρια εξαρτώνται πλήρως για την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας από τις συνδεδεμένες διαχειρίστριες εταιρείες, συμφερόντων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας, για τις οποίες δεν υπάρχουν δημόσια διαθέσιμα στοιχεία. Τυχόν αδυναμία των διαχειριστών 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 διαχείριση των εργασιών του Ομίλου της Εγγυήτριας πραγματοποιείται από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες δυνάμει των Συμβάσεων Διαχείρισης που έχουν συναφθεί κατά περίπτωση με τις θυγατρικές της Εγγυήτριας.

Σύμφωνα με τις υφιστάμενες συμφωνίες διαχείρισης (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.7 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» και ενότητα 3.3.12.4 «Λοιπές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου), οι Διαχειρίστριες Εταιρείες παρέχουν σημαντικές τεχνικές, διοικητικές και εμπορικές υπηρεσίες για όλα τα πλοία του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων πιστοποιήσεων και υπηρεσιών συντήρησης, διαχείρισης πληρωμάτων, προμηθειών, επίβλεψης ναυπηγείων, ασφάλισης, υποστήριξης στη διαδικασία κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και οικονομικές υπηρεσίες, χώρο γραφείων και άλλες υπηρεσίες υποστήριξης, κατά συνέπεια, η επιχειρησιακή επιτυχία και η ικανότητα εκτέλεσης της αναπτυξιακής στρατηγικής του Ομίλου εξαρτάται σημαντικά από την επιτυχημένη παροχή των υπηρεσιών των Διαχειριστριών Εταιρειών.

Σημειώνεται ότι οι Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι συνδεδεμένα μέρη της Εγγυήτριας και τυχόν καταγγελία ή λύση των Συμβάσεων Διαχείρισης ή τροποποίηση των όρων τους ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, καθώς η Εγγυήτρια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να αντικαταστήσει τις εν λόγω υπηρεσίες άμεσα ή 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, ενώ μπορεί να μην είναι σε θέση να αντικαταστήσει τις εν λόγω υπηρεσίες άμεσα.

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 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 ή και σε περίπτωση που διαταραχθούν οι σχέσεις των Διαχειριστριών Εταιρειών με την αγορά, ενδέχεται να θιγεί η δυνατότητα του Ομίλου:

- να ανανεώνει τις υφιστάμενες συμβάσεις ναύλωσης,
- να συνάπτει νέες ναυλώσεις,
- να διατηρεί καλές σχέσεις με τα ναυπηγεία σε περιόδους που υφίστανται περιορισμοί ναυπήγησης,
- 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 υλοποιεί επιτυχώς την επιχειρηματική στρατηγική του.

Επιπλέον σημειώνεται ότι παρότι ο Όμιλος έχει δικαίωμα να στραφεί κατά των Διαχειριστριών Εταιρειών σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων τους, τρίτα μέρη δεν έχουν δικαίωμα να στραφούν κατά αυτών.

Σημειώνεται, περαιτέρω, ότι οι Διαχειρίστριες Εταιρείες, υπό συγκεκριμένες περιοριστικές ρήτρες των Συμβάσεων Διαχείρισης έχουν τη δυνατότητα να παράσχουν υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένα μέρη με τον Όμιλο, αλλά και σε τρίτα μέρη ανταγωνιστές του Ομίλου, γεγονός που δεν αποκλείει τη δημιουργία καταστάσεων δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων. Παρά το γεγονός ότι οι Διαχειρίστριες Εταιρείες οφείλουν να παρέχουν προνομιακή μεταχείριση στα πλοία του Ομίλου ως προς τις ναυλώσεις σύμφωνα με τις Συμβάσεις Διαχείρισης, 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 αφιερώνουν τον αναγκαίο χρόνο και να παρέχουν το επίπεδο διαχείρισης και υπηρεσιών που απαιτεί ο Όμιλος, με αποτέλεσμα να χρειαστεί η αντικατάσταση αυτών, γεγονός που θα απαιτούσε σχετική έγκριση από τις δανείστριες τράπεζες του Ομίλου.

Επιπλέον, η ικανότητα των Διαχειριστριών Εταιρειών να παρέχουν υπηρεσίες στα πλοία του Ομίλου εξαρτάται από τα οικονομικά τους αποτελέσματα. Ωστόσο, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες 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.

Η εξάρτηση του Ομίλου από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες κατά τα ανωτέρω σε συνδυασμό με τυχόν αδυναμία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ αυτού και των Διαχειριστριών Εταιρειών, καθώς και πιθανή αδυναμία των Διαχειριστριών Εταιρειών να πραγματοποιούν οποιαδήποτε εκ των ανωτέρω ενεργειών που σχετίζονται με τη σύναψη νέων συμφωνιών χρονοναύλωσης, τη διαχείριση ή επέκταση των σχέσεων με υφιστάμενους ναυλωτές, προμηθευτές, ναυπηγεία και την υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου ενδέχεται να έχουν ως συνέπεια να επηρεασθεί δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση 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 αμοιβές διαχείρισης και οι πρόσθετες αμοιβές και προμήθειες που πληρώνει ο Όμιλος στις Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι σημαντικές, και δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν με ακρίβεια για το μέλλον. Περαιτέρω η υποχρέωση καταβολής τους είναι ανεξάρτητη της κερδοφορίας του Ομίλου. Τυχόν σημαντική αύξηση των εξόδων αυτών είτε μειωμένη κερδοφορία του Ομίλου σε μία δεδομένη στιγμή ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

Δυνάμει των Συμβάσεων Διαχείρισης, ο Όμιλος καταβάλλει στις Διαχειρίστριες Εταιρείες ημερήσια αμοιβή διαχείρισης στο ποσό των €875 ανά πλοίο, και επίσης, στην Safe Bulkers Management ετήσια αμοιβή διαχείρισης στο ποσό των €3,5 εκατ. για την παροχή εμπορικών, τεχνικών και διοικητικών υπηρεσιών (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.7 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας»). Επιπλέον, ο Όμιλος καταβάλλει συγκεκριμένες προμήθειες και αμοιβές όσον αφορά σε αγορές, πωλήσεις και παραγγελίες πλοίων. Οι αμοιβές διαχείρισης, επίσης, δεν περιλαμβάνουν δαπάνες ταξιδιού, λειτουργικές δαπάνες πλοίων, δαπάνες συντήρησης, δαπάνες πληρώματος, ασφαλιστικές καλύψεις, προμήθειες και συγκεκριμένα διοικητικές διαχειριστικές δαπάνες, όπως ασφάλιση αστικής ευθύνης διευθυντών και ανωτέρων στελεχών, δαπάνες για

νομικά και λογιστικά ζητήματα και συναφείς λοιπές διαχειριστικές δαπάνες. Οι προαναφερθείσες πρόσθετες δαπάνες αποζημιώνονται ή καταβάλλονται από την Εγγυήτρια. Ανεξαρτήτως της ναύλωσης ή μη των πλοίων του στόλου του Ομίλου και της κερδοφορίας του Ομίλου, η Εγγυήτρια υποχρεούνται να τακτοποιεί το σύνολο των υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις αμοιβές διαχείρισης και τις πρόσθετες δαπάνες, καθώς δεν προβλέπεται μείωση των εν λόγω εξόδων σε περίπτωση που η κερδοφορία του Ομίλου μειωθεί.

Επίσης, οι Συμβάσεις Διαχείρισης λήγουν το αργότερο το Μάιο του έτους 2027. Παρότι, η Εγγυήτρια αναμένεται να προβεί σε ανανέωση των εν λόγω συμβάσεων, οι όροι των μελλοντικών συμβάσεων δεν είναι γνωστοί και ενδέχεται να είναι λιγότερο ευνοϊκοί έναντι των όρων των τρεχουσών συμβάσεων.

Ενδεχόμενη σημαντική αύξηση του συνόλου των εξόδων που σχετίζονται με τις Διαχειρίστριες Εταιρείες κατά τα ως άνω αναφερόμενα, σε συνδυασμό με την υποχρέωση κάλυψης των εξόδων ανεξαρτήτως κερδοφορίας του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, 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.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος και βασικός μέτοχος της Εγγυήτριας, κ. Πόλυς Χατζηωάννου καθώς και εταιρείες με τις οποίες συνδέεται, ενδέχεται να ανταγωνιστούν άμεσα τον Όμιλο με δυσμενείς συνέπειες για την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, και κατ' επέκταση να επηρεαστεί αρνητικά η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Μεταξύ της Εγγυήτριας και του Διευθύνοντα Συμβούλου της, κ. Πόλυ Χατζηωάννου, αλλά και ορισμένων οντοτήτων που συνδέονται με αυτόν, έχουν συναφθεί περιοριστικές συμφωνίες, βάσει των οποίων απαγορεύεται να ανταγωνιστούν την Εγγυήτρια (i) όσον αφορά τον κ. Πόλυ Χατζηωάννου, κατά τη διάρκεια της θητείας του ως εκτελεστικού στελέχους και μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και για ένα έτος μετά τη λήξη της θητείας του, ή (ii) σε σχέση με οντότητες συνδεδεμένες με τον κ. Πόλυ Χατζηωάννου, κατά τη διάρκεια ισχύος των Συμβάσεων Διαχείρισης και για ένα έτος μετά τη λήξη και των Συμβάσεων Διαχείρισης, σε κάθε περίπτωση υπό ορισμένες εξαιρέσεις.

Τα δικαστήρια γενικά δεν ευνοούν την επιβολή τέτοιων περιορισμών, ιδίως όταν αφορούν φυσικά πρόσωπα στο βαθμό που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ότι αντίκεινται στην ικανότητα των φυσικών προσώπων να εργάζονται ή να κερδίζουν τα προς το ζην. Η ικανότητά του Ομίλου να επιβάλει αυτούς τους περιορισμούς, σε περίπτωση που χρειαστεί, θα εξαρτηθεί από τις συνθήκες που θα υπάρχουν τη δεδομένη στιγμή που ζητείται η αναγκαστική συμμόρφωση με τους ως άνω περιορισμούς. Τυχόν επιληφθέν δικαστήριο ενδέχεται να αποφασίσει ότι οι συμφωνηθέντες περιορισμοί δεν είναι δεσμευτικοί για τον κ. Πόλυ Χατζηωάννου και τις συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες και να αρνηθεί να επιδικάσει αποζημίωση στον Όμιλο λόγω παράβασης των περιοριστικών συμφωνιών.

Κατά συνέπεια, ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου και οι οντότητες που συνδέονται με αυτόν ενδέχεται να έχουν τη δυνατότητα να ανταγωνιστούν άμεσα τον Όμιλο, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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

Οι ενισχυμένες διαδικασίες επιθεώρησης και ελέγχου καθώς και οι αυστηρότεροι έλεγχοι αναφορικά με τις εισαγωγές και εξαγωγές αγαθών θα μπορούσαν να αυξήσουν το λειτουργικό κόστος και να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητα των πλοίων του Ομίλου γεγονός που δύναται να έχει άμεσες δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά έσοδα 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.

Η διεθνής ναυτιλιακή δραστηριότητα υπόκειται σε διάφορες διαδικασίες ασφάλειας και τελωνειακών ελέγχων και συναφών διαδικασιών στις χώρες προέλευσης και προορισμού, καθώς και στα σημεία μεταφόρτωσης. Οι διαδικασίες ελέγχου και επιθεώρησης στους διάφορους λιμένες που προσεγγίζουν τα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται να οδηγήσουν στην κατάσχεση του περιεχομένου των πλοίων, σε καθυστερήσεις στη φόρτωση, την εκφόρτωση, τη μεταφόρτωση ή την παράδοση καθώς και στην επιβολή τελωνειακών δασμών, προστίμων ή άλλων κυρώσεων εναντίον των εταιρειών του Ομίλου.

Δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο μελλοντικές αλλαγές στις διαδικασίες επιθεώρησης και ελέγχου να δημιουργήσουν πρόσθετες νομικές υποχρεώσεις και να επιβαρύνουν οικονομικά τον Όμιλο. Επιπλέον, τυχόν αλλαγές στις διαδικασίες επιθεώρησης θα μπορούσαν, επίσης, να δημιουργήσουν επιπρόσθετα έξοδα και υποχρεώσεις υποχρεώσεις για τους ναυλωτές των πλοίων του Ομίλου γεγονός που δύναται σε ορισμένες περιπτώσεις, να καταστήσει τη μεταφορά ορισμένων τύπων φορτίου μη οικονομικά συμφέρουσα ή ακόμη και ανέφικτη. Οποιοσδήποτε τέτοιες αλλαγές ή εξελίξεις ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις 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.

Εάν πλοία του Ομίλου αποτύχουν κατόπιν της αξιολόγησης να διατηρήσουν την κλάση τους ή αποτύχουν σε οποιοδήποτε ετήσιο, ενδιάμεσο ή ειδικό έλεγχο, τα πλοία δεν θα είναι σε θέση να πραγματοποιήσουν δρομολόγια μεταξύ λιμένων και θα καταστούν αδρανή, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις 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.

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 3.3.2.8 «Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και Λειτουργίας των Πλοίων του» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Περαιτέρω, οι περιβαλλοντικές απαιτήσεις ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία μεταπώλησης του πλοίου, 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 έναντι περιβαλλοντικών κινδύνων ή να οδηγήσουν ακόμα και σε απαγόρευση πρόσβασης σε ορισμένα χωρικά ύδατα ή λιμάνια. Επιπλέον, η Εγγυήτρια ενδέχεται να υποχρεωθεί να προβεί σε σημαντικές πρόσθετες δαπάνες για την κάλυψη νέων απαιτήσεων συντήρησης, κατάρτισης και επιθεώρησης, για την ανάπτυξη ρυθμίσεων έκτακτης ανάγκης για πιθανές διαρροές και για την απόκτηση ασφαλιστικής κάλυψης. Η κυβερνητική ρύθμιση των πλοίων, ιδίως στους τομείς της ασφάλειας και των περιβαλλοντικών απαιτήσεων, αναμένεται να γίνει αυστηρότερη στο μέλλον και να απαιτήσει από τον Όμιλο να επιβαρυνθεί με σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες για τα πλοία του, ώστε να τα διατηρήσει σε συμμόρφωση. Ενδέχεται ακόμη και να χρειαστεί να απορρίψει ή να πωλήσει ορισμένα πλοία στο σύνολό τους.

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 επιδείνωση 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 χύδην ξηρού φορτίου με μη ευνοϊκούς όρους. Σε αυτήν την περίπτωση ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιαστικά 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.

Ο Όμιλος υπόκειται σε πολύπλοκους νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένων των διεθνών κανονισμών ασφαλείας και τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ασφάλειας και άλλους σχετικούς κανόνες που επιβάλλονται από τους νηογνώμονες. Τα παραπάνω ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ασφαλιστική κάλυψη και 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 υπόκειται σε πολύπλοκους νόμους και κανονισμούς, όπως διεθνείς συμβάσεις, κανονισμούς και συνθήκες, καθώς στην εθνική νομοθεσία. Η συμμόρφωση με τους κανονισμούς και τους νόμους απαιτεί σημαντικές δαπάνες, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου. Το ρυθμιστικό περιβάλλον της ναυτιλιακής βιομηχανίας γίνεται εκθετικά πολύπλοκο και περιλαμβάνει κανονισμούς της Ε.Ε., των Ηνωμένων Εθνών, του IMO και των Η.Π.Α., όπως τη Διεθνή Σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία του 1973 («κώδικας ISM»), συμπεριλαμβανομένου του προσδιορισμού των περιοχών ελέγχου εκπομπών καυσαερίων, του κώδικα ασφάλειας διεθνών πλοίων και λιμενικών εγκαταστάσεων, του νόμου περί ρύπανσης πετρελαίου των Η.Π.Α. του 1990, του Αμερικανικού νόμου περί περιβαλλοντικής ανταπόκρισης, αποζημίωσης και ευθύνης του 1980, ο νόμος περί καθαρού αέρα των Η.Π.Α., ο νόμος περί καθαρού νερού των Η.Π.Α., ο νόμος ασφαλείας των θαλάσσιων μεταφορών των Η.Π.Α. του 2002 κ.ά. Στο άμεσο μέλλον ο Όμιλος αναμένει να συνεχιστεί η τάση αύξησης της πολυπλοκότητας της κανονιστικής συμμόρφωσης. Για παράδειγμα, οι υπηρεσίες των Η.Π.Α. και η Επιτροπή Ναυτικής Ασφάλειας του IMO, έχουν εγκρίνει κανονισμούς για την ασφάλεια στον κυβερνοχώρο, οι οποίοι απαιτούν από τους ιδιοκτήτες και τους διαχειριστές των πλοίων να ενσωματώσουν τη διαχείριση και την ασφάλεια στον κυβερνοχώρο στη διαχείριση της ασφάλειάς τους το 2021. Η λειτουργία των πλοίων του Ομίλου επηρεάζεται από τις απαιτήσεις που ορίζονται στον Κώδικα ISM του IMO. Περαιτέρω, 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 θεμελίωση αυξημένης ευθύνης της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, περιορισμό ή ακύρωση της διαθέσιμης ασφαλιστικής κάλυψης επί των εκάστοτε πλοίων ή επιβολή απαγόρευσης κατάπλου ή κράτηση των πλοίων του Ομίλου σε συγκεκριμένους λιμένες. Σύμφωνα με την Εγγυήτρια, όλα τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου 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 λειτουργία των πλοίων του Ομίλου επηρεάζεται επίσης και από άλλα νομοθετικά κείμενα με τη μορφή διεθνών συμβάσεων, εθνικών, κρατικών και τοπικών νόμων και κανονισμών που ισχύουν στις περιοχές που δραστηριοποιούνται τα πλοία του Ομίλου, καθώς και στη χώρα ή τις χώρες της εγγραφής τους. Επειδή τέτοιες συμβάσεις, νόμοι και κανονισμοί συχνά αναθεωρούνται, μπορεί να μην είναι σε θέση ο Όμιλος να προβλέψει το τελικό κόστος συμμόρφωσης με τέτοιες συμβάσεις, νόμους και κανονισμούς ή τον αντίκτυπό τους στις τιμές μεταπώλησης ή την ωφέλιμη ζωή των πλοίων του. Επιπλέον, ενδέχεται να υιοθετηθούν πρόσθετες

συμβάσεις, νόμοι και κανονισμοί που θα μπορούσαν να περιορίσουν την σημαντικά την δραστηριότητα του Ομίλου. Ενδεχομένως να απαιτηθεί από διάφορους κυβερνητικούς οργανισμούς λήψη ορισμένων αδειών, πιστοποιητικών και οικονομικών εγγυήσεων σε σχέση με την δραστηριότητα του Ομίλου. Επιπλέον, οι νηογνώμονες των πλοίων επιβάλλουν σημαντικές απαιτήσεις ασφάλειας στα πλοία του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος ενδέχεται να πραγματοποιήσει σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες για να διατηρήσει την συμμόρφωση με τις παραπάνω απαιτήσεις.

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.

Τα πλοία του Ομίλου καταπλέουν σε λιμάνια που βρίσκονται στο Ιράν και τη Συρία, τα οποία υπόκεινται σε οικονομικές κυρώσεις και περιορισμούς που έχουν επιβληθεί από την κυβέρνηση των Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Αυτή η εξέλιξη 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.

Κατά καιρούς, τα πλοία του στόλου του Ομίλου έχουν καταπλεύσει ή/και ενδέχεται να καταπλεύσουν σε λιμάνια που βρίσκονται σε χώρες που οι Η.Π.Α., επιβάλλουν οικονομικές κυρώσεις (sanctions), θεωρώντας ότι χρηματοδοτούν την τρομοκρατία. Από την 1 Ιανουαρίου 2020 έως την 31 Δεκεμβρίου 2020, τα πλοία του στόλου του Ομίλου δεν πραγματοποίησαν καμία κατάπλευση σε λιμάνια στο Ιράν και τη Συρία επί συνόλου 809 καταπλεύσεων που πραγματοποιήθηκαν σε παγκόσμια λιμάνια. Από την 1^η Ιανουαρίου 2021 έως την 31 Δεκεμβρίου 2021 τα πλοία του στόλου του Ομίλου δεν πραγματοποίησαν καμία κατάπλευση σε λιμάνια στο Ιράν και τη Συρία επί συνόλου 680 καταπλεύσεων που πραγματοποιήθηκαν σε παγκόσμια λιμάνια. Από την 1^η Ιανουαρίου 2022 έως την 20 Ιανουαρίου 2022 τα πλοία του στόλου του Ομίλου δεν πραγματοποίησαν καμία κατάπλευση σε λιμάνια στο Ιράν και τη Συρία επί συνόλου (38) καταπλεύσεων που πραγματοποιήθηκαν σε παγκόσμια λιμάνια.

Το Ιράν και η Συρία αναγνωρίζονται από την κυβέρνηση των Η.Π.Α. ως χρηματοδότες της τρομοκρατίας. Αν και αυτοί οι χαρακτηρισμοί και οι έλεγχοι που επιβάλλονται δεν εμποδίζουν τα πλοία του Ομίλου να πραγματοποιούν καταπλεύσεις σε λιμάνια σε αυτές τις χώρες, οι επενδυτές και οι δυνητικοί επενδυτές ενδέχεται να τις αξιολογήσουν αρνητικά, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει τη φήμη του Ομίλου, και να αποφασίσουν να μην επενδύσουν στην Εκδότρια ή την Εγγυήτρια απλά και μόνο επειδή ο Όμιλος τυγχάνει να συνεργάζεται με εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε χώρες στις οποίες έχουν επιβληθεί σχετικές κυρώσεις.

Ο Όμιλος έχει λάβει γνώση των περιορισμών που προβλέπονται σε διάφορα προγράμματα κυρώσεων και οικονομικού αποκλεισμού που επιβάλλονται από τις Η.Π.Α., τα οποία περιορίζουν την ικανότητα εταιρειών και προσώπων ή να συναλλάσσονται με συγκεκριμένες, χώρες, πρόσωπα και εταιρείες. Η Εγγυήτρια, επί του παρόντος, συμμορφώνεται με όλες τις ισχύουσες κυρώσεις, οικονομικές κυρώσεις, νόμους και κανονισμούς

και δεν δραστηριοποιείται σε περιοχές δικαιοδοσίας που στοχεύουν οι κυρώσεις, εκτός εάν μια τέτοια δραστηριότητα επιτρέπεται από την αρμόδια κυβερνητική αρχή ή άλλη αρχή επιβολής κυρώσεων. Η Εγγυήτρια και οι θυγατρικές της δεν έχουν συνάψει συμφωνίες ή άλλες συμβάσεις με τις κυβερνήσεις ή οποιεσδήποτε κυβερνητικές οντότητες των χωρών σε βάρος των οποίων έχουν επιβληθεί κυρώσεις και δεν έχουν άμεσες επιχειρηματικές συναλλαγές με αξιωματούχους ή εκπροσώπους οποιωνδήποτε κυβερνήσεων ή οντοτήτων στις οποίες έχουν επιβληθεί κυρώσεις.

Παρόλο που η Εγγυήτρια εφαρμόζει διάφορες πολιτικές και ελέγχους για να διασφαλιστεί η συμμόρφωσή της με τις κυρώσεις, τους εφαρμοζόμενους οικονομικούς αποκλεισμούς και τους νόμους περί εμπάργκο, είναι ωστόσο πιθανό οι ναυλωτές των πλοίων του Ομίλου ή οι υποναυλωτές τους να προσεγγίσουν λιμένες που βρίσκονται σε μία ή περισσότερες χώρες που στοχεύουν οι κυρώσεις. 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 του Ομίλου. Προκειμένου ο Όμιλος να διατηρήσει το επίπεδο συμμόρφωσής του με τις ισχύουσες κυρώσεις, παρακολουθεί και ελέγχει τη μετακίνηση των πλοίων της, καθώς και το φορτίο που μεταφέρουν τα πλοία της, σε συνεχή βάση.

Πέραν των ανωτέρω, είναι πιθανό νέες νομοθεσίες ή τροποποιήσεις ή αλλαγές στις υπάρχουσες νομοθεσίες και συμφωνίες σχετικές με τις κυρώσεις και τους οικονομικούς περιορισμούς, να επηρεάσουν τις μελλοντικές δραστηριότητες της Εγγυήτριας και της Εκδότριας. Επιπλέον, είναι πιθανό οι ναυλωτές των πλοίων της να παραβιάζουν τις ισχύουσες κυρώσεις, νόμους και κανονισμούς κατά την εκμετάλλευση των πλοίων του Ομίλου, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει τη φήμη του Ομίλου.

Παρόλο που η Εγγυήτρια θεωρεί ότι συμμορφώνεται και σκοπεύει να συνεχίσει να συμμορφώνεται με όλες τις ισχύουσες κυρώσεις και περιορισμούς οικονομικής δραστηριότητας, δεν είναι βέβαιο ότι θα είναι σε θέση να συμμορφώνεται με αυτούς στο μέλλον, δεδομένου ότι το πεδίο εφαρμογής ορισμένων νόμων μπορεί να είναι ασαφές, και ως εκ τούτου μπορεί να υπόκειται σε μεταβαλλόμενη ερμηνεία. Οποιαδήποτε παραβίαση κυρώσεων ή εμπλοκή σε πράξεις που υπόκεινται σε κυρώσεις θα μπορούσε να οδηγήσει τον Όμιλο σε πρόστιμα ή άλλες κυρώσεις, απώλεια της ασφαλιστικής του κάλυψης και να επηρεάσει αρνητικά τη φήμη του, γεγονός που θα μπορούσε να την οδηγήσει σε απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων. Επίσης, τυχόν μελλοντική επέκταση των κυρώσεων ή επιβολή κυρώσεων και σε άλλες χώρες θα μπορούσε να εμποδίσει τα πλοία του Ομίλου να προσεγγίζουν και άλλους λιμένες, γεγονός που θα μπορούσε ενδεχομένως να έχει αρνητικό αντίκτυπο στη φήμη και στις δραστηριότητές του.

Συνεπεία των ανωτέρω, ο Όμιλος μπορεί να βρεθεί αντιμέτωπος με την επιβολή προστίμων και κυρώσεων, την απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης, τη ναυπώλεια ασφαλιστικής κάλυψης καθώς και πλήγμα στη φήμη του, γεγονός που 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.

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 άλλα κράτη 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).

Ο Νόμος FCPA του 1977, καθώς και άλλοι νόμοι και κανονισμοί κατά της διαφθοράς σε διάφορα κράτη, απαγορεύουν γενικά στις εταιρείες που είναι εγγεγραμμένες στην SEC και στα εκάστοτε στελέχη, διευθυντές, υπαλλήλους τους, και αντιπροσώπους τους να διενεργήσουν πράξεις, οι οποίες θα κριθούν αντίθετες προς τους νόμους περί καταπολέμησης της διαφθοράς. Η νομοθεσία σε άλλες χώρες περιλαμβάνει τον νόμο περί δωροδοκίας του Ηνωμένου Βασιλείου, ο οποίος άρχισε να ισχύει την 1^η Ιουλίου 2011. Ο νόμος περί δωροδοκίας του Ηνωμένου Βασιλείου έχει ευρύτερο πεδίο εφαρμογής από τον Νόμο FCPA, επειδή δεν περιέχει εξαίρεση για τη διευκόλυνση των πληρωμών (δηλαδή, πληρωμές για την εξασφάλιση ή την επιτάχυνση της εκτέλεσης μιας «συνήθους κυβερνητικής δράσης») και καλύπτει δωροδοκίες και πληρωμές σε ιδιωτικές επιχειρήσεις, καθώς και σε ξένους δημόσιους αξιωματούχους.

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 FCPA και οι ναυλωτές του ενδέχεται να υπόκεινται σε αυτούς και παρόμοιους νόμους κατά της διαφθοράς και σε άλλες χώρες εκτός των Η.Π.Α. Η μη συμμόρφωση με αυτές τις νομικές απαιτήσεις θα μπορούσε να εκθέσει τον Όμιλο και τους ναυλωτές του σε αστικές ή/και ποινικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων προστίμων, δώξεων και να βλάψει τη φήμη του Ομίλου και τη δυνατότητά του να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Η συμμόρφωση με τον Νόμο FCPA, τον νόμο περί δωροδοκίας του Ηνωμένου Βασιλείου και άλλους ισχύοντες νόμους και σχετικούς κανονισμούς και πολιτικές κατά της διαφθοράς και ο εντοπισμός, διερεύνηση και αντιμετώπιση πραγματικών ή εικαζόμενων παραβάσεων ενδέχεται να συνεπάγεται σημαντικό κόστος και λειτουργική επιβάρυνση, καθώς και ανάλωση σημαντικού χρόνου, αλλά και της προσοχής των ανώτατων διοικητικών στελεχών του Ομίλου.

Συνεπεία των ανωτέρω, ο Όμιλος ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπος με την επιβολή προστίμων και κυρώσεων, την καταγγελία ναυλοσυμφώνων και να υποστεί πλήγμα η φήμη του, γεγονός που δύναται 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.

Τυχόν ενίσχυση του κανονιστικού πλαισίου για τη μείωση εκπομπών του αερίου του θερμοκηπίου ενδέχεται να επιφέρει λειτουργικούς και οικονομικούς περιορισμούς, να αυξήσει το κόστος περιβαλλοντικής συμμόρφωσης και να οδηγήσει σε πρόσθετη φορολόγηση επηρεάζοντας τα λιγότερο ενεργειακά αποδοτικά πλοία, μειώνοντας την εμπορευσιμότητα και την ανταγωνιστικότητά τους, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την 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.

Οι τιμές ναύλωσης, η αξία και η αξιοπλοΐα ενός πλοίου καθορίζονται από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργικής ευελιξίας και της ενεργειακής απόδοσής του. Τα μέτρα μείωσης εκπομπών των αερίων του θερμοκηπίου που έχουν θεσπιστεί ή επιπρόσθετα μέτρα που ενδέχεται να ληφθούν από τον Διεθνή Ναυτιλιακό Οργανισμό («ΙΜΟ»), την ΕΕ ή/και άλλες χώρες για την επίτευξη των στόχων του 2030 (μείωση 40 % των μέσων εκπομπών CO₂ ανά μεταφορικό έργο έως το 2030 και μείωση 70 % έως το 2050, σε σύγκριση με το 2008) και μείωση 50 % στις συνολικές ετήσιες εκπομπές GHG από τη διεθνή ναυτιλία έως το 2050, σε σύγκριση με το 2008), μπορεί να επιφέρουν λειτουργικούς και οικονομικούς περιορισμούς, πρόσθετη φορολόγηση σχετική με τις εκπομπές άνθρακα ή ένα σύστημα εμπορίου εκπομπών για λιγότερο αποδοτικά πλοία από το 2023, επηρεάζοντας σταδιακά τα νεότερα πλοία, ακόμη και τα νεότευκτα μετά το 2030, και μειώνοντας με αυτό τον τρόπο την εμπορευσιμότητα και την ανταγωνιστικότητά τους. Περαιτέρω, ενδεχόμενη αύξηση του κόστους συμμόρφωσης με τέτοιου είδους περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, και επιβολή πρόσθετων επενδύσεων ενεργειακής απόδοσης θα δυσχεράνει ακόμη περισσότερο την επαναύλωση των πλοίων.

Ο Όμιλος ανταποκρινόμενος στις απαιτήσεις των προαναφερθέντων περιβαλλοντικών κανονισμών για τα αέρια θερμοκηπίου, παρακολουθεί τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα («CO₂») των πλοίων σύμφωνα με το Σύστημα Συλλογής Δεδομένων Καυσίμου Διεθνούς Οργανισμού Ναυτιλιακών Οργανισμών («ΙΜΟ DCS») και τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό Παρακολούθησης, Αναφοράς και Επαλήθευσης («EU-MRV»), αξιολογώντας παράλληλα την εφαρμογή των σχετικών μέτρων ενεργειακής απόδοσης. Επιπλέον, ακολουθεί μια στρατηγική ανανέωσης του στόλου έχοντας ολοκληρώσει, κατά την διάρκεια του 2021, την πώληση επτά (7) εκ των παλαιότερων ή Κινεζικής κατασκευής πλοίων και συνάψει δεσμευτικές συμβάσεις για την απόκτηση εννέα (9) πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου υπό ναυπήγηση, δύο (2) εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, πέντε (5) το 2023 και δύο (2) το 2024. Όλα τα υπό ναυπήγηση πλοία θα κατασκευαστούν σε Ιαπωνικά ναυπηγεία βάσει νέων περιβαλλοντικών προδιαγραφών καλύπτοντας τις απαιτήσεις των κανονισμών του ΙΜΟ και ιδιαίτερα αυτών που αφορούν στην μειωμένη εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα κατά 30% σε σύγκριση με το 2008 με εφαρμογή μετά το 2025 (EEDI – Phase 3), καθώς και αυτών που αφορούν στις μειωμένες εκπομπές οξειδίων του αζώτου (NOx-Tier III).

Ωστόσο, εάν υπάρξει άμεση απαίτηση για εφαρμογή των σχετικών μέτρων στο πλαίσιο αλλαγής του κανονιστικού πλαισίου, συνεπεία της οποίας μπορεί να ελλείψει η ζήτηση για πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου που δεν συμμορφώνονται με τις νέες κανονιστικές απαιτήσεις, ενδέχεται τα πλοία να μην μπορούν να επαναναυλωθούν καθόλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιαστικά 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.

2.1.5 Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές πιστωτικές συμβάσεις χρηματοδότησης, 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.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ο Όμιλος είχε 616,2 εκατ. δολάρια Η.Π.Α. ανεξόφλητο υπόλοιπο δανείων στο πλαίσιο των πιστωτικών και χρηματοδοτικών συμβάσεων, ενώ κατά την 30.09.2021 το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανήλθε σε 418,8 εκατ. δολάρια Η.Π.Α.

Οι λειτουργικοί, οικονομικοί και άλλοι περιοριστικοί όροι που περιέχονται στις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου και στις νέες δανειακές συμβάσεις που ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητά του Ομίλου να χρηματοδοτεί μελλοντικές δραστηριότητες ή κεφαλαιακές ανάγκες ή γενικότερα την επιχειρηματική του δραστηριότητα. Αυτοί οι περιοριστικοί όροι γενικά περιορίζουν την ικανότητα του Ομίλου (ή, κατά περίπτωση, των θυγατρικών οι οποίες είναι συμβαλλόμενα μέρη στις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις), μεταξύ άλλων:

- να καταβάλει μερίσματα σε περίπτωση που επέλθει γεγονός αθέτησης και συνεχίζεται ή σε περίπτωση που γεγονός αθέτησης θα προέκυπτε ως αποτέλεσμα της πληρωμής μερίσματος,
- να συνάψει ορισμένες μακροπρόθεσμες χρονοναυλώσεις χωρίς τη συγκατάθεση των δανειστών,
- να αναλάβει νέο δανεισμό ή να παράσχει εγγυήσεις στο πλαίσιο νέου δανεισμού,
- να αλλάξει σημαία, νηογνώμονα, ή διαχείριση υποθηκευμένου πλοίου βάσει δανειακής σύμβασης ή να λύσει ή να τροποποιήσει ουσιωδώς τη σύμβαση διαχείρισης ενός τέτοιου πλοίου, χωρίς τη συγκατάθεση των δανειστών,
- να συστήσει εμπράγματα βάρη στα περιουσιακά του στοιχεία,
- να προχωρήσει σε δανεισμό ως δανειστής,
- να πραγματοποιήσει επενδύσεις (όσον αφορά στις θυγατρικές οι οποίες είναι συμβαλλόμενα μέρη στις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις),
- να πραγματοποιήσει κεφαλαιακές δαπάνες (όσον αφορά στις θυγατρικές οι οποίες είναι συμβαλλόμενα μέρη στις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις),
- να προβεί στην πώληση υποθηκευμένου πλοίου,
- να αντικαταστήσει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Επομένως, ο Όμιλος μπορεί να χρειαστεί να ζητήσει την άδεια από τους δανειστές του για να προβεί σε μερικές εταιρικές πράξεις. Τα συμφέροντα των δανειστών μπορεί να διαφέρουν από αυτά του Ομίλου και να μην μπορεί να εγγυηθεί ότι θα είναι σε θέση να λάβει την άδεια των δανειστών όταν χρειαστεί. Ο παραπάνω περιορισμός μπορεί να περιορίσει την ικανότητα του Ομίλου να πληρώνει μερίσματα στους μετόχους, να χρηματοδοτεί τις μελλοντικές του δραστηριότητες ή να αξιοποιεί επιχειρηματικές ευκαιρίες.

Ορισμένες από τις υφιστάμενες πιστωτικές διευκολύνσεις του Ομίλου απαιτούν από τις θυγατρικές του να τηρούν χρηματοοικονομικούς δείκτες και να συμμορφώνονται με τις χρηματοοικονομικές ρήτρες. Ανάλογα με την πιστωτική σύμβαση, ορισμένες από τις θυγατρικές του Ομίλου υπόκεινται σε χρηματοοικονομικούς δείκτες και ρήτρες που απαιτούν αυτές οι θυγατρικές:

- να διασφαλίζουν ότι η αγοραία αξία του πλοίου που έχει υποθηκευτεί σύμφωνα με την εκάστοτε πιστωτική σύμβαση, όπως καθορίζεται σύμφωνα με τους όρους αυτής της σύμβασης, δεν υπολείπεται του 105%, 115%, 120% ή 135%, ανάλογα με την περίπτωση (Ρήτρα Ελάχιστης Αξίας),
- να διατηρούν ανά πάσα στιγμή ελάχιστη λειτουργική ρευστότητα από 200.000 δολάρια Η.Π.Α. έως 500.000 δολάρια Η.Π.Α., ανά πλοίο ως εξασφάλιση, ανάλογα με την περίπτωση, και,

- να διασφαλίζουν ότι συμμορφώνονται με συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές ρήτρες βάσει εγγυήσεων.

Επιπλέον, βάσει των δανειακών συμβάσεων της Εγγυήτριας ή εγγυήσεων που έχει παράσχει για ορισμένες πιστωτικές συμβάσεις των θυγατρικών της, ο Όμιλος υποχρεούται να συμμορφώνεται χρηματοοικονομικές ρήτρες. Ανάλογα με την σύμβαση, αυτές οι χρηματοοικονομικές ρήτρες περιλαμβάνουν κατά περίπτωσητα ακόλουθα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2021:

- η αναλογία των συνολικών ενοποιημένων υποχρεώσεων προς τα συνολικά ενοποιημένα περιουσιακά στοιχεία (με βάση την αγοραία αξία όλων των πλοίων που κατέχονται, λαμβάνοντας υπόψιν τους πλόες και τη λογιστική αξία όλων των άλλων περιουσιακών στοιχείων), δεν πρέπει να υπερβαίνει το 85% (Ενοποιημένος Δείκτης Μόχλευσης)
- τα συνολικά ενοποιημένα περιουσιακά στοιχεία (με βάση την αγοραία αξία όλων των πλοίων που κατέχονται, λαμβάνοντας υπόψιν τους πλόες και τη λογιστική αξία όλων των άλλων περιουσιακών στοιχείων), μείον τις συνολικές ενοποιημένες υποχρεώσεις του, δεν πρέπει να υπολείπονται των 150 εκατ. δολαρίων (Δείκτης Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού)
- Η αναλογία του EBITDA προς τους ενοποιημένους χρεωστικούς τόκους δεν πρέπει να είναι μικρότερη από 2:1 σε ετήσια βάση (trailing 12 months' basis) (Δείκτης EBITDA προς Χρεωστικούς Τόκους)
- ποσοστό τουλάχιστον 30% ή 35%, ανάλογα με την περίπτωση, των δικαιωμάτων ψήφου και του μετοχικού κεφαλαίου θα κατέχεται άμεσα ή έμμεσα από τα Μέλη της Οικογένειας Χατζηωάννου κατά την διάρκεια των σχετικών πιστωτικών συμβάσεων, ενώ για μία δανειακή σύμβαση ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου οφείλει να κατέχει τουλάχιστον το 20% των δικαιωμάτων ψήφου και του μετοχικού κεφαλαίου (Ρήτρα Ελέγχου), και
- η καταβολή μερισμάτων εξαρτάται από τη μη επέλευση ή μη συνέχιση γεγονότος αθέτησης ή τη μη επέλευσή του συνεπεία της καταβολής τέτοιων μερισμάτων.

Επιπλέον, όπως προβλέπεται στον όρο 14. «ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ» του ΚΟΔ, κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς:

- το Σύνολο Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο δεν υπερβαίνει το 85% του Συνόλου της Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της σε ενοποιημένο επίπεδο,
- το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι μεγαλύτερο του ποσού των Δολαρίων Η.Π.Α εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (150.000.000), και
- η αναλογία του EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι μεγαλύτερη από 2.

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 αποκαταστήσει τυχόν παράβαση των όρων δανειακών συμβάσεων, 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 στο πλαίσιο ρευστοποίησης περιουσιακού στοιχείου που παρασχέθηκε ως εξασφάλιση για καταγγελλείσα δανειακή σύμβαση. Τα παραπάνω θα μπορούσαν να θέσουν 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.

Τυχόν αδυναμία της Εγγυήτριας να αποκτήσει πρόσβαση σε περαιτέρω χρηματοδότηση, με ευνοϊκούς όρους, είτε ως αποτέλεσμα πιστωτικής συρρίκνωσης ή μεταβλητότητας στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές είτε ή για οποιονδήποτε άλλο λόγο μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ανάπτυξη ή τη διατήρηση του στόλου του Ομίλου και κατά συνέπεια την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση 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.

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, κάποιιοι από τους οποίους βρίσκονται εκτός του ελέγχου του.

Ο Όμιλος βασίζεται στην πρόσβασή του στις χρηματοοικονομικές αγορές προκειμένου να λαμβάνει την απαιτούμενη χρηματοδότηση για τη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του, χωρίς ωστόσο η απρόσκοπτη πρόσβαση του Ομίλου σε εξωτερική χρηματοδότηση και η πρόσβασή του στις κεφαλαιαγορές να είναι εξασφαλισμένη.

Σημειώνεται ότι η χρηματοοικονομική κρίση, όπως εκδηλώθηκε και επεκτάθηκε μετά το 2008, οδήγησε σε γενική απροθυμία των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων να χρηματοδοτήσουν περαιτέρω τις ναυτιλιακές εταιρείες, λόγω και της πτώσης στις τιμές των ναύλων και στις αγοραίες αξίες των πλοίων που προσφέρονται ως εξασφαλίσεις για την παροχή δανείων, καθώς και των αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των τράπεζων (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της Βασιλείας III), καθώς και τη διαθεσιμότητα των πιστώσεων για ναυτιλιακές εταιρείες όπως η Εγγυήτρια και οι θυγατρικές της. Παρότι η κατάσταση στις κεφαλαιαγορές έχει βελτιωθεί από το 2008, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα έχουν αυξήσει τα περιθώρια των επιτοκίων ή και ακόμη έχουν σταματήσει τη χρηματοδότηση για ορισμένες ναυτιλιακές εταιρείες, ενώ πλοία ηλικίας άνω των 15 ετών δεν μπορούν καθόλου να χρηματοδοτηθούν από τράπεζες και άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Οποιαδήποτε περαιτέρω επιδείνωση των παγκόσμιων χρηματοπιστωτικών αγορών, μπορεί να μειώσει τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης ή αναχρηματοδότησης όταν αυτή χρειάζεται και ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις οφειλές του καθώς αυτές καθίστανται απαιτητές.

Παρά τη σταθεροποίηση της ανάπτυξης στην Κίνα, όπως αντικατοπτρίζεται στις προβλέψεις του ΔΝΤ για άνοδο του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά 5,9% για το 2021, και 4,9% για το 2022¹⁰, τυχόν δυσμενείς εξελίξεις σε σχέση με την Πανδημία COVID-19, μπορεί να επηρεάσουν τις πιστωτικές αγορές παγκοσμίως και να αυξήσουν τη μεταβλητότητα των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών.

¹⁰ IMF World Economic Outlook, Οκτώβριος 2021.

Σε κάθε περίπτωση, η ικανότητα του Ομίλου να λαμβάνει χρηματοδότηση για την κάλυψη των κεφαλαιακών του δαπανών, την απόκτηση νέων πλοίων ή την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου χρέους του είναι και μπορεί να συνεχίσει να είναι περιορισμένη.

Η ικανότητά του Ομίλου να λάβει εξωτερική χρηματοδότηση ή να έχει πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές, ενδέχεται να περιορίζεται από:

- τη χρηματοοικονομική του κατάσταση κατά τη στιγμή του αιτήματος έκαστης χρηματοδότησης,
- ενδεχόμενες αντίζοες συνθήκες στη ναυτιλιακή αγορά συνολικά, είτε ως αποτέλεσμα γενικής αρνητικής οικονομικής συγκυρίας ή της οικονομικής κατάστασης των ναυλωτών και των διαχειριστριών εταιρειών πλοίων, τυχόν αρνητικές εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές γενικά,
- τις περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται σε υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου, οι οποίες δεν επιτρέπουν την αύξηση του χρέους τους με τη σύσταση επιπρόσθετων εξασφαλιστικών δικαιωμάτων επί των πλοίων του,
- άλλους απρόβλεπτους και αβέβαιους παράγοντες, οι οποίοι βρίσκονται εκτός της σφαίρας επιρροής του Ομίλου.

Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να αποκτήσει πρόσθετη χρηματοδότηση ή να εκδώσει περαιτέρω χρεόγραφα, η ικανότητά του να χρηματοδοτήσει τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις ενδέχεται να επηρεαστεί. Επιπλέον, ενδέχεται να υπάρχουν περιορισμοί στη διαθεσιμότητα εξωτερικών πιστώσεων και αυτό να οδηγήσει σε υψηλότερο χρηματοοικονομικό κόστος, το οποίο θα μειώσει τα διαθέσιμα μετρητά του Ομίλου.

Τυχόν αδυναμία του ομίλου να εξασφαλίσει εξωτερική χρηματοδότηση για τις απαραίτητες μελλοντικές κεφαλαιαχικές δαπάνες, για την ανάπτυξη του ή για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου χρέους του με όρους που είναι εμπορικά αποδεκτοί, 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.

Οι διακυμάνσεις στα επιτόκια θα μπορούσαν να οδηγήσουν τον Όμιλο σε σημαντικές οικονομικές ζημιές και να επηρεάσουν ουσιαστικά 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 συμβάσεων χρηματοδότησης του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το διατραπεζικό επιτόκιο του Λονδίνου («LIBOR»), το οποίο ήταν ασταθές πριν από το 2008 και μπορεί να επηρεάσει το ποσό των τόκων που οφείλει ο Όμιλος και το οποίο με τη σειρά του, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα κέρδη και ταμειακές ροές.

Ενδεικτικά της έκτασης της ευαισθησίας στις μεταβολές των επιτοκίων, μία αύξηση κατά 100 μονάδες βάσης στο LIBOR, λαμβάνοντας υπόψη τις συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων που ισχύαν στις 31 Δεκεμβρίου 2020, θα είχε πρόσθετο κόστος τόκων μειώνωντας τα καθαρά έσοδα και τις ταμειακές ροές των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020, κατά περίπου \$2,6 εκατ. Δολάρια Η.Π.Α.

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.

Οι συμβάσεις παραγώγων, τις οποίες έχει συνάψει ο Όμιλος προς αντιστάθμιση του κινδύνου διακυμάνσεων των επιτοκίων, ενδέχεται να οδηγήσουν σε υψηλότερα επιτόκια και ισοτιμίες από αυτά της αγοράς και σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων της, επιβαρύνοντας τα έσοδά του, 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, 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.

Από τον Μάρτιο του 2020, ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων για να αντισταθμίσει οικονομικά την έκθεσή του στον κίνδυνο επιτοκίου και ενδέχεται να συνάψει και πρόσθετες συμβάσεις παραγώγων στο μέλλον. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2021, ο Όμιλος ουσιαστικά έχει αντισταθμίσει την έκθεση επιτοκίου του 95% των εκκρεμών δανείων του, τα οποία φέρουν επιτόκιο US LIBOR. Η λήξη των συμβάσεων παραγώγων κατά περίπτωση θα λάβει χώρα από το 2023 έως το 2026.

Ωστόσο, οι εν λόγω στρατηγικές αντιστάθμισης είναι επικίνδυνες και παρουσιάζουν διάφορες δυνατότητες πρόκλησης σημαντικών ζημιών. Ειδικότερα, παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα, δεν είναι βέβαιο ότι οι συμβάσεις παραγώγων, τις οποίες έχει συνάψει ή ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον, θα παρέχουν επαρκή προστασία έναντι δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων 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 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 δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η αβεβαιότητα εξαιτίας της κατάργησης του LIBOR και της μετάβασης στα νέα επιτόκια αναφοράς, στην μέθοδο υπολογισμού τους και στην αποδοχή τους στις χρηματοοικονομικές αγορές μπορεί επηρεάσει αρνητικά τον δανεισμό 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.

Τον Ιούλιο του 2017, η αρμόδια για χρηματοπιστωτικά θέματα εποπτική αρχή του Ηνωμένου Βασιλείου («Financial Conduct Authority» ή «FCA») ανακοίνωσε ότι θα καταργήσει σταδιακά το LIBOR ως δείκτη αναφοράς έως το τέλος του 2021. Η εταιρεία που διαχειρίζεται το LIBOR, Intercontinental Exchange Benchmark Administration (ή «IBA»), βρίσκεται σε διαβουλεύσεις για το πότε θα διακοπεί οριστικά η δημοσίευση όλων των δεικτών αναφοράς USD LIBOR και GBP, EUR, JPY και CHF LIBOR, έχοντας ως αρχικό στόχο να καταργήσει τους δείκτες LIBOR USD διάρκειας μιας εβδομάδας και δύο μηνών στο τέλος του 2021 και τους εναπομείναντες δείκτες LIBOR USD στα μέσα του 2023. Η IBA αναμένεται να δημοσιεύσει τα αποτελέσματα των διαβουλεύσεων και μια ανακοίνωση που θα συνοψίζει τις απαντήσεις που έλαβε στο εγγύς μέλλον. Τον Μάρτιο του 2021, η FCA επιβεβαίωσε ότι η δημοσίευση των δεικτών αναφοράς του LIBOR USD μιας εβδομάδας και δύο μηνών θα διακοπεί αμέσως μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2021 και του ημερήσιου δείκτη, καθώς και ενός, τριών, έξι και δώδεκα μηνών δείκτες αναφοράς USD LIBOR αμέσως μετά τις 30 Ιουνίου 2023. Προς το παρόν, δεν υπάρχει συναίνεση ως προς το ποιο επιτόκιο ή επιτόκια μπορούν να γίνουν αποδεκτές εναλλακτικές λύσεις προς αντικατάσταση του LIBOR, και είναι αδύνατο να προβλεφθεί εάν και σε ποιο βαθμό οι τράπεζες θα συνεχίσουν να υποβάλουν συντελεστές για τον υπολογισμό του LIBOR στον διαχειριστή του ή εάν θα υπάρξουν πρόσθετες μεταρρυθμίσεις στο LIBOR οι οποίες μπορεί να θεσπιστούν στο Ηνωμένο Βασίλειο ή αλλού.

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. 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.

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.

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

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στους 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, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών διαχείρισης και των επενδύσεων σε Scrubbers και BWTS καταβάλλεται σε άλλα νομίσματα εκτός από Δολάρια

Η.Π.Α. 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.

Τη χρήση 2020 περίπου το 28,3% των λειτουργικών εξόδων των πλοίων ήταν σε άλλα νομίσματα εκτός του Δολαρίου Η.Π.Α., εκ των οποίων το 53,0% ήταν σε ευρώ. Επιπλέον, ο Όμιλος πλήρωσε το μεγαλύτερο μέρος των αμοιβών διαχείρισης σε ευρώ, και αυτό πρόκειται να συνεχιστεί στο μέλλον. Τον Ιούνιο του 2018, ο Όμιλος εξέδωσε προνομιούχες μετοχές σε μη συνδεδεμένο επενδυτή μίας από τις θυγατρικές του Ομίλου. Αυτές οι προνομιούχες μετοχές ήταν σε γιεν Ιαπωνίας. Τον Φεβρουάριο του 2021 θυγατρική του Ομίλου άσκησε το δικαίωμά της να εξαργυρώσει αυτές τις προνομιούχες μετοχές, οι οποίες εξαργυρώθηκαν τον Φεβρουάριο του 2021. Στο μέλλον ο Όμιλος μπορεί να εκδώσει ξανά προνομιούχες μετοχές σε νομίσματα διαφορετικά από το Δολάριο Η.Π.Α. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το σύνολο του χρέους του Ομίλου εκφράζεται σε δολάρια Η.Π.Α, καθώς και τα ποσά που οφείλονται στο πλαίσιο των μνημονίων συμφωνίας (MOU) για την απόκτηση των δύο νεότευκτων πλοίων που βρίσκονται σήμερα στο βιβλίο παραγγελιών του Ομίλου. Ιστορικά ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις ναυπήγησης και έχει προχωρήσει σε αγορά νέων πλοίων, σύμφωνα με τις οποίες μέρος της τιμής ήταν πληρωτέο σε γιεν Ιαπωνίας και δολάρια Σιγκαπούρης. Επίσης, νέες πιστωτικές διευκολύνσεις και χρηματοδοτικές συμβάσεις, αγορές πλοίων ή συμβάσεις κατασκευής νέων πλοίων μπορεί να εκφράζονται ή να επιτρέπουν τη μετατροπή σε νομίσματα άλλα από το δολάριο Η.Π.Α. Η χρήση διαφορετικών νομισμάτων θα μπορούσε να οδηγήσει σε διακυμάνσεις στα καθαρά έσοδα του Ομίλου λόγω μεταβολών στην αξία του Δολαρίου Η.Π.Α. σε σχέση με άλλα νομίσματα, ιδίως το ευρώ και το γιεν Ιαπωνίας.

Παρόλο που ο Όμιλος επιδιώκει να συνάπτει συμφωνίες για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, κατά ένα μέρος, δεν έχει αντισταθμίσει τη συνολική έκθεσή του σε συναλλαγματικό κίνδυνο και αυτό έχει ως αποτέλεσμα τα αποτελέσματα εκμετάλλευσής του, εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α.

Συνεπεία των ανωτέρω, ο Όμιλος εξακολουθεί να είναι μερικώς εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο και η οικονομική κατάστασή του ενδέχεται να θιγεί 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.

Η Εγγυήτρια ενδέχεται να δανειστεί χρήματα για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και να τα χρησιμοποιήσει για την καταβολή χρηματικών διανομών ή για αγορά ιδίων μετοχών. Σε αυτή την περίπτωση θα περιοριστεί το πραγματικό ποσό των διαθέσιμων κεφαλαίων κίνησης της Εγγυήτριας για χρηματοδότηση των λειτουργικών της αναγκών, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

Η Εγγυήτρια ενδέχεται να λαμβάνει δάνεια για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και να τα χρησιμοποιεί για την καταβολή μερισμάτων ή άλλων χρηματικών διανομών προς τους μετόχους της ή για αγορά ιδίων μετοχών. Κατ' επέκταση, η Εγγυήτρια μπορεί να προβαίνει σε χρηματικές διανομές προς τους μετόχους της ή αγορά ιδίων μετοχών, παρόλο που τα ποσά από τις καθαρές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές της δραστηριότητες ενδέχεται να μην επαρκούν προς τούτο.

Σε περίπτωση που η Εγγυήτρια επιλέξει να αυξήσει το δανεισμό για κεφάλαιο κίνησης και να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια αυτά ως ανωτέρω, αυτό θα μπορούσε να θά μειώσει το πραγματικό ποσό των διαθέσιμων κεφαλαίων κίνησης της Εγγυήτριας για χρηματοδότηση των λειτουργικών της αναγκών, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις

ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εγγυήτριας και των θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων τυχόν (μελλοντικών) θυγατρικών της Εκδότριας, 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 το Εμπορικό Δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ. 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, κάποιες θυγατρικές της Εγγυήτριας, 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 τυχόν (μελλοντικών) θυγατρικών της Εκδότριας, 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 Ε.Ε. Σε αυτό το πλαίσιο, επισημαίνεται ότι οι Νήσοι Μάρσαλ δεν έχουν ειδικό θεσμικό πλαίσιο για την πτώχευση εταιρειών που κατά το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ θεωρούνται μη εγχώριες εταιρείες (όπως στην περίπτωση της Εγγυήτριας).

Επίσης, είναι αβέβαιο αν τα δικαστήρια στις χώρες στις οποίες λειτουργεί η Εγγυήτρια ή οι θυγατρικές της εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών της Εκδότριας οι οποίες θα κατέχουν τα Υπό Εξαγορά Πλοία, 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 τυχόν (μελλοντικών) θυγατρικών της Εκδότριας, 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 τυχόν (μελλοντικών) θυγατρικών της Εκδότριας, ή στις χώρες όπου βρίσκονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της Εγγυήτριας και της Εκδότριας (κατόπιν ολοκλήρωσης της απόκτησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων).

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 την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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 στις υποχρεώσεις εξόφλησης των 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 έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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

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 έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση 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 εταιρικού της κεφαλαίου, η παροχή ενδοομιλικής χρηματοδότησης της Εκδότριας από την Εγγυήτρια, η πώληση των πλοίων των μελλοντικών θυγατρικών της Εκδότριας, 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 επιτυχή έκβαση, θα επηρεαστεί αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας και κατά συνέπεια και 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 (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 «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).

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

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 πρωτοφειλέτιδα 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 εμπράγματα 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 συμμετρως και στην ίδια τάξη (*pari passu*) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγγειόγραφων (μη εξασφαλισμένων) δανειστών/πιστωτών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων και των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας (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 Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου «Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εγγυήτριας και των θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων των τυχόν (μελλοντικών) θυγατρικών της Εκδότριας, 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 συναλλάγουν 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.

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.

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 να μην είναι κατώτερη των €50 εκατ., 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:

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

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) στη 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.

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

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 στη 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 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 βάσης (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:

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

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 καταβάλει 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 καταβλήθηκαν 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.

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

Κατά τη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) 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 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 καταβλήθηκαν 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 καταβλήθηκαν 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 καταβλήθηκαν 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 δυνάμει της από 19.01.2022

απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας, καθώς και της από 19.01.2022 απόφασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας) 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.

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.

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 Εμπειρογνομόνων

3.1.1.1 Εκθέσεις Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων

Για σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια ανέθεσε σε εξειδικευμένους ανεξάρτητους οίκους εκτιμητών με την επωνυμία «Arrow Valuations, Arrow Research Limited» (εφεξής «Arrow Valuations») και «Howe Robinson Partners (UK) Ltd, Marine evaluations» (εφεξής «Howe Robinson»), των οποίων η επαγγελματική διεύθυνση είναι η οδός Octavia House, 1 The Boulevard, Imperial Wharf, London (T.K. SW6 2UB) και η οδός 40 Gracechurch Street, London (T.K. EC3V 0BT) αντίστοιχα, την αποτίμηση των Koulitsa 2, Paraskevi 2, Venus Harmony, Troodos Air πλοίων, τα οποία η Εκδότρια θα αποκτήσει με τα έσοδα της Έκδοσης.

Οι αποτιμήσεις συντάχθηκαν πρωτοτύπως στην Αγγλική γλώσσα. Μεταφράσεις αποσπασμάτων των εν λόγω αποτιμήσεων στην Ελληνική γλώσσα με ευθύνη της Εκδότριας παρατίθενται ακολούθως:

Αποτίμηση Α

«Όπως ζητήθηκε, η Arrow Valuations προέβη σε αξιολόγηση των βασικών στοιχείων του πλοίου που αναφέρεται παρακάτω (το "Πλοίο") (και άλλα σχετικά έργα αναφοράς που έχει στην κατοχή της) και είναι σε θέση να δηλώσει ότι κατά τη γνώμη της η κατά προσέγγιση αξία του πλοίου στις 12 Ιανουαρίου 2022, με βάση τις παραδοχές που εκτίθενται παρακάτω και μεταξύ ενός «πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή», είναι:

Όνομα Πλοίου	IMO	Βασικά Στοιχεία	Αξία – Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών
Koulitsa 2	9639684	BWTS	\$25.000.000

Μεθοδολογία

Η μεθοδολογία μας θα περιλαμβάνει, αλλά δεν θα περιορίζεται απαραίτητα στην εξέταση των παρακάτω: Τελευταίες πωλήσεις, προσφορές και προσφορές για παρόμοια πλοία, εσωτερικά στοιχεία πωλήσεων, δείκτης μεταχειρισμένων πωλήσεων, εσωτερική μήτρα αξιών, ιστορικές συγκρίσεις, γενικές κινήσεις της αγοράς, αξίες σκραπ, άλλοι πόροι και μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης.

Παραδοχές

Αυτή η αποτίμηση παρέχεται στην βάση των ακόλουθων παραδοχών: το Πλοίο θα είναι σε θέση να παραδώσει πρόωρα, εντός αποδεκτής περιοχής, χωρίς ναύλωση ή οποιαδήποτε σύμβαση εργασίας, για πληρωμή σε μετρητά με συνήθεις εμπορικούς όρους (ii) οι πωλητές του Πλοίου θα μπορούσαν να παραδώσουν το Πλοίο ελεύθερο βαρών, θαλάσσιων εμπράγματων βαρών και από όλα τα χρέη (iii) το Πλοίο έχει διατηρηθεί σύμφωνα με τα αναμενόμενα πρότυπα για ένα πλοίο της ηλικίας και του τύπου του (iv) το Πλοίο συμμορφώνεται πλήρως με τις πιο πρόσφατες απαιτήσεις IMO/MARPOL/SOLAS, βρίσκεται σε καλή κατάσταση συναλλαγών, είναι πλήρως ταξινομημένο στις απαιτήσεις του νηογνώμονά του, είναι

απαλλαγμένο από συστάσεις και διαθέτει καθαρά και έγκυρα πιστοποιητικά συναλλαγών, τα οποία συμμορφώνονται από κάθε άποψη με τις απαιτήσεις του κατάλληλου μητρώου (v) τα «βασικά στοιχεία» που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα είναι σωστά και (vi) Η Arrow Valuations δεν έχει πραγματοποιήσει φυσική επιθεώρηση οποιουδήποτε Πλοίου ούτε έχει επιθεωρήσει κανένα αρχείο ταξινόμησης. Η Arrow Valuations δεν φέρει ευθύνη για την ακρίβεια των παραδοχών.

Χρήση και κοινή χρήση

Αυτή η αποτίμηση είναι μόνο δήλωση γνώμης και βασίζεται στις παραπάνω παραδοχές και είναι η γνώμη μας για την αγορά στις 12 Ιανουαρίου 2022 και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Πριν προβείτε σε οποιαδήποτε συναλλαγή σχετικά με το Πλοίο, θα πρέπει να βεβαιωθείτε (με επιθεώρηση ή με άλλο τρόπο) ότι οι παραδοχές είναι κατάλληλες και ότι τα «βασικά στοιχεία» που αναφέρονται παραπάνω είναι σωστά. Το Arrow Valuations δεν παρέχει καμία διασφάλιση ότι οποιαδήποτε παραπάνω αναφερόμενη αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή.

Εκτός όπως ορίζεται στην ενότητα με τίτλο «Άδεια ειδικής χρήσης», αυτή η αποτίμηση παρέχεται αποκλειστικά για ιδιωτική εσωτερική χρήση του παραλήπτη και δεν προορίζεται για δημοσίευση ή κυκλοφορία εκτός από όσα επιτρέπεται από τους Όρους Επιχειρήσεων της Arrow Valuations και με προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση.

Όροι Επιχείρησης

Η Αποτίμηση παρέχεται σύμφωνα με και υπόκειται στους Όρους Συνεργασίας του Arrow Valuations. Αυτά είναι διαθέσιμα στη διεύθυνση: <https://arrowship.com/ValuationsTermsofBusiness.pdf>.

Ειδική Άδεια Χρήσης

Η Arrow Valuations αναγνωρίζει ότι η Εκδότρια σκοπεύει να προβεί σε συναλλαγή για την αγορά ορισμένων πλοίων και σε σχέση με αυτή την συναλλαγή πρέπει να αναφέρεται και να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση σε μια δημόσια διαθέσιμη έκθεση σύμφωνα με τους χρηματιστηριακούς κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (των «Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης»).

Ως εκ τούτου, η Arrow Valuations συμφωνεί δια του παρόντος ότι:

- 1) Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιήσει ή/και να συμπεριλάβει στη σχετική έκθεση το σύνολο αυτής της αποτίμησης για τους σκοπούς των Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης.
- 2) Η Εκδότρια δικαιούται (για τις Απαιτήσεις Δημόσιας Γνωστοποίησης) να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα είναι διαθέσιμο στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της ανωτέρω προτεινόμενης συναλλαγής.
- 3) Καθ' όλη τη διάρκεια του έργου για την Αποτίμηση, η Arrow Valuations και τα μέλη της ομάδας έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.

Αποτίμηση Β

Όπως ζητήθηκε, η Arrow Valuations προέβη σε αξιολόγηση των βασικών στοιχείων του πλοίου που αναφέρεται παρακάτω (το "Πλοίο") (και άλλα σχετικά έργα αναφοράς που έχει στην κατοχή της) και είναι σε θέση να δηλώσει ότι κατά τη γνώμη της η κατά προσέγγιση αξία του πλοίου στις 12 Ιανουαρίου 2022, με βάση τις παραδοχές που εκτίθενται παρακάτω και μεταξύ ενός «πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή», είναι:

Όνομα Πλοίου	IMO	Βασικά Στοιχεία	Αξία – Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών
Venus Harmony-	9667332	BWTS	\$27.000.000

Μεθοδολογία

Η μεθοδολογία μας θα περιλαμβάνει, αλλά δεν θα περιορίζεται απαραίτητα στην εξέταση των παρακάτω: Τελευταίες πωλήσεις, προσφορές και προσφορές για παρόμοια πλοία, εσωτερικά στοιχεία πωλήσεων, δείκτης μεταχειρισμένων πωλήσεων, εσωτερική μήτρα αξιών, ιστορικές συγκρίσεις, γενικές κινήσεις της αγοράς, αξίες σκραπ, άλλοι πόροι και μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης.

Παραδοχές

Αυτή η αποτίμηση παρέχεται στην βάση των ακόλουθων παραδοχών: το Πλοίο θα είναι σε θέση να παραδώσει πρόωρα, εντός αποδεκτής περιοχής, χωρίς ναύλωση ή οποιαδήποτε σύμβαση εργασίας, για πληρωμή σε μετρητά με συνήθεις εμπορικούς όρους (ii) οι πωλητές του Πλοίου θα μπορούσαν να παραδώσουν το Πλοίο ελεύθερο βαρών, θαλάσσιων εμπράγματων βαρών και από όλα τα χρέη (iii) το Πλοίο έχει διατηρηθεί σύμφωνα με τα αναμενόμενα πρότυπα για ένα πλοίο της ηλικίας και του τύπου του (iv) το Πλοίο συμμορφώνεται πλήρως με τις πιο πρόσφατες απαιτήσεις IMO/MARPOL/SOLAS, βρίσκεται σε καλή κατάσταση συναλλαγών, είναι πλήρως ταξινομημένο στις απαιτήσεις του νηογνώμονά του, είναι απαλλαγμένο από συστάσεις και διαθέτει καθαρά και έγκυρα πιστοποιητικά συναλλαγών, τα οποία συμμορφώνονται από κάθε άποψη με τις απαιτήσεις του κατάλληλου μητρώου (v) τα «βασικά στοιχεία» που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα είναι σωστά και (vi) Η Arrow Valuations δεν έχει πραγματοποιήσει φυσική επιθεώρηση οποιουδήποτε Πλοίου ούτε έχει επιθεωρήσει κανένα αρχείο ταξινόμησης. Η Arrow Valuations δεν φέρει ευθύνη για την ακρίβεια των παραδοχών.

Χρήση και κοινή χρήση

Αυτή η αποτίμηση είναι μόνο δήλωση γνώμης και βασίζεται στις παραπάνω παραδοχές και είναι η γνώμη μας για την αγορά στις 12 Ιανουαρίου 2022 και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Πριν προβείτε σε οποιαδήποτε συναλλαγή σχετικά με το Πλοίο, θα πρέπει να βεβαιωθείτε (με επιθεώρηση ή με άλλο τρόπο) ότι οι παραδοχές είναι κατάλληλες και ότι τα «βασικά στοιχεία» που

αναφέρονται παραπάνω είναι σωστά. Το Arrow Valuations δεν παρέχει καμία διασφάλιση ότι οποιαδήποτε παραπάνω αναφερόμενη αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή.

Εκτός όπως ορίζεται στην ενότητα με τίτλο «Άδεια ειδικής χρήσης», αυτή η αποτίμηση παρέχεται αποκλειστικά για ιδιωτική εσωτερική χρήση του παραλήπτη και δεν προορίζεται για δημοσίευση ή κυκλοφορία εκτός από όσα επιτρέπεται από τους Όρους Επιχειρήσεων της Arrow Valuations και με προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση.

Όροι Επιχείρησης

Η Αποτίμηση παρέχεται σύμφωνα με και υπόκειται στους Όρους Συνεργασίας του Arrow Valuations. Αυτά είναι διαθέσιμα στη διεύθυνση: <https://arrowship.com/ValuationsTermsofBusiness.pdf>.

Ειδική Άδεια Χρήσης

Η Arrow Valuations αναγνωρίζει ότι η Εκδότρια σκοπεύει να προβεί σε συναλλαγή για την αγορά ορισμένων πλοίων και σε σχέση με αυτή την συναλλαγή πρέπει να αναφέρεται και να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση σε μια δημόσια διαθέσιμη έκθεση σύμφωνα με τους χρηματιστηριακούς κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (των «Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης»).

Ως εκ τούτου, η Arrow Valuations συμφωνεί δια του παρόντος ότι:

- 1) Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιήσει ή/και να συμπεριλάβει στη σχετική έκθεση το σύνολο αυτής της αποτίμησης για τους σκοπούς των Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης.
- 2) Η Εκδότρια δικαιούται (για τις Απαιτήσεις Δημόσιας Γνωστοποίησης) να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα είναι διαθέσιμο στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της ανωτέρω προτεινόμενης συναλλαγής.
- 3) Καθ' όλη τη διάρκεια του έργου για την Αποτίμηση, η Arrow Valuations και τα μέλη της ομάδας έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.

Αποτίμηση Γ

«Όπως ζητήθηκε, η Arrow Valuations προέβη σε αξιολόγηση των βασικών στοιχείων του πλοίου που αναφέρεται παρακάτω (το "Πλοίο") (και άλλα σχετικά έργα αναφοράς που έχει στην κατοχή της) και είναι σε θέση να δηλώσει ότι κατά τη γνώμη της η κατά προσέγγιση αξία του πλοίου στις 12 Ιανουαρίου 2022, με βάση τις παραδοχές που εκτίθενται παρακάτω και μεταξύ ενός «πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή», είναι:

Όνομα Πλοίου	IMO	Βασικά Στοιχεία	Αξία – Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών
Troodos Air	9698226	BWTS, SCRUBBER	\$36.500.000

Μεθοδολογία

Η μεθοδολογία μας θα περιλαμβάνει, αλλά δεν θα περιορίζεται απαραίτητα στην εξέταση των παρακάτω: Τελευταίες πωλήσεις, προσφορές και προσφορές για παρόμοια πλοία, εσωτερικά στοιχεία πωλήσεων, δείκτης μεταχειρισμένων πωλήσεων, εσωτερική μήτρα αξιών, ιστορικές συγκρίσεις, γενικές κινήσεις της αγοράς, αξίες σκραπ, άλλοι πόροι και μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης.

Παραδοχές

Αυτή η αποτίμηση παρέχεται στην βάση των ακόλουθων παραδοχών: το Πλοίο θα είναι σε θέση να παραδώσει πρόωρα, εντός αποδεκτής περιοχής, χωρίς ναύλωση ή οποιαδήποτε σύμβαση εργασίας, για πληρωμή σε μετρητά με συνήθεις εμπορικούς όρους (ii) οι πωλητές του Πλοίου θα μπορούσαν να παραδώσουν το Πλοίο ελεύθερο βαρών, θαλάσσιων εμπράγματων βαρών και από όλα τα χρέη (iii) το Πλοίο έχει διατηρηθεί σύμφωνα με τα αναμενόμενα πρότυπα για ένα πλοίο της ηλικίας και του τύπου του (iv) το Πλοίο συμμορφώνεται πλήρως με τις πιο πρόσφατες απαιτήσεις IMO/MARPOL/SOLAS, βρίσκεται σε καλή κατάσταση συναλλαγών, είναι πλήρως ταξινομημένο στις απαιτήσεις του νηογνώμονά του, είναι απαλλαγμένο από συστάσεις και διαθέτει καθαρά και έγκυρα πιστοποιητικά συναλλαγών, τα οποία συμμορφώνονται από κάθε άποψη με τις απαιτήσεις του κατάλληλου μητρώου (v) τα «βασικά στοιχεία» που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα είναι σωστά και (vi) Η Arrow Valuations δεν έχει πραγματοποιήσει φυσική επιθεώρηση οποιουδήποτε Πλοίου ούτε έχει επιθεωρήσει κανένα αρχείο ταξινόμησης. Η Arrow Valuations δεν φέρει ευθύνη για την ακρίβεια των παραδοχών.

Χρήση και κοινή χρήση

Αυτή η αποτίμηση είναι μόνο δήλωση γνώμης και βασίζεται στις παραπάνω παραδοχές και είναι η γνώμη μας για την αγορά στις 12 Ιανουαρίου 2022 και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Πριν προβείτε σε οποιαδήποτε συναλλαγή σχετικά με το Πλοίο, θα πρέπει να βεβαιωθείτε (με επιθεώρηση ή με άλλο τρόπο) ότι οι παραδοχές είναι κατάλληλες και ότι τα «βασικά στοιχεία» που αναφέρονται παραπάνω είναι σωστά. Το Arrow Valuations δεν παρέχει καμία διασφάλιση ότι οποιαδήποτε παραπάνω αναφερόμενη αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή.

Εκτός όπως ορίζεται στην ενότητα με τίτλο «Άδεια ειδικής χρήσης», αυτή η αποτίμηση παρέχεται αποκλειστικά για ιδιωτική εσωτερική χρήση του παραλήπτη και δεν προορίζεται για δημοσίευση ή κυκλοφορία εκτός από όσα επιτρέπεται από τους Όρους Επιχειρήσεων της Arrow Valuations και με προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση.

Όροι Επιχείρησης

Η Αποτίμηση παρέχεται σύμφωνα με και υπόκειται στους Όρους Συνεργασίας του Arrow Valuations. Αυτά είναι διαθέσιμα στη διεύθυνση: <https://arrowship.com/ValuationsTermsofBusiness.pdf>.

Ειδική Άδεια Χρήσης

Η Arrow Valuations αναγνωρίζει ότι η Εκδότρια σκοπεύει να προβεί σε συναλλαγή για την αγορά ορισμένων πλοίων και σε σχέση με αυτή την συναλλαγή πρέπει να αναφέρεται και να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση σε μια δημόσια διαθέσιμη έκθεση σύμφωνα με τους χρηματιστηριακούς κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (των «Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης»).

Ως εκ τούτου, η Arrow Valuations συμφωνεί δια του παρόντος ότι:

1) Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιήσει ή/και να συμπεριλάβει στη σχετική έκθεση το σύνολο αυτής της αποτίμησης για τους σκοπούς των Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης.

2) Η Εκδότρια δικαιούται (για τις Απαιτήσεις Δημόσιας Γνωστοποίησης) να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα είναι διαθέσιμο στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της ανωτέρω προτεινόμενης συναλλαγής.

3) Καθ' όλη τη διάρκεια του έργου για την Αποτίμηση, η Arrow Valuations και τα μέλη της ομάδας έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.

Αποτίμηση Δ

«Όπως ζητήθηκε, η Arrow Valuations προέβη σε αξιολόγηση των βασικών στοιχείων του πλοίου που αναφέρεται παρακάτω (το "Πλοίο") (και άλλα σχετικά έργα αναφοράς που έχει στην κατοχή της) και είναι σε θέση να δηλώσει ότι κατά τη γνώμη της η κατά προσέγγιση αξία του πλοίου στις 12 Ιανουαρίου 2022, με βάση τις παραδοχές που εκτίθενται παρακάτω και μεταξύ ενός «πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή», είναι:

Όνομα Πλοίου	IMO	Βασικά Στοιχεία	Αξία – Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών
Paraskevi 2	9542491	BWTS	\$22.250.000

Μεθοδολογία

Η μεθοδολογία μας θα περιλαμβάνει, αλλά δεν θα περιορίζεται απαραίτητα στην εξέταση των παρακάτω: Τελευταίες πωλήσεις, προσφορές και προσφορές για παρόμοια πλοία, εσωτερικά στοιχεία πωλήσεων, δείκτης μεταχειρισμένων πωλήσεων, εσωτερική μήτρα αξιών, ιστορικές συγκρίσεις, γενικές κινήσεις της αγοράς, αξίες σκραπ, άλλοι πόροι και μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης.

Παραδοχές

Αυτή η αποτίμηση παρέχεται στην βάση των ακόλουθων παραδοχών: το Πλοίο θα είναι σε θέση να παραδώσει πρόωρα, εντός αποδεκτής περιοχής, χωρίς ναύλωση ή οποιαδήποτε σύμβαση εργασίας, για πληρωμή σε μετρητά με συνήθεις εμπορικούς όρους (ii) οι πωλητές του Πλοίου θα μπορούσαν να παραδώσουν το Πλοίο ελεύθερο βαρών, θαλάσσιων εμπράγματων βαρών και από όλα τα χρέη (iii) το Πλοίο έχει διατηρηθεί σύμφωνα με τα αναμενόμενα πρότυπα για ένα πλοίο της ηλικίας και του τύπου του (iv) το Πλοίο συμμορφώνεται πλήρως με τις πιο πρόσφατες απαιτήσεις IMO/MARPOL/SOLAS, βρίσκεται σε καλή κατάσταση συναλλαγών, είναι πλήρως ταξινομημένο στις απαιτήσεις του νηογνώμονά του, είναι απαλλαγμένο από συστάσεις και διαθέτει καθαρά και έγκυρα πιστοποιητικά συναλλαγών, τα οποία συμμορφώνονται από κάθε άποψη με τις απαιτήσεις του κατάλληλου μητρώου (v) τα «βασικά στοιχεία» που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα είναι σωστά και (vi) Η Arrow Valuations δεν έχει πραγματοποιήσει φυσική επιθεώρηση οποιουδήποτε Πλοίου ούτε έχει επιθεωρήσει κανένα αρχείο ταξινόμησης. Η Arrow Valuations δεν φέρει ευθύνη για την ακρίβεια των παραδοχών.

Χρήση και κοινή χρήση

Αυτή η αποτίμηση είναι μόνο δήλωση γνώμης και βασίζεται στις παραπάνω παραδοχές και είναι η γνώμη μας για την αγορά στις 12 Ιανουαρίου 2022 και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Πριν προβείτε σε οποιαδήποτε συναλλαγή σχετικά με το Πλοίο, θα πρέπει να βεβαιωθείτε (με επιθεώρηση ή με άλλο τρόπο) ότι οι παραδοχές είναι κατάλληλες και ότι τα «βασικά στοιχεία» που αναφέρονται παραπάνω είναι σωστά. Το Arrow Valuations δεν παρέχει καμία διασφάλιση ότι οποιαδήποτε παραπάνω αναφερόμενη αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή.

Εκτός όπως ορίζεται στην ενότητα με τίτλο «Άδεια ειδικής χρήσης», αυτή η αποτίμηση παρέχεται αποκλειστικά για ιδιωτική εσωτερική χρήση του παραλήπτη και δεν προορίζεται για δημοσίευση ή κυκλοφορία εκτός από όσα επιτρέπεται από τους Όρους Επιχειρήσεων της Arrow Valuations και με προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση.

Όροι Επιχείρησης

Η Αποτίμηση παρέχεται σύμφωνα με και υπόκειται στους Όρους Συνεργασίας του Arrow Valuations. Αυτά είναι διαθέσιμα στη διεύθυνση: <https://arrowship.com/ValuationsTermsOfBusiness.pdf>.

Ειδική Άδεια Χρήσης

Η Arrow Valuations αναγνωρίζει ότι η Εκδότρια σκοπεύει να προβεί σε συναλλαγή για την αγορά ορισμένων πλοίων και σε σχέση με αυτή την συναλλαγή πρέπει να αναφέρεται και να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση σε μια δημόσια διαθέσιμη έκθεση σύμφωνα με τους χρηματιστηριακούς κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (των «Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης»).

Ως εκ τούτου, η Arrow Valuations συμφωνεί δια του παρόντος ότι:

- 1) Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιήσει ή/και να συμπεριλάβει στη σχετική έκθεση το σύνολο αυτής της αποτίμησης για τους σκοπούς των Απαιτήσεων Δημόσιας Γνωστοποίησης.
- 2) Η Εκδότρια δικαιούται (για τις Απαιτήσεις Δημόσιας Γνωστοποίησης) να συμπεριλάβει αυτήν την αποτίμηση στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα είναι διαθέσιμο στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της ανωτέρω προτεινόμενης συναλλαγής.

3) Καθ' όλη τη διάρκεια του έργου για την Αποτίμηση, η Arrow Valuations και τα μέλη της ομάδας έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.

Αποτίμηση Ε

«ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ»

Είμαστε της γνώμης ότι η αγοραία αξία ελεύθερη ναύλωσης του πλοίου που περιγράφεται παρακάτω την 12 Ιανουαρίου 2022 με βάση την έγκαιρη παράδοση μεταξύ του πρόθυμου αγοραστή και του πρόθυμου πωλητή θα είναι:

USD 25.500.000 (είκοσι πέντε εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες δολάρια Η.Π.Α.)

Η αξιολόγηση βασίζεται στην περιγραφή που βρίσκεται παρακάτω:

Όνομα του πλοίου: Koulitsa 2

Στοιχεία του πλοίου:

Τόνοι Νεκρού Βάρους 78.129 στα 14.37 μέτρα, Ναυπήγηση 13 SHIN KURUSHIMA TOYOHASHI
Ολικό μήκος 224,98m / Πλάτος 32,26 μέτρα / Μήκος μεταξύ καθέτων 221,00 μέτρα / Πλευρικό μήκος 19,85 μέτρα
7 Αμπάρια / 7 Καταπακτές, Κόροι Ολικής Χωρητικότητας 41.963 / Καθαρή χωρητικότητα 26.143, Χύδην χωρητικότητα 92.371 / Χωρητικότητα δεματοποιημένου φορτίου 89.656 κυβικά μέτρα
Μηχανή MAN-B&W 6S60MC-C 12.471 Ίπποδύναμη 86 στροφές ανα λεπτό
Χωρίς γερανούς
Άφορτο βάρος πλοίου 11.846, εγκατεστημένο BWTS Σύστημα Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος.

Οι αποτιμήσεις μας είναι η εξειδικευμένη γνώμη των μεσιτών μας και ενσωματώνουν παρόμοιες πωλήσεις ή προσφορές και προσφορές πλοίων παρόμοιου ή σχετικού τύπου, γενικές κινήσεις της αγοράς και την μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης.

Η παραπάνω αποτίμηση αφορά αποκλειστικά την ημερομηνία αυτού του πιστοποιητικού και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διασφάλιση ότι η αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή. Αυτή η παραδοχή είναι ιδιαίτερα σημαντική όταν υπάρχει περιορισμένη δραστηριότητα και συχνά ευρεία διαφορά προσφοράς: διαφορά προσφοράς. Η αποτίμηση «αναγκαστικής πώλησης» δεν θα δινόταν στην ίδια τιμή. Τονίζουμε ότι πρόκειται για δήλωση μόνο της γνώμης μας και δεν έχουμε κάνει φυσική επιθεώρηση του πλοίου. Υποτίθεται ότι το πλοίο είναι σε κατάσταση θαλάσσης και δεν έχει όλες τις συνθήκες κλάσης. Τα στοιχεία του πλοίου μας έχουν δοθεί και δεν έχουν επαληθευτεί από εμάς. Αναπαράγονται χωρίς εγγύηση για την

ακρίβεια ή την πληρότητά τους. Οποιαδήποτε ασυμφωνία μεταξύ των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης και των πραγματικών προδιαγραφών του πλοίου μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά την αποτίμηση που δίνεται. Κάθε άτομο που σκέπτεται να πραγματοποιήσει μια συναλλαγή θα πρέπει να βεβαιωθεί με επιθεώρηση του πλοίου ή με άλλο τρόπο ως προς την ορθότητα της δήλωσης που περιέχει αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης.

Λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία μεταξύ της Safe Bulkers Inc., και Safe Bulkers participations Ltd., (εφεξής «Εκδότρια») σχετικά με την αποτίμηση των εταιρειών-στόχων που η Εκδότρια προορίζεται να αποκτήσει από την έκδοση εταιρικού ομολόγου (εφεξής «ομόλογο») που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εκδότρια μπορεί να χρησιμοποιήσει τις εκθέσεις αποτίμησης (εφεξής οι «Αναφορές») που συντάχθηκαν από την Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd που παρουσιάζουν την αγοραία αξία των πλοίων των Εταιρειών-Στόχων κατά την 12 Ιανουαρίου 2022.

Στο πλαίσιο αυτό, η Howe Robinson Partners Marine Ltd δηλώνει δια του παρόντος ότι:

1. Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιεί και/ή να περιλαμβάνει στο σύνολο των Αναφορών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
2. Η Εκδότρια δικαιούται να δημοσιοποιεί τις Εκθέσεις στο Ενημερωτικό Δελτίο, στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της έκδοσης ομολόγων.
3. Καθ' όλη τη διάρκεια της δέσμευσης για την Αποτίμηση, η Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd και τα μέλη της ομάδας του έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.»

Αποτίμηση Z

«ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ»

Είμαστε της γνώμης ότι η αγοραία αξία ελεύθερη ναύλωσης του πλοίου που περιγράφεται παρακάτω την 12 Ιανουαρίου 2022 με βάση την έγκαιρη παράδοση μεταξύ του πρόθυμου αγοραστή και του πρόθυμου πωλητή θα είναι:

USD 27.000.000 (είκοσι επτά εκατομμύρια δολάρια Η.Π.Α.)

Η αξιολόγηση βασίζεται στην περιγραφή που βρίσκεται παρακάτω:

Όνομα του πλοίου: Venus Harmony

Στοιχεία του πλοίου:

Τόνοι Νεκρού Βάρους 95.517 στα 14,46 μέτρα, Ναυπήγηση 13 IMABARI SHBLDG - MARUGAME
Ολικό μήκος 234,90 μετρα / Πλάτος 38,00 μέτρα / Μήκος μεταξύ καθέτων 227,00 μέτρα / Πλευρικό μήκος 19,90 μέτρα
7 Αμπάρια / 7 Καταπακτές, Κόροι Ολικής Χωρητικότητας 50.625 / Καθαρή χωρητικότητα 31.470, Χύδην χωρητικότητα 109.478 Μηχανή MAN-B&W 6S60MC-C 14.144 Ίπποδύναμη 91 στροφές ανα λεπτό
Χωρίς γερανούς
Άφορτο βαρος πλοίου 14.661, εγκατεστημένο BWTS Σύστημα Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος

Οι αποτιμήσεις μας είναι η εξειδικευμένη γνώμη των μεσιτών μας και ενσωματώνουν παρόμοιες πωλήσεις ή προσφορές και προσφορές πλοίων παρόμοιου ή σχετικού τύπου, γενικές κινήσεις της αγοράς και την μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης. Η παραπάνω αποτίμηση αφορά αποκλειστικά την ημερομηνία αυτού του πιστοποιητικού και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διασφάλιση ότι η αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή. Αυτή η παραδοχή είναι ιδιαίτερα σημαντική όταν υπάρχει περιορισμένη δραστηριότητα και συχνά ευρεία διαφορά προσφοράς: διαφορά προσφοράς. Η αποτίμηση «αναγκαστικής πώλησης» δεν θα δινόταν στην ίδια τιμή. Τονίζουμε ότι πρόκειται για δήλωση μόνο της γνώμης μας και δεν έχουμε κάνει φυσική επιθεώρηση του πλοίου. Υποτίθεται ότι το πλοίο είναι σε κατάσταση θαλάσσης και δεν έχει όλες τις συνθήκες κλάσης. Τα στοιχεία του πλοίου μας έχουν δοθεί και δεν έχουν επαληθευτεί από εμάς. Αναπαράγονται χωρίς εγγύηση για την ακρίβεια ή την πληρότητά τους. Οποιαδήποτε ασυμφωνία μεταξύ των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης και των πραγματικών προδιαγραφών του πλοίου μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά την αποτίμηση που δίνεται. Κάθε άτομο που σκέπτεται να πραγματοποιήσει μια συναλλαγή θα πρέπει να βεβαιωθεί με επιθεώρηση του πλοίου ή με άλλο τρόπο ως προς την ορθότητα της δήλωσης που περιέχει αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης.

Λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία μεταξύ της Safe Bulkers Inc., και Safe Bulkers participations Ltd., (εφεξής «Εκδότρια») σχετικά με την αποτίμηση των εταιρειών-στόχων που η Εκδότρια προορίζεται να αποκτήσει από την έκδοση εταιρικού ομολόγου (εφεξής «ομολόγο») που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εκδότρια μπορεί να χρησιμοποιήσει τις εκθέσεις αποτίμησης (εφεξής οι «Αναφορές») που συντάχθηκαν από την Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd που παρουσιάζουν την αγοραία αξία των πλοίων των Εταιρειών-Στόχων κατά την 12 Ιανουαρίου 2022.

Στο πλαίσιο αυτό, η Howe Robinson Partners Marine Ltd δηλώνει δια του παρόντος ότι:

1. Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιεί και/ή να περιλαμβάνει στο σύνολο των Αναφορών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
2. Η Εκδότρια δικαιούται να δημοσιοποιεί τις Εκθέσεις στο Ενημερωτικό Δελτίο, στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της έκδοσης ομολόγων.
3. Καθ' όλη τη διάρκεια της δέσμευσης για την Αποτίμηση, η Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd και τα μέλη της ομάδας του έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.»

Αποτίμηση Η

«ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ»

Είμαστε της γνώμης ότι η αγοραία αξία ελεύθερη ναύλωσης του πλοίου που περιγράφεται παρακάτω την 12 Ιανουαρίου 2022 με βάση την έγκαιρη παράδοση μεταξύ του πρόθυμου αγοραστή και του πρόθυμου πωλητή θα είναι:

USD 35.500.000 (τριάντα πέντε εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες δολάρια Η.Π.Α.)

Η αξιολόγηση βασίζεται στην περιγραφή που βρίσκεται παρακάτω:

Όνομα του πλοίου: Troodos Air

Στοιχεία του πλοίου:

Τόνοι Νεκρού Βάρους 84.849 στα 14,16 μέτρα, Ναυπήγηση 16 IMABARI SHBLDG - MARUGAME
Ολικό μήκος 229,00 μετρα / Πλάτος 35,00 μέτρα / Μήκος μεταξύ καθέτων 223,00 μέτρα / Πλευρικό μήκος 19,90 μέτρα

7 Αμπάρια / 7 Καταπακτές, Κόροι Ολικής Χωρητικότητας 45.229 / Καθαρή χωρητικότητα 29.066, Χύδην χωρητικότητα 100.702 Μηχανή MAN-B&W 6S60MC-C 14.144 Ίπποδύναμη 91 στροφές ανα λεπτό
Χωρίς γερανούς

Άφορτο βάρος πλοίου 13.482, εγκατεστημένο BWTS Σύστημα Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος και Scrubber σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων.

Οι αποτιμήσεις μας είναι η εξειδικευμένη γνώμη των μεσιτών μας και ενσωματώνουν παρόμοιες πωλήσεις ή προσφορές και προσφορές πλοίων παρόμοιου ή σχετικού τύπου, γενικές κινήσεις της αγοράς και την μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης.

Η παραπάνω αποτίμηση αφορά αποκλειστικά την ημερομηνία αυτού του πιστοποιητικού και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διασφάλιση ότι η αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή. Αυτή η παραδοχή είναι ιδιαίτερα σημαντική όταν υπάρχει περιορισμένη δραστηριότητα και συχνά ευρεία διαφορά προσφοράς: διαφορά προσφοράς. Η αποτίμηση «αναγκαστικής πώλησης» δεν θα δινόταν στην ίδια τιμή. Τονίζουμε ότι πρόκειται για δήλωση μόνο της γνώμης μας και δεν έχουμε κάνει φυσική επιθεώρηση του πλοίου. Υποτίθεται ότι το πλοίο είναι σε κατάσταση θαλάσσης και δεν έχει όλες τις συνθήκες κλάσης. Τα στοιχεία του πλοίου μας έχουν δοθεί και δεν έχουν επαληθευτεί από εμάς. Αναπαράγονται χωρίς εγγύηση για την ακρίβεια ή την πληρότητά τους. Οποιαδήποτε ασυμφωνία μεταξύ των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης και των πραγματικών προδιαγραφών του πλοίου μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά την αποτίμηση που δίνεται. Κάθε άτομο που σκέπτεται να πραγματοποιήσει μια συναλλαγή θα πρέπει να βεβαιωθεί με επιθεώρηση του πλοίου ή με άλλο τρόπο ως προς την ορθότητα της δήλωσης που περιέχει αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης.

Λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία μεταξύ της Safe Bulkers Inc., και Safe Bulkers participations Ltd., (εφεξής «Εκδότρια») σχετικά με την αποτίμηση των εταιρειών-στόχων που η Εκδότρια προορίζεται να αποκτήσει από

την έκδοση εταιρικού ομολόγου (εφεξής «ομόλογο») που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εκδότρια μπορεί να χρησιμοποιήσει τις εκθέσεις αποτίμησης (εφεξής οι «Αναφορές») που συντάχθηκαν από την Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd που παρουσιάζουν την αγοραία αξία των πλοίων των Εταιρειών-Στόχων κατά την 12 Ιανουαρίου 2022.

Στο πλαίσιο αυτό, η Howe Robinson Partners Marine Ltd δηλώνει δια του παρόντος ότι:

1. Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιεί και/ή να περιλαμβάνει στο σύνολο των Αναφορών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
2. Η Εκδότρια δικαιούται να δημοσιοποιεί τις Εκθέσεις στο Ενημερωτικό Δελτίο, στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της έκδοσης ομολόγων.
3. Καθ' όλη τη διάρκεια της δέσμευσης για την Αποτίμηση, η Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd και τα μέλη της ομάδας του έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.»

Αποτίμηση Θ

«ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Είμαστε της γνώμης ότι η αγοραία αξία ελεύθερη ναύλωσης του πλοίου που περιγράφεται παρακάτω την 12 Ιανουαρίου 2022 με βάση την έγκαιρη παράδοση μεταξύ του πρόθυμου αγοραστή και του πρόθυμου πωλητή θα είναι:

USD 22.500.000 (είκοσι δύο εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες δολάρια Η.Π.Α.)

Η αξιολόγηση βασίζεται στην περιγραφή που βρίσκεται παρακάτω:

Όνομα του πλοίου: Paraskevi 2

Στοιχεία του πλοίου:

Τόνοι Νεκρού Βάρους 74.979 στα 14,13 μέτρα, Ναυπήγηση 11 SASEBO HEAVY INDUSTRIES

Ολικό μήκος 225,00 μετρα / Πλάτος 32,20 μέτρα / Μήκος μεταξύ καθέτων 218,00 μέτρα / Πλευρικό μήκος 19,80 μέτρα

7 Αμπάρια / 7 Καταπακτές, Κόροι Ολικής Χωρητικότητας 40.325 / Καθαρή χωρητικότητα 40.325, Χύδην χωρητικότητα 90.771 Μηχανή MAN-B&W 7S50MC-C 12.553 Ίπποδύναμη 106 στροφές ανα λεπτό

Χωρίς γερανούς

Άφορτο βάρος πλοίου 11.855, εγκατεστημένο BWTS Σύστημα Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος

Οι αποτιμήσεις μας είναι η εξειδικευμένη γνώμη των μεσιτών μας και ενσωματώνουν παρόμοιες πωλήσεις ή προσφορές και προσφορές πλοίων παρόμοιου ή σχετικού τύπου, γενικές κινήσεις της αγοράς και την μεθοδολογία κόστους αντικατάστασης.

Η παραπάνω αποτίμηση αφορά αποκλειστικά την ημερομηνία αυτού του πιστοποιητικού και δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισχύει για οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διασφάλιση ότι η αξία μπορεί να διατηρηθεί ή να πραγματοποιηθεί σε μια πραγματική συναλλαγή. Αυτή η παραδοχή είναι ιδιαίτερα σημαντική όταν υπάρχει περιορισμένη δραστηριότητα και συχνά ευρεία διαφορά προσφοράς: διαφορά προσφοράς. Η αποτίμηση «αναγκαστικής πώλησης» δεν θα δινόταν στην ίδια τιμή. Τονίζουμε ότι πρόκειται για δήλωση μόνο της γνώμης μας και δεν έχουμε κάνει φυσική επιθεώρηση του πλοίου. Υποτίθεται ότι το πλοίο είναι σε κατάσταση θαλάσσης και δεν έχει όλες τις συνθήκες κλάσης. Τα στοιχεία του πλοίου μας έχουν δοθεί και δεν έχουν επαληθευτεί από εμάς. Αναπαράγονται χωρίς εγγύηση για την ακρίβεια ή την πληρότητά τους. Οποιαδήποτε ασυμφωνία μεταξύ των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης και των πραγματικών προδιαγραφών του πλοίου μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά την αποτίμηση που δίνεται. Κάθε άτομο που σκέπτεται να πραγματοποιήσει μια συναλλαγή θα πρέπει να βεβαιωθεί με επιθεώρηση του πλοίου ή με άλλο τρόπο ως προς την ορθότητα της δήλωσης που περιέχει αυτό το πιστοποιητικό αποτίμησης.

Λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία μεταξύ της Safe Bulkers Inc., και Safe Bulkers participations Ltd., (εφεξής «Εκδότρια») σχετικά με την αποτίμηση των εταιρειών-στόχων που η Εκδότρια προορίζεται να αποκτήσει από την έκδοση εταιρικού ομολόγου (εφεξής «ομολόγο») που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εκδότρια μπορεί να χρησιμοποιήσει τις εκθέσεις αποτίμησης (εφεξής οι «Αναφορές») που συντάχθηκαν από την Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd που παρουσιάζουν την αγοραία αξία των πλοίων των Εταιρειών-Στόχων κατά την 12 Ιανουαρίου 2022.

Στο πλαίσιο αυτό, η Howe Robinson Partners Marine Ltd δηλώνει δια του παρόντος ότι:

1. Η Εκδότρια δικαιούται να χρησιμοποιεί και/ή να περιλαμβάνει στο σύνολο των Αναφορών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
2. Η Εκδότρια δικαιούται να δημοσιοποιεί τις Εκθέσεις στο Ενημερωτικό Δελτίο, στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε πιθανούς επενδυτές για τους σκοπούς της έκδοσης ομολόγων.
3. Καθ' όλη τη διάρκεια της δέσμευσης για την Αποτίμηση, η Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd και τα μέλη της ομάδας του έργου ενεργούν ανεξάρτητα και δεν δημιουργούν πραγματική ή εμφάνιση σύγκρουσης συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εκδότριας, 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.» Η Arrow Valuations δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων 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 12.01.2022 Έκθεσης Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Howe Robinson δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων 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 12.01.2022 Έκθεσης Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Εταιρεία δηλώνει ότι οι εκθέσεις αποτίμησης των πλοίων των Υπό Εξαγορά Πλοίων, που έχουν εκπονήσει οι εταιρείες «Arrow Valuations, Arrow Research Limited» και «Howe Robinson Partners (UK) Ltd, Marine evaluations» των οποίων η επαγγελματική διεύθυνση είναι η οδός Octavia House, 1 The Boulevard, Imperial Wharf, Λονδίνο (Τ.Κ. SW6 2UB) και η οδός 40 Gracechurch Street, Λονδίνο (Τ.Κ. EC3V 0BT) αντίστοιχα, 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 στη δικηγορική εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), Λεωφόρος Κηφισίας 115, Αθήνα, Τ.Κ. 115 24, 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 εντολή των Συντονιστών Κυρίων 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 από 27.01.2022 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 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 υιοθετεί και συμμορφώνεται με όλες τις προβλεπόμενες ελληνικού δικαίου διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, και ειδικότερα τον ν. 4706/2020 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 27.01.2022 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. Ioannides & Associates LLC», οδός Αγίου Προκοπίου 13, 2406 Λευκωσία, Κύπρος τηλ.: +357 (99)996608 (εφεξής η «Ε. Ioannides & Associates»), ανέλαβε, κατόπιν ανάθεσης από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, 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 Ε. Ioannides & Associates, 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 Έκδοσης, Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής, που αποφασίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας της 19.01.2022 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. Ioannides & Associates με βάση τα ανωτέρω, τα έγγραφα και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση της η Εκδότρια, η Ε. Ioannides & Associates συνέταξε την από 27.01.2022 επιστολή (εφεξής η «Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας»). Η Ε. Ioannides & Associates 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. Ioannides & Associates, η Ε. Ioannides & Associates στην Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

«• Η Εκδότρια συστάθηκε στις 5 Οκτωβρίου 2021, 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.

• Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό Γραμματέα (Incumbency Certificate), οι μετοχές της Εκδότριας δεν είναι εισηγμένες σε καμία ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κύρια Αγορά ή οποιαδήποτε άλλη) και βάσει επιβεβαιώσεων δια μηνυμάτων ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (email) από το σύμβουλο της Εκδότριας (και επιβεβαιωμένο από τον κ. Λουκά Μπαρμπάρη, Διευθυντή της Εκδότριας) και βάσει της Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκδοση συμπέρανε ότι 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, όταν αυτά ολοκληρωθούν και υπογραφούν νομίμως (κατά περίπτωση και η Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών φαίνεται να έχει ήδη υπογραφεί από τον κ. Λουκά Μπαρμπάρη)) 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.
- Με βάση την βεβαίωση στην παράγραφο 3.5 του Πιστοποιητικού Γραμματέα (Incumbency Certificate) μόνο, κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας δεν απαιτούνται άλλες άδειες, πιστοποιητικά, συγκαταθέσεις, διαταγές, εταιρικές ή άλλες εγκρίσεις και εξουσιοδοτήσεις ή δηλώσεις και υποβολές, σε οποιαδήποτε κυβερνητική ή ρυθμιστική αρχή της Κύπρου, με σκοπό να έχει στην ιδιοκτησία της ή να μισθώνει, ανάλογα με την περίπτωση, και να εκμεταλλεύεται την περιουσία της, καθώς και για να συνεχίσει τις δραστηριότητες της με βάση το Ιδρυτικό και Καταστατικό της κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας.
- 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 οποία 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, αφού, όπως συμπέρανε από το Πιστοποιητικό Γραμματέα (Incumbency Certificate) η Εκδότρια δεν είναι μέρος σε οποιαδήποτε χρηματοδοτική συμφωνία ή εγγύηση είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας.
- Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό Γραμματέα (Incumbency Certificate) και επιβεβαίωση από το σύμβουλο/Διευθυντή της Εκδότριας δια μηνύματος ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail), συμπέρανε ότι δεν υπάρχουν συμβόλαια/συμφωνίες ουσιώδεις για την παρούσα Συναλλαγή που διέπονται από το κυπριακό δίκαιο και δεν της έχει παρασχεθεί καμία. Επί τη βάση μόνο του Πιστοποιητικού Γραμματέα (Incumbency Certificate) και επιβεβαίωσης από το σύμβουλο/Διευθυντή της Εκδότριας δια μηνύματος ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail), 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 - Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.2.1.1 - Πληροφορίες για τα Υπό Εξαγορά Πλοία), 3.2.3 - Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας, 3.2.4.1 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια, 3.2.4.2 – Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου, 3.2.6 - Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.6.4 Λοιπές πληροφορίες και 3.2.6.5 - Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργανώσεων), 3.2.7 - Κύριοι Μέτοχοι, 3.2.9 - Πρόσθετες Πληροφορίες και 4.2.2 - Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ, 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 - Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.2.1.1 - Πληροφορίες για τα Υπό Εξαγορά Πλοία), 3.2.3 - Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας, 3.2.4.1 - Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια, 3.2.4.2 – Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου, 3.2.6 - Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.6.4 – Λοιπές Πληροφορίες και 3.2.6.5 - Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργανώσεων), 3.2.7 - Κύριοι Μέτοχοι, 3.2.9 - Πρόσθετες Πληροφορίες ή 4.2.2 – Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ του Σχεδίου 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.

- Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό του Γραμματέα (Incumbency Certificate) και την Έρευνα ίδιας ημερομηνίας με την Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας και το Πιστοποιητικό «Καλώς Έχειν» (Good Standing) με ημερομηνία 20 Ιανουαρίου 2022 και το Πιστοποιητικό μη Εκκαθάρισης ημερομηνίας 21 Ιανουαρίου 2022, η Εκδότρια δεν έχει κηρυχθεί αφερέγγυα από οποιοδήποτε πτωχευτικό ή παρόμοιο δικαστήριο στην Κύπρο, και δεν έχει πραγματοποιηθεί ή ξεκινήσει διαδικασία εκκαθάρισης ή παρόμοιας διαδικασίας εκκαθάρισης ή διάλυσης (ή οποιασδήποτε άλλης διαδικασίας με παρόμοιο αποτέλεσμα σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας) στην Κύπρο και δεν έχει κατατεθεί ή εκκρεμεί ενώπιον δικαστηρίου κατά την ημερομηνία της γνωμοδότησης ειδοποίηση διορισμού παραλήπτη ή εξεταστή.

- Η Εκδότρια διαθέτει σαρωμένο αντίγραφο πιστοποιητικού εκδοθέν από το Τμήμα Φορολογίας της Κύπρου ημερομηνίας 20 Ιανουαρίου 2022, το οποίο πιστοποιεί ότι η Εκδότρια έχει εξοφλήσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις για σκοπούς φόρου εισοδήματος και έκτακτης αμυντικής εισφοράς με βάση τις δηλώσεις εισοδήματος που έχει υποβάλει μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021. Επιπρόσθετα, η Εκδότρια

διαθέτει σαρωμένο αντίγραφο Πιστοποιητικού εκδοθέν από τις αρχές κοινωνικής ασφάλισης της Κύπρου ημερομηνίας 17 Ιανουαρίου 2022 πιστοποιώντας ότι η Εκδότρια έχει καταβάλει εισφορές για δυο εργοδοτούμενους με βάση το μήνα Δεκέμβριο του 2021 ο οποίος είναι ο τελευταίος μήνας για τον οποίο κατέβαλε εισφορές.».

Η Ε. Ioannides & Associates δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Ευρημάτων 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 Ευρημάτων 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 27.01.2022 Έκθεσης Ευρημάτων 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 DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή Νικόλαο Κολίτσα, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 46881) της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3Α (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 DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 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 DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, όπως περιγράφεται στην από 27.01.2022 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 27.01.2022.

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 (της «Arrow Valuations, Arrow Research Limited», και της «Howe Robinson Partners (UK) Ltd, Marine evaluations», της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», της δικηγορικής εταιρείας «Καρατζά και Συνεργάτες» και της δικηγορικής εταιρείας «Ε. Ioannides & Associates LLC»), 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://safebulkers.cy/prospectus-documents-notes-public-offering>) εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Το ιδρυτικό έγγραφο και το καταστατικό της Εκδότριας.
- Το καταστατικό της Εγγυήτριας.
- Το απόσπασμα πρακτικών της από 19.01.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας που αποφάσισε την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Το απόσπασμα πρακτικών της από 19.01.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή Εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους της Εγγύησης.
- Η από 27.01.2022 Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «Ε. Ioannides & Associates LLC».
- Η από 27.01.2022 Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία».
- Η από 27.01.2022 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 DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ.

- Η από 27.01.2022 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 DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ.
- Η από 12.01.2022 έκθεση αποτίμησης της Arrow Valuations για τα Υπό Εξαγορά Πλοία, συνταχθείσα πρωτοτύπως στην Αγγλική γλώσσα.
- Η από 12.01.2022 έκθεση αποτίμησης της Howe Robinson για τα Υπό Εξαγορά Πλοία, συνταχθείσα πρωτοτύπως στην Αγγλική γλώσσα.

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 22 Νοεμβρίου 2021 και ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 05.10.2021 έως 31.10.2021, 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://safebulkercy/forms/>.
- 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 http://www.safebulkercy.com/files/Safe_Bulkers_Annual_Report_2019.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 <http://www.safebulkercy.com/files/2020AnnualReport.pdf>.
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2021, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP), μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας <https://safebulkercy.com/safe-bulkers-inc-reports-third-quarter-and-nine-months-2021-results-including-the-report-of-independent-registered-public-accounting-firm/>.

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 Γνωστοποιήσεις σχετικά με 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, ως ισχύει.

Η Εκδότρια ελέγχεται από εγκεκριμένους λογιστές και εγγεγραμμένους ελεγκτές.

Ο έλεγχος των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 05.10.2021-31.10.2021 πραγματοποιήθηκε από τον Εγγεγραμμένο Ελεγκτή κ. Κώστα Γιωρκάτζη της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Limited» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε047), με έδρα Σπύρου Κυπριανού 24, Λευκωσία 1075, Κύπρος.

Η έκθεση ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Limited» επί των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 05.10.2021-31.10.2021, των οποίων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εκδότριας και πιο συγκεκριμένα στη διεύθυνση <https://safebulkercy/forms/>.

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 05.10.2021-31.10.2021), 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 05.10.2021 με την επωνυμία «Safe Bulkercy Participations PLC». Το καταστατικό της δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Η Εκδότρια έχει κωδικό LEI 549300Y7U1SNO0H8ZE13 και ΑΦΜ 10426311Ε 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 Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, 3087 Λεμεσός, Κύπρος, τηλ. (+357) 25 887 200. Η Εκδότρια 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 τύπου και κάθε εθνικότητας ή σημαίας. Η Εκδότρια, από την ίδρυσή της έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει δραστηριότητα. Επιπλέον, η Εκδότρια έχει συστήσει τέσσερις (4) 100% θυγατρικές (Stalem Shipping Corporation, Napalem Shipping Corporation, Kastroleem Shipping Corporation, Vaslem Shipping Corporation) οι οποίες θα αποκτήσουν τα Υπό Εξαγορά Πλοία (ένα πλοίο η καθεμία). Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι <https://www.safebulkercy>. 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 τα Υπό Εξαγορά Πλοία

Η Εκδότρια θα διαθέσει το σύνολο των καθαρών αντληθισόμενων κεφαλαίων της έκδοσης (ύψους έως €100 εκατ. αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους €2,5 εκατ. περίπου για να αποκτήσει τα Υπό Εξαγορά Πλοία, δυνάμει των από 19 Ιανουαρίου 2022 Μνημονίων Συμφωνίας. Σχετικά βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων», Ενότητα 4.1.3 «Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων » του Ενημερωτικού Δελτίου, και ενότητα 3.3.12.3 «Μνημόνια Συμφωνίας για την Αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων».

Ακολούθως, παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία των Υπό Εξαγορά Πλοίων.

Η Staleam Shipping Corporation, 100% θυγατρική της Εκδότριας, θα αγοράσει το πλοίο Koulitsa 2 από την Kyotofriendo Two Shipping Corporation, 100% θυγατρική της Εγγυήτριας, με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1. Όνομα: Koulitsa 2,
2. Τύπος: Panamax πλοίο μεταφοράς χύδην φορτίου,
3. Χωρητικότητα: 78.129dwt,
4. Χώρα κατασκευής: Ιαπωνία,
5. Έτος κατασκευής 2013,
6. Αριθμός IMO 9639684
7. Αποτίμηση σύμφωνα με το Μνημόνιο Συμφωνίας \$25,2 εκατ. δολάρια Η.Π.Α.στις 12 Ιανουαρίου 2022
8. Υπάρχουσα ναύλωση ημερήσιος ναύλος \$24.000 έως τον Ιούνιο του 2022.

Η Napalem Shipping Corporation, 100% θυγατρική της Εκδότριας θα αγοράσει το πλοίο Paraskevi 2 από την Kyotofriendo One Shipping Corporation, 100% θυγατρική της Εγγυήτριας, με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1. Όνομα: Paraskevi 2,
2. Τύπος: Panamax πλοίο μεταφοράς χύδην φορτίου,
3. Χωρητικότητα: 74.979 dwt,
4. Χώρα κατασκευής: Ιαπωνία,
5. Έτος κατασκευής 2011,
6. Αριθμός IMO 9542491
7. Αποτίμηση σύμφωνα με το Μνημόνιο Συμφωνίας \$22,4 εκατ. δολάρια Η.Π.Α.στις 12 Ιανουαρίου 2022
8. Υπάρχουσα ναύλωση ημερήσιος ναύλος \$13.800 έως τον Ιούλιο του 2022.

Η Kastroleam Shipping Corporation, 100% θυγατρική της Εκδότριας, θα αγοράσει το πλοίο Troodos Air από την Shikokuexi Shipping Inc, 100% θυγατρική της Εγγυήτριας, με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1. Όνομα: Troodos Air,
2. Τύπος: Post-Panamax πλοίο μεταφοράς χύδην φορτίου,
3. Χωρητικότητα: 84.849 dwt,
4. Χώρα κατασκευής: Ιαπωνία,
5. Έτος κατασκευής 2016,
6. Αριθμός IMO 9698226

7. Αποτίμηση σύμφωνα με το Μνημόνιο Συμφωνίας \$36,0 εκατ. δολάρια Η.Π.Α.στις 12 Ιανουαρίου 2022
8. Υπάρχουσα ναύλωση ημερήσιος ναύλος \$16.350 έως τον Μάιο του 2022.

Η Vaslem Shipping Corporation, 100% θυγατρική της Εκδότριας, θα αγοράσει το πλοίο Venus Harmony από την Armonikos Shipping Corporation, 100% θυγατρική της Εγγυήτριας, με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1. Όνομα: Venus Harmony,
2. Τύπος: Post-Panamax πλοίο μεταφοράς χύδην φορτίου,
3. Χωρητικότητα: 95.517 dwt,
4. Χώρα κατασκευής: Ιαπωνία,
5. Έτος κατασκευής 2013,
6. Αριθμός IMO 9667332
7. Αποτίμηση σύμφωνα με το Μνημόνιο Συμφωνίας \$27,0 εκατ. δολάρια Η.Π.Α.στις 12 Ιανουαρίου 2022
8. Υπάρχουσα ναύλωση ημερήσιος ναύλος \$24,000 έως τον Φεβρουάριο του 2022.

Τα συνολικά έσοδα των εν λόγω ναυλώσεων από την 20 Ιανουαρίου 2022 μέχρι τη λήξη αυτών εκτιμώνται από την Εκδότρια σε \$8,4 εκατ. Δεν προβλέπεται μονομερές δικαίωμα επέκτασης της ναύλωσης υπέρ του ναυλωτή.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων», Ενότητα 4.1.3 «Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων » του Ενημερωτικού Δελτίου, και 3.3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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 05.10.2021, έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 έκθεσή της.

3.2.2.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εκδότριας

Η Εκδότρια θα χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της, σύμφωνα με την από 19.01.2022 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, με την Έκδοση του ΚΟΔ ύψους έως €100 εκατ. Η Εκδότρια θα διαθέσει το σύνολο από τα αντληθσόμενα κεφάλαια της Έκδοσης για την αγορά των Υπό Εξαγορά Πλοίων, σύμφωνα με τους όρους των από 19 Ιανουαρίου 2022 Μνημονίων Συμφωνίας (βλ. ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» και 4.1.3 «Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων » του Ενημερωτικού Δελτίου).

Το τίμημα απόκτησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων ανέρχεται σε US\$ dollars 110,6 εκατ. (ή κατά προσέγγιση σε € 97,8 εκατ.)¹¹ και για περισσότερες λεπτομέρειες βλέπε ενότητα 4.1.3 «Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων». Τα Υπό Εξαγορά Πλοία περιγράφονται στην ενότητα 3.2.2.1.1 Πληροφορίες για τα Υπό Εξαγορά Πλοία.

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 εταιρειών πλοιοκτητριών πλοίων, ή μετοχών ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου (bareboat charterers), ή μισθωτριών εταιρειών πλοίων υπό χρηματοδοτική μίσθωση (ship lessees), σχετικά με πλοία κάθε τύπου και 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 συμμετέχει κατά 100% στο μετοχικό κεφάλαιο τεσσάρων (4) εταιρειών, ήτοι των Staleam Shipping Corporation, Napalem Shipping Corporation, Kastroleam Shipping Corporation και Vaslem Shipping Corporation, έκαστη εκ των οποίων θα αποκτήσει ένα από τα Υπό Εξαγορά Πλοία.

Η Εκδότρια είναι θυγατρική της Εγγυήτριας, στην οποία, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήκει το 100% των εκδοθέντων κοινών (συνήθων) μετά ψήφου μετοχών της Εκδότριας αξίας \$49.990 (σαράντα εννέα χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα Δολαρίων Ηνωμένων Πολιτειών) διαιρεμένο σε 49.990 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$ 1 (ενός Δολαρίου Ηνωμένων Πολιτειών) η καθεμία και το 40% των εκδοθέντων προνομιούχων άνευ ψήφου μετοχών της Εκδότριας ονομαστικής αξίας \$4 (τεσσάρων Δολαρίων Ηνωμένων Πολιτειών) διαιρεμένο σε 4 προνομιούχων άνευ ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας \$ 1 (ενός Δολαρίου Ηνωμένων Πολιτειών) η καθεμία. 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 εκδοθέντων κοινών (συνήθων) μετά ψήφου μετοχών της Εκδότριας, αξίας \$49.990 (σαράντα εννέα χιλιάδων εννιακόσιων

¹¹ Η μετατροπή του εκτιμώμενου τιμήματος αγοράς σε Ευρώ είναι ενδεικτική και για πληροφοριακούς σκοπούς, έχει γίνει με βάση την τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 Ευρώ = 1,131 Δολάρια Η.Π.Α.) την 20.01.2022 (Πηγή στοιχείων: Refinitiv) και πιθανώς να διαφέρει από την ισοτιμία κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της αγοράς.

ενενήντα Δολαρίων Ηνωμένων Πολιτειών) διαιρεμένο σε 49.990 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$ 1 (ενός Δολαρίου Ηνωμένων Πολιτειών) η καθεμία 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 31.10.2021 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις της Εκδότριας, από 01.11.2021 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 Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου III, 3087 Λεμεσός, Κύπρος.

3.2.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, έχει νομίμως οριστεί σύμφωνα με το Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Εταιρείας, έχει συγκροτηθεί σε σώμα και η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Πόλυς Χατζηωάννου του Βάσου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Λουκάς Μπαρμπαρής του Νικολάου	Πρόεδρος και Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Άννα Φραγκούλη του Ευάγγελου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Αρκουμάνης του Χριστόφορου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ανδρέας Χριστοφίδης του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Πηγή: Εκδότρια.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου πληροί τις προϋποθέσεις των άρθρων 4 έως και 9 του Ν. 4706/2020 και όλα του τα μέλη πληρούν τα κριτήρια που προβλέπονται σχετικά στην Πολιτική Καταλληλότητας που έχει καταρτίσει η Εκδότρια, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 3 του Ν. 4706/2020 και στην Εγκύκλιο υπ' αρ. 60/18.09.2020 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.2.6.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εκδότρια συμμορφώνεται με τα άρθρα 1-23 του Ν. 4706/2020 της Ελληνικής Δημοκρατίας περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Ειδικότερα, η Εκδότρια:

- (i) έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4706/2020 και τις Αποφάσεις 2/905/3.3.2021 και 916/07.06.2021 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ο οποίος έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εκδότριας <https://safebulkers.cy/corporate-profile/>.
- (ii) έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Κανονισμό Λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 4706/2020,
- (iii) λειτουργεί σύμφωνα με τις εσωτερικές οργανωτικές ρυθμίσεις των άρθρων 10-12, 13, 15-16 και 19-20 του Ν. 4706/2020, ήτοι:
 - έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου, η σύνθεση και η λειτουργία της οποίας είναι σύμφωνη με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4706/2020 και του αρ. 44 του Ν. 4449/2017, και έχει υιοθετήσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας αυτής,
 - έχει συστήσει Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, η σύνθεση και η λειτουργία της οποίας είναι σύμφωνη με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4706/2020, και έχει υιοθετήσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας αυτής,
 - διατηρεί μονάδα εσωτερικού ελέγχου που λειτουργεί σύμφωνα με τα σχετικά οριζόμενα στα άρθρα 15 και 16 του Ν. 4706/2020, και έχει υιοθετήσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας αυτής,
 - διαθέτει μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων,
- (iv) εκπληρώνει τις υποχρεώσεις πληροφόρησης που προβλέπονται στο Ν. 4706/2020.

3.2.6.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής

Επιτροπή Ελέγχου

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Κος Ανδρέας Χριστοφίδης του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Κος Κωνσταντίνος Αρκουμάνης του Χριστόφορου	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
Κα Άννα Φραγκούλη του Ευάγγελου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ανδρέας Χριστοφίδης του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Πηγή: Εκδότρια.

Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων

Η σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εκδότριας έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Κος Κωνσταντίνος Αρκουμάνης του Χριστόφορου	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ
Κος Ανδρέας Χριστοφίδης του Κωνσταντίνου	Μέλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Κα Άννα Φραγκούλη του Ευάγγελου	Μέλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ανδρέας Χριστοφίδης του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Πηγή: Εκδότρια.

Εσωτερικός Ελεγκτής

Το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε ως Εσωτερικό Ελεγκτή πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, την κα. Μυροφόρα Ευρυπίδου του Ευριπίδη, με ημερομηνία ανάληψης των καθηκόντων της την 01.11.2021, στο πρόσωπο της οποίας πληρούνται οι προϋποθέσεις του Ν. 4706/2020 και της υπ' αρ. 3/347/12.07.2005 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.2.6.4 Λοιπές πληροφορίες

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.
Πόλυς Χατζηωάννου	Safe Bulkers, Inc.	Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
	SAFETY MANAGEMENT OVERSEAS S.A.	-
	SAFE BULKERS MANAGEMENT LTD.	Εμπορικός Διευθυντής
	VORINI HOLDINGS INC.	Πρόεδρος, Μέλος Δ.Σ.
	BELLAPAIIS MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος Δ.Σ.
	KYPEROUNTA MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος Δ.Σ.
	LEFKONIKO MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος Δ.Σ.
	AKAMAS MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος Δ.Σ.
	CHALKOESSA MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος Δ.Σ.

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.
Λουκάς Μπαρμπαρής	Safe Bulkiers, Inc.	Πρόεδρος, Γραμματέας, και Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
	Safe Bulkiers Management Ltd.	Τεχνικός Διευθυντής

Πηγή: Εκδότρια.

3.2.6.5 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 εξαίρεση συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν από τα κάτωθι:

- Ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου του Βάσου, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εκδότριας:
 - (i) Είναι Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, και ελέγχει έμμεσα (μέσω ελεγχόμενων οντοτήτων) περίπου το 39,77% της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς την 29 Οκτωβρίου 2021,
 - (ii) Εργάζεται και αμείβεται από την Safe Bulkiers Management Ltd., η οποία έχει συνάψει τη Σύμβαση Διαχείρισης με την Εγγυήτρια και τις θυγατρικές της, και θα διαχειρίζεται τα Υπό Εξαγορά Πλοία,
 - (iii) Ελέγχει τις Διαχειρίστριες Εταιρείες
 - (iv) Έχει επενδύσει και έχει τη δυνατότητα να επενδύει σε πλοιοκτήτριες εταιρείες πλοίων ξηρού φορτίου υπό προϋποθέσεις με βάση τη συμφωνία περιοριστικών όρων με την Εγγυήτρια, η οποία του περιορίζει το δικαίωμα ανταγωνισμού με αυτήν.
- Ο κ. Λουκάς Μπαρμπαρής του Νικολάου, Εκτελεστικό Μέλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας:
 - (i) Είναι πρόεδρος της Εγγυήτριας, και Εκτελεστικό Μέλος και Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας,
 - (ii) Εργάζεται και αμείβεται από την Safe Bulkiers Management Ltd., η οποία έχει συνάψει τη Σύμβαση Διαχείρισης με την Εγγυήτρια και τις θυγατρικές της.

3.2.7 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια κατέχει το 100% των εκδοθέντων κοινών μετά ψήφου μετοχών της Εκδότριας και, ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια ως κατέχουσα το σύνολο των εκδοθέντων 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 Εκδότρια 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.

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 05.10.2021-31.10.2021

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εκδότρια, όπως αυτές αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 05.10.2021-31.10.2021 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. Κώστα Γιωρκάτζη της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Limited» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε047), με έδρα Σπύρου Κυπριανού 24, Λευκωσία 1075, Κύπρος και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο στις 22 Σεπτεμβρίου 2021. Οι οικονομικές καταστάσεις μετά από την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας θα υποβληθούν στη Γενική Συνέλευση εντός προθεσμίας 18 μηνών από την σύσταση της Εκδότριας.

3.2.8.1.1 Λογαριασμός Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Εκδότριας

ποσά σε €	05.10.2021 – 31.10.2021
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(9.019)
Ζημιά από εργασίες	(9.019)
Ζημιά για την περίοδο πριν την φορολογία	(9.019)
Λοιπά συνολικά έξοδα	(28)
Συνολικές Ζημιές για την περίοδο	(9.047)

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 05.10.2021 – 31.10.2021.

3.2.8.1.2 Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Εκδότριας

ποσά σε €	31.10.2021
Στοιχεία Ενεργητικού	
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	43.249
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	43.249
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις	
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	43.240
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	9
Συσσωρευμένες ζημιές	(9.019)
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(28)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	34.202
Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Δεδουλευμένα έξοδα	9.047
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	9.047
Σύνολο Υποχρεώσεων	9.047

ποσά σε €	31.10.2021
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	43.249

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 05.10.2021 – 31.10.2021.

3.2.8.1.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας

ποσά σε €	05.10.2021 – 31.10.2021
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	
Ζημιά πριν τη φορολογία	(9.019)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:	
Αύξηση Δεδουλευμένων εξόδων	9.047
Καθαρή ροή μετρητών απο εργασίες	28
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	-
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	
Είσπραξη απο έκδοση μετοχών	43.240
Είσπραξη απο έκδοση εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών	9
Καθαρά μετρητά που προήλθαν απο χρηματοδοτικές δραστηριότητες	43.249
Καθαρή αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	43.277
Συναλλαγματικές διαφορές απο μεταφραση σε Ευρώ	(28)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου	-
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	43.249

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 05.10.2021 – 31.10.2021. .

3.2.8.1.4 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας

ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο – κοινές μετοχές	Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	Συσσωρευμένες ζημιές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 05.10.2021	-	-	-	-	-
Έκδοση μετοχών	43.240	9	-	-	43.249
Καθαρή ζημιά για την περίοδο	-	-	(9.019)	-	(9.019)
Λοιπά συνολικά έξοδα	-	-	-	(28)	(28)
Υπόλοιπο στις 31.10.2021	43.240	9	(9.019)	(28)	34.202

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 05.10.2021 – 31.10.2021.

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 ή / και των θυγατρικών της και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή / και των θυγατρικών της.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 έκθεσή της.

3.2.8.3 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι από 01.11.2021 μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 έκθεσή της.

3.2.9 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.2.9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας ¹² αποτελείται από 999.990 κοινές (συνήθεις) μετοχές με δικαίωμα ψήφου με ονομαστική αξία ενός Δολαρίου Η.Π.Α (\$1) η κάθε μία και 10 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου με ονομαστική αξία ενός Δολαρίου Η.Π.Α (\$1) η κάθε μία, που ισοδυναμεί στο συνολικό ποσό Η.Π.Α \$1.000.000 (ένα εκατομμύριο Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών). Το εκδεδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας ανέρχεται σε σαράντα εννέα χιλιάδες εννιακόσιες ενενήντα (49.990) κοινές (συνήθεις) μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Δολαρίου Η.Π.Α (\$1) η κάθε μία και δέκα (10) εξαγοράσιμες προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός Δολαρίου Η.Π.Α (\$1) η κάθε μία και είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η Γενική Συνέλευση της Εκδότριας κατέχει το δικαίωμα έκδοσης οποιωνδήποτε μετοχών του κεφαλαίου, είτε του αρχικού ονομαστικού κεφαλαίου είτε τυχόν αυξημένου ονομαστικού κεφαλαίου, 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, εφόσον είναι σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας.

3.2.9.2 Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 05.10.2021 με την επωνυμία «Safe Bulkers Participations PLC». Έχει ΑΦΜ 10426311Ε από τις φορολογικές αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας και κωδικό LEI 549300Y7U1SNO0H8ZE13. 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 Εκδότρια 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 τύπου και κάθε εθνικότητας ή σημαίας.

¹² Σημειώνεται ότι το μετοχικό κεφάλαιο των Κυπριακών εταιρειών διαχωρίζεται σε: α) ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο, το οποίο αντιστοιχεί στο τρέχον μέγιστο ύψος μετοχικού κεφαλαίου που μπορεί να εκδοθεί από την εταιρεία. Το μέγιστο ύψος μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να αυξηθεί σύμφωνα με το Καταστατικό της εκάστοτε Εταιρείας, β) το εκδεδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας που αντιστοιχεί στις μετοχές που έχουν πρακτικά εκδοθεί. Ορισμένες φορές το ονομαστικό κεφάλαιο και το εκδεδομένο κεφάλαιο μπορεί να συμπίπτουν, άλλες φορές όμως, το ονομαστικό κεφάλαιο είναι μεγαλύτερο από το εκδεδομένο κεφάλαιο της εταιρείας.

(2) Για την επίτευξη των ως άνω σκοπών, η Εκδότρια 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 ή/και εταιρειών που θα καταστούν θυγατρικές της, προς πιστωτικά ιδρύματα ή άλλα χρηματοδοτικά σχήματα, ναυλωτές καθώς και οποιοδήποτε φυσικό ή άλλο πρόσωπο 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 Εκδότριας ή των υφιστάμενων ή μελλοντικών 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 χορηγήθηκαν ή χορηγούνται ή θα χορηγηθούν στις θυγατρικές της εταιρείες ή/και εταιρείες που θα καταστούν θυγατρικές της που προκύπτουν ή συνδέονται με την απόκτηση, χρηματοδότηση, εκμετάλλευση και εκποίηση πλοίων από τις υφιστάμενες ή μελλοντικές 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 οτιδήποτε 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 σύννηθες 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 Γνωστοποιήσεις σχετικά με 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 την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κ. Κωνσταντίνα Καρσά, της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3Α, Τ.Κ. 151 25.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2020 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κ. Κωνσταντίνα Καρσά, της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3Α, Τ.Κ. 151 25.

Η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της περιόδου 01.01-30.09.2021 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κ. Κωνσταντίνα Καρσά, της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3α, Τ.Κ. 151 25.

Οι εκθέσεις ελέγχου και επισκόπησης της DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για τις χρήσεις 2019 και 2020 και της περιόδου 01.01-30.09.2021, αντίστοιχα 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 και η έκθεση επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.09.2021, παρατίθενται στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις:

http://www.safebulk.com/files/Safe_Bulkers_Annual_Report_2019.pdf

<http://www.safebulk.com/files/2020AnnualReport.pdf>.

<https://safebulk.com/safe-bulkers-inc-reports-third-quarter-and-nine-months-2021-results-including-the-report-of-independent-registered-public-accounting-firm/>

αντίστοιχα.

3.3.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Εγγυήτρια

3.3.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια συστάθηκε στις 11.12.2007 με την επωνυμία «Safe Bulk, Inc.» σύμφωνα με το δίκαιο της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, και η διάρκειά της είναι αόριστη. Συστάθηκε ως εταιρεία μη κάτοικος με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ, με αριθμό εγγραφής 27394 στο μητρώο εταιρειών για εταιρείες μη κατοίκους. Σημειώνεται ότι, βάσει του Καταστατικού της, δεν έχει διακριτικό τίτλο. Ο κωδικός LEI της Εγγυήτριας είναι 549300V6ZM2HJJYQQO85.

Η Εγγυήτρια είναι ναυτιλιακή εταιρεία που δραστηριοποιείται διεθνώς στη μεταφορά δια θαλάσσης ενός ευρέος φάσματος χύδην ξηρού φορτίου, συμπεριλαμβανομένων σιδηρομεταλλευμάτων, άνθρακα, σιτηρών, καθώς και άλλων πρώτων υλών.

Τον Ιούνιο 2008, η Εγγυήτρια εισήχθη στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (NYSE) με το σύμβολο «SB». Έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια έχει αντλήσει συνολικά \$476,7 εκατ. μέσω της

έκδοσης μετοχών, εκ των οποίων το ποσό των \$299,2 εκατ. μέσω της έκδοσης κοινών μετοχών και το ποσό των \$177,5 εκατ. μέσω της έκδοσης προνομιούχων μετοχών, ενώ η συνολική της κεφαλαιοποίηση ανέρχονταν στις 28 Ιανουαρίου 2022 σε \$427 εκατ.

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: Safe Bulkers Inc., Apt. D11, Les Acanthes, 6, Avenue des Citronniers MC 98000 Monaco, τηλ. (+357) 25 887 200, email: directors@safebulkers.com.

Ο διαδικτυακός τόπος της Εγγυήτριας είναι <https://www.safebulkers.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 στην Εγγυήτρια και τον Όμιλο της Εγγυήτριας, 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:

A/A	Δανειζόμενος (για το Τραπεζικό Δάνειο) ή Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	Πλοία	Μορφή Χρηματοδότησης	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Safe Bulkers Inc.	Pedhoulas Rose, Kypros Sea, Efrossini, Venus Horizon, Kanaris, Mount Troodos	Τραπεζικό Δάνειο και μειούμενη ανακυκλούμενη χρηματοδότηση και σύμβαση αντιστάθμισης κινδύνου (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Δεκέμβριος 2026	Εγγύηση πλοιοκτητριών εταιρειών, υποθήκη Α' Τάξης επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων και ναυλοσυμφώνων, εκχώρηση απαιτήσεων από σύμβαση αντιστάθμισης κινδύνου
2	Pinewood Shipping Corporation	Pedhoulas Cedrus	Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης που εδρεύει στην Ασία)	Φεβρουάριος 2031	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Safe Bulkers Inc., εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων

A/A	Δανειζόμενος (για το Τραπεζικό Δάνειο) ή Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	Πλοία	Μορφή Χρηματοδότησης	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
3	Maxtessera Shipping Corporation	Lake Despina	Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης που εδρεύει στην Ασία)	Οκτώβριος 2026	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Safe Bulkers Inc., ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων και ναυλοσυμφώνων
4	Eptaprohi Shipping Corporation, Soffive Shipping Corporation, Marinouki Shipping Corporation, Marathassa Shipping Corporation, Kerasies Shipping Corporation, Perner Shipping Ltd., Petra Shipping Ltd.	Pelopidas, Katerina, Maritsa, Marina, Sophia, Pedhoulas Trader, Pedhoulas Merchant	Τραπεζικό Δάνειο και μειούμενη ανακυκλούμενη χρηματοδότηση (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Ιούνιος 2026	Εγγύηση Safe Bulkers Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
5	Eniaprohi Shipping Corporation, Pelea Shipping Ltd., Vasstwo Shipping Corporation, Vassone Shipping Corporation	Eleni, Pedhoulas Leader, Xenia, Pedhoulas Commander	Τραπεζικό Δάνειο (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Δεκέμβριος 2024	Εγγύηση Safe Bulkers Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
6	Shikokuepta Shipping Corporation	Troodos Sun	Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης που εδρεύει στην Ασία)	Αύγουστος 2031	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Safe Bulkers Inc., εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
7	Safe Bulkers Inc.	Martine, Andreas K., Kypros Bravery, Kypros Loyalty, Pedhoulas Cherry	Τραπεζικό Δάνειο και μειούμενη ανακυκλούμενη χρηματοδότηση (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Σεπτέμβριος 2026	Εγγύηση πλοιοκτητριών εταιρειών, Α' και Β' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εγγύητρια.

Τα αντληθέντα ποσά από τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήλθαν σε \$178,8 εκατ. Τα αποπληρωθέντα ποσά σχετιζόμενα με τις χρηματοδοτήσεις της Εγγυήτριας, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήλθαν σε \$436,2 εκατ., εκ των οποίων πρόωρες αποπληρωμές ανήλθαν σε \$382,0 εκατ., και τα \$54,2 εκατ. ήταν ποσά προγραμματισμένων αποπληρωμών.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές

Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 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, μέσω των θυγατρικών της, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρώσει τις παρακάτω επενδύσεις:

- Αγορά ενός μεταχειρισμένου πλοίου Panamax Ιαπωνικής κατασκευής, του MV Paraskevi 2, έτους κατασκευής 2011 και χωρητικότητας 74.979dwt. Το πλοίο παραδόθηκε τον Μάρτιο του 2021 και το συνολικό τίμημα, το οποίο και έχει καταβληθεί πλήρως, ανήλθε σε \$14,1 εκατ.
- Αγορά ενός μεταχειρισμένου πλοίου Panamax Ιαπωνικής κατασκευής, του MV Koulitsa 2, έτους κατασκευής 2013 και χωρητικότητας 78.129 dwt. Το πλοίο παραδόθηκε τον Ιούλιο του 2021 και το συνολικό τίμημα, το οποίο και έχει καταβληθεί πλήρως, ανήλθε σε \$22,0 εκατ.
- Αγορά ενός μεταχειρισμένου πλοίου Post Panamax Ιαπωνικής κατασκευής, του MV Venus Harmony, έτους κατασκευής 2013 και χωρητικότητας 95.517dwt. Το πλοίο παραδόθηκε τον Οκτώβριο του 2021 και το συνολικό τίμημα, το οποίο και έχει καταβληθεί πλήρως, ανήλθε σε \$23,1 εκατ.
- Αγορά ενός μεταχειρισμένου πλοίου Capesize Ιαπωνικής κατασκευής, του MV Stelios Y, έτους κατασκευής 2012 και χωρητικότητας 181.400 dwt. Το πλοίο παραδόθηκε τον Νοέμβριο του 2021 και το συνολικό τίμημα θα ανέλθει σε \$32,3 εκατ. και καταβάλλεται από ίδια κεφάλαια σταδιακά. Η πληρωμή θα ολοκληρωθεί τον Νοέμβριο του 2022.

Η χρηματοδότηση των εν λόγω επενδύσεων πραγματοποιήθηκε μέσω ταμειακών διαθέσιμων του Ομίλου.

Η Εγγυήτρια, μέσω των θυγατρικών της, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, έχει ολοκληρώσει την πώληση των κατωτέρω επτά (7) πλοίων:

- MV Paraskevi, Panamax πλοίο έτους κατασκευής 2003 και χωρητικότητας 74.300 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$7,3 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Απρίλιο του 2021.
- MV Vassos, Panamax πλοίο έτους κατασκευής 2004 και χωρητικότητας 76.000 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$8,7 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Μάιο του 2021.
- MV Pedhoulas Builder, Kamsarmax πλοίο έτους κατασκευής 2012 και χωρητικότητας 81.600 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$22,5 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Ιούνιο του 2021.
- MV Maria, Panamax πλοίο έτους κατασκευής 2003 και χωρητικότητας 76.000 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$12,0 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Αύγουστο του 2021.
- MV Pedhoulas Farmer, Kamsarmax πλοίο έτους κατασκευής 2012 και χωρητικότητας 81.600 dwt. Το τίμημα πώλησης ανήλθε σε \$22,0 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Σεπτέμβριο του 2021.
- MV Koulitsa, Panamax πλοίο έτους κατασκευής 2003 και χωρητικότητας 76.900 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$13,6 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Νοέμβριο του 2021.

- MV Pedhoulas Fighter, Kamsarmax πλοίο έτους κατασκευής 2012 και χωρητικότητας 81.600 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$23,7 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Νοέμβριο του 2021.

Επιπλέον, με την ολοκλήρωση της Έκδοσης, οι (100%) θυγατρικές της Εγγυήτριας (Kyotofriendo Two Shipping Corporation, Kyotofriendo One Shipping Corporation, Shikokuexi Shipping Inc. και Armonikos Shipping Corporation) θα πωλήσουν στις 100% θυγατρικές της Εκδότριας (Stalem Shipping Corporation, Napalem Shipping Corporation, Kastrole Shipping Corporation και Vaslem Shipping Corporation) τα Υπό Εξαγορά Πλοία (βλέπε και ενότητα «4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).

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

Συγκεκριμένα, η Εγγυήτρια έχει εννέα (9) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου υπό ναυπήγηση, δύο (2) εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, πέντε (5) το 2023 και και δύο (2) το 2024. Όλα τα υπό ναυπήγηση, πλοία θα κατασκευαστούν σε Ιαπωνικά ναυπηγεία βάσει νέων περιβαλλοντικών προδιαγραφών καλύπτοντας τις απαιτήσεις των κανονισμών του IMO και ιδιαίτερα αυτών που αφορούν στη μειωμένη εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα κατά 30% σε σύγκριση με το 2008 με εφαρμογή μετά το 2025 (GHG IMO EEDI – Phase 3), καθώς και αυτών που αφορούν στις μειωμένες εκπομπές οξειδίων του αζώτου (NOx-Tier III). Αναλυτικά:

- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt (HULL NO. 1381), βάσει συμφωνίας που συνήψε τον Οκτώβριο του 2020. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 30 Ιουνίου 2022.
- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Post Panamax χωρητικότητας 87.000 dwt (HULL NO. 11013), βάσει συμφωνίας που συνήψε τον Δεκέμβριο του 2020. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 31 Ιουλίου 2022.
- Παραγγελία για ναυπήγηση δύο (2) πλοίων τύπου Post Panamax χωρητικότητας 87.000 dwt (HULL NO. 11042 και HULL NO. 11043), βάσει συμφωνίας που συνήψε τον Μάιο του 2021. Το πρώτο πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 31 Ιανουαρίου 2023 και το δεύτερο στις 30 Ιουνίου 2023.
- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt (HULL NO. 1392), βάσει συμφωνίας που συνήψε τον Ιούνιο του 2021. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 15 Νοεμβρίου 2023.
- Παραγγελία για ναυπήγηση τριών (3) πλοίων τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt (HULL NO. 11064, HULL NO. 11065 και HULL NO. 11067), βάσει συμφωνίας που συνήψε τον Ιούλιο του 2021. Το πρώτο πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 31 Οκτωβρίου 2023 και τα άλλα δύο (2) έως τις 31 Ιανουαρίου 2024.
- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt (HULL NO. 11081), βάσει συμφωνίας που συνήψε τον Νοέμβριο του 2021. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 17 Νοεμβρίου 2023.

Τα ανωτέρω πλοία δε διαθέτουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου συμβάσεις ναύλωσης.

Στις 20 Ιανουαρίου 2022, οι συνολικές υπολειπόμενες υποχρεώσεις όπως προέκυψαν από τις ανωτέρω υπό εκτέλεση επενδύσεις ήταν \$244,4 εκατ.

Επιπροσθέτως, η Εγγυήτρια στις 25 Ιανουαρίου 2022 εισήλθε σε δεσμευτική συμφωνία αγοράς ενός μεταχειρισμένου πλοίου Capesize Ιαπωνικής κατασκευής, έτους κατασκευής 2014 και χωρητικότητας 181.300 dwt. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί τον Φεβρουάριο του 2022 και το τίμημα της αγοράς \$33,8 εκατ. θα χρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια της Εγγυήτριας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 έκθεσή της.

3.3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.2.4.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Η Εγγυήτρια αποτελεί μία ναυτιλιακή εταιρεία και μέσω του στόλου των πλοίων που ελέγχει, δραστηριοποιείται διεθνώς στην ποντοπόρο ναυτιλία παρέχοντας υπηρεσίες θαλάσσιων μεταφορών. Η Εγγυήτρια ναυλώνει πλοία μεταφοράς εμπορευμάτων χύδην ξηρού φορτίου σε πολυεθνικές εταιρείες παραγωγής και διανομής τροφίμων και πρώτων υλών σε παγκόσμια κλίμακα κυρίως σιτηρά, σιδηρομεταλλεύματα και άνθρακα, για μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διάρκεια. Τα Μέλη της Οικογένειας Χατζηωάννου έχουν περισσότερα από 60 χρόνια εμπειρίας στη διαχείριση πλοίων στην αγορά ξηρού φορτίου. Η πρώτη επένδυση της οικογένειας Πόλυ Β. Χατζηωάννου στην ναυτιλία, πραγματοποιήθηκε από τον κ. Βάσο Χατζηωάννου, πατέρα του κ. Πόλυ Χατζηωάννου, μαζί με τον αδερφό του κ. Λουκά Χατζηωάννου, το 1958 με την αγορά πλοίου ξηρού φορτίου και έκτοτε η δραστηριοποίηση στην αγορά ξηρού φορτίου είναι αδιάκοπη.

Η Εγγυήτρια με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε πενήντα οκτώ (58) θυγατρικές εταιρείες, από τις οποίες είκοσι τρεις (23) εδρεύουν στη Λιβερία, τριάντα τέσσερις (34) στις Νήσους Μάρσαλ και μία (1) στην Κύπρο. Την 20 Ιανουαρίου 2022, ο στόλος του Ομίλου της Εγγυήτριας αριθμούσε τριανταεννέα (39) πλοία με συνολική χωρητικότητα 3,7 εκατ. dwt περίπου, εκ των οποίων όλα βρίσκονταν υπό ναύλωση. Αναλυτικότερα, από τον εν λόγω στόλο, α) δώδεκα (12) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Panamax» με συνολική χωρητικότητα 920.400 dwt, β) επτά (7) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Kamsarmax», με συνολική χωρητικότητα 576.400 dwt περίπου, γ) δεκαπέντε (15) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Post Panamax» με συνολική χωρητικότητα 1.349.100 dwt και δ) πέντε (5) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Capesize» με συνολική χωρητικότητα 898.300 dwt.

Επιπλέον, η Εγγυήτρια την 20 Ιανουαρίου 2022, είχε εννέα (9) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου υπό ναυπήγηση, δύο (2) εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, πέντε (5) το 2023 και δύο (2) το 2024. Όλα τα υπό ναυπήγηση πλοία θα κατασκευαστούν σε Ιαπωνικά ναυπηγεία βάσει νέων περιβαλλοντικών προδιαγραφών καλύπτοντας τις απαιτήσεις των κανονισμών του IMO και ιδιαίτερα αυτών που αφορούν στη μειωμένη εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα κατά 30% σε σύγκριση με το 2008 με εφαρμογή μετά το 2025 (GHG IMO EEDI – Phase 3), καθώς και αυτών που αφορούν στις μειωμένες εκπομπές οξειδίων του αζώτου (NOx-Tier III).

Η Εγγυήτρια έχει πραγματοποιήσει δαπάνες περιβαλλοντικής αναβάθμισης του στόλου της το 2019 και το 2020, οι οποίες αφορούν κυρίως στην εγκατάσταση Συστήματος Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος (BWTS)

σε 30 πλοία του στόλου της και συσκευών καθαρισμού καυσαερίων (Scrubbers) σε 17 εκ των υφιστάμενων 39 πλοίων του στόλου της.

Η στρατηγική ναυλώσεων της Εγγυήτριας συνίσταται σε ένα μείγμα μεταξύ μακροπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων χρονοναυλώσεων («period time charter») των πλοίων της απο τη μία πλευρά, και άμεσων/βραχυπρόθεσμων χρονοναυλώσεων («spot charter») από την άλλη, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της για τις συνθήκες της αγοράς. Οι μακροπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες χρονοναυλώσεις παρέχουν στην Εγγυήτρια σχετικά σταθερές ταμειακές ροές για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα και υψηλά επίπεδα χρησιμοποίησης του στόλου, ενώ οι άμεσες/βραχυπρόθεσμες χρονοναυλώσεις παρέχουν στην Εγγυήτρια τις βέλτιστες άμεσες ταμειακές ροές διατηρώντας ευελιξία.

Τα επίπεδα αξιοποίησης του στόλου της Εγγυήτριας, εξαιρουμένων προγραμματισμένων δεξαμενισμών, ανήλθαν σε 97,49% για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019, 92,45% για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020, και σε 98,2% για το διάστημα από 01.01.2021 έως και τις 30.09.2021¹³.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2021, η μέση εναπομένουσα διάρκεια των ναυλώσεων, βάσει του αριθμού των ημερών αυτών των ναυλώσεων προς των σύνολο των διαθέσιμων ημερών των πλοίων προς ναύλωση, για τον υφιστάμενο στόλο των 39 πλοίων της Εγγυήτριας ήταν 1,14 έτη. Τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα ναυλώσεων, καθαρά από προμήθειες, με βάση τα πλοία που δεσμεύονται απο συμφωνηθείσες μη ακυρώσιμες συμβάσεις ναύλωσης, 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, στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, ανήρχοντο σε \$430,9 εκατ. δολάρια Η.Π.Α. και εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Περίοδος	Συνολικά προβλεπόμενα έσοδα(σε \$ εκατ. δολάρια Η.Π.Α.)
01.10.2021-31.12.2021	58,5
2022	109,9
2023	81,6
2024	78,8
2025	51,4
2026 και ακολούθως	50,7
Σύνολο	430,9

Η χρονοναύλωση είναι σύμβαση ναύλωσης πλοίου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο με συμφωνημένη χρέωση ανά ημέρα και μπορεί να διαρκεί από λίγες ημέρες έως και πολλά έτη. Στα πλαίσια των συμβάσεων ναύλωσης που συνάπτει η Εγγυήτρια, ο ναυλωτής καταβάλλει το μεγαλύτερο μέρος από τα έξοδα πλεύσης,

¹³ Πηγή: Ετήσια Έκθεση της Εγγυήτριας για τη χρήση 2020 και Πληροφοριακό Δελτίο Τύπου της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01–30.09.2021

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.

Βάσει των συμφωνιών χρονοναύλωσης που συνάπτει η Εγγυήτρια, τα καύσιμα που υπάρχουν στο πλοίο κατά την παράδοση του πλοίου στους ναυλωτές στην έναρξη της περιόδου ναύλωσης, πωλούνται στους ναυλωτές. Αντίστοιχα τα καύσιμα που υπάρχουν στο πλοίο κατά την επαναπαράδοση του πλοίου από τους ναυλωτές στην Εγγυήτρια στην λήξη της περιόδου ναύλωσης, αγοράζονται από την Εγγυήτρια. Η τιμή αγοράς/πώλησης προσδιορίζεται στη συμφωνία χρονοναύλωσης. Η επαναγορά των καυσίμων από τους ναυλωτές στο τέλος της χρονοναύλωσης και η μετέπειτα πώληση τους στους επόμενους ναυλωτές επιφέρει κέρδος ή ζημιά, ανάλογα με τις συμφωνηθείσες τιμές της συμφωνίας χρονοναύλωσης. Από την πλευρά της, η Εγγυήτρια επιβαρύνεται με τα λειτουργικά έξοδα του πλοίου, τα οποία συνήθως περιλαμβάνουν τα κόστη μισθοδοσίας του πληρώματος, προμήθειες διαβίωσης, δαπάνες λιπαντικών, έξοδα ασφάλισης, συντήρησης και επισκευών, δεξαμενισμού των πλοίων, καθώς και τα κόστη έκτακτων και τακτικών επιθεωρήσεων.

Σύμφωνα με ένα ναύλο ταξιδιού, ο ναυλωτής πληρώνει ένα συμφωνημένο συνολικό ποσό ή ανά τόνο φορτίου και η Εγγυήτρια πληρώνει τόσο για τα λειτουργικά έξοδα του πλοίου όσο και για τα έξοδα ταξιδιού. Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια σπάνια συνάπτει συμβάσεις για ναυλώσεις ταξιδιού.

Μεταξύ των πελατών της Εγγυήτριας συγκαταλέγονται πολλές πολυεθνικές εταιρείες συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων: Bunge S.A., Cargill International S.A., Viterra Chartering B.V (πρώην Glencore), Daiichi Chuo Kisen Kaisha, Intermare Transport G.m.b.H, Energy Easter Pte, Ltd, NYK, NSUnited Kaiun Kaisha, Kawasaki Kisen Kaisha, Oldendorff GmbH and Co, KG, Louis Dreyfus Armateurs, Louis Dreyfus Commodities, ArcelorMittal ή επιχειρήσεις συνδεδεμένες με τις ανωτέρω εταιρείες.

Κατά το έτος 2019, δύο από τους ναυλωτές της Εγγυήτριας, δηλαδή η Glencore Agriculture B.V. και η Bunge S.A., αντιπροσώπευαν από κοινού το 31,40% των εσόδων της Εγγυήτριας, με κάθε μία να αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 10,0% των συνολικών εσόδων. Κατά το έτος 2020, οι Cargill και Viterra αντιπροσώπευαν από κοινού το 26,14% των εσόδων της Εγγυήτριας, με κάθε μια εξ αυτών να αντιπροσωπεύει πάνω από 10%. Επιπλέον κατά την περίοδο από 01.01.2021 έως και τις 30.09.2021, οι Cargill και Viterra αντιπροσώπευαν από κοινού το 30,54% των εσόδων της Εγγυήτριας της περιόδου αυτής, με κάθε μια εξ αυτών να αντιπροσωπεύει πάνω από 10% των εσόδων αυτών.

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, όπως επίσης, ο τραυματισμός, η ασθένεια και η απώλεια ζωής. Επιπρόσθετα, στη λειτουργία των ποντοπόρων πλοίων υπάρχει ο εγγενής κίνδυνος κάποιας θαλάσσιας καταστροφής, συμπεριλαμβανομένων των διαρροών πετρελαίου και άλλων περιβαλλοντικών συμβάντων, ο κίνδυνος πειρατείας καθώς και η ευθύνη που μπορεί να προκύψει από την κυριότητα και τη λειτουργία πλοίων στο διεθνές εμπόριο. Ο OPA 90 επιβάλλει, ουσιαστικά, απεριόριστη ευθύνη στους πλοιοκτήτες, τους διαχειριστές και τους ναυλωτές πλοίων 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 πλοιοκτήτες και διαχειριστές που δραστηριοποιούνται στις Η.Π.Α.

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι αρμόδιες για την ασφαλιστική κάλυψη όλων των πλοίων σύμφωνα με τους όρους που προσδιορίζονται στις Συμβάσεις Διαχείρισης, οι οποίοι η Εγγυήτρια θεωρεί ότι είναι εναρμονισμένοι με τη συνήθη πρακτική του κλάδου. Σύμφωνα με τις Συμβάσεις Διαχείρισης, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες συνάπτουν για λογαριασμό των υπό διαχείριση πλοίων ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery) έναντι ναυτικών κινδύνων, ασφάλιση έναντι κινδύνων από πολέμους, περαιτέρω ασφάλιση φορτίου, επισταλιών και νομικής κάλυψης, και ασφάλιση αστικής ευθύνης (P&I) με αλληλασφαλιστικές ενώσεις. Λόγω του χαμηλού ποσοστού συμβάντων και της σχετικής νεαρής ηλικίας του στόλου της Εγγυήτριας, η Εγγυήτρια είναι σε θέση να διασφαλίζει συγκριτικά χαμηλές χρεώσεις για όλα τα είδη ασφάλισης.

Ενώ η ασφαλιστική κάλυψη για τον στόλο πλοίων ξηρού φορτίου της Εγγυήτριας ανέρχεται σε ποσά τα οποία θεωρεί ότι είναι επαρκή για να την προστατεύουν από συνήθεις κινδύνους, τους οποίους ενέχει η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της και εναρμονισμένα με τη συνήθη πρακτική του κλάδου, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διατηρήσουν για τα υπό διαχείριση πλοία αυτό το επίπεδο κάλυψης καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσιμης ζωής ενός πλοίου. Επιπλέον, ενδέχεται να μην είναι επαρκώς ασφαλισμένοι όλοι οι κίνδυνοι, να μην εξοφληθεί κάθε απαίτηση και η κατάλληλη ασφαλιστική κάλυψη να μην είναι πάντα δυνατόν να ληφθεί σε εύλογες τιμές.

Κατωτέρω, παρατίθεται η ασφαλιστική πολιτική της Εγγυήτριας σχετικά με την ασφάλιση κύτους και μηχανών έναντι ναυτικών κινδύνων, την ασφάλιση αυξημένης αξίας σχετικά με την ολική απώλεια πλοίου, την ασφάλιση κινδύνων από πολέμους, την ασφάλιση εμπορευμάτων, επισταλιών και νομικής κάλυψης και την ασφάλιση αστικής ευθύνης (P&I). Σημειώνεται ότι η Εκδότρια θα ακολουθήσει την κατωτέρω ασφαλιστική πολιτική μετά την απόκτηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων μέσω των 100% θυγατρικών της. Ασφάλιση Κύτους και Μηχανών Έναντι Ναυτικών Κινδύνων και Κινδύνων από Πολέμους και Ασφάλιση Έναντι Απώλειας Ναύλου

Η ασφαλιστική πολιτική της Εγγυήτριας περιλαμβάνει τις εξής καλύψεις:

- Ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery) έναντι ναυτικών κινδύνων, η οποία καλύπτει κινδύνους μερικής απώλειας ή θετικής ζημίας ή διαφυγόντος κέρδους ολικής απώλειας από σύγκρουση, πυρκαγιά, προσάραξη, μηχανική βλάβη και λοιπούς ασφαλιστικούς κινδύνους, έως συμφωνημένου ποσού ανά πλοίο. Η κάλυψη είναι ίση με την εύλογη αγοραία αξία του εκάστοτε πλοίου μείον ορισμένα εκπιπτόμενα ποσά ανά πλοίο και ανά συμβάν όπως σύγκρουση, πυρκαγιά, προσάραξη ή μηχανική βλάβη.
- Ασφαλιστική κάλυψη αυξημένης αξίας, η οποία ενισχύει την ανωτέρω κάλυψη κύτους και μηχανών έναντι ναυτικών κινδύνων αυξάνοντας την ασφαλισμένη αξία των εκάστοτε πλοίων σε περίπτωση ολικής απώλειας τους.
- Ασφαλιστική κάλυψη πολεμικών κινδύνων, η οποία καλύπτει περιπτώσεις ζημίας κύτους ή φορτίου, παράνομης κατακράτησης του πλοίου, και ευθύνες P&I (περιλαμβανομένων ευθυνών πληρώματος) που προκύπτουν από κατάσχεση, κατάληψη, βανδαλισμό, δολιοφθορά ή/και άλλους πολεμικούς κινδύνους.

- Ασφαλιστική κάλυψη φορτίου, επισταλιών και νομικής κάλυψης, η οποία αποτελεί είδος ασφάλισης νομικών δαπανών που καλύπτει ορισμένα έξοδα σχετικά με την επιδίωξη ή την άμυνα κατά εμπορικών (συνήθως μη ασφαλισμένων) αξιώσεων.

Δεν βρίσκονται όλοι οι κίνδυνοι της Εγγυήτριας υπό καθεστώς ασφαλιστικής κάλυψης, καθώς δεν θεωρούνται όλοι συνήθεις κίνδυνοι όπως επίσης δεν είναι όλοι οι κίνδυνοι ασφαλίσιμοι. Οι βασικοί ασφαλίσιμοι κίνδυνοι οι οποίοι παραμένουν ανασφάλιστοι στο σύνολο του στόλου της Εγγυήτριας αφορούν: (i) τον κίνδυνο απώλειας ναύλου και μίσθωσης (loss of hire), πλην μεμονωμένων περιπτώσεων που η Εγγυήτρια λαμβάνει την απόφαση να ασφαλίσει τα πλοία της έναντι του κινδύνου απώλειας ναύλου και μίσθωσης, όταν πλέουν σε περιοχές όπου έχουν λάβει χώρα συμβάντα πειρατείας, (ii) τον κίνδυνο κυβερνοεπίθεσης και (iii) τον κίνδυνο απεργίας προσωπικού (strikes).

Οι κυριότερες καλύψεις της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2021 έχουν ως εξής:

Είδος Κινδύνου	Συνολικό Ασφαλισμένο Ποσό Στόλου
Κύτους και Μηχανών	Μέχρι του ποσού της εύλογης αγοραίας αξίας του εκάστοτε πλοίου μείον ορισμένα εκπιπτόμενα ποσά
Αυξημένης Αξίας	Επιπλέον ποσά έναντι αυτών που καλύπτονται από την ασφάλιση Κύτους και Μηχανών. Σε περίπτωση συνολικής απώλειας ενός πλοίου, ανάκτηση ποσών που υπερβαίνουν το συνολικό ποσό της ζημίας που ανακτήθηκε βάσει της ασφάλειας για το κύτος και τα μηχανήματα.
Κύτους και Μηχανών και Αυξημένης Αξίας για Κίνδυνο πολέμου	Μέχρι του ποσού της εύλογης αγοραίας αξίας του εκάστοτε πλοίου.
Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) για Κίνδυνο πολέμου	Έως \$500 εκατ. ανά πλοίο ανά συμβάν
Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) και κάλυψη για περιπτώσεις ρύπανσης	\$1,0 δισεκατομμύριο ανά πλοίο ανά συμβάν
Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) για κάλυψη επιβατών	\$2,0 δισεκατομμύρια ανά πλοίο ανά συμβάν
Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) για κάλυψη επιβατών και ναυτικών	\$3,0 δισεκατομμύρια ανά πλοίο ανά συμβάν

Πηγή: Δεδομένα της Εγγυήτριας.

Τα πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου 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 εκπιπόμενων ποσών.

Ενώ, σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης της Εταιρείας, οι παρούσες ασφαλιστικές καλύψεις του Ομίλου είναι επαρκείς, δεν μπορούν να ασφαλισθούν όλοι οι κίνδυνοι και ενδέχεται να προκληθούν ζημιές από μία καταστροφική πετρελαιοκηλίδα ή πυρκαγιά ή έκρηξη κατά ποσό που υπερβαίνει τις ασφαλιστικές καλύψεις

του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.5 «Ασφαλιστική Πολιτική» και το 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» της ενότητας 2.1.2 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου»).

3.3.2.5.2 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 κόστη, 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 βάση της αμοιβαιότητας μέχρι ενός ορισμένου ορίου. Τυχόν υπερβάλλουσα ζημία επιμερίζεται μεταξύ των μελών των υπολοίπων αλληλασφαλιστικών οργανισμών που συμμετέχουν στη Διεθνή Ένωση.

Η κάλυψη αστικής ευθύνης της Εγγυήτριας, με την επιφύλαξη της νόμιμης ευθύνης κάθε μέλους, είναι απεριόριστη με την εξαίρεση της ρύπανσης, για την οποία το ανώτατο ποσό είναι \$1,0 δισ. ανά πλοίο και ανά συμβάν, της κάλυψης επιβατών, για την οποία το ανώτατο ποσό είναι \$2,0 δισ. ανά πλοίο και ανά συμβάν και της κάλυψης επιβατών και ναυτικών, για την οποία το ανώτατο ποσό είναι \$3,0 δισ. ανά πλοίο και ανά συμβάν.

3.3.2.6 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες | Ναυτιλιακές Εταιρείες

3.3.2.6.1 Παρουσίαση του Στόλου

Στη συνέχεια, παρατίθενται πίνακας με στοιχεία για το στόλο των πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο στόλος του Ομίλου της Εγγυήτριας αριθμούσε τριανταεννέα (39) πλοία με συνολική χωρητικότητα 3,7 εκατ. dwt περίπου, και μέση ηλικία 10,4 έτη, εκ των οποίων όλα βρίσκονταν υπό ναύλωση.

Επιπλέον την 20 Ιανουαρίου 2022, η Εγγυήτρια είχε εννέα (9) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου υπό ναυπήγηση, δύο (2) εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, πέντε (5) το 2023 και δύο (2) το 2024. Όλα τα υπό ναυπήγηση πλοία θα κατασκευαστούν σε Ιαπωνικά ναυπηγεία βάσει νέων

περιβαλλοντικών προδιαγραφών καλύπτοντας τις απαιτήσεις των κανονισμών του IMO και ιδιαίτερα αυτών που αφορούν στη μειωμένη εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα κατά 30% σε σύγκριση με το 2008 με εφαρμογή μετά το 2025 (GHG IMO EEDI – Phase 3), καθώς και αυτών που αφορούν στις μειωμένες εκπομπές οξειδίων του αζώτου (NOx-Tier III).

A/A	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία / Ναυλώτρια Εταιρεία Γυμνού Πλοίου	Έτος ναυπήγησης (¹)	Χώρα ναυπήγησης (²)	Χωρητικότητα (dwt)(³)	Ημερήσιο μεικτό έσοδο ναύλωσης σε \$ (⁴)	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης (⁵)
1	Katerina	Kerasies Shipping Corporation	2004	Ιαπωνία	76.000	23.000	Μάρτιος 2022
						50%*101% BPI 74 +10.950(²⁰)	Φεβρουάριος 2023
2	Maritsa	Marathassa Shipping Corporation	2005	Ιαπωνία	76.000	35.900	Φεβρουάριος 2022
						50%*101% BPI 74 +10.950(²⁰)	Δεκέμβριος 2022
3	Paraskevi 2	Kyotofriendo One Shipping Corporation	2011	Ιαπωνία	74.979	13.800	Ιούλιος 2022
4	Efrossini	Maxeikositessera Shipping Corporation	2012	Ιαπωνία	75.000	101.5% BPI 74(²⁰)	Φεβρουάριος 2022
						103% BPI 74(²⁰)	Ιανουάριος 2023
5	Zoe(¹⁴)	Glovertwo Shipping Corporation	2013	Ιαπωνία	75.000	104.25% BPI 74(²⁰)	Μάιος 2022
6	Kypros Land(¹⁴) (¹⁶)	Shikokutessera Shipping Inc.	2014	Ιαπωνία	77.100	13.800	Αύγουστος 2022
						97% BPI 82 (²⁰) -2.150	Αύγουστος 2025
7	Kypros Sea(¹⁶)	Shikokupente Shipping Inc.	2014	Ιαπωνία	77.100	13.800	Ιούλιος 2022
						97% BPI 82 (²⁰) -2.150	Ιούλιος 2025
8	Kypros Bravery(¹⁵)	Gloverfour Shipping Corporation	2015	Ιαπωνία	78.000	11.750	Αύγουστος 2022
						97% BPI 82 -2.150(²⁰)	Αύγουστος 2025
9	Kypros Sky(¹²) (¹⁵)	Shikokuokto Shipping Corporation	2015	Ιαπωνία	77.100	11.750	Αύγουστος 2022
						97% BPI 82 -2.150(²⁰)	Αύγουστος 2025
10	Kypros Loyalty(¹⁵)	Gloverfive Shipping Corporation	2015	Ιαπωνία	78.000	11.750	Ιούλιος 2022
						97% BPI 82 -2.150(²⁰)	Ιούλιος 2025
11	Kypros Spirit(¹²)(¹⁶)	Gloversix Shipping Corporation	2016	Ιαπωνία	78.000	13.800	Ιούλιος 2022
						97% BPI 82 - 2.150	Ιούλιος 2025
12	Koulitsa 2	Kyotofriendo Two Shipping Corporation	2013	Ιαπωνία	78.129	24.000	Ιούνιος 2022
13	Pedhoulas Merchant	Pemer Shipping Ltd.	2006	Ιαπωνία	82.300	27.200	Μάρτιος 2022
14	Pedhoulas Trader	Petra Shipping Ltd.	2006	Ιαπωνία	82.300	15.500 +50% του 98% BPI 82(²⁰)	Ιούνιος 2022
15	Pedhoulas Leader	Pelea Shipping Ltd.	2007	Ιαπωνία	82.300	28.750	Ιούλιος 2022
16	Pedhoulas Commander	Vassone Shipping Corporation	2008	Ιαπωνία	83.700	20.500	Νοέμβριος 2022
17	Pedhoulas Cherry	Youngone Shipping Corporation	2015	Κίνα	82.000	23.000	Μάρτιος 2022
18	Pedhoulas Rose (⁷)	Youngtwo Shipping Corporation	2017	Κίνα	82.000	21.000	Μάρτιος 2022
						50%*104% BPI 82(²⁰)	Οκτώβριος 2022

A/A	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία / Ναυλώτρια Εταιρεία Γυμνού Πλοίου	Έτος ναυπήγησης ⁽¹⁾	Χώρα ναυπήγησης ⁽²⁾	Χωρητικότητα (dwt) ⁽³⁾	Ημερήσιο μεικτό έσοδο ναύλωσης σε \$ ⁽⁴⁾	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης ⁽⁵⁾
19	Pedhoulas Cedrus ⁽¹⁷⁾	Pinewood Shipping Corporation	2018	Ιαπωνία	81.800	27.800	Μάιος 2022
20	Marina	Marinouki Shipping Corporation	2006	Ιαπωνία	87.000	23.000	Φεβρουάριος 2022
21	Xenia	Vasstwo Shipping Corporation	2006	Ιαπωνία	87.000	24.200	Ιούνιος 2022
22	Sophia	Soffive Shipping Corporation	2007	Ιαπωνία	87.000	23.000	Φεβρουάριος 2022
23	Eleni	Eniaprohi Shipping Corporation	2008	Ιαπωνία	87.000	29.000	Ιανουάριος 2022
24	Martine	Eniadephi Shipping Corporation	2009	Ιαπωνία	87.000	15.100	Αύγουστος 2022
25	Andreas K	Maxdodeka Shipping Corporation	2009	Νότια Κορέα	92.000	26.250	Ιανουάριος 2022
26	Panayiota K ⁽¹³⁾	Maxdekatria Shipping Corporation	2010	Νότια Κορέα	92.000	28.500	Ιανουάριος 2022
27	Agios Spyridonas ⁽¹³⁾	Pentakomo Shipping Corporation	2010	Νότια Κορέα	92.000	24.000	Φεβρουάριος 2022
28	Venus Heritage ⁽¹⁴⁾	Maxdeka Shipping Corporation	2010	Ιαπωνία	95.800	23.250	Φεβρουάριος 2022
29	Venus History ⁽¹⁴⁾	Shikoku Friendship Shipping Company	2011	Ιαπωνία	95.800	25.500	Ιανουάριος 2022
30	Venus Horizon	Maxenteka Shipping Corporation	2012	Ιαπωνία	95.800	22.500	Φεβρουάριος 2022
31	Venus Harmony	Armonikos Shipping Corporation	2013	Ιαπωνία	95.517	24.000	Φεβρουάριος 2022
32	Troodos Sun	Shikokuapta Shipping Inc.	2016	Ιαπωνία	85.000	114% BPI 82 ⁽²⁰⁾	Μάρτιος 2023
33	Troodos Air	Shikokuexi Shipping Inc.	2016	Ιαπωνία	84.849	16.350	Μάιος 2022
34	Troodos Oak	Monagrouli Shipping Corporation	2020	Ιαπωνία	85.000	29.400	Μάιος 2022
35	Mount Troodos	Shikokuennia Shipping Corporation	2009	Ιαπωνία	181.400	26.600	Φεβρουάριος 2022
36	Kanaris ⁽⁸⁾	Maxpente Shipping Corporation	2010	Ιαπωνία	178.100	25.928	Σεπτέμβριος 2031
37	Pelopidas	Eptaprohi Shipping Corporation	2011	Ιαπωνία	176.000	20.500	Ιανουάριος 2022
38	Stelios Y ⁽⁶⁾	Metamou Shipping Corporation	2012	Ιαπωνία	181.400	⁽¹⁸⁾ 24.400	Νοέμβριος 2024
39	Lake Despina ⁽¹¹⁾	Maxtessera Shipping Corporation	2014	Ιαπωνία	181.400	⁽⁹⁾ 119% BCI ⁽²⁰⁾	Φεβρουάριος 2022
						⁽¹⁰⁾ 25.250	Φεβρουάριος 2025

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Πλοία Υπό παραγγελία

A/A	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Έτος ναυπήγησης ⁽¹⁾	Χώρα ναυπήγησης ⁽²⁾	Χωρητικότητα (dwt) ⁽³⁾	Εκτιμώμενη Παράδοση ⁽¹⁾
1	Maria(*)	Staloudi Shipping Corporation	2014	Ιαπωνία	181.300	Α' τρίμηνο 2022

(*) Έχει συναφθεί δεσμευτική συμφωνία αγοράς, βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.3.1 «Επενδύσεις της Εγγυήτριας που έχουν υλοποιηθεί και Επενδύσεις υπό εκτέλεση» σύμφωνα με τους όρους του οποίου έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες προκαταβολές..

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Πλοία Υπό Ναυπήγηση

A/A	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Εκτιμώμενη Παράδοση ⁽¹⁾	Χώρα ναυπήγησης ⁽²⁾	Χωρητικότητα (dwt) ⁽²⁾
1	*Hull 1381 ⁽¹⁹⁾	Agros Shipping Corporation	Β' τρίμηνο 2022	Ιαπωνία	82.000
2	*Hull 11013	Lofou Shipping Corporation	Γ' τρίμηνο 2022	Ιαπωνία	87.000
3	*Hull 1392	Yasudyo Shipping Corporation	Δ' τρίμηνο 2023	Ιαπωνία	82.000
4	*Hull 11064	Shimafive Shipping Corporation	Δ' τρίμηνο 2023	Ιαπωνία	82.000
5	*Hull 11065	Shimasix Shipping Corporation	Α' τρίμηνο 2024	Ιαπωνία	82.000
6	*Hull 11067	Shimaseven Shipping Corporation	Α' τρίμηνο 2024	Ιαπωνία	82.000
7	*Hull 11042	Gloverthree Shipping Corporation	Α' τρίμηνο 2023	Ιαπωνία	87.000
8	*Hull 11043	Gloverseven Shipping Corporation	Β' τρίμηνο 2023	Ιαπωνία	87.000
9	*Hull 11081	Shimaeight Shipping Corporation	Δ' τρίμηνο 2023	Ιαπωνία	82.000

(*) Έχει συναφθεί συμβόλαιο αγοράς ή συμβόλαιο ναυπήγησης, βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.3.1 Επενδύσεις της Εγγυήτριας που έχουν υλοποιηθεί και Επενδύσεις υπό εκτέλεση σύμφωνα με τους όρους του οποίου έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες προκαταβολές.

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(1)	Για τα υπάρχοντα πλοία, το έτος αντιπροσωπεύει το έτος κατασκευής. Για τα υπό ναυπήγηση πλοία, η ημερομηνία που εμφανίζεται αντικατοπτρίζει τις εκτιμώμενες ημερομηνίες παράδοσης.
(2)	Για τα υπάρχοντα και τα υπό ναυπήγηση πλοία, η χώρα ναυπήγησης αντιπροσωπεύει την χώρα στην οποία βρίσκεται το ναυπηγείο κατασκευής.
(3)	DWT ή dwt: Dead Weight Tonnage (Τόνος Νεκρού Βάρους, ήτοι μονάδα μέτρησης του ωφέλιμου φορτίου, είναι το άθροισμα των βαρών του φορτίου, των καυσίμων, του πόσιμου νερού, του έρματος και των προμηθειών του πλοίου).
(4)	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 (ναυλοσύμφωνα).
(6)	Η Εγγυήτρια έχει συνάψει σύμβαση ναύλωσης με δικαίωμα αγοράς του πλοίου MV Stelios Y. Ειδικότερα το πλοίο παραδόθηκε στην Εγγυήτρια τον Νοέμβριο του 2021 έναντι αρχικής πληρωμής \$9.0 εκατ Δολαρίων Η.Π.Α. Για αρχικό διάστημα δώδεκα μηνών από την ημερομηνία παράδοσής του το πλοίο ναυλώθηκε και κατέχεται από αυτήν δυνάμει σύμβασης Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου έναντι πληρωμής ημερήσιου ναύλου \$14.500 Δολαρίων Η.Π.Α. Η Εγγυήτρια έχει ήδη ασκήσει το δικαίωμα αγοράς του πλοίου στη λήξη της σύμβασης Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου και στη λήξη του δωδεκαμήνου η εταιρεία θα πληρώσει στους πωλητές το ποσό των 18,5 εκατ Δολαρίων Η.Π.Α, οπότε και το πλοίο θα περιέλθει στην κυριότητά της.
(7)	Το πλοίο MV Pedhoulas Rose πωλήθηκε και επαναμισθώθηκε το 2017 με Ναύλωση Γυμνού Πλοίου για περίοδο 10 ετών, με υποχρέωση εξαγοράς στο τέλος της περιόδου ναύλωσης και με δικαίωμα εξαγοράς υπέρ της Εγγυήτριας μετά το δεύτερο έτος ναύλωσης, σε ετήσια διαστήματα και σε προκαθορισμένες τιμές εξαγοράς το οποίο και ασκήθηκε απο την Εγγυήτρια τον Σεπτέμβριο του 2021..
(8)	Ο ναυλωτής του πλοίου MV Kanaris συμφώνησε να αποζημιώσει την Εγγυήτρια για ένα μέρος του κόστους των συσκευών καθαρισμού καυσαερίων (scrubbers) και του συστήματος επεξεργασίας νερού έρματος (BWTS) που θα εγκαθίσταντο στο πλοίο. Η αποζημίωση αποτυπώνεται αυξάνοντας το αναγνωρισμένο ημερήσιο ναύλο κατά \$634 κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του ναυλοσύμφωνου.
(9)	Μεσοπρόθεσμη χρονοναύλωση περιόδου 11 έως 13 μηνών με μεικτό ημερήσιο ναύλο συνδεδεμένο με τον δείκτη Baltic Exchange Capesize Index ("BCI") επί 119%.
(10)	Μακροπρόθεσμη χρονοναύλωση περιόδου τριών (3) ετών του πλοίου MV Lake Despina. Ο μεικτός ημερήσιος ναύλος που παρουσιάζεται στον πίνακα προσαρμόστηκε ώστε να αντικατοπτρίζει επιπλέον πληρωμές και συγκεκριμένα μπόνους έρματος για αντιστάθμιση της επανατοποθέτησης του πλοίου. Το ναυλοσύμφωνο προβλέπει δικαίωμα επέκτασης μονομερώς, υπέρ του ναυλωτή, της περιόδου ναύλωσης για περίοδο ενός (1) επιπλέον έτους, με ημερήσιο μεικτό ναύλο \$27.500, χωρίς να λαμβάνεται υπ' όψιν η προαναφερθείσα προσαρμογή.
(11)	Το πλοίο MV Lake Despina πωλήθηκε και επαναμισθώθηκε από την Εγγυήτρια τον Απρίλιο του 2021 με Ναύλωση Γυμνού Πλοίου για περίοδο επτά (7) ετών, με δικαίωμα εξαγοράς υπέρ της Εγγυήτριας που μπορεί να ασκηθεί πέντε (5) χρόνια

	και έξι (6) μήνες μετά την έναρξη της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου, σε προκαθορισμένη τιμή εξαγοράς.
(12)	Τα πλοία MV Kyrgos Sky και η MV Kyrgos Spirit πωλήθηκαν και επαναμισθώθηκαν από την Εγγυήτρια τον Δεκέμβριο του 2019 με Ναύλωση Γυμνού Πλοίου για περίοδο οκτώ (8) ετών, με τα δικαιώματα εξαγοράς υπέρ της Εγγυήτριας να να μπορούν να ασκηθούν τρία (3) έτη μετά την έναρξη της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου και την υποχρέωση εξαγοράς στο τέλος της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου, όλα εξ αυτών σε προκαθορισμένες τιμές εξαγοράς.
(13)	Τα πλοία MV Panayiota K και MV Agios Spyridonas πωλήθηκαν και επαναμισθώθηκαν τον Ιανουάριο του 2020 με Ναύλωση Γυμνού Πλοίου για περίοδο έξι (6) ετών, με τα δικαιώματα εξαγοράς υπέρ της Εγγυήτριας να δύνανται να ασκηθούν τρία (3) έτη μετά την έναρξη της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου και την υποχρέωση εξαγοράς στο τέλος της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου, όλα εξ αυτών σε προκαθορισμένες τιμές εξαγοράς.
(14)	Τα πλοία Zoe, MV Kyrgos Land, MV Venus Heritage και MV Venus History πωλήθηκαν και επαναμισθώθηκαν τον Νοέμβριο του 2019, με Ναύλωση Γυμνού Πλοίου, ένα για περίοδο οκτώ (8) ετών και 3 για περίοδο επτά και μισό (7,5) ετών, με δικαίωμα εξαγοράς υπέρ της Εγγυήτριας που μπορεί να ασκηθεί πέντε (5) χρόνια και εννέα (9) μήνες μετά την έναρξη της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου σε προκαθορισμένη τιμή εξαγοράς.
(15)	Μακροπρόθεσμη χρονοναύλωση περιόδου 5 ετών με μεικτό ημερήσιο ναύλο \$11.750 για τα πρώτα δύο (2) χρόνια και μεικτό ημερήσιο ναύλο συνδεδεμένο με τον δείκτη Baltic Exchange Panamax Index ("BPI-82 5TC") επί 97% μείον \$2.150, για την υπόλοιπη περίοδο.
(16)	Μακροπρόθεσμη χρονοναύλωση περιόδου πέντε (5) ετών με μεικτό ημερήσιο ναύλο \$13.800 για τα πρώτα δύο (2) χρόνια και μεικτό ημερήσιο ναύλο συνδεδεμένο με τον δείκτη Baltic Exchange Panamax Index ("BPI-82 5TC") επί 97% μείον \$2.150, για την υπόλοιπη περίοδο.
(17)	Το πλοίο MV Pedhoulas Cedrus πωλήθηκε και επαναμισθώθηκε πίσω από την Εγγυήτρια τον Φεβρουάριο του 2021 σε βάση Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου για περίοδο 10 ετών με δικαίωμα εξαγοράς υπέρ της Εγγυήτριας που μπορεί να ασκηθεί τρία (3) έτη μετά την έναρξη της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου και υποχρέωση εξαγοράς στο τέλος του περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου, όλα εξ αυτών σε προκαθορισμένες τιμές εξαγοράς.
(18)	Η Εγγυήτρια έχει συνάψει σύμβαση ναύλωσης (μακροπρόθεσμη χρονοναύλωση) διάρκειας τριών (3) ετών του πλοίου MV Stelios Y, με έναρξη ταυτόχρονα με την παράδοση του πλοίου στην Εγγυήτρια το Νοέμβριο του 2021. Το εν λόγω ναυλοσύμφωνο προβλέπει δικαίωμα επέκτασης, υπέρ του ναυλωτή, της περιόδου ναύλωσης για περίοδο ενός (1) επιπλέον έτους, με ημερήσιο μεικτό ναύλο \$26.500.
(19)	Έχει συναφθεί συμφωνία πώλησης και επαναμίσθωσης πίσω από την Εγγυήτρια του πλοίου, ταυτόχρονα με την προγραμματισμένη παράδοση του πλοίου στην Εγγυήτρια το Β' τρίμηνο 2022, με βάση Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου για περίοδο 10 ετών με δικαίωμα εξαγοράς υπέρ της Εγγυήτριας 3 έτη που μπορεί να ασκηθεί μετά την έναρξη της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου και υποχρέωση εξαγοράς στο τέλος της περιόδου Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου, όλα εξ αυτών σε προκαθορισμένες τιμές εξαγοράς.
(20)	Ο ημερήσιος ναύλος υπολογίζεται με βάση το αντίστοιχο δείκτη που αναφέρεται προσαρμοσμένο κατά το εκάστοτε ποσοστό, αυξημένος ή μειωμένος κατά περίπτωση με ένα σταθερό ημερήσιο ποσό.

3.3.2.7 Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας

Η διαχείριση του στόλου της Εγγυήτριας έχει ανατεθεί στις Διαχειρίστριες Εταιρείες, ήτοι την Safety Management και την Safe Bulkera Management, οι οποίες ελέγχονται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας κ. Πόλυ Χατζηωάννου.

Πιο συγκεκριμένα:

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες διαχειρίζονται τα πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου του Ομίλου της Εγγυήτριας σύμφωνα με τους όρους των Συμβάσεων Διαχείρισης (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες δύνανται κατόπιν ενημέρωσης της Εγγυήτριας να αναθέτουν σε τρίτα πρόσωπα την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης των πλοίων του Ομίλου ή εάν το τρίτο πρόσωπο δεν είναι συνδεδεμένο μέρος εκάστης των Διαχειριστριών Εταιρειών, κατόπιν συγκατάθεσης της Εγγυήτριας. Η Safety Management μπορεί να συμφωνήσει με την Safe Bulkera Management την υποκατάστασή της από την τελευταία στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών σε οποιαδήποτε ή και σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου της Εγγυήτριας.

Ομοίως, η Safe Bulkers Management μπορεί να υποκατασταθεί από τη Safety Management κατά τα ανωτέρω. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες δεν έχουν αναθέσει σε τρίτα πρόσωπα την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης.

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες διαθέτουν πιστοποίηση ασφαλούς διαχείρισης ISM. Τόσο οι Διαχειρίστριες Εταιρείες, όσο και ο στόλος της Εγγυήτριας, έχουν λάβει πιστοποίηση του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης ISO 14001 σχετικά με τη διαχείριση περιβάλλοντος και πιστοποίηση του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης ISO 50001 σχετικά με τη διαχείριση ενέργειας.

Η Safety Management και η Safe Bulkers Management είναι εταιρείες διαχείρισης πλοίων με έτος ίδρυσης το 1994 και το 2015 αντίστοιχα, διαθέτουν εμπειρία στις αγοραπωλησίες πλοίων, στην ανάπτυξη προδιαγραφών για υπό ναυπήγηση πλοία και στην επίβλεψη των εργασιών ναυπήγησης των πλοίων σε μεγάλα ναυπηγεία της Άπω Ανατολής, με τα οποία και διατηρούν μακροχρόνιες σχέσεις, καθώς επίσης και στη διαχείριση και ναύλωση πλοίων ξηρού φορτίου με πολυεθνικές εταιρείες της ναυτιλιακής βιομηχανίας.

Σε εκτέλεση των Συμβάσεων Διαχείρισης, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες συνάπτουν 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.

Με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022 οι Διαχειρίστριες Εταιρείες διαχειρίζονταν όλα τα πλοία του Ομίλου. Πιο αναλυτικά, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι υπεύθυνες για την παροχή τεχνικών, εμπορικών, διοικητικών και άλλων υπηρεσιών οι οποίες περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

- **Τεχνικές υπηρεσίες**

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση της καθημερινής λειτουργίας των πλοίων, τη διεξαγωγή γενικής συντήρησης των πλοίων, τη διασφάλιση της κανονιστικής συμμόρφωσης και συμμόρφωσης με τη νομοθεσία του κράτους σημαίας κάθε πλοίου και των κρατών όπου λειτουργεί το πλοίο, τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους κανονισμούς του εκάστοτε επιβλέποντα νηογνώμονα, την εποπτεία της συντήρησης και της γενικής αποτελεσματικότητας των πλοίων, τη διευθέτηση της πρόσληψης εξειδικευμένων στελεχών και πληρώματος, της εκπαίδευσης, μεταφοράς και διαμονής, ασφάλισης (συμπεριλαμβανομένου του χειρισμού και διεκπεραίωσης όλων των απαιτήσεων) του πληρώματος και της κατάλληλης διερεύνησης και τη διευθέτηση τυχόν ανησυχιών του ναυλωτή σχετικά με το πλήρωμα, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων με τα σωματεία σχετικά με το πλήρωμα, την εκτέλεση κανονικά προγραμματισμένων υπηρεσιών ξηρού δεξαμενισμού και γενικών και συνηθισμένων επισκευών, την ασφάλιση πλοίων (συμπεριλαμβανομένων θαλάσσιων σκαφών και μηχανημάτων, προστασία και ασφάλιση αστικής ευθύνης αποζημίωσης και κινδύνου), την αγορά προμηθειών, ανταλλακτικών, λιπαντικών και φροντίδα κεφαλαιουχικών δαπανών συντήρησης των πλοίων, το διορισμό επιθεωρητών και τεχνικών συμβούλων, την επίβλεψη ναυπηγείων, και λοιπά τεχνικά θέματα.

- **Εμπορικές υπηρεσίες**

Περιλαμβάνουν την εκναύλωση των πλοίων, συνδρομή στην εκναύλωση, τον εντοπισμό, την αγορά, τη χρηματοδότηση και τη διαπραγμάτευση αγοράς και πώλησης των πλοίων, την επίβλεψη του σχεδιασμού και της κατασκευής νέων πλοίων και άλλες εμπορικές υπηρεσίες.

- **Διοικητικές υπηρεσίες**

Περιλαμβάνουν την παροχή ή τη διευθέτηση όλων των υπηρεσιών που είναι απαραίτητες για την πρόσληψη, την απασχόληση και την αποζημίωση ορισμένων εκ των υπαλλήλων, στελεχών, συμβούλων και διευθυντών της Εγγυήτριας, τη διαχείριση υπηρεσιών μισθοδοσίας, συνδρομή σχετικά με την προετοιμασία των φορολογικών δηλώσεων και οικονομικών καταστάσεων, συνδρομή σχετικά με εταιρικά και θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης που δεν σχετίζονται με τα πλοία, προμήθεια νομικών και λογιστικών υπηρεσιών, συνδρομή σχετικά με τη συμμόρφωση με την αμερικανική και άλλες σχετικές νομοθεσίες περί κινητών αξιών, υπηρεσίες σχετικές με το ανθρώπινο δυναμικό (συμπεριλαμβανομένης της παροχής εκτελεστικών στελεχών και διευθυντών των θυγατρικών), υπηρεσίες διαχείρισης μετρητών και λογιστικής, ανάπτυξη και παρακολούθηση ελέγχων εσωτερικού ελέγχου, ελέγχους γνωστοποίησης και τεχνολογία πληροφοριών, συνδρομή σχετικά με όλες τις κανονιστικές λειτουργίες και υποχρεώσεις και τις λειτουργίες και υποχρεώσεις δημοσιεύσεων, υποβολή εκθέσεων ή οικονομικών πληροφοριών που μπορεί να ζητηθούν από την Εγγυήτρια και άλλες διοικητικές υπηρεσίες που δεν σχετίζονται με πλοία, συνδρομή σχετικά με χώρους γραφείων, παροχή υπηρεσιών νομικής και χρηματοοικονομικής συμμόρφωσης, επίβλεψη τραπεζικών υπηρεσιών, διευθέτηση γενικής ασφάλισης και ασφάλισης αστικής ευθύνης διευθυντών και στελεχών, παροχή όλων των διοικητικών υπηρεσιών που απαιτούνται για τυχόν μεταγενέστερη χρηματοδότηση από δανεισμό και ίδια κεφάλαια και μέριμνα για όλα τα υπόλοιπα διοικητικά ζητήματα που είναι απαραίτητα για τη διασφάλιση της επαγγελματικής διαχείρισης της δραστηριότητας της Εγγυήτριας.

3.3.2.8 Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και λειτουργίας των πλοίων του

Η ιδιοκτησία και η λειτουργία των πλοίων του Ομίλου υπόκεινται 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 πλέουν 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 θαλασσιού έρματος.

Αυτοί οι νόμοι και κανονισμοί περιλαμβάνουν κανονισμούς που επιβάλλονται από τον IMO, την υπηρεσία των Ηνωμένων Εθνών για τη θαλάσσια ασφάλεια και την πρόληψη της ρύπανσης από πλοία, όπως η Διεθνής Σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία («MARPOL»), η Διεθνής Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ζωής στη Θάλασσα («SOLAS»), Διεθνής Σύμβαση για τον Έλεγχο και τη Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων των Πλοίων («Σύμβαση BWI») και γενικά την εφαρμογή όλων των σχετικών κανονισμών που εγκρίθηκαν από τον IMO, την Ε.Ε. και άλλους διεθνείς, εθνικούς και τοπικούς ρυθμιστικούς φορείς στις δικαιοδοσίες όπου ταξιδεύουν τα πλοία μας και στα λιμάνια όπου καλούν τα πλοία μας.

Στις ΗΠΑ, οι απαιτήσεις περιλαμβάνουν το OPA 90, τον νόμο περί ολοκληρωμένης περιβαλλοντικής απόκρισης, αποζημίωσης και ευθύνης των ΗΠΑ («CERCLA»), τον νόμο περί καθαρών υδάτων των ΗΠΑ («CWA») και τον νόμο περί καθαρού αέρα των ΗΠΑ («CAA»).

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 περισσότερων πλοίων του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 2.1.4 «Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση με 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 χύδην ξηρού φορτίου. 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. Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες και τα πλοία είναι πιστοποιημένοι σύμφωνα με τα πρότυπα και ISO 14001 (σχετικά με ζητήματα υγείας και ασφάλειας στην εργασία καθώς και περιβαλλοντικών προτύπων, αντίστοιχα) και το περιβαλλοντικό πρότυπο ISO 50001 (σχετικά με την ενεργειακή διαχείριση).

3.3.2.8.1 Απαιτήσεις του IMO

Τα πλοία του Ομίλου υπόκεινται σε πρότυπα που επιβάλλονται από τον IMO, το διεθνές ναυτιλιακό 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) επιβάλλει στα κράτη που την έχουν προσυπογράψει να εξασφαλίζουν ότι τα πλοία που νηολογούνται σε αυτά συμμορφώνονται με ένα συγκεκριμένο 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 κυρώσει αυτές τις συμβάσεις. Αντίστοιχοι κανονισμοί ισχύουν για την ατμοσφαιρική ρύπανση. Για παράδειγμα, το Παράρτημα VI της MARPOL θέτει όρια στις εκπομπές οξειδίων του θείου και οξειδίων του αζώτου στα καυσάεργα 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 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.

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 χαρακτηριστεί 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 III, 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 χύδην φορτίου του Ομίλου υπέβαλλαν στο κράτος σημαίας του εκάστοτε πλοίου, τα προαναφερόμενα δεδομένα που απαιτούνταν κατά τον κανονισμό 22Α 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 χύδην φορτίου του Ομίλου συμμορφώνονται ουσιαστικά 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 στα ύδατα των οποίων επιχειρούν τα πλοία του Ομίλου, η συμμόρφωση με αυτές τις αλλαγές θα μπορούσε να επιφέρει σημαντικές πρόσθετες κεφαλαιακές 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 διαπραγματεύσεως 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 (GHG IMO 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- GHG 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 EEXI στοχεύει στη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης των υφισταμένων πλοίων με την εφαρμογή συγκεκριμένων τεχνικών μέτρων. Το απαιτούμενο επίπεδο συμμόρφωσης με τους κανονισμούς EEXI θα αφορά και 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 εκτιμώμενο επίπεδο συμμόρφωσης με τους κανονισμούς EEXI (EEXI attained) του πλοίου δεν ικανοποιεί το αντίστοιχο όριο του απαιτούμενου (EEXI required), ενδέχεται να ληφθούν υπόψη επιλογές τεχνικής τροποποίησης προκειμένου να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση με το συγκεκριμένο επίπεδο 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 επιπέδου συμμόρφωσης με τους κανονισμούς EEXI υπολογίζεται και επαληθεύεται βάσει των κατευθυντήριων γραμμών που υιοθετήθηκαν από τον IMO τον Ιούνιο του 2021 στην MEPC 76. Η μεθοδολογία υπολογισμού ευθυγραμμίζεται με αυτήν που χρησιμοποιείται για το EEDI. Το απαιτούμενο επίπεδο συμμόρφωσης EEXI θα είναι το ρυθμιστικό όριο για το EEXI και ο υπολογισμός του 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. Η MEPC 76 εισήγαγε περαιτέρω τροποποιήσεις στο Παράρτημα VI της MARPOL, καθιερώνοντας επίσης την υποχρέωση των πλοίων με ολική χωρητικότητα 5.000 τόνων και άνω να καθορίζουν το ετήσιο CII καθώς και τη βαθμολόγηση των πλοίων αναλόγως της ενεργειακής τους απόδοσης (βαθμολογία A, B, C, D, E - όπου το A είναι το καλύτερο), η οποία θα ενσωματωθεί στην υποχρεωτική Δήλωση Συμμόρφωσης που θα εκδοθεί από τη Διοίκηση. Οι διοικήσεις, οι λιμενικές αρχές και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, κατά περίπτωση, ενθαρρύνονται να παρέχουν κίνητρα σε πλοία που χαρακτηρίζονται ως A ή B. Οι ως άνω τροποποιήσεις του παραρτήματος VI της MARPOL (εγκρίθηκαν σε ενοποιημένο αναθεωρημένο παράρτημα VI) που εισήχθησαν με την MEPC 76 αναμένεται να τεθούν σε ισχύ την 1 Νοεμβρίου 2022, με τις απαιτήσεις πιστοποίησης EEXI και CII να τεθούν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023. Αυτό σημαίνει ότι η πρώτη ετήσια έκθεση θα ολοκληρωθεί το 2023, με την πρώτη βαθμολογία να δίνεται το 2024.

Για να αντιμετωπισθούν οι προκλήσεις κανονιστικής συμμόρφωσης που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ορισμένα από τα πλοία του Ομίλου, ιδίως τα παλαιότερα ή και τα λιγότερο ενεργειακά αποδοτικά, και να ευθυγραμμιστεί παράλληλα με το ζητούμενο όριο της στρατηγικής του IMO για το 2020, ίσως χρειαστεί η Εγγυήτρια να πραγματοποιήσει σημαντικές κεφαλαιακές 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»). 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 ή και των λιγότερο ενεργειακά αποδοτικών 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 Πρότυπα Εκπαίδευσης, Έκδοσης Πιστοποιητικών και Τήρησης Φυλακών 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.

3.3.2.8.2 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 κεφαλαιακές δαπάνες ή/και να αυξήσει το κόστος λειτουργίας του Ομίλου στο μέλλον.

Η Διεθνής Σύμβαση για την Αστική Ευθύνη για Ζημία Ρύπανσης από Πετρέλαιο Κίνησης (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 μελών τα οποία επιβαρύνονται από απορρίψεις καυσίμων πλοίων. Η Σύμβαση Bunker απαιτεί, επίσης, οι πλοιοκτήτριες πλοίων ολικής χωρητικότητας άνω των 1.000 κόρων¹⁴, να διατηρούν ασφάλιση σε συγκεκριμένα ποσά για την κάλυψη της αστικής ευθύνης για ζημίες ρύπανσης από καύσιμα πλοίων. Όλα τα πλοία μεταφοράς χύδην φορτίου του Ομίλου, διαθέτουν πιστοποιητικό που βεβαιώνει πως η ασφάλιση που είναι σε ισχύ εναρμονίζεται με τη Σύμβαση Bunker. Ο IMO ενέκρινε επίσης τη Σύμβαση BWB, η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 8 Σεπτεμβρίου 2017. Σύμφωνα με τη Σύμβαση BWB, όλα τα πλοία υποχρεούνται να φέρουν ένα έγκυρο Διεθνές Πιστοποιητικό Διαχείρισεως

¹⁴ 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.

Θαλασσινού Έρματος, ένα Σχέδιο Διαχειρίσεως του Θαλασσιού Έρματος και ένα Βιβλίο Καταγραφής της Διαχείρισης του Θαλασσιού Έρματος. Η συμμόρφωση με τις νέες απαιτήσεις σχετικά με την επεξεργασία του θαλασσιού έρματος (Πρότυπο D-2) απαιτεί, στις περισσότερες περιπτώσεις, τα υφιστάμενα πλοία να εγκαταστήσουν σύστημα επεξεργασίας του θαλασσιού 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 πλοία 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 θαλασσιού έρματος (Πρότυπο D-2) κατά τη διάρκεια του επόμενου δεξαμενισμού των πλοίων.

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 χύδην φορτίου του στόλου του Ομίλου και κάθε συνδεδεμένη ή μη διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων του στόλου του Ομίλου, είναι πιστοποιημένες κατά τον κώδικα ISM.

3.3.2.8.3 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. Τα πλοία του Ομίλου υπόκεινται στις απαιτήσεις του OPA 90 διότι χρησιμοποιούν ως καύσιμο το πετρέλαιο.

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 \$0,5 εκατ. για οποιοδήποτε πλοίο, ανά διαρροή ή περιστατικό που σχετίζεται με διαρροή επικίνδυνων ουσιών (\$5,0 εκατ. για πλοία που μεταφέρουν επικίνδυνες ουσίες, είτε ως φορτίο, είτε ως κατάλοιπα). 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 ζημιές πλοίου 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 CWA. 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. καταθέτοντας μία ειδοποίηση πρόθεσης (Notice of Intent “NOI”). 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. Η Εγγυήτρια έχει καταθέσει NOIs για τα πλοία του που λειτουργούν σε χωρικά ύδατα των Η.Π.Α. και έχει προβλέψει πως τυχόν υφιστάμενα κόστη θα είναι σύμφωνα με τις απαιτήσεις του VGP. Επίσης, διάφορες πολιτείες, έχουν θεσπίσει νόμους που περιορίζουν την απόρριψη του θαλασσίου έρματος και η εισαγωγή μη-εγχώριων ειδών θεωρείται επεμβατική.

Αυτοί και οποιοδήποτε παρόμοιοι περιορισμοί που αφορούν την απόρριψη του θαλασσίου έρματος θεσπίζονται στο μέλλον ενδέχεται να αυξήσουν τα κόστη στα σχετικά χωρικά ύδατα στα οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

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 (Vessel Incident Discharge Act «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 («BWTS») με βάση τα κριτήρια της Αμερικανικής Ακτοφυλακής (USCG). Βάσει της τρέχουσας διαθεσιμότητας των BWTS, 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 πληροί όλες τις τρέχουσες απαιτήσεις που αφορούν στα Συστήματα Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος BWTS και στην περιβαλλοντική αναβάθμιση ορισμένων πλοίων σε σχέση με τους υφιστάμενους και επερχόμενους κανονισμούς εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου GHG.

Ο Όμιλος συμμορφώνεται με την πιο πρόσφατη έκδοση του VGP για όλα τα πλοία του 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.

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.

3.3.2.8.4 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 επιβάλλει 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 εμπíπτον 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.

3.3.2.8.5 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 νηογνώμωνων, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας της να αναγνωρίζει και να αξιολογεί περιοδικά τους νηογνώμονες καθώς και να επιβάλλει πρόστιμα ή να ανακαλεί την αναγνώριση των μη επιμελών νηογνώμωνων, 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 πλοίου 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 (CO₂) 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 (CO₂), 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.

Επιπλέον, την 14 Ιουλίου 2021, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε Πρόταση Κανονισμού σχετικά με τη χρήση ανανεώσιμων καυσίμων και καυσίμων με χαμηλές εκπομπές άνθρακα προκειμένου να προωθήσει τη χρήση βιώσιμων καυσίμων στις θαλάσσιες μεταφορές και τεχνολογιών θαλάσσιας πρόωσης με μηδενικές εκπομπές. Η πρόταση προβλέπει την εισαγωγή ορίων στην ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου των καυσίμων που χρησιμοποιούνται στη ναυτιλία. Οι στόχοι προσδιορίζονται με βάση τιμή αναφοράς που αντικατοπτρίζει την ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου των καυσίμων που χρησιμοποιήθηκαν από τα πλοία το 2020, η οποία μειώνεται κατά τα ακόλουθα ποσοστά: 2% έως το 2025, 6% έως το 2030, 13% έως το 2035, 26% έως το 2040, 59% έως το 2045 και 75% έως το 2050. Ο κανονισμός θα εφαρμόζεται στο ήμισυ των καυσίμων που χρησιμοποιείται από ένα πλοίο που εκτελεί ταξίδια που ξεκινούν ή τελειώνουν εκτός ΕΕ (ταξίδια εκτός ΕΕ), στο σύνολο των καυσίμων που χρησιμοποιείται από ένα πλοίο για ταξίδια εντός της ΕΕ (εντός ΕΕ) και στα καύσιμα που χρησιμοποιούνται κατά τον ελλιμενισμό σε λιμένες της ΕΕ. Επιπλέον, επιβατηγά πλοία και πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων υποχρεούνται από την 1η Ιανουαρίου 2030, να χρησιμοποιούν χερσαία τροφοδοσία ή άλλη τεχνολογία μηδενικών εκπομπών. Η πρόταση περιλαμβάνει όλα τα ανανεώσιμα καύσιμα και καύσιμα με χαμηλές εκπομπές άνθρακα στις θαλάσσιες μεταφορές, όπως υγρά βιοκαύσιμα, ηλεκτρονικά υγρά, αέριο απαλλαγμένο από τη χρήση άνθρακα (συμπεριλαμβανομένου του βιοαερίου και του e-gas), υδρογόνο απαλλαγμένο από τη χρήση άνθρακα, καύσιμα με βάση το υδρογόνο που είναι απαλλαγμένα από τη χρήση άνθρακα (συμπεριλαμβανομένης της μεθανόλης και της αμμωνίας), καθώς και ηλεκτρικό ρεύμα. Τέλος, την 14 Ιουλίου 2021, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε Πρόταση Οδηγίας αναφορικά με την τροποποίηση της Οδηγίας 2003/87/ΕΚ σχετικά με τη θέσπιση συστήματος

εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου (EU ETS), της Απόφασης (ΕΕ) 2015/1814 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη θέσπιση και τη λειτουργία αποθεματικού για τη σταθερότητα της αγοράς όσον αφορά το EU ETS και του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/757, η οποία προβλέπει τη συμπερίληψη των θαλάσσιων μεταφορών στο EU ETS. Η πρόταση αφορά τις εκπομπές των πλοίων χωρητικότητας άνω των 5.000 μικτών τόνων ανεξαρτήτως σημαίας του πλοίου κατά την κλήση σε λιμένα της ΕΕ για ταξίδια εντός της ΕΕ (εντός ΕΕ), το 50% των εκπομπών από ταξίδια που ξεκινούν ή τελειώνουν εκτός ΕΕ (ταξίδια εκτός ΕΕ), καθώς και εκπομπές κατά τον ελλιμενισμό σε λιμένες της ΕΕ. Σύμφωνα με την πρόταση, το EU ETS θα καλύψει περίπου τα δύο τρίτα των εκπομπών από τις θαλάσσιες μεταφορές (90 εκατομμύρια τόνους CO₂) και θα οδηγήσει σε ένα μήνυμα σχετικά με την τιμή που ενθαρρύνει βελτιώσεις στην ενεργειακή απόδοση και χαμηλές εκπομπές άνθρακα, καθώς και τη μείωση της διαφοράς τιμής μεταξύ εναλλακτικών και παραδοσιακών καυσίμων για τις θαλάσσιες μεταφορές. Ειδικότερα: (α) Οι ναυτιλιακές εταιρείες θα πρέπει να αγοράσουν και να παραδώσουν δικαιώματα εκπομπής EU ETS για κάθε τόνο αναφερόμενων εκπομπών CO₂, (β) Για τη διαχείριση του συστήματος, οι ναυτιλιακές εταιρείες θα υπάγονται σε διαχειριστική αρχή ενός κράτους μέλους, η οποία θα διασφαλίζει τη συμμόρφωση, (γ) Μπορεί να απαγορευθεί η είσοδος σε λιμένες της ΕΕ σε περίπτωση που η υπεύθυνη ναυτιλιακή εταιρεία δεν έχει παραδώσει τα απαραίτητα δικαιώματα για δύο ή περισσότερα συνεχόμενα έτη, (δ) Προς διασφάλιση της ομαλής μετάβασης, οι ναυτιλιακές εταιρείες θα πρέπει να παραδώσουν δικαιώματα για ένα μέρος των εκπομπών τους κατά την αρχική περίοδο σταδιακής εισαγωγής, φτάνοντας στο 100% μετά από 3 χρόνια (το 20% των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2023, το 45% των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2024, το 70% των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2025 και το 100% των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2026 και κάθε χρόνο στη συνέχεια), (ε) Περιλαμβάνεται ρήτρα αναφοράς και επανεξέτασης για την παρακολούθηση της εφαρμογής των κανόνων που ισχύουν για το ναυτιλιακό τομέα και των σχετικών εξελίξεων στο επίπεδο του IMO.

3.3.2.8.6 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.

3.3.2.8.7 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 ισχύος, 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. Η Εγγυήτρια έχει ήδη εγκαταστήσει στο μισό στόλο της (κυρίως στα μεγαλύτερου μεγέθους και λιγότερο ενεργειακά αποδοτικά πλοία της) συσκευές καθαρισμού των καυσαερίων Scrubbers.

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.

3.3.2.8.8 Απογραφή Επικίνδυνων Υλικών

Στις 15 Μαΐου 2009, ο IMO υιοθέτησε τη Διεθνή Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ για την ασφαλή και περιβαλλοντικά υγιή ανακύκλωση πλοίων, 2009 (η «Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ»). Η Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ θα τεθεί σε ισχύ δύο χρόνια μετά την επικύρωσή της από 15 κράτη που αντιπροσωπεύουν το 40% του παγκόσμιου στόλου. Η Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ δεν έχει ακόμη τεθεί σε ισχύ. Μία από τις βασικές απαιτήσεις της Σύμβασης του Χονγκ Κονγκ θα είναι για πλοία άνω των 500 μικτών τόνων που δραστηριοποιούνται σε διεθνή ύδατα για τη διατήρηση Απογραφής Επικίνδυνων Υλικών («IHM»). Μόνο πολεμικά πλοία, ναυτικά βοηθητικά και κυβερνητικά, μη εμπορικά πλοία εξαιρούνται από τις απαιτήσεις της Σύμβασης του Χονγκ Κονγκ.

Το IHM έχει τρία μέρη:

- Μέρος I - επικίνδυνα υλικά που είναι εγγενή στη δομή του πλοίου και τον εξοπλισμένο εξοπλισμό.
- Μέρος II - επιχειρησιακά απόβλητα.
- Μέρος III - καταστήματα.

Μόλις τεθεί σε ισχύ η Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ, κάθε νέο και υπάρχον πλοίο θα πρέπει να διατηρεί το Μέρος I του IHM.

ΕΕ. Κανονισμός ανακύκλωσης πλοίων:

Στις 20 Νοεμβρίου 2013, η ΕΕ εξέδωσε τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1257/2013 («Κανονισμός ανακύκλωσης πλοίων της ΕΕ»), ο οποίος επιδιώκει να διευκολύνει την κύρωση της σύμβασης του Χονγκ Κονγκ και καθορίζει κανόνες σχετικά με την ανακύκλωση και τη διαχείριση επικίνδυνων υλικών στα πλοία. Εκτός από τις νέες απαιτήσεις για την ανακύκλωση πλοίων, η ΕΕ Ο κανονισμός ανακύκλωσης της ΕΕ πλοίων περιέχει κανόνες για τον έλεγχο και τη σωστή διαχείριση επικίνδυνων υλικών στα πλοία και απαγορεύει ή περιορίζει την εγκατάσταση ή τη χρήση ορισμένων επικίνδυνων υλικών στα πλοία. Η ΕΕ Ο κανονισμός ανακύκλωσης πλοίων της ΕΕ εφαρμόζεται σε πλοία που φέρουν τη σημαία κράτους μέλους της και ορισμένες από τις διατάξεις του

ισχύουν για πλοία που φέρουν τη σημαία τρίτης χώρας που καλούν σε λιμάνι ή αγκυροβόλιο κράτους μέλους. Για παράδειγμα, όταν καλείται σε λιμάνι ή αγκυροβόλιο κράτους μέλους, ένα πλοίο που φέρει τη σημαία τρίτης χώρας θα απαιτείται, μεταξύ άλλων, να έχει επί του πλοίου ΙΗΜ που πληροί τις απαιτήσεις της ΕΕ. Ο κανονισμός ανακύκλωσης πλοίων της ΕΕ και το πλοίο πρέπει να είναι σε θέση να υποβάλουν στις αρμόδιες αρχές του εν λόγω κράτους μέλους αντίγραφο δήλωσης συμμόρφωσης που εκδίδεται από τις αρμόδιες αρχές της χώρας της σημαίας του πλοίου που επαληθεύει την απογραφή. Η ΕΕ Ο Κανονισμός Ανακύκλωσης Πλοίων της ΕΕ τέθηκε σε ισχύ σε πλοία που δεν φέρουν σημαία ΕΕ και καλούνται σε λιμένες κλήσης της ΕΕ από 31 Δεκεμβρίου 2020.

3.3.2.8.9 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 στις Η.Π.Α. 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 ασφαλείας 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 πλοίου συστημάτων συναγερμού ασφαλείας πλοίου,
- ανάπτυξη σχεδίων ασφαλείας 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 ασφαλείας 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 ασφαλείας πλοίων και τα σχέδια ISPS όλων των πλοίων του Ομίλου.

Κυβερνοασφάλεια

Πρόσφατες ενέργειες της Επιτροπής Ναυτικής Ασφάλειας του IMO και των αμερικανικών οργανισμών δείχνουν ότι οι κανονισμοί για την ασφάλεια στον κυβερνοχώρο για τη ναυτιλιακή βιομηχανία είναι πιθανό να αναπτυχθούν περαιτέρω στο εγγύς μέλλον σε μια προσπάθεια καταπολέμησης των απειλών στον κυβερνοχώρο. Η Επιτροπή Ναυτικής Ασφάλειας, στην 98η σύνοδο τον Ιούνιο του 2017, εξέδωσε το ψήφισμα MSC.428 (98) - Maritime Cyber Risk Management in Safety Management Systems. Το ψήφισμα ενθάρρυνε τις διοικήσεις να διασφαλίσουν ότι οι κίνδυνοι στον κυβερνοχώρο αντιμετωπίζονται κατάλληλα στα

υπάρχοντα συστήματα διαχείρισης ασφάλειας (όπως ορίζεται στον κώδικα ISM) το αργότερο μέχρι την πρώτη ετήσια επαλήθευση του εγγράφου συμμόρφωσης της εταιρείας μετά την 1η Ιανουαρίου 2021. Απαντώντας στο παραπάνω κυβερνοχώρο επίλυση ασφαλείας η Εγγυήτρια πραγματοποίησε εκτίμηση κινδύνου στον κυβερνοχώρο για τα πλοία της και εφαρμόσε σύγχρονη εφαρμογή τείχους προστασίας και αναφοράς περιστατικών για την πλειοψηφία των πλοίων του στόλου της, ενώ βρίσκεται στη διαδικασία ολοκλήρωσης της εφαρμογής και στα υπόλοιπα πλοία. Επίσης, η Εγγυήτρια ενσωμάτωσε επίσης το σύστημα διαχείρισης κυβερνοχώρου στο σύστημα διαχείρισης πλοίων (SMS) για όλα τα πλοία του στόλου της.

3.3.3 Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας

3.3.3.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι πενήντα οκτώ (58) θυγατρικές της Εγγυήτριας με ημερομηνία 20 Ιανουαρίου 2022.

A/A	Επωνυμία Θυγατρικής	Όνομα Πλοίου	Ποσοστό Συμμετοχής
1	Kerasies Shipping Corporation ⁽¹⁾	Katerina	100%
2	Marathassa Shipping Corporation ⁽¹⁾	Maritsa	100%
3	Kyotofriendo One Shipping Corporation ⁽²⁾	Paraskevi 2	100%
4	Maxeikositessera Shipping Corporation ⁽²⁾	Efrossini	100%
5	Glovertwo Shipping Corporation ⁽²⁾	Zoe	100%
6	Shikokutessera Shipping Inc. ⁽²⁾	Kypros Land	100%
7	Shikokupente Shipping Inc. ⁽²⁾	Kypros Sea	100%
8	Gloverfour Shipping Corporation ⁽²⁾	Kypros Bravery	100%
9	Shikokuokto Shipping Corporation ⁽²⁾	Kypros Sky	100%
10	Gloverfive Shipping Corporation ⁽²⁾	Kypros Loyalty	100%
11	Gloversix Shipping Corporation ⁽²⁾	Kypros Spirit	100%
12	Pemer Shipping Ltd. ⁽¹⁾	Pedhoulas Merchant	100%
13	Petra Shipping Ltd. ⁽¹⁾	Pedhoulas Trader	100%
14	Pelea Shipping Ltd. ⁽¹⁾	Pedhoulas Leader	100%
15	Vassone Shipping Corporation ⁽²⁾	Pedhoulas Commander	100%
16	Youngone Shipping Corporation ⁽²⁾	Pedhoulas Cherry	100%
17	Youngtwo Shipping Corporation ⁽²⁾	Pedhoulas Rose	100%
18	Pinewood Shipping Corporation ⁽²⁾	Pedhoulas Cedrus	100%
19	Marinouki Shipping Corporation ⁽¹⁾	Marina	100%
20	Soffive Shipping Corporation ⁽¹⁾	Sophia	100%
21	Vasstwo Shipping Corporation ⁽¹⁾	Xenia	100%
22	Eniaprohi Shipping Corporation ⁽¹⁾	Eleni	100%
23	Eniadephi Shipping Corporation ⁽¹⁾	Martine	100%
24	Maxdodeka Shipping Corporation ⁽¹⁾	Andreas K	100%
25	Pentakomo Shipping Corporation ⁽²⁾	Agios Spyridonas	100%
26	Maxdekatria Shipping Corporation ⁽¹⁾	Panayiota K	100%
27	Maxdeka Shipping Corporation ⁽²⁾	Venus Heritage	100%
28	Shikoku Friendship Shipping Company ⁽²⁾	Venus History	100%
29	Maxenteka Shipping Corporation ⁽²⁾	Venus Horizon	100%
30	Shikokuepta Shipping Inc. ⁽²⁾	Troodos Sun	100%
31	Shikokuexi Shipping Inc. ⁽²⁾	Troodos Air	100%
32	Monagrouli Shipping Corporation ⁽²⁾	Troodos Oak	100%
33	Maxpente Shipping Corporation ⁽¹⁾	Kanaris	100%

A/A	Επωνυμία θυγατρικής	Όνομα Πλοίου	Ποσοστό Συμμετοχής
34	Eptaprohi Shipping Corporation ⁽¹⁾	Pelopidas	100%
35	Maxtessera Shipping Corporation ⁽²⁾	Lake Despina	100%
36	Shikokuennia Shipping Corporation ⁽²⁾	Mount Troodos	100%
37	Kyotofriendo Two Shipping Corporation ⁽²⁾	Koulitsa 2	100%
38	Maxeikosiexi Shipping Corporation ^{(1) (5) (8)}	-	100%
39	Maxeikositria Shipping Corporation ^{(1) (4) (8)}	-	100%
40	Armonikos Shipping Corporation ⁽²⁾	Venus Harmony	100%
41	Metamou Shipping Corporation ^{(2), (7)}	Stelios Y	100%
42	Safe Bulkercs Participations PLC ⁽³⁾	—	100%
43	Agros Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 1381	100%
44	Lofou Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 11013	100%
45	Shimafive Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 11064	100%
46	Shimasix Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 11065	100%
47	Shimaseven Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 11067	100%
48	Shimaeight Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 11081	100%
49	Yasudyo Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 1392	100%
50	Gloverseven Shipping Corporation ^{(2) (6)}	H 11043	100%
51	Gloverthree Shipping Corporation ^{(2), (6)}	H 11042	100%
52	Staloudi Shipping Corporation ^{(1), (8)}	—	100%
53	Marindou Shipping Corporation ^{(1), (8)}	—	100%
54	Avstes Shipping Corporation ^{(1), (8)}	—	100%
55	Maxeikosi Shipping Corporation ^{(1), (8)}	—	100%
56	Maxeikosiena Shipping Corporation ^{(1), (8)}	—	100%
57	Maxeikosiepta Shipping Corporation ^{(1), (8)}	—	100%
58	Maxeikosipente Shipping Corporation ^{(1), (8)}	—	100%

1. Συστάθηκε σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας της Λιβερίας.
2. Συστάθηκε σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ.
3. Δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας.
4. Η εταιρεία είχε στην κυριότητα της το πλοίο Pedhoulas Fighter το οποίο και πούλησε. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες του τον Νοέμβριο του 2021.
5. Η εταιρεία είχε στην κυριότητά της το πλοίο Koulitsa το οποίο και πούλησε. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες του τον Νοέμβριο του 2021.
6. Έχει συναφθεί συμφωνία για την ναυπήγηση πλοίου.
7. Έχει συναφθεί συμφωνία ναύλωσης και αγοράς του πλοίου MV Stelios Y. Το πλοίο παραδόθηκε στην Εγγυήτρια τον Νοέμβριο του 2021 έναντι αρχικής πληρωμής \$9.0 εκατ Δολαρίων Η.Π.Α. Για αρχικό διάστημα δώδεκα μηνών από την ημερομηνία παράδοσής του το πλοίο ναυλώθηκε και κατέχεται από αυτήν από την ημερομηνία παράδοσής του δυνάμει σύμβασης Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου έναντι πληρωμής ημερήσιου ναύλου \$14.500 Δολαρίων Η.Π.Α. ενώ η Εγγυήτρια έχει ήδη ασκήσει την δικαίωμα αγοράς του πλοίου στη λήξη της σύμβασης Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου. Ως αποτέλεσμα, στη λήξη του δωδεκαμήνου η εταιρεία θα πληρώσει στους πωλητές το ποσό των 18,5 εκατ Δολαρίων ΗΠΑ, οπότε και το πλοίο θα περιέλθει στην κυριότητά της.
8. Εταιρείες που είναι αδρανείς και δεν κατέχουν πλέον κάποιο πλοίο.

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

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 Οκτωβρίου 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 Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας (30 Σεπτεμβρίου 2021) 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

3.3.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εγγυήτριας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

Η επαγγελματική διεύθυνση όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών είναι η Apt. D11 Les Acanthes 6 Avenue des Citronniers MC98000 Monaco, τηλ.: +30 211 1888 400 ή +357 25 887 200.

3.3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει την ακόλουθη σύνθεση:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Πόλυς Χατζηωάννου του Βάσου	Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Σειράς Ι
Λουκάς Μπαρμπαρής του Νικόλαου	Πρόεδρος, Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙ
Κωνσταντίνος Αδαμόπουλος του Αναστασίου	Οικονομικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙΙ
Ιωάννης Φωτεινός του Δημητρίου	Επιχειρησιακός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Σειράς Ι
Χρήστος Μεγάλου του Ιωάννη	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙ
Franc Sica του Vincent	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙΙ
Ole Wikborg του Tord	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Σειράς Ι

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.6.2 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 Ν. Υόρκης (New York Stock Exchange - NYSE) και ως εκ τούτου δεν υποχρεούται να συμμορφώνεται με ορισμένες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθούνται από αμερικανικές και μη ελεγχόμενες εταιρείες στα πρότυπα του NYSE.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, 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,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ. της Εγγυήτριας απαρτίζεται από τον κ. Ole Wikborg, τον κ. Χρήστο Μεγάλου και τον κ. Frank Sica, ο οποίος είναι και ο πρόεδρος της εν λόγω επιτροπής. Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, είναι ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών απαρτίζεται από τον κ. Χρήστο Μεγάλου, τον κ. Frank Sica και τον κ. Ole Wikborg, ο οποίος είναι πρόεδρος της εν λόγω επιτροπής. Όλα τα μέλη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών είναι ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

3.3.6.3 Λοιπές πληροφορίες

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:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.
Πόλυς Χατζηωάννου	SAFETY MANAGEMENT OVERSEAS S.A.	-
	SAFE BULKERS MANAGEMENT LTD.	Εμπορικός Διευθυντής
	VORINI HOLDINGS INC.	Πρόεδρος, Μέλος
	BELLAPAIIS MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος
	KYPEROUNTA MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος
	LEFKONIKO MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος
	AKAMAS MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος
	CHALKOESSA MARITIME INC.	Πρόεδρος, Μέλος
Λουκάς Μπαρμπαρής	SAFE BULKERS MANAGEMENT LTD.	Τεχνικός Διευθυντής

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Αδαμόπουλος	SAFE BULKERS MANAGEMENT LTD.	Οικονομικός Διευθυντής
Ιωάννης Φωτεινός	SAFE BULKERS MANAGEMENT LTD.	Διευθυντής Ναυλώσεων
Ole Wikborg	NORWEGIAN HULL CLUB	Μέλος
Χρήστος Μεγάλου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Διευθύνων Σύμβουλος, Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.6.4 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 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. Πόλυς Χατζηωάννου, Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, Εκτελεστικό Μέλος Σειράς Ι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας:
 - (i) ελέγχει τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οι οποίες παρέχουν στις θυγατρικές της Εγγυήτριας υπηρεσίες διαχείρισης και άλλες εμπορικές υπηρεσίες δυνάμει των Συμβάσεων Διαχείρισης και υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε πλοία που ανήκουν στις θυγατρικές δυνάμει συμβάσεων που έχουν συνάψει με κάθε θυγατρική (για τις συμβάσεις που έχουν συναφθεί με την Εγγυήτρια βλ. σχετικά ενότητα 3.3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).
 - (ii) εργάζεται και λαμβάνει αμοιβή από την Safe Bulk Management, η οποία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης σε θυγατρικές της Εγγυήτριας,
 - (ii) ελέγχει έμμεσα (μέσω ελεγχόμενων οντοτήτων) περίπου το 39,77% της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς την 29 Οκτωβρίου 2021,
 - (iii) έχει επενδύσει και έχει την δυνατότητα να επενδύει σε πλοιοκτήτριες εταιρείες πλοίων ξηρού φορτίου υπό προϋποθέσεις με βάση τη συμφωνία περιοριστικών όρων με την Εγγυήτρια, η οποία έχει ως αντικείμενο τον περιορισμό του ανταγωνισμού με την Εγγυήτρια. Οι περιοριστικοί όροι αφορούν την προτεραιότητα που λαμβάνουν τα πλοία της Εγγυήτριας έναντι των ιδιωτικά ελεγχόμενων πλοίων αναφορικά με τις ευκαιρίες ναύλωσης, το δικαίωμα προτεραιότητας απόκτησης πλοίου από την Εγγυήτρια πριν την απόκτησή του ιδιωτικά υπό τους ίδιους οικονομικούς όρους, και υπό προϋποθέσεις τον μέγιστο αριθμό των ιδιωτικά ελεγχόμενων πλοίων που δύναται να κατέχει ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου. Η συνδρομή των ανωτέρω περιστάσεων και η τήρηση των περιοριστικών όρων ελέγχεται αποκλειστικά από τα ανεξαρτήτα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας βάσει τριμηνιαίων εκθέσεων των Διαχειριστριών Εταιρειών αναφορικά με τις ναυλώσεις ως προς τα πλοία που αποτελούν

αντικείμενο διαχείρισης από αυτές, ή βάσει ετησίου ελεγχου οικονομοτεχνικών και λειτουργικών στοιχείων και δεικτών ως προς τα πλοία που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από από τρίτες εταιρείες. Η συμφωνία περιοριστικών όρων με την Εγγυήτρια δεν αφορά παθητικές επενδύσεις σε εισηγμένες εταιρείες πλοίων ξηρού φορτίου με ανώτατο ποσοστό ιδιοκτησίας 9.99%, ή ιδιοκτησία σε ιδιωτικές εταιρείες που επενδύουν σε πλοία άλλων κατηγοριών εξαιρουμένων των πλοίων μεταφοράς χύδην φορτίου σε ποσοστό πάνω από 50% με βάση την εύλογη αξία των πλοίων.

(iv) Ελέγχει την εταιρεία που στεγάζονται τα γραφεία της Εγγυήτριας στο Μονακό.

- Ο κ. Λουκάς Μπαρμπάρης, Πρόεδρος της Εγγυήτριας, Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου, Εκτελεστικό Μέλος Σειράς II του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, εργάζεται και λαμβάνει αμοιβή από την Safe Bulkers Management Ltd., η οποία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης στις Θυγατρικές της Εγγυήτριας.
- Ο κ. Κωνσταντίνος Αδαμόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής της Εγγυήτριας, Εκτελεστικό Μέλος Σειράς III του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, εργάζεται και λαμβάνει αμοιβή από την Safe Bulkers Management Ltd., η οποία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης στις Θυγατρικές της Εγγυήτριας.

3.3.7 Κύριοι Μέτοχοι της Εγγυήτριας

Κάθε κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Εγγυήτριας παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου. Το ποσοστό κάθε μετόχου υπολογίζεται επί συνόλου 121.649.103 κοινών ονομαστικών μετοχών που είχαν εκδοθεί (shares outstanding) στις 20 Ιανουαρίου 2022.

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 την 20 Ιανουαρίου 2022, 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. Ο κ. Πόλυς Χατζηωάννου ελέγχει έμμεσα (μέσω ελεγχόμενων από τον ίδιο οντοτήτων) περίπου το 39,77% της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022.

Ταυτότητα Προσώπου ή Ομάδας	Κοινές Μετά Ψήφου Μετοχές	
	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
Vorini Holdings Inc. *	19.426.015	15,97%
Bellapais Maritime Inc. *	5.000.000	4,11%
Kyperounta Maritime Inc. *	5.000.000	4,11%
Lefkoniko Maritime Inc. *	5.000.000	4,11%
Chalkoessa Maritime Inc. *	5.400.000	4,44%
Akamas Maritime Inc. *	8.555.412	7,03%

Ταυτότητα Προσώπου ή Ομάδας	Κοινές Μετά Ψήφου Μετοχές	
	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
Λοιποί Μέτοχοι <5%	73.267.676	60.23%
Σύνολο	121.649.103	100,0%

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Στοιχεία με ημερομηνία αναφοράς την 20 Ιανουαρίου 2022.

* Νομικό πρόσωπο επί του οποίου ο κ. Πόλυς Χατζηγιάννου ασκεί άμεσο έλεγχο.

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) 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, ως ισχύει.

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 αποφασίζει, χωρίς να απαιτείται προς τούτο η έγκριση των προνομιούχων μετόχων, α) την έκδοση σειράς προνομιούχων μετοχών, μέχρι τον ανώτατο επιτρεπόμενο από το Καταστατικό αριθμό των 20.000.000 προνομιούχων μετοχών, β) τα δικαιώματα ψήφου, τα προνόμια και τα σχετικά δικαιώματα, γ) τα δικαιώματα συμμετοχής, δ) τα δικαιώματα που μπορούν να ασκηθούν προαιρετικά και ε) τα λοιπά ειδικά δικαιώματα των προνομιούχων μετοχών, κατά την κρίση του, καθώς και ζ) οποιονδήποτε όρο, περιορισμό ή απαγόρευση στην άσκηση των ως άνω δικαιωμάτων. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια έχει εγκρίνει την έκδοση τεσσάρων (4) σειρών προνομιούχων μετοχών, από τις οποίες έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία δύο (2) 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 BCA. 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 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.

3.3.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της

3.3.8.1 Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019-2020

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας.

Ο έλεγχος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2019 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κ. Κωνσταντίνα Καρσά, της ελεγκτικής εταιρείας

DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3α, Τ.Κ. 151 25.

Ο έλεγχος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2020 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κ. Κωνσταντίνα Καρσά, της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3α, Τ.Κ. 151 25.

Οι εκθέσεις ελέγχου της DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ 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 http://www.safebulk.com/files/Safe_Bulkers_Annual_Report_2019.pdf, και <http://www.safebulk.com/files/2020AnnualReport.pdf>, αντίστοιχα.

3.3.8.1.1 Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των χρήσεων 2019-2020

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός από τα στοιχεία των μετοχών		Ποσά σε χιλ. € εκτός από τα στοιχεία των μετοχών ¹	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Έσοδα	206.682	206.035	184.652	180.457
Προμήθειες	(8.921)	(7.877)	(7.970)	(6.899)
Καθαρά έσοδα	197.761	198.158	176.682	173.558
Έξοδα				
Έξοδα ναυλώσεων	(13.715)	(41.582)	(12.253)	(36.420)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(68.569)	(70.086)	(61.260)	(61.385)
Αποσβέσεις	(50.310)	(54.269)	(44.948)	(47.532)
<i>Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας</i>				
Έξοδα διαχείρισης πλοίων	(18.050)	(18.884)	(16.126)	(16.540)
Διοικητικά έξοδα εταιρείας	(2.589)	(2.618)	(2.313)	(2.293)
Έξοδα πρόωρης επαναπαράδοσης πλοίου	(63)	-	(56)	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(414)	(241)	(370)	(211)
Λειτουργικά έξοδα	44.051	10.478	39.356	9.177

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός από τα στοιχεία των μετοχών		Ποσά σε χιλ. € εκτός από τα στοιχεία των μετοχών ¹	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Λοιπά έξοδα				
Χρεωστικοί τόκοι δανείων	(26.815)	(21.233)	(23.957)	(18.597)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(714)	(641)	(638)	(561)
Πιστωτικοί τόκοι	1.558	604	1.392	529
Ζημιές από χρηματοοικονομικά παράγωγα	(121)	(1.303)	(108)	(1.141)
(Ζημιές)/Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	(76)	916	(68)	802
Απομείωση καιδιαγραφή αναβαλλόμενων χρηματοοικονομικών χρεώσεων	(1.845)	(1.726)	(1.648)	(1.512)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές)	16.038	(12.905)	14.329	(11.303)
Μείον μερίσματα προνομιούχων μετοχών	11.498	11.500	10.272	10.072
Μείον διαφορά επανεκτίμησης αξίας ενδιάμεσου κεφαλαίου	199	908	178	795
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) διαθέσιμα στους μετόχους Κοινών Μετοχών	4.341	(25.313)	3.879	(22.170)

Κέρδη / (ζημιές) ανά κοινή μετοχή - βασικά και απομειωμένα (\$ και €)	0,04	(0,25)	0,04	(0,22)
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών - βασικός και απομειωμένος	101.686.312	102.617.944	101.686.312	102.617.944

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=1,1417 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

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=1,1193 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

3.3.8.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου των χρήσεων 2019-2020

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός από τα στοιχεία των μετοχών		Ποσά σε χιλ. € εκτός από τα στοιχεία των μετοχών ¹	
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	78.938	90.038	70.417	73.723
Προθεσμιακές καταθέσεις	27.440	11.780	24.478	9.645
Εμπορικές απαιτήσεις	15.359	4.884	13.701	3.999
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	8.057	-	6.597
Απαιτήσεις από διαχειριστές πλοίων	558	48	498	39
Αποθέματα	9.265	12.036	8.265	9.855
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, βραχυπρόθεσμο μέρος	-	99	-	81
Δεδουλευμένα έσοδα	158	557	141	456
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση	-	3.400	-	2.784
Προπληρωμές και λοιπά βραχυπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	4.271	3.835	3.810	3.141
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	135.989	134.734	121.310	110.320
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία), καθαρά	944.706	942.164	842.735	771.444
Προκαταβολές πλοίων	19.294	9.126	17.211	7.472
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	964.000	951.290	859.946	778.916
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				
Μη δεδουλευμένα χρηματοδοτικά έξοδα	258	160	230	131
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση	13.701	18.754	12.222	15.356
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, μακροπρόθεσμο μέρος	-	54	-	44
Δεδουλευμένα έσοδα	455	75	406	61
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	240	562	215	461

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός από τα στοιχεία των μετοχών		Ποσά σε χιλ. € εκτός από τα στοιχεία των μετοχών ¹	
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.114.643	1.105.629	994.329	905.289
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές	64.054	75.784	57.140	62.052
Υποχρέωση άμεσα σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	3.983	-	3.261
Μη δεδουλευμένα έσοδα	3.040	6.223	2.712	5.095
Προμηθευτές	12.965	13.480	11.566	11.037
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	6.595	4.663	5.883	3.818
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, βραχυπρόθεσμο μέρος	121	582	108	477
Υποχρεώσεις προς διαχειριστές πλοίων	9	-	8	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	86.784	104.715	77.417	85.740
Καθαρές Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις,	536.995	531.883	479.032	435.506
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	648	3.536	578	2.895
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, μακροπρόθεσμο μέρος	-	1.396	-	1.143
Λοιπές υποχρεώσεις	274	1.240	244	1.015
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	624.701	642.770	557.271	526.299
Δεσμεύσεις και απρόβλεπτα ενδεχόμενα				
Ενδιάμεσο κεφάλαιο	17.200	18.112	15.343	14.830
Ίδια κεφάλαια				
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο	104	102	93	84
Προνομιούχο μετοχικό κεφάλαιο	55	55	49	45
Υπέρ το άρτιο πρόσθετο καταβληθέν κεφάλαιο	356.963	354.284	318.433	290.088
Κέρδη εις νέον	115.620	90.306	103.140	73.943
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	472.742	444.747	421.715	364.160
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ, ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.114.643	1.105.629	994.329	905.289

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=1,2213 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2019 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1210 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

3.3.8.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου των χρήσεων 2019-2020

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Καθαρά Κέρδη/(ζημιές)	16.038	(12.905)	14.329	(11.303)
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	50.310	54.269	44.948	47.532
Λοιπές μη-ταμειακές χρεώσεις	279	241	249	211
Απομείωση και διαγραφή αναβαλλόμενων χρηματοοικονομικών χρεώσεων	1.845	1.726	1.648	1.512
Λογιστική αναγνώριση ζημιών απο χρηματοοικονομικά προϊόντα	121	1.704	108	1.492
Μη πραγματοποιηθέν κέρδος από μετατροπή ξένων νομισμάτων	(10)	(254)	(9)	(222)
Πληρωθείσες αμοιβές με έκδοση μετοχών	120	120	107	105
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού από:				
Απαιτήσεων	(4.217)	10.475	(3.768)	9.175
Απαιτήσεων από διαχειριστές πλοίων	41	510	37	447
Αποθεμάτων	(5.540)	(3.531)	(4.950)	(3.093)
Δεδουλευμένων εσόδων	476	(19)	425	(17)
Προκαταβολές και λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	(1.448)	436	(1.294)	382
Υποχρεώσεων προς διαχειριστές πλοίων	(14)	(9)	(13)	(8)
Εμπορικών υποχρεώσεων	5.045	2.455	4.507	2.150
Δεδουλευμένων υποχρεώσεων	(2.892)	1.049	(2.584)	919
Λοιπών στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού/λοιπών υποχρεώσεων	104	1.038	93	909
Μη δεδουλευμένων εσόδων	(1.974)	6.071	(1.764)	5.317

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Καθαρή Ταμειακή Εισροή από Λειτουργικές Δραστηριότητες	58.284	63.376	52.069	55.508
Ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες				
Προκαταβολές για πλοία	(39.240)	(50.444)	(35.057)	(44.182)
Αύξηση προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων	(84.969)	(93.793)	(75.912)	(82.149)
Λήξη προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων	87.424	109.453	78.106	95.865
Καθαρές Ταμειακές Εκροές για Επενδυτικές Δραστηριότητες	(36.785)	(34.784)	(32.863)	(30.466)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από σύναψη μακροπρόθεσμων δανείων	177.575	92.400	158.648	80.929
Αποπληρωμή κεφαλαίου μακροπρόθεσμων δανείων	(151.335)	(81.995)	(135.205)	(71.816)
Πληρωμές μερισμάτων	(11.495)	(11.497)	(10.270)	(10.070)
Πληρωμή μη δεδουλευμένων χρηματοοικονομικών εξόδων	(2.052)	(1.762)	(1.833)	(1.543)
Πληρωμή εξόδων διάθεσης σχετιζόμενα με την έκδοση κοινών ονομαστικών μετοχών	-	(338)	-	(296)
Επαναγορά κοινών ονομαστικών μετοχών	(4.153)	(6.012)	(3.710)	(5.266)
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	-	(89)	-	(78)
Καθαρές Ταμειακές Εισροές/(Εκροές) για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	8.540	(9.293)	7.630	(8.140)
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων σε δέσμευση	30.039	19.299	26.836	16.902
Κέρδη από μετατροπή ξένων νομισμάτων στα ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση	10	254	9	222
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση στην αρχή της χρήσης	62.590	92.639	55.919	81.138
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση στο τέλος της χρήσης	92.639	112.192	82.764	98.262
Συμπληρωματικές πληροφορίες:				
Πληρωμές τόκων, καθαρές από τόκους που κεφαλαιοποιήθηκαν	29.348	20.943	26.220	18.343
Μη ταμειακά κονδύλια Επενδυτικών και Χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:				
Μη πληρωτέα Έξοδα χρηματοοικονομικών χρεώσεων	440	111	393	97

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Μερική πληρωμή προκαταβολών πλοίων μέσω έκδοσης κοινών και προνομιούχων μετοχών	6.600	3.300	5.897	2.890
Μη πληρωτέο μέρισμα προνομιούχων μετοχών	128	134	114	117
Μη πληρωτέα Έξοδα έκδοσης κοινών μετοχών	-	56	-	49
Κεφαλαιοποιημένα έξοδα για Μη πληρωτέα έξοδα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία χρηματοδότησης	5.611	964	5.013	844
Συμφωνία ταμειακών διαθέσιμων, ταμειακών ισοδύναμων και ταμειακών διαθέσιμων σε δέσμευση				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	78.938	90.038	70.524	78.860
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση-Κυκλοφορούν ενεργητικό	-	3.400	-	2.977
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση-Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	13.701	18.754	12.240	16.425
Ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση όπως απεικονίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών ⁽⁴⁾	92.639	112.192	82.764	98.262

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= 1,1417USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv -.

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=1,1193 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv

⁴ Τα ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση στο τέλος της χρήσης όπως παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου των χρήσεων σε ευρώ με τα αντίστοιχα κονδύλια όπως αυτά παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης διαφέρουν λόγω της μετατροπής τους από US\$ dollars σε ευρώ.

3.3.8.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των χρήσεων 2019-2020

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των χρήσεων 2019-2020						
Ποσά σε χιλ.\$	Κοινές Μετοχές	Ίδιες Κοινές Μετοχές	Προνομιούχες Μετοχές	Υπέρ το άρτιο πρόσθετο καταβληθέν κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον / Συσσωρευμένες ζημιές)	Σύνολο
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου 2019	103	(737)	55	355.134	111.279	465.834
Καθαρά Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	16.038	16.038
Έκδοση κοινών ονομαστικών	4	-	-	6.596	-	6.600
Επαναγορά και ακύρωση κοινών	(2)	-	-	(4.151)	-	(4.153)

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των χρήσεων 2019-2020						
Ποσά σε χιλ.€	Κοινές Μετοχές	Ίδιες Κοινές Μετοχές	Προνομιούχες Μετοχές	Υπέρ το άρτιο πρόσθετο καταβληθέν κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον / Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
ονομαστικών μετοχών						
Ακύρωση κοινών ιδίων ονομαστικών μετοχών	(1)	737	-	(736)	-	-
Πληρωθείσες αμοιβές με έκδοση μετοχών	-	-	-	120	-	120
Διαφορά επανεκτίμησης αξίας ενδιάμεσου κεφαλαίου	-	-	-	-	(199)	(199)
Ανακοίνωση μερίσματος προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	(11.498)	(11.498)
31η Δεκεμβρίου 2019	104	-	55	356.963	115.620	472.742
Καθαρές Ζημιές χρήσης	-	-	-	-	(12.905)	(12.905)
Έκδοση κοινών ονομαστικών μετοχών	3	-	-	3.297	-	3.300
Επαναγορά και ακύρωση προνομιούχων μετοχών	-	-	-	(89)	-	(89)
Επαναγορά και ακύρωση κοινών ονομαστικών μετοχών	(5)	-	-	(6.007)	-	(6.012)
Πληρωθείσες αμοιβές με έκδοση μετοχών	-	-	-	120	-	120
Διαφορά επανεκτίμησης αξίας ενδιάμεσου κεφαλαίου	-	-	-	-	(908)	(908)
Ανακοίνωση μερίσματος προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	(11.501)	(11.501)
31η Δεκεμβρίου 2020	102	-	55	354.284	90.306	444.747

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.

3.3.8.2 Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01.-30.09.2021

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01.-30.09.2021.

Η επισκόπηση επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01.-30.09.2021 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κ. Κωνσταντίνα Καρσά, της ελεγκτικής εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3α, Τ.Κ. 151 25.

Η έκθεση επισκόπησης της DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01.-30.09.2021, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εγγυήτριας <https://www.safebulk.com>.

3.3.8.2.1 Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου της περιόδου 01.01–30.09.2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός από τα στοιχεία των μετοχών		Ποσά σε χιλ. € εκτός από τα στοιχεία των μετοχών ¹	
	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021
Έσοδα	151.632	247.032	134.844	206.556
Προμήθειες	(5.703)	(10.442)	(5.072)	(8.731)
Καθαρά έσοδα	145.929	236.590	129.772	197.825
Έξοδα				
Έξοδα ναυλώσεων	(36.866)	(9.284)	(32.784)	(7.763)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(54.716)	(53.467)	(48.658)	(44.706)
Αποσβέσεις	(40.395)	(39.153)	(35.923)	(32.738)
<i>Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας</i>				
Έξοδα διαχείρισης πλοίων	(13.849)	(14.636)	(12.316)	(12.238)
Διοικητικά έξοδα εταιρείας	(1.976)	(2.388)	(1.757)	(1.997)
Έσοδα πρόωρης επαναπαράδοσης πλοίου	-	7.470	-	6.246
Καθαρά Κέρδη από πώληση πλοίων	-	632	-	528
Λειτουργικά έσοδα	(1.873)	125.764	(1.666)	105.157
Λοιπά έξοδα				
Χρεωστικοί τόκοι δανείων	(16.900)	(11.826)	(15.029)	(9.888)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(467)	(462)	(415)	(386)
Πιστωτικοί τόκοι	563	63	501	53

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός από τα στοιχεία των μετοχών		Ποσά σε χιλ. € εκτός από τα στοιχεία των μετοχών ¹	
	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021
Ζημιές από χρηματοοικονομικά παράγωγα	(1.009)	(1.977)	(897)	(1.653)
Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	491	(611)	437	(511)
Απομείωση και διαγραφή αναβαλλόμενων χρηματοοικονομικών χρεώσεων	(1.324)	(1.808)	(1.177)	(1.512)
Καθαρές (Ζημιές)/Καθαρά Κέρδη	(20.519)	109.143	(18.246)	91.260
Μείον μερίσματα προνομιούχων μετοχών που αναλογούν σε μετόχους προνομιούχων μετοχών	8.622	8.318	7.667	6.955
Μείον/ (Πλέον) διαφορά επανεκτίμησης αξίας ενδιάμεσου κεφαλαίου	495	(271)	440	(227)
Καθαρές (Ζημιές)/Καθαρά Κέρδη διαθέσιμα στους μετόχους Κοινών Μετοχών	(29.636)	101.096	(26.353)	84.532
(Ζημιά)/Κέρδη ανά κοινή μετοχή - βασικά και απομειωμένα	(0,29)	0,91	(0,26)	0,76
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών - βασικός και απομειωμένος	102.762.932	111.044.439	102.762.932	111.044.439

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01–30.09.2021 (τα στοιχεία της ενδιάμεσης περιόδου 01.01–30.09.2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της ενδιάμεσων καταστάσεων της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01–30.09.2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων 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 01.01–30.09.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1960 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1245 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

3.3.8.2.2 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της περιόδου 01.01–30.09.2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	90.038	94.500	73.723	81.599
Προθεσμιακές καταθέσεις	11.780	1.230	9.645	1.062
Εμπορικές απαιτήσεις	4.884	4.521	3.999	3.904
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	8.057	25.701	6.597	22.192
Απαιτήσεις από διαχειριστές πλοίων	48	-	39	-
Αποθέματα	12.036	7.213	9.855	6.228

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, βραχυπρόθεσμο μέρος	99	-	81	-
Δεδουλευμένα έσοδα	557	1.659	456	1.432
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση	3.400	1.614	2.784	1.394
Προπληρωμές και λοιπά βραχυπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	3.835	3.379	3.141	2.918
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	134.734	139.817	110.320	120.729
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία), καθαρά	942.164	851.549	771.444	735.298
Προκαταβολές πλοίων	9.126	57.852	7.472	49.954
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	951.290	909.401	778.916	785.252
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				
Μη δεδουλευμένα χρηματοδοτικά έξοδα	160	198	131	171
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση	18.754	11.276	15.356	9.737
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, μακροπρόθεσμο μέρος	54	2.771	44	2.393
Δεδουλευμένα έσοδα	75	230	61	199
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	562	115	461	99
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.105.629	1.063.808	905.289	918.580
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές	75.784	34.394	62.052	29.699
Υποχρέωση άμεσα σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	3.983	8.046	3.261	6.948
Μη δεδουλευμένα έσοδα	6.223	11.610	5.095	10.025
Προμηθευτές	13.480	7.500	11.037	6.476
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	4.663	4.260	3.818	3.678
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, βραχυπρόθεσμο μέρος	582	362	477	313
Υποχρεώσεις προς διαχειριστές πλοίων	-	47	-	41
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	104.715	66.219	85.740	57.180
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές	531.883	371.311	435.506	320.621
Μη δεδουλευμένα έσοδα	3.536	6.978	2.895	6.025
Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, μακροπρόθεσμο μέρος	1.396	295	1.143	255
Λοιπές υποχρεώσεις	1.240	2.216	1.015	1.913
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	642.770	447.019	526.299	385.994

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021
Δεσμεύσεις και απρόβλεπτα ενδεχόμενα				
Ενδιάμεσο κεφάλαιο	18.112	-	14.830	-
Ίδια κεφάλαια				
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο	102	122	84	105
Προνομιούχο μετοχικό κεφάλαιο	55	55	45	47
Υπέρ το άρτιο πρόσθετο καταβληθέν κεφάλαιο	354.284	425.210	290.088	367.162
Κέρδη εις νέον	90.306	191.402	73.943	165.272
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	444.747	616.789	364.160	532.586
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ, ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.105.629	1.063.808	905.289	918.580

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01– 30.09.2021 (τα στοιχεία της χρήσης 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της ενδιάμεσων καταστάσεων της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01 –30.09.2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων 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 την 30.09.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1581 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία . Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

³ Η μετατροπή των μεγεθών την 31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,2213 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

3.3.8.2.3 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της περιόδου 01.01.-30.09.2020 και 01.01.–30.09.2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Καθαρές (Ζημιές)/ Κέρδη	(20.519)	109.143	(18.247)	91.260
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	40.395	39.153	35.923	32.738
Καθαρά Κέρδη από πώληση πλοίων	-	(632)	-	(528)
Απομείωση και χρέωση αναβαλλόμενων χρηματοοικονομικών χρεώσεων	1.324	1.808	1.177	1.512
Λογιστική αναγνώριση ζημιών/(κερδών) απο χρηματοοικονομικά προϊόντα	1.452	(3.939)	1.291	(3.293)
Μη πραγματοποιηθέν (κερδος)/ζημιά απο μετατροπή ξένων νομισμάτων	(5)	539	(4)	451
Αποζημιώσεις Πληρωθείσες Αμοιβές πληρωθέντες με έκδοση μετοχών	90	90	80	75

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού από:				
Απαιτήσεων	8.048	363	7.157	304
Απαιτήσεων από διαχειριστές πλοίων	477	48	424	40
Αποθεμάτων	(1.178)	5.130	(1.048)	4.289
Δεδουλευμένων εσόδων	(245)	(1.257)	(218)	(1.051)
Προκαταβολές και λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	366	456	325	381
Υποχρεώσεων προς διαχειριστές πλοίων	(9)	47	(8)	39
Εμπορικών υποχρεώσεων	179	(6.019)	159	(5.033)
Δεδουλευμένων υποχρεώσεων	1.288	(774)	1.145	(647)
Λοιπών στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού/λοιπών υποχρεώσεων	780	1.029	694	860
Μη δεδουλευμένων εσόδων	1.763	8.829	1.568	7.382
Καθαρή Ταμειακή Εισροή από Λειτουργικές Δραστηριότητες	34.206	154.014	30.418	128.779
Ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες				
Προκαταβολές για πλοία	(39.458)	(85.030)	(35.089)	(71.098)
Εισπράξεις από πώληση πλοίων	-	70.648	-	59.072
Αύξηση προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων	(82.013)	(1.230)	(72.933)	(1.028)
Λήξη προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων	85.940	11.780	76.425	9.850
Καθαρές Ταμειακές Εκροές για Επενδυτικές Δραστηριότητες	(35.531)	(3.832)	(31.597)	(3.204)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από σύναψη μακροπρόθεσμων δάνειων	78.400	128.800	69.720	107.696
Αποπληρωμή κεφαλαίου μακροπρόθεσμων δανείων	(70.513)	(326.251)	(62.706)	(272.795)
Πληρωμές μερισμάτων	(8.752)	(8.452)	(7.783)	(7.067)
Πληρωμή μη δεδουλευμένων χρηματοοικονομικών εξόδων	(1.177)	(2.029)	(1.047)	(1.696)
Έκδοση κοινών μετοχών	-	71,537	-	59.816
Πληρωμή εξόδων διάθεσης σχετιζόμενα με την έκδοση κοινών ονομαστικών μετοχών	-	(343)	-	(287)
Επαναγορά κοινών μετοχών	(6.012)	-	(5.346)	-
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	(89)	-	(79)	-
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών	-	(17.707)	-	(14.806)
Καθαρές Ταμειακές Εκροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(8.143)	(154.445)	(7.241)	(129.139)
Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων σε δέσμευση				
Κέρδη από μετατροπή ξένων νομισμάτων στα ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση	5	(539)	4	(451)
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση στην αρχή της χρήσης	92.639	112.192	82.382	93.809
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση στο τέλος της χρήσης	83.176	107.390	73.966	89.794

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ			
Ποσά σε χιλ. \$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021

Συμπληρωματικές πληροφορίες:

Πληρωμές τόκων, καθαρές από τόκους που κεφαλαιοποιήθηκαν	14.162	11.170	12.594	9.340

Μη ταμειακά κονδύλια Επενδυτικών και Χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:

Έξοδα χρηματοοικονομικών χρεώσεων	412	374	366	313
Μερική πληρωμή προκαταβολών πλοίων μέσω έκδοσης κοινών και προνομιούχων μετοχών	3.300	-	2.935	-
Κεφαλαιοποιημένα έξοδα για ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	2.543	1.166	2.261	975

Ταυτοποίηση ταμειακών διαθέσιμων, ταμειακών ισοδύναμων και ταμειακών διαθέσιμων σε δέσμευση

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	64.022	94.500	56.933	79.016
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση-Κυκλοφορούν ενεργητικό	2.000	1.614	1.778	1.350
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση-Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	17.154	11.276	15.255	9.428
Ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση όπως απεικονίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών	83.176	107.390	73.966	89.794

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01–30.09.2021 (τα στοιχεία της ενδιάμεσης περιόδου 01.01–30.09.2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της ενδιάμεσων καταστάσεων της Εγγυήτριας για τη περίοδο 01.01–30.09.2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων 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 01.01–30.09.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1 EUR= 1,1960 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1245 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

3.3.8.2.4 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της περιόδου 01.01–30.09.2021

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των χρήσεων 01.01-30.09.2021						
Ποσά σε χιλ.\$	Κοινές Μετοχές	Ίδιες Κοινές Μετοχές	Προνομιούχες Μετοχές	Πρόσθετο Υπέρ το άρτιο πρόσθετο καταβληθέν κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2021	102	-	55	354.284	90.306	444.747
Καθαρά Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	109.143	109.143
Έκδοση κοινών μετοχών	20	-	-	71.517	-	71.517
Έξοδα έκδοσης κοινών μετοχών	-	-	-	(681)	-	(681)

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των χρήσεων 01.01-30.09.2021						
Ποσά σε χιλ. \$	Κοινές Μετοχές	Ίδιες Κοινές Μετοχές	Προνομιούχες Μετοχές	Πρόσθετο Υπέρ το άρτιο πρόσθετο καταβληθέν κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Πληρωθείσες αμοιβές με έκδοση μετοχών	-	-	-	90	-	90
Διαφορά επανεκτίμησης αξίας ενδιάμεσου κεφαλαίου	-	-	-	-	271	271
Ανακοίνωση μερίσματος προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	(8.318)	(8.318)
30η Σεπτεμβρίου 2021	122	-	55	425.210	191.402	616.789

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

Πηγή: Ενδιαμέσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01–30.09.2021 (τα στοιχεία της χρήσης 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της ενδιάμεσων καταστάσεων της Εγγυήτριας για τη περίοδο 01.01 –30.09.2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

3.3.8.3 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), το αναπροσαρμοσμένο EBITDA οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις, ο δείκτης Κάλυψης Τόκων και ο δείκτης Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας και τις Ενδιαμέσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις,:

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης			
Ποσά σε χιλ. \$	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021
Συνολικές Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (α)	536.995	531.883	371.311
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	64.054	75.784	34.394
Βραχυπρόθεσμο υποχρέωση που σχετίζεται άμεσα με περιουσιακά στοιχεία που διακρατούμενα προς πώληση	-	3.983	8.046

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης			
Ποσά σε χιλ. \$	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021
Συνολικές Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (β)	64.054	79.767	42.440
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (α) + (β)	601.049	611.650	413.751
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (γ1)	78.938	90.038	94.500
Προθεσμιακές καταθέσεις (γ2)	27.440	11.780	1.230
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση (γ3)	-	3.400	1.614
Ταμειακά διαθέσιμα σε δέσμευση, μακροπρόθεσμο μέρος (γ4)	13.701	18.754	11.276
Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (γ) = (γ1)+(γ2)+(γ3)+(γ4)	120.079	123.972	108.620
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις (α)+(β)-(γ)	480.970	487.678	305.131
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) δ1)	16.038	(12.905)	109.143
Πλεον Χρεωστικοί τόκοι δανείων (δ2)	26.815	21.233	11.826
Μείον Πιστωτικοί τόκοι (δ3)	(1.558)	(604)	(63)
Πλέον Αποσβέσεις (δ4)	50.310	54.269	39.153
Πλέον Απομείωση και χρέωση αναβαλλόμενων χρηματοοικονομικών χρεώσεων (δ5)	1.845	1.726	1.808
EBITDA (ε) = (δ1)+(δ2)-(δ3)+(δ4)+(δ5)	93.450	63.719	161.867
Μείον Καθαρά κέρδη από πώληση πλοίων (ζ1)	-	-	(632)
Πλέον Έξοδα/(Έσοδα) πρόωρης επαναπαράδοσης πλοίου (ζ2)	63	-	(7.470)
Πλέον Λοιπά λειτουργικά έξοδα (ζ3)	414	241	-
Πλέον Κέρδη από χρηματοοικονομικά παράγωγα (ζ4)	121	1.303	1.977
Πλέον Ζημιές/(Κέρδη) από συναλλαγματικές διαφορές (ζ5)	76	(916)	611
Αναπροσαρμοσμένο EBITDA (η)=(ε)+(ζ1)+(ζ2)+(ζ3)+(ζ4)+(ζ5)	94.124	64.347	156.353
Δείκτης Κάλυψης Τόκων (η)/(δ2)	3,51	3,03	13,22
Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (γ)	120.079	123.972	108.620
Μη αναληφθείσες εξασφαλισμένες δεσμεύσεις από ανακυκλούμενες χρηματοδοτήσεις (ι)	20.000	1.000	88.850
Μη αναληφθείσες εξασφαλισμένες δεσμεύσεις από δανειακές συμβάσεις και συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (κ)	37.900	46.200	46.200
Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων (λ) = (γ)+(ι)+(κ)	177.979	171.172	243.670

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 και 2020 και τις Ενδιαμέσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Τρόπος Υπολογισμού Δεικτών	
Αναπροσαρμοσμένο EBITDA	Το μέγεθος Αναπροσαρμοσμένο EBITDA είναι δείκτης μέτρησης εκτός των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP) και ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ως τα Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) πλέον τους Χρεωστικούς Τόκους δανείων, Αποσβέσεις και Απομείωση/χρέωση αναβαλλόμενων χρηματοοικονομικών χρεώσεων, μείον τους Πιστωτικούς Τόκους, αναπροσαρμοσμένα με: τα Έξοδα πρόωρης επαναπαράδοσης πλοίου, Λοιπά λειτουργικά έξοδα, τα/τις Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά παράγωγα και τις/τα Ζημιές/(Κέρδη) από συναλλαγματικές διαφορές
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις	Το μέγεθος Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις ορίζεται ως συνολικές δανειακές υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μείον τα Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα
Δείκτης Κάλυψης Τόκων	Ο δείκτης Κάλυψης Τόκων υπολογίζεται ως ο λόγος του αναπροσαρμοσμένου EBITDA προς τους Χρεωστικούς Τόκους δανείων.
Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων	Το μέγεθος Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων ορίζεται ως τα Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα πλέον τις μη αναληφθείσες εξασφαλισμένες δεσμεύσεις από ανακυκλούμενες χρηματοδοτήσεις, πλέον τις μη αναληφθείσες εξασφαλισμένες δεσμεύσεις από δανειακές συμβάσεις και συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 και 2020 της Εγγυήτριας και τις Ενδιαμέσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Συμφωνία των Καθαρών κερδών/(ζημιών) με τα αναπροσαρμοσμένα Καθαρά κέρδη/(ζημιές):

ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ)				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά ¹	
	01.01 – 31.12.2019	01.01 – 31.12.2020	01.01 – 31.12.2019	01.01 – 31.12.2020
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές)	16.038	(12.905)	14.329	(11.303)
Πλέον Έξοδα πρόωρης επαναπαράδοσης πλοίου	63	-	56	-
Πλέον Λοιπά λειτουργικά έξοδα	414	241	370	211
Πλέον Κέρδη από χρηματοοικονομικά παράγωγα	121	1.303	108	1.141
Πλέον Ζημιές/(Κέρδη) από συναλλαγματικές διαφορές	76	(916)	68	(802)
Αναπροσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές)	16.712	(12.277)	14.931	(10.753)

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

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=1,1417 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

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=1,1193 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ)				
	Ποσά σε χιλ. \$ εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά ¹	
	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.01 - 30.09.2021
Καθαρές (Ζημιές)/Κέρδη	(20.519)	109.143	(18.246)	91.260
Μείον Έσοδα πρόωρης επαναπαράδοσης πλοίου	-	(7.470)	-	(6.246)
Μείον Κέρδη από πώληση πλοίων, καθαρά	-	(632)	-	(528)
Πλέον Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά παράγωγα	1.009	1.977	897	1.653
Πλέον Ζημιές/(Κέρδη) από συναλλαγματικές διαφορές	(491)	611	(437)	511
Αναπροσαρμοσμένα Καθαρές (Ζημιές)/Κέρδη	(20.001)	103.629	(17.786)	86.650

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας (τα στοιχεία του εννεαμήνου 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία του εννεαμήνου 2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου. Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1 EUR= 1,1960 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2020

σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1245 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Refinitiv.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 έκθεσή της.

3.3.9 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 DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 έκθεσή της.

3.3.10 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου

Η Εγγυήτρια, μέσω των θυγατρικών της, από την 1 Οκτωβρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρώσει τις παρακάτω επενδύσεις:

- Παραλαβή του μεταχειρισμένου πλοίου χύδην ξηρού φορτίου Venus Harmony, έτους κατασκευής 2013, ωφέλιμου φορτίου 95.517dwt. Το πλοίο παραδόθηκε στις 20 Οκτωβρίου 2021.
- Παραλαβή του μεταχειρισμένου πλοίου χύδην ξηρού φορτίου Stelios Y, έτους κατασκευής 2012, ωφέλιμου φορτίου 181.400 dwt. Το πλοίο παραδόθηκε στην Εγγυήτρια στις 17 Νοεμβρίου 2021 έναντι συνολικής αρχικής πληρωμής \$9.0 εκατ Δολαρίων ΗΠΑ. Για αρχικό διάστημα δώδεκα μηνών από την ημερομηνία παράδοσής του το πλοίο ναυλώθηκε και κατέχεται από αυτήν δυνάμει σύμβασης Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου έναντι πληρωμής ημερήσιου ναύλου \$14.500, ενώ η Εγγυήτρια έχει ήδη ασκήσει την

δικαίωμα αγοράς του πλοίου στη λήξη της σύμβασης Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου. Ως αποτέλεσμα στη λήξη του δωδεκαμήνου η Εγγυήτρια θα πληρώσει στους πωλητές το ποσό των \$18,5 εκατ., οπότε και το πλοίο θα περιέλθει στην ιδιοκτησία της. Με την παράδοσή του το πλοίο εκναυλώθηκε δυνάμει σύμβασης μακροπρόθεσμης χρονοναύλωσης διάρκειας 3 ετών με ημερήσιο μεικτό ναύλο \$24.400. Το ναυλοσύμφωνο προβλέπει δικαίωμα επέκτασης, υπέρ του ναυλωτή, της περιόδου ναύλωσης για ένα (1) επιπλέον έτος, με ημερήσιο μεικτό ναύλο \$26.500.

Το συνολικό ποσό των ανωτέρω επενδύσεων που έχουν υλοποιηθεί ανήλθε σε \$55,4 εκατ. επί τη βάση της συμφωνηθείσας αξίας αγοράς των ανωτέρω πλοίων, εκ των οποίων ποσό \$23,3 εκατ. αφορά μέρος του τιμήματος αγοράς του πλοίου Stelios Y, το οποίο θα πληρωθεί σταδιακά από ίδια κεφάλαια μέχρι τον Νοέμβριο του 2022.

Επιπροσθέτως, η Εγγυήτρια, μέσω των θυγατρικών της, από την 1 Οκτωβρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, έχει ολοκληρώσει τις πωλήσεις των εξής πλοίων:

- MV Koulitsa, Panamax πλοίο έτους κατασκευής 2003 και χωρητικότητας 76.900 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$13,6 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Νοέμβριο του 2021.
- MV Pedhoulas Fighter, Kamsarmax πλοίο έτους κατασκευής 2012 και χωρητικότητας 81.300 dwt. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε \$23,7 εκατ. Το πλοίο παραδόθηκε στους νέους ιδιοκτήτες τον Νοέμβριο του 2021.

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

Συγκεκριμένα, η Εγγυήτρια είχε εννέα (9) πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου υπό ναυπήγηση, δύο (2) εκ των οποίων είναι προγραμματισμένα να παραδοθούν το 2022, πέντε (5) το 2023 και δύο (2) το 2024. Όλα τα υπό ναυπήγηση πλοία θα κατασκευαστούν σε Ιαπωνικά ναυπηγεία βάσει νέων περιβαλλοντικών προδιαγραφών καλύπτοντας τις απαιτήσεις των κανονισμών του IMO και ιδιαίτερα αυτών που αφορούν στη μειωμένη εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα κατά 30% σε σύγκριση με το 2008 με εφαρμογή μετά το 2025 (GHG IMO EEDI – Phase 3), καθώς και αυτών που αφορούν στις μειωμένες εκπομπές οξειδίων του αζώτου (NOx-Tier III), ως ακολούθως:

- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt, (HULL NO. 1381), βάσει συμφωνίας που σύναψε τον Οκτώβριο του 2020. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2022.
- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Post Panamax χωρητικότητας 87.000 dwt, (HULL NO. 11013), βάσει συμφωνίας που σύναψε τον Δεκέμβριο του 2020. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί μέχρι τις 31 Ιουλίου 2022.
- Παραγγελία για ναυπήγηση δύο (2) πλοίων τύπου Post Panamax χωρητικότητας 87.000 dwt, (HULL NO. 11042 και HULL NO. 11043), βάσει συμφωνίας που σύναψε τον Μάιο του 2021. Το πρώτο πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 31 Ιανουαρίου 2023 και το δεύτερο έως τις 30 Ιουνίου 2023.

- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt (HULL NO. 1392), βάσει συμφωνίας που σύναψε τον Ιούνιο του 2021. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 15 Νοεμβρίου 2023.
- Παραγγελία για ναυπήγηση τριών (3) πλοίων τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt, (HULL NO. 11064, HULL NO. 11065 και HULL NO. 11067), βάσει συμφωνίας που σύναψε τον Ιούλιο του 2021. Το πρώτο πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 31 Οκτωβρίου 2023 και τα άλλα δύο (2) έως τις 31 Ιανουαρίου 2024 αντίστοιχα.
- Παραγγελία για ναυπήγηση ενός (1) πλοίου τύπου Kamsarmax χωρητικότητας 82.000 dwt, (HULL NO. 11081), βάσει συμφωνίας που σύναψε τον Νοέμβριο του 2021. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί έως τις 17 Νοεμβρίου 2023.

Το συνολικό ποσό των ανωτέρω υπό εκτέλεση επενδύσεων εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε \$292,2 εκατ., επί τη βάση της συμφωνηθείσας αξίας αγοράς των εννέα (9) πλοίων υπό ναυπήγηση.

Επιπροσθέτως, η Εγγυήτρια στις 25 Ιανουαρίου 2022 εισήλθε σε δεσμευτική συμφωνία αγοράς ενός μεταχειρισμένου πλοίου Capesize Ιαπωνικής κατασκευής, έτους κατασκευής 2014 και χωρητικότητας 181.300 dwt. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί τον Φεβρουάριο του 2022 και το τίμημα της αγοράς \$33,8 εκατ. θα χρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια της Εγγυήτριας.

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

A/A	Δανειζόμενος	Πλοία	Μορφή Χρηματοδότησης	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Safe Bulkers Inc.	Pedhoulas Rose, Mount Troodos, Kypros Sea, Kanaris, Venus Horizon, Efrossini	Τραπεζικό Δάνειο και μειούμενη ανακυκλούμενη χρηματοδότηση και σύμβαση αντιστάθμισης κινδύνου (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Δεκέμβριος 2026	Εγγύηση πλοιοκτητριών Εταιρειών, Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων και ναυλοσυμφώνων, εκχώρηση σύμβασης αντιστάθμισης κινδύνου

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εγγυήτρια.

Τα συνολικά αντληθέντα ποσά από τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις, από την 1 Οκτωβρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήλθαν σε \$50.0 εκατ.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 27.01.2022 έκθεσή της.

3.3.11 Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας

3.3.11.1 Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εγγυήτριας, ο συνολικός αριθμός των μετοχών που δύναται να εκδώσει η Εγγυήτρια ανέρχεται (α) σε 200.000.000 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,001 του Δολαρίου Η.Π.Α. (\$0,001) εκάστη, εκ των οποίων, την 30 Σεπτεμβρίου 2021 έχουν εκδοθεί και ευρίσκοντο σε κυκλοφορία 121.634.602 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ενώ μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία 121.649.103 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές και (β) σε 20.000.000 προνομιούχες άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,01 του Δολαρίου Η.Π.Α. (\$0,01) εκάστη, εκ των οποίων την 30 Σεπτεμβρίου 2021: 1.000.000 προνομιούχες μετοχές σειράς Α έχουν χαρακτηριστεί ως τέτοιες εν όψει μελλοντικής συμμετοχής σε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αλλά δεν έχουν εκδοθεί, 2.297.504 προνομιούχες μετοχές σειράς Γ εκδόθηκαν και είναι σε κυκλοφορία, 3.195.050 προνομιούχες μετοχές σειράς Δ εκδόθηκαν και είναι σε κυκλοφορία. Όλες οι μετοχές είναι σε άυλη μορφή.

Επίσης, στις 6 Αυγούστου 2020, εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, με το οποίο επιτρέπεται η έκδοση προς διανομή στους υφιστάμενους κοινούς μετόχους δικαιωμάτων για την απόκτηση προνομιούχων μετοχών σειράς Α και πρόσθετων κοινών μετοχών εάν οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο επιδιώξει να αποκτήσει τον έλεγχο σε ποσοστό άνω του 10% των κοινών μετοχών της Εγγυήτριας.

3.3.11.2 Ιδρυτικό Έγγραφο 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' οιονδήποτε τρόπο να αποκτά, να κατέχει, να χρησιμοποιεί, να λειτουργεί, να συστήνει ενέχυρο ή/και υποθήκη, να χορηγεί εξασφαλίσεις, να μισθώνει, να ναυλώνει, να υποναυλώνει, 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, 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 της Εγγυήτριας ή του Πρόεδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, και υποχρεωτικά με πρόσκληση του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του Προέδρου 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 27394.

3.3.12 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, ήτοι, συμβάσεις που δεν εμπίπτουν στο σύνθετο 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:

3.3.12.1 Δανειακές Συμβάσεις

Κατωτέρω, παρατίθενται οι δανειακές συμβάσεις, με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου του 2021, που έχει συνάψει ο Όμιλος με ποσό άνω των \$20 εκατ. Δολαρίων Η.Π.Α. Σημειώνονται τα εξής για όλες τις ακόλουθως περιγραφόμενες δανειακές συμβάσεις:

- Έχουν παρασχεθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα 3.3.12.2 «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 τα πιστωτικά ιδρύματα 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 27 Σεπτεμβρίου 2021, η Safe Bulkera, Inc., τροποποίησε δανειακή σύμβαση, που είχε αρχικά συναφθεί τον Σεπτέμβριο του 2014, με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως \$60,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., το οποίο αφορά ισόποσα ένα δάνειο προθεσμίας και μια μειούμενη ανακυκλούμενη χρηματοδότηση, με σκοπό την αναχρηματοδότηση προηγούμενης δανειακής οφειλής, τη χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης των πλοίων MV Martine, MV Andreas K., MV Kypros Bravery, MV Kypros Loyalty και MV Pedhoulas Cherry και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με τα εν λόγω πλοία. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου προθεσμίας ανήρχετο σε \$30,0 εκατ. δολάρια Η.Π.Α., αποπληρώνεται από τον Δεκέμβριο του 2021 έως τον Σεπτέμβριο του 2026. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο της μειούμενης ανακυκλούμενης χρηματοδότησης ανήρχετο σε \$0,0 εκατ. δολάρια Η.Π.Α. και ποσό ύψους \$30,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. παραμένει διαθέσιμο.
- Στις 26 Ιουλίου 2021, η Eniaprohi Shipping Corporation, η Pelea Shipping Ltd., η Vasstwo Shipping Corporation και η Vassone Shipping Corporation, τροποποίησαν δανειακή σύμβαση, που είχε αρχικά συναφθεί τον Νοεμβρίου του 2018, με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως \$47,8 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό την αναχρηματοδότηση προηγούμενων δανειακών οφειλών των πλοίων MV Eleni, MV Pedhoulas Leader, MV Xenia και MV Pedhoulas Commander και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με τα εν λόγω πλοία. Το δάνειο καταβλήθηκε σε δύο μέρη και, στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο αυτών ανήρχετο σε \$31,2 εκατ. δολάρια Η.Π.Α., το οποίο αποπληρώνεται από τον Σεπτέμβριο του 2023 έως τον Δεκέμβριο του 2024.
- Στις 15 Ιουλίου 2021, η Shikokupente Shipping Inc. και η Shikokuennia Shipping Corporation, τροποποίησαν δανειακή σύμβαση, που είχε αρχικά συναφθεί τον Ιούλιο του 2018, με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως \$62,4 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό την αναχρηματοδότηση προηγούμενων δανειακών οφειλών των πλοίων MV Kypros Sea, MV Pedhoulas Merchant, MV Pedhoulas Trader, τη χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης του πλοίου MV Mount Troodos και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με τα εν λόγω πλοία. Το δάνειο καταβλήθηκε σε πέντε μέρη, δύο εκ των οποίων σχετιζόμενα με τα πλοία MV Pedhoulas Merchant και MV Pedhoulas Trader έχουν αποπληρωθεί πλήρως. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο των εναπομεινουσών τριών μερών ανήρχετο σε \$19,7 εκατ. δολάρια Η.Π.Α., από τα οποία τα δύο μέρη αποπληρώνονται από τον Ιανουάριο του 2023 έως τον Οκτώβριο του 2023 ενώ το τρίτο μέρος αποπληρώνεται τον Ιανουάριο του 2023.
- Στις 18 Ιουνίου 2021, η Eptaprohi Shipping Corporation, η Soffive Shipping Corporation, η Marinouki Shipping Corporation, η Marathassa Shipping Corporation, η Kerasies Shipping Corporation, η Pemer Shipping Ltd. και η Petra Shipping Ltd., συνήψαν δανειακή σύμβαση με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως \$70,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., εκ των οποίων το ποσό των \$30,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. αφορούν δάνειο προθεσμίας και το ποσό των \$40,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. αφορούν μειούμενη ανακυκλούμενη χρηματοδότηση, με σκοπό την αναχρηματοδότηση προηγούμενων δανειακών οφειλών των πλοίων MV Pelopidas, MV Sophia, MV Marina, MV Maritsa, MV Katerina, MV Pedhoulas Merchant και MV Pedhoulas Trader και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με τα εν λόγω πλοία. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου προθεσμίας ύψους \$29.1 εκατ.

δολαρίων Η.Π.Α. αποπληρώνεται από τον Δεκέμβριο του 2021 έως τον Ιούνιο του 2026 και το υπόλοιπο της μειούμενης ανακυκλούμενης χρηματοδότησης ύψους \$10,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. αποπληρώνεται τον Ιούνιο του 2026, ενώ ποσό ύψους \$28,9 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. της μειούμενης ανακυκλούμενης χρηματοδότησης παραμένει διαθέσιμο.

- Στις 9 Απριλίου 2020, η Monagrouli Shipping Corporation σύναψε δανειακή σύμβαση με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως \$26,4 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό τη χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης του πλοίου MV Troodos Oak και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με το εν λόγω πλοίο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο ύψους \$24,2 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. αποπληρώνεται από τον Οκτώβριο του 2021 έως τον Απρίλιο του 2027.
- Στις 30 Μαρτίου 2021, η Maxtessera Shipping Corporation σύναψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για ποσό έως \$30,5 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό την αναχρηματοδότηση προηγούμενης δανειακής οφειλής του πλοίου MV Lake Despina και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με το εν λόγω πλοίο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο ύψους \$28,9 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. αποπληρώνεται από τον Δεκέμβριο του 2021 έως τον Οκτώβριο του 2026.
- Στις 15 Ιανουαρίου 2021, η Pinewood Shipping Corporation σύναψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για ποσό έως \$24,3 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό τη χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης του πλοίου MV Pedhoulas Cedrus και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με το εν λόγω πλοίο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο ήταν ύψους \$23,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. το οποίο αποπληρώνεται από τον Οκτώβριο του 2021 έως τον Φεβρουάριο του 2031.
- Στις 29 Ιουλίου 2021, η Shikokuerta Shipping Corporation σύναψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για ποσό έως \$28,0 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό τη αναχρηματοδότηση προηγούμενης δανειακής οφειλής του πλοίου MV Troodos Sun και γενικούς εταιρικούς σκοπούς σχετιζόμενους με το εν λόγω πλοίο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο ύψους \$23,7 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. αποπληρώνεται από τον Οκτώβριο του 2021 έως τον Αύγουστο του 2031.

3.3.12.2 Εμπράγματα Βάρη

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν εκ τραπεζικών δανείων και συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου της Εγγυήτριας εξασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, με υποθήκες πρώτης τάξης επί των πλοίων που ανήκουν στις αντίστοιχες θυγατρικές, εκχωρήσεις πρώτης τάξης των απαιτήσεων εξ όλων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και των εσόδων των ενυπόθηκων πλοίων και εταιρικές εγγυήσεις από την Εγγυήτρια ή τις εταιρείες που κατέχουν τα χρηματοδοτούμενα πλοία. Αναλυτικότερα, οι εξασφαλίσεις που παρέχονται για δάνεια άνω των \$20 εκατ. έκαστη, παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

Τραπεζικά Δάνεια

A/A	Δανειζόμενος*	Επωνυμία Πλοίων	Δανειστής	Σκοπός Δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 30.09.2021 (€εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Pedhoulas Leader, Xenia, Pedhoulas Commander, Eleni	Πιστωτικό ίδρυμα (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	31.2	Δεκέμβριος 2024	Εγγύηση Safe Bulkers Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση

A/A	Δανειζόμενος*	Επωνυμία Πλοίων	Δανειστής	Σκοπός Δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 30.09.2021 (€εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
							απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
2	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Pelopidas, Katerina, Maritsa, Marina, Sophia, Pedhoulas Trader, Pedhoulas Merchant	Πιστωτικό ίδρυμα (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	29.1 10.0	Ιούνιος 2026 Ιούνιος 2026	Εγγύηση Safe Bulkers Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
3	Safe Bulkers Inc.	Andreas K., Martine, Kypros Loyalty, Kypros Bravery, Pedhoulas Cherry	Πιστωτικό ίδρυμα (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	30.0	Σεπτέμβριος 2026	Εγγύηση πλοιοκτητριών εταιρειών, Α' και Β' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
4	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Troodos Oak	Πιστωτικό ίδρυμα (Ιαπωνικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα)	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	24.2	Απρίλιος 2027	Εγγύηση Safe Bulkers Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων και ναυλοσυμφώνων
Σύνολο					124,5		

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή
 * Παρατίθεται στην ενότητα 3.3.3 «Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 ποσό συνολικό ύψους 108,9 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. παρέμεινε διαθέσιμο από τις δανειακές συμβάσεις, από το οποίο 88,9 εκατ. δολάρια Η.Π.Α. αφορούσαν ανακυκλούμενες χρηματοδοτήσεις και 20,0 εκατ. δολάρια Η.Π.Α. αφορούσαν δάνειο προθεσμίας σχετιζόμενο με τη χρηματοδότηση υπό παραγγελία πλοίου.

Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

A/A	Μισθωτής	Επωνυμία Πλοίων	Εκμισθωτής	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 30.09.2021 (ΰεκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Ναυλώτρια εταιρεία γυμνού πλοίου	Lake Despina	Εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης	28.9	Οκτώβριος 2026	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Safe Bulkers Inc., ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίωνκαι ναυλοσυμφώνων
2	Ναυλώτρια εταιρεία γυμνού πλοίου	Pedhoulas Cedrus	Εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης	23.0	Φεβρουάριος 2031	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Safe Bulkers Inc., εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
3	Ναυλώτρια εταιρεία γυμνού πλοίου	Troodos Sun	Εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης	23.7	Αύγουστος 2031	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Safe Bulkers Inc., εκχώρηση απαιτήσεων εξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Σύνολο				75,6		

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 ποσό ύψους 26,2 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. παρέμεινε διαθέσιμο απο τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης σχετιζόμενο με τη χρηματοδότηση του υπό ναυπήγηση πλοίου HULL NO. 1381.

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο του συνόλου των δανείων και των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου στις 30.09.2021 ήταν 2,69% (εξαιρουμένων πάσης φύσεως εξόδων και προμηθειών).

3.3.12.3 Μνημόνια συμφωνίας για την αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων

Δυνάμει των από 19.01.2022 μνημονίων συμφωνίας για την αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων (έκαστο εξ αυτών το «Μνημόνιο» ή το «Μνημόνιο Συμφωνίας»), έκαστο συναφθέν μεταξύ των εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρικών της Εκδότριας Stalem Shipping Corporation, Napalem Shipping Corporation, Kastrolelem Shipping Corporation και Vaslem Shipping Corporation (εκάστη τέτοια εταιρεία, ο «Αγοραστής») και των εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρικών της Εγγυήτριας Kyotofriendo Two Shipping Corporation, Kyotofriendo One Shipping Corporation, Shikokuexi Shipping Inc. και Armonikos Shipping Corporation (εκάστη τέτοια εταιρεία, ο «Πωλητής»), ο κάθε Αγοραστής έχει αναλάβει την υποχρέωση να αγοράσει ένα (1) από τα Υπό Εξαγορά Πλοία έναντι του συμφωνηθέντος τιμήματος.

Η Stalem Shipping Corporation θα αγοράσει το πλοίο Koulitsa 2 από την Kyotofriendo Two Shipping Corporation, η Napalem Shipping Corporation θα αγοράσει το πλοίο Paraskevi 2 από την Kyotofriendo One Shipping Corporation, η Kastrolelem Shipping Corporation θα αγοράσει το πλοίο Troodos Air από την Shikokuexi Shipping Inc. και η Vaslem Shipping Corporation θα αγοράσει το πλοίο Venus Harmony από την Armonikos Shipping Corporation σύμφωνα με τους προβλεπόμενους σε έκαστο Μνημόνιο όρους.

Ειδικότερα:

- (i) Η πώληση καθίσταται άμεσα οριστική με τη σύναψη εκάστου Μνημονίου, εφόσον πληρούνται οι τυπικές προϋποθέσεις εκάστου Μνημονίου και, εφόσον η Έκδοση και η Εισαγωγή (η «Συναλλαγή») ολοκληρωθούν μέχρι τις 30.06.2022.
- (ii) Ο εκάστοτε Πωλητής οφείλει να ενημερώσει εγγράφως εντός έξι εβδομάδων, ήτοι εντός σαράντα δύο (42) ημερών από την ολοκλήρωση της Συναλλαγής τον εκάστοτε Αγοραστή σχετικά με το επόμενο λιμάνι στο οποίο το πλοίο θα είναι ελεύθερο φορτίου και θα παραδοθεί στον Αγοραστή (η «Ειδοποίηση Παράδοσης»). Ηεννεηκοστή (90η) ημέρα από την ημερομηνία της Ειδοποίησης Παράδοσης ορίζεται ως η Ημερομηνία Ακύρωσης εκάστου Μνημονίου (η «Ημερομηνία Ακύρωσης»). Συνεπώς, απώτατη ημερομηνία ακύρωσης εκάστου Μνημονίου, με την επιφύλαξη των αμέσως κατωτέρω αναφερομένων στο παρόν σημείο (ii) είναι η εκατοστή τριακοστή δεύτερη (132^η) ημερολογιακή ημέρα από την Εισαγωγή. Εάν κάποιος Πωλητής εκτιμά ότι, παρά τη λήψη όλων των μέτρων δέουσας επιμέλειας από αυτόν, το Υπό Εξαγορά Πλοίο που αυτός ο Πωλητής πωλεί δεν θα είναι έτοιμο προς παράδοση έως την Ημερομηνία Ακύρωσης, ενημερώνει τον Αγοραστή του εγγράφως σχετικά με την εκτιμώμενη ημερομηνία παράδοσης αυτού του Υπό Εξαγορά Πλοίου και προτείνει νέα Ημερομηνία Ακύρωσης του εν θέματι Μνημονίου. Εντός τριών (3) ημερών λειτουργίας των τραπεζών στις χώρες που μνημονεύονται σε έκαστο Μνημόνιο, ο Αγοραστής δηλώνει εάν αποδέχεται τη νέα Ημερομηνία Ακύρωσης (σχετικά με τη δέσμευση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας σχετικά με το χρόνο ολοκλήρωσης της απόκτησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων βλ. και ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).
- (iii) Το τίμημα για την απόκτηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων θα καταβληθεί τμηματικά έως την παράδοση εκάστου των Υπό Εξαγορά Πλοίων (σχετικά με το τίμημα για την απόκτηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων βλ. ενότητα 4.1.3 «Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων»).
- (iv) Έκαστο Υπό Εξαγορά Πλοίο θα παραδοθεί στον εκάστοτε Αγοραστή με ό,τι ανήκει σε αυτό. Ο Αγοραστής θα παραλάβει τα εναπομείναντα καύσιμα καθώς και τα αχρησιμοποίητα λιπαντικά και υδραυλικά έλαια και τα γράσα που βρίσκονται σε δεξαμενές αποθήκευσης και σε μη ανοιγμένα βαρέλια έναντι πληρωμής τιμήματος, το οποίο προσδιορίζεται για τα καύσιμα με βάση τις τιμές του Singapore PLATTS που δημοσιεύονται τρεις (3) ημέρες λειτουργίας των τραπεζών πριν από την παράδοση και για τα λιπαντικά ως η πραγματική καθαρή τιμή τους (εξαιρουμένων των δαπανών για τη χρήση φορτηγίδας), όπως αποδεικνύεται με τιμολόγια και δελτία. Διευκρινίζεται ότι τα αντληθησόμενα κεφάλαια δεν θα διατεθούν για την απόκτηση των αναφερομένων στο παρόν σημείο, τα οποία θα χρηματοδοτηθούν με ίδια κεφάλαια της Εκδότριας.

3.3.12.4 Λοιπές Συμβάσεις

Συμβάσεις Διαχείρισης

Η διαχείριση του στόλου του Ομίλου της Εγγυήτριας πραγματοποιείται από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, ήτοι τις Safe Bulkers Management και Safety Management. Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες μπορεί να αναθέτουν την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης, ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εγγυήτριας, σε τρίτους. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.3.2.7 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα βασικά σημεία των συμβάσεων διαχείρισης και παροχής υπηρεσιών, με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2021, μεταξύ των Διαχειρίστριων Εταιρειών και των Θυγατρικών εταιρειών της Εγγυήτριας παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Διαχειρίστρι α Εταιρεία / Αντισυμβαλλ όμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Safety Management Overseas S.A. / Εγγυήτρια	29 Μαΐου, 2018	Τριετής αυτομάτως ανανεούμεν η μέχρι 31 Δεκεμβρίου, 2027	Πλοία 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 υπηρεσίες επίβλεψης κατασκευής (αφορά τα εκάστοτε υπό κατασκευή πλοία,), υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, και υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης
Safe Bulkers Management Ltd. / Εγγυήτρια	29 Μαΐου, 2018	Τριετής αυτομάτως ανανεούμεν η μέχρι 31 Δεκεμβρίου, 2027	Πλοία 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 υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης
Safety Management Overseas S.A. / κάθε μια από τις Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου	Ανάλογα με το χρόνο απόκτησης	Αόριστη	Επτά (7) πλοία χύδην ξηρού φορτίου του Ομίλου (7 συμβάσεις)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Safe Bulkers Management Ltd. / κάθε μια από τις Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου	Ανάλογα με το χρόνο απόκτησης	Αόριστη	Τριάντα δύο (32) πλοία χύδην ξηρού φορτίου του Ομίλου (32 συμβάσεις)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.13 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 των Εγγράφων 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 το απόσπασμα του πρακτικού της από 19.01.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή της εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση

https://safebulkers.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 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 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 αψηφημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του Χρέους υποχρεώνει και την ίδια.

Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των Δανειστών ανεξαρτήτως του νομότυπου των από την Εκδότρια αναλαμβανόμενων με το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες και τα λοιπά Έγγραφα Ομολογιακού Δανείου υποχρεώσεων και ανεξαρτήτως νομικών ή άλλων ελαττωμάτων που αφορούν την εκπροσώπηση αυτής.

Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται, και εξακολουθεί να ευθύνεται έναντι εκάστου δανειστή, έστω και εάν, εξ οποιουδήποτε 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 εμπράγματα 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 ασφαρίζονται 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 Ουσιώδεις Πληροφορίες

4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

- Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία ή την Εγγυήτρια για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν η ίδια κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εταιρείας, (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 Εταιρείας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, 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 στην Εταιρεία είτε σε συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα και οι θυγατρικές της, με ημερομηνία αναφοράς την 24.01.2022, έχουν συνάψει δανειακές συμβάσεις και λοιπές χρηματοοικονομικές συμβάσεις με τον όμιλο της Εγγυήτριας με το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπό τους να διαμορφώνεται σε \$ 31,4 εκατ. περίπου. Επιπλέον, κατά την ίδια ημερομηνία, η Τράπεζα έχει συνάψει με την Εγγυήτρια σύμβαση παραγώγων για ποσό \$ 80 εκατ. και υπόλοιπο την 24.01.2022 ποσού \$ 80 εκατ., και με θυγατρικές της Εγγυήτριας (με την εγγύηση της Εγγυήτριας), σύμβαση παραγώγων για ποσό \$ 70 εκατ. με μηδενικό υπόλοιπο την 24.01.2022.

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 Πλοίων (βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, η Τράπεζα δεν έχει οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας και της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενων συμβάσεων, στο πλαίσιο των οποίων παρέχονται τραπεζικές εργασίες, καθώς και επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της, χωρίς όμως αυτές οι συμβάσεις και οι συναφείς συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

γ) Η Τράπεζα, με ημερομηνία αναφοράς την 24.01.2022, δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ούτε της Εγγυήτριας.

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια.

- Η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, δηλώνει ότι λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία ή την Εγγυήτρια 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 τους 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 επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.4 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),

η ίδια και οι θυγατρικές της εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και 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. Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Σημειώνεται ότι την 24.01.2022, το υπόλοιπο των πιστοδοτικών συμβάσεων (δάνεια, εγγυητικές επιστολές, πιστωτικές κάρτες, κ.α.), που έχει συνάψει η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και οι θυγατρικές της εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο της Εγγυήτριας ανέρχεται σε \$ 26,25 εκατ. περίπου.

Η Εγγυήτρια δεν προτίθεται να αποπληρώσει δάνεια που έχει συνάψει με την «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» από τα κεφάλαια που θα προκύψουν για την Εγγυήτρια από την πώληση στην Εκδότρια των Υπό Εξαγορά Πλοίων (βλ. Ενότητα 4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων).

Η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», με ημερομηνία αναφοράς την 24.01.2022, δεν κατείχε μετοχές της Εγγυήτριας, ή θυγατρικών αυτής ή της Εταιρείας, οι οποίες είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», με ημερομηνία αναφοράς την 24.01.2022, δεν έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων με την Εταιρεία ή την Εγγυήτρια ή των θυγατρικών αυτής.

Η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» δεν έχει συνάψει συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών της Εταιρείας, της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών αυτής.

Η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία ή την Εγγυήτρια για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν η ίδια κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εταιρείας, (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 Εταιρείας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

Θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.4 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ») του Ενημερωτικού Δελτίου),

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 και άλλες επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε στην Εταιρεία είτε σε συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., δεν έχει οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας και της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενων συμβάσεων, στο πλαίσιο των οποίων παρέχονται επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της, χωρίς όμως αυτές οι συμβάσεις και οι συναφείς συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., με ημερομηνία αναφοράς την 24.01.2022, δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας και της Εγγυήτριας.

Η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Η Τράπεζα Optima Bank Α.Ε. ως Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία ή την Εγγυήτρια για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν η ίδια κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εταιρείας, (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 Εταιρείας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, 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 στην Εταιρεία είτε σε συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Σημειώνεται ότι η Optima bank και οι θυγατρικές της, με ημερομηνία αναφοράς την 24.01.2022, δεν έχουν συνάψει δανειακές συμβάσεις και λοιπές χρηματοοικονομικές συμβάσεις με τον όμιλο της Εγγυήτριας.

Επίσης, η Optima bank δεν έχει οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας και της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενων συμβάσεων, στο πλαίσιο των οποίων παρέχονται τραπεζικές εργασίες, καθώς και επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της, χωρίς όμως αυτές οι συμβάσεις και οι συναφείς συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

γ) Η Optima bank, με ημερομηνία αναφοράς την 24.01.2022, δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ούτε της Εγγυήτριας.

Η Optima bank έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια.

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (της «Arrow Valuations, Arrow Research Limited», και της «Howe Robinson Partners (UK) Ltd, Marine evaluations, της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», της δικηγορικής εταιρείας «Καρατζά και Συνεργάτες» και της δικηγορικής εταιρείας «Ε. Ioannides &

Associates LLC »), 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 αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, ύψους έως €100 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους €2,5 εκατ, θα ανέλθουν σε καθαρό ποσό €97,5 εκατ.

Τα ως άνω καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια, θα χρησιμοποιηθούν ανεξαρτήτως πλήρους ή μερικής κάλυψης, αρχής γενομένης από την ημερομηνία της Εισαγωγής, για την απόκτηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων σύμφωνα με τους όρους εκάστου Μνημονίου Συμφωνίας εντός μέγιστου διαστήματος εκατόν τριάντα δύο (132) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, με την επιφύλαξη τυχόν παράτασης για την παράδοση των Υπό Εξαγορά Πλοίων (βλ. σχετικά σημείο (ii) της ενότητας 3.3.12.3 «Μνημόνια συμφωνίας για την αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων»). Σημειώνεται ότι οι Διοικήσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας δεσμεύονται ότι η εν λόγω παράταση δεν θα υπερβεί την 31.07.2022.

Ειδικότερα:

α) ποσό \$25,2 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση €22,3 εκατ.⁽¹⁵⁾) θα διατεθεί από την εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εταιρείας «Stalem Shipping Corporation» στην εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εγγυήτριας «Kyotofriendo Two Shipping Corporation» για την αγορά του πλοίου Koulitsa 2,

β) ποσό \$22,4 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση €19,8 εκατ.⁽¹⁵⁾) θα διατεθεί από την εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εταιρείας «Napalem Shipping Corporation» στην εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εγγυήτριας «Kyotofriendo One Shipping Corporation» για την αγορά του πλοίου Paraskevi 2,

γ) ποσό \$36,0 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση €31,8 εκατ.⁽¹⁵⁾) θα διατεθεί από την εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εταιρείας «Kastrolem Shipping Corporation» στην εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εγγυήτριας «Shikokuexi Shipping Inc.» για την αγορά του πλοίου Troodos Air,

δ) ποσό \$27,0 εκατ. (ή κατά προσέγγιση €23,9 εκατ.⁽¹⁵⁾) θα διατεθεί από την εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εταιρείας «Vaslem Shipping Corporation» στην εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Εγγυήτριας «Armonikos Shipping Corporation» για την αγορά του πλοίου Venus Harmony.

Τα ανωτέρω τιμήματα¹⁵ προκύπτουν από τις αποτιμήσεις των Υπό Εξαγορά Πλοίων και δεν περιλαμβάνουν επιπλέον κόστη.

Σχετικά με το τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων βλ. Ενότητα 4.1.3 «Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εκδότρια δεσμεύεται να διαθέσει το τίμημα της αγοράς των Υπό Εξαγορά Πλοίων στις Θυγατρικές της μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των Θυγατρικών της Stalem Shipping Corporation, Napalem Shipping Corporation, Kastroleem Shipping Corporation και Vaslem Shipping Corporation. Με την ολοκλήρωση της απόκτησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων, τα Υπό Εξαγορά Πλοία θα ανήκουν εξ ολοκλήρου σε (100%) Θυγατρικές της Εκδότριας, τις οποίες η τελευταία θα ενοποιεί στις οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και θα συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Εάν το ισόποσο της αγοράς των Υπό Εξαγορά Πλοίων σε Ευρώ ή κατόπιν της μετατροπής των Ευρώ σε δολάρια Η.Π.Α. και της προαναφερθείσας διάθεσης, εξακολουθεί να υπολείπεται των καθαρών αντληθισμένων κεφαλαίων, ιδίως σε περίπτωση ακραίας μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/USD με σημαντική πτώση του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ, αυτό θα χρησιμοποιηθεί μέχρι εξαντλήσεως και πάντως εντός δέκα οκτώ (18) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, για την κάλυψη κεφαλαίων κίνησης της Εκδότριας.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ΚΟΔ, τα αντληθέντα, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, θα διατεθούν κατά προτεραιότητα για την απόκτηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων με βάση την ως άνω σειρά α), β), γ) και δ).

Τυχόν ελλείπον ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την αγορά των Υπό Εξαγορά Πλοίων, είτε από ενίσχυση δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ είτε από μερική κάλυψη του ΚΟΔ, η Διοίκηση της Εγγυήτριας δεσμεύεται να το καλύψει, μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, Θυγατρικής 100% της Εγγυήτριας, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας που θα συγκληθεί κατόπιν πρόσκλησης του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή/και μέσω δανεισμού της Εκδότριας.

Το εκτιμώμενο τίμημα αγοράς των Υπό Εξαγορά Πλοίων ανέρχεται σε \$110,6 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση σε €97,8 εκατ.) (βλ. κατωτέρω ενότητα 4.1.3. «Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων»).

Επίσης, σημειώνεται ότι ο Όμιλος της Εγγυήτριας προτίθεται να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια από την πώληση των Υπό Εξαγορά Πλοίων στην Εκδότρια για εξυπηρέτηση δανεισμού ή/και εξαγορά προνομιούχων μετοχών ή/και κάλυψη κεφαλαίου κίνησης ή/και απόκτηση νέων πλοίων ή/και για γενικούς εταιρικούς σκοπούς.

Τα αντληθισόμενα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε Δολάρια Η.Π.Α. ή σε ευρώ κατ' επιλογή της Εκδότριας.

¹⁵ Η μετατροπή των εκτιμώμενων τιμημάτων αγοράς σε Ευρώ είναι ενδεικτική και για πληροφοριακούς σκοπούς, έχει γίνει με βάση την τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 Ευρώ = 1,131 Δολάρια Η.Π.Α.) την 20.01.2022 (Πηγή στοιχείων: Refinitiv) και πιθανώς να διαφέρει από την ισοτιμία κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης των αγορών.

Σημειώνεται ότι, 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.

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., η Διοίκηση της Εταιρείας, σε περίπτωση μερικής κάλυψης της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων και του καθενός χρηματοδοτούμενου από αυτά συγκεκριμένου επενδυτικού προγράμματος, με βάση την κάλυψη της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εταιρεία θα ενημερώνει το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, άρθρα 4.1.2 και 4.1.3.9 του Κανονισμού του Χ.Α., καθώς και τις αποφάσεις 25/06.12.2017 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 8/754/14.4.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Επιπλέον και ειδικότερα, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν από την έναρξη ισχύος του και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς.

Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α. και της Εταιρείας.

Σχετικά με τις ως αποτιμήσεις των Υπό Εξαγορά Πλοίων βλ. και ενότητα 3.1.1.1 «Εκθέσεις Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.1.3 Τίμημα των Υπό Εξαγορά Πλοίων

Το τίμημα για την αγορά των Υπό Εξαγορά Πλοίων, δυνάμει των Μνημονίων Συμφωνίας (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.12.3 «Μνημόνια συμφωνίας για την αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων»), χωρίς να περιλαμβάνονται επιπλέον κόστη, ανέρχεται σε ποσό \$110,6 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση €97,8 εκατ.)¹⁶. Πιο αναλυτικά, ανέρχεται για το πλοίο Koulitsa 2 σε ποσό \$25,2 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση €22,3 εκατ.), για το πλοίο Paraskevi 2 σε ποσό \$22,4 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση €19,8 εκατ.), για το πλοίο Venus Harmony σε ποσό \$27,0 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση €23,9 εκατ.) και για το πλοίο T`roodos Air σε ποσό \$36,0 εκατ. (ή κατά προσέγγιση €31,8 εκατ.), τα οποία έχουν προκύψει ως ο μέσος όρος των δύο (2) αποτιμήσεων, που διενεργήθηκαν από δύο (2) εξειδικευμένους ανεξάρτητους οίκους εκτιμητών για κάθε ένα από τα Υπό Εξαγορά Πλοία, οι οποίοι επιλέχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις αποτιμήσεις των Υπό Εξαγορά Πλοίων και τους όρους των Μνημονίων βλέπε

¹⁶ Η μετατροπή του εκτιμώμενου τιμήματος αγοράς σε Ευρώ είναι ενδεικτική και για πληροφοριακούς σκοπούς, έχει γίνει με βάση την τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 Ευρώ = 1,131 Δολάρια Η.Π.Α.) την 20.01.2022 (Πηγή στοιχείων: Refinitiv) και πιθανώς να διαφέρει από την ισοτιμία κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της αγοράς.

σχετικά τις ενότητες 3.1.1.1 «Εκθέσεις Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Πλοίων», και 3.3.12.3 «Μνημόνια συμφωνίας για την αγοραπωλησία των Υπό Εξαγορά Πλοίων» αντίστοιχα).

4.1.4 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Κυρίου Αναδόχου, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των € 2,5 εκατ. και αναλύονται ως εξής:

Ποσό €1,96 εκατ. (υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης) για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και για τις προμήθειες Συντονισμού.

Ποσό €10,24 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως € 22 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.

Ποσό €50 χιλ. υπέρ του Χ.Α. για τη χρήση της Υπηρεσίας Η.Β.Ι.Π.

Ποσό [0,5 εκατ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια, Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ, Αποτίμηση των Υπό Εξαγορά Πλοίων, προσυμφωνημένες διαδικασίες της DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ) 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 της από 19.01.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας και της από 19.01.2022 συνεδρίασης 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.Β.Ι.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 που 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.

Η Τιμή Διάθεσης ανά Ομολογία έχει προσδιορισθεί στο άρτιο, ήτοι €1.000, σύμφωνα με τον Όρο 3.2 του Προγράμματος ΚΟΔ. Η τελική απόδοση και το επιτόκιο, θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, με τη διαδικασία του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.), το οποίο τηρείται σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθούν μετά τη λήξη της περιόδου 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 εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών,

(2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του 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.

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 συμμέτρως και στην ίδια τάξη (*pari passu*) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων (μη εξασφαλισμένων

δανειστών/πιστωτών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων ή εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια κατά την ισχύουσα νομοθεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας. Ειδικότερα, οι εγγειρόγραφοι (μη εξασφαλισμένοι) δανειστές/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 συμμέτρως και στην ίδια τάξη 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 και στην ίδια τάξη (*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 (κατά περίπτωση) 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), (στ) ένταλμα παράδοσης κατοχής ακίνητης ιδιοκτησίας, (ζ) ένταλμα πώλησης ακίνητης ιδιοκτησίας, (η) 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 (θ) 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 πλειστηριασμό (εκτός, κατά περίπτωση αν το Δικαστήριο διατάξει διαφορετικά) 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 GRC8261222B1.

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., Διεύθυνση 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 οι «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», η Αlpha Τράπεζα Α.Ε., η Euroxx Χρηματιστηριακή 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, σε ημερήσια βάση, τόκος που υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, για πραγματικό αριθμό διαδραμουσών ημερών και με βάση το έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360). Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

Επί οποιουδήποτε Ληξιπρόθεσμου Ποσού οφείλεται τόκος υπερημερίας που υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερημερίας από την ημέρα, που το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής απόφασης). 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 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 απόφασης), η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο 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 αποσβέννεται η σχετική υποχρέωση της Εκδότριας από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00 π.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 3:55 μ.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, με μεταφορά στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου τον οποίο η Εκδότρια ή/και 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 1:55 μ.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 1:55 μ.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 τη 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 της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας 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, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 12.5 του Προγράμματος ΚΟΔ,
- (ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο 12.6 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Ειδικά στην περίπτωση του Όρου 12.4(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 (Καταβολές) 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 12.6 του Προγράμματος ΚΟΔ από την ATHEXCSD σύμφωνα την Ενότητα III, Μέρος 1, άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

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 ανταπαιτήσης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια δια του Προγράμματος ΚΟΔ 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 οιοδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου η οποία γίνεται κατά παράβαση του Όρου 12 (Καταβολές) του Προγράμματος ΚΟΔ δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν απαλλάσσει την Εκδότρια από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι τήρησε τα δέοντα μέτρα ασφάλειας και επιμέλειας για την τήρηση όλων των διατάξεων του Όρου 12 (Καταβολές) 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 «Πρώρη 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.

Πρώρη 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 (4^{ης}) 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 (4^{ης}) 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 (5^{ης}) ή/και της έκτης (6^{ης}) 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 1,5% επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.

- (ii) Στη λήξη της έβδομης (7^{ης}) ή/και της όγδοης (8^{ης}) 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 (9^{ης}) 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 άνευ καταβολής οιασδήποτε πρόσθετου (premium) ποσού ανά εξοφλούμενη 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 απόφασης). 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 καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που το ελληνικό δίκαιο το 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, υπουργικές αποφάσεις, 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 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.3.2 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 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εξής, με την εξαίρεση των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν ενταχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27^A 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.

4.3.3 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 19.01.2022 απόφασή του και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας με την από 19.01.2022 απόφασή του, ενέκριναν τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Εκδότρια του ΚΟΔ	SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC
Εγγυητής του ΚΟΔ	SAFE BULKERS INC.
Εγγύηση	Εγγύηση για την τήρηση των όρων του Προγράμματος και την εξόφληση από την Εκδότρια κάθε οφειλόμενου εκ των Ομολογιών και των Εγγράφων 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 εκατ.
Ανώτατο Ύψος Έκδοσης	Έως €100 εκατ.
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραια 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 Εκδóτρια 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 Εκδóτρια (Call option), η οποία

μπορεί να πραγματοποιηθεί αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την πληρωμή των ακόλουθων ποσών:	
Χρόνος άσκησης του δικαιώματος	Ποσά προς πληρωμή κατά την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από την Εκδότρια
Στη λήξη της πέμπτης (5 ^{ης}) ή/και της έκτης (6 ^{ης}) 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 1,5% επί της ονομαστικής αξίας έκαστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στη λήξη της έβδομης (7 ^{ης}) ή/και της όγδοης (8 ^{ης}) 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 0,5% επί της ονομαστικής αξίας έκαστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στη λήξη της ένατης (9 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων άνευ καταβολής οιοδήποτε πρόσθετου (premium) ποσού ανά εξοφλούμενη Ομολογία.
Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η ονομαστική αξία των Ομολογίων 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 πρόωγη εξόφληση των Ομολογιών (put option) από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση πέντε (5) ετών από την έκδοση των Ομολογιών.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία Κατ' ανώτατο 100.000 Ομολογίες
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία
Εξασφαλίσεις – Κατάταξη	Καμία εμπράγματη εξασφάλιση, μόνον εγγύηση από την Safe Bulkers 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 κατατάσσονται, ως προς τις απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι (μη εξασφαλισμένοι) δανειστές/πιστωτές συμμέτρως και στην ίδια τάξη, 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 της Κυπριακής Δημοκρατίας. 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	Τράπεζα Πειραιώς, Alpha Τράπεζα Α.Ε., Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ
Κύριος Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς	Τράπεζα Optima Bank Α.Ε.
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.
Σύμβουλος Έκδοσης	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

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 απόκως.

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
26.01.2022	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
31.01.2022	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
31.01.2022	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.
31.01.2022	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
04.02.2022	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης του υπό έκδοση ομολογιακού δανείου.
07.02.2022	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος).
09.02.2022	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος).
09.02.2022	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.*
11.02.2022	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
11.02.2022	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια.

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
	Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης σε λογαριασμούς αξιογράφων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
14.02.2022	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.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 26.01.2022, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση 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 Κύριους 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 Κύριους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας το αργότερο την προτεραιότητα 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 προσδιορίσει, 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 η Εκδότρια.

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 Κύριους 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 πλαίσιο 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 19.01.2022 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 07.02. 2022 και ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 09.02. 2022 και ώρα Ελλάδος 4:00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 05:00 μ.μ., εκτός της 09.02. 2022 κατά την οποία θα λήξει στις 04:00 μ.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 και του Κυρίου Αναδόχου, 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 Κύριο Ανάδοχο.

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) Εργασιμών 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 Μεριδών (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 των Αναδόχων 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 τον Κύριο Ανάδοχο 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 Επενδυτών 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 11:00 π.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 παρατείνει την εν λόγω προθεσμία καταβολής μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 04:00 μ.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 προσδιορίζεται 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 11.02..2022.

4.4.6.1 Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, 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 υποβληθησομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων 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 Κύριος 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 Συντονιστού Κυρίου Αναδόχου 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 Κυρίου Αναδόχου, 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, Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.4.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «Τράπεζα Πειραιώς» (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64 Αθήνα) η «Alpha Τράπεζα Α.Ε.» (Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52) και η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ» (Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 32).

Κύριος Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς η «Τράπεζα Optima 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**»).

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η Τράπεζα Πειραιώς.

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 31.01.2022 μεταξύ της Εταιρείας, της Εγγυήτριας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού.

Ο Σύμβουλος 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. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει 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 συμβούλου έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες του ΚΟΔ και θα αφαιρεθούν από τα αντληθησόμενα 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 €1,96 εκατ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και την αμοιβή 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 Κυρίου Αναδόχους και τον Κύριο Ανάδοχο.

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 απόκως.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης, αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εκδότρια του αντιτίμου της κάλυψης των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Πρόγραμμα, 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 Εταιρεία ή η Εγγυήτρια τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα,

- εάν συμβούν 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 που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου ή της Εταιρείας και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί και αποφευχθεί από τον μέσο συνετό και επιμελή συναλλασσόμενο καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα Συμβαλλόμενα Μέρη, ενδεικτικά, κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας, πανδημία ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση 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 τη Σύμβαση Αναδοχής.
- σε περίπτωση που διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange - NYSE) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών,
- σε περίπτωση που συμβούν στην Εταιρεία ή/και στην Εγγυήτρια γεγονότα που να αλλοιώνουν ουσιαστικά την οικονομική και νομική κατάστασή τους, όπως παρουσιάζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και το τυχόν Συμπλήρωμα, ή θέτουν σε αμφισβήτηση την οικονομική και νομική κατάσταση της Εταιρείας ή της Εγγυήτριας ή του Ομίλου ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό συμβούν γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την φήμη της Εταιρείας ή 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 στις διεθνείς κεφαλαιαγορές 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 Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιαστικά αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- σε περίπτωση που η Εταιρεία ή η Εγγυήτρια παραβεί οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της από τη Σύμβαση Αναδοχής, οι οποίες συμφωνούνται στο σύνολό τους ως ουσιώδεις ή ενεργήσει αντίθετα προς οποιαδήποτε διαβεβαίωση που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της στην παρούσα αποδειχθεί ανακριβής ή παραπλανητική ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, δεσμεύσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Αναδοχής.
- σε περίπτωση που δεν εγκριθεί η Εισαγωγή ή ματαιωθεί η Δημόσια Προσφορά για οποιονδήποτε λόγο που δεν οφείλεται σε δόλο ή βαρεία αμέλεια των αναδόχων.
- σε περίπτωση που μετά τη δημοσίευση τυχόν Συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιον αριθμό επενδυτών και για τόσο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση του Συντονιστή Κύριου Αναδόχου να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προσκόμματα στη διαδικασία Εισαγωγής.

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 αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, ως εκάστοτε ισχύουν και ιδίως της Απόφασης 3 του Δ.Σ. της 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

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ
ΕΩΣ ΕΥΡΩ 100.000.000

ΤΗΣ

«SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC.»

ΩΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

ΤΗΣ

«SAFE BULKERS INC.»

ΩΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ

ΚΑΙ

ΤΗΣ

«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΩΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

[.]/2022

Το παρόν ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ €100.000.000

υπογράφεται, σήμερα, [●].[●].2022.

Οι κάτωθι:

A. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η εταιρεία με την επωνυμία «**SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC.**», η οποία εδρεύει στην Κυπριακή Δημοκρατία, στην οδό Αγίας Φυλάξεως 71 & Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ, Safe Bulkert Tower, 3087, Λεμεσός, Κύπρος, είναι εγγεγραμμένη στον Έφορο Εταιριών της Κυπριακής Δημοκρατίας με αριθμό εγγραφής 426311, έχει αριθμό φορολογικού μητρώου Κύπρου (ΑΦΜ) 10426311Ε και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου από [·], δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης (η **Εκδότρια** ή η **Εταιρία**),

B. ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η εταιρεία με την επωνυμία «**SAFE BULKERS INC.**», η οποία έχει συσταθεί στις 11.12.2007 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, είναι καταχωρημένη με αριθμό εγγραφής 27394 στο μητρώο εταιρειών για εταιρείες μη κατοίκους και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου από [·], δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης (η **Εγγυήτρια**), και

Γ. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Η ανώνυμη εταιρεία 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 οι [·] και [·], 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 της από 19.01.2022 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας (η **Απόφαση ΔΣ**) αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού, κατά κεφάλαιο, ποσού Ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ ογδόντα εκατομμυρίων (€80.000.000) (το **Ομολογιακό Δάνειο**), το οποίο θα διαιρείται σε έως εκατόν χιλιάδες (100.000) άυλες, ανώνυμες, κοινές ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ Χίλια (€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 στο επενδυτικό κοινό εντός της Ελληνικής Επικράτειας σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (οι **Ομολογίες**). Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC8261222B1, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

- II. Επί των Ομολογιών και των όρων του παρόντος Προγράμματος εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 59-74 του ν. 4548/2018 (ο **Νόμος**), όσες διατάξεις του ν. 3156/2003 είναι εν ισχύ, ιδίως η διάταξη του άρθρου 14 του ν. 3156/2003, καθώς και οι διατάξεις του ν. 3371/2005, ενώ η διάθεση των Ομολογιών 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 της από 19.01.2022 απόφασης 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 του παρόντος.
- IV. Οι Ομολογιούχοι (όπως ορίζεται κατωτέρω) οργανώνονται σε ομάδα κατά την έννοια του άρθρου 63 του Νόμου και ορίζεται εκπρόσωπος Ομολογιούχων όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 64 επ. του Νόμου.
- 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 αναγράφεται.

Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών σημαίνει την από 26.01.2022 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 το σύνολο της ανεξόφλητης Ονομαστικής Αξίας 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 II του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει, αναφορικά με την εκάστοτε Συνέλευση των Ομολογιούχων, Ομολογιούχους που κατέχουν σε αυτή τη 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 18.4(β) του παρόντος.

Γεγονός Καταγγελίας σημαίνει οποιοδήποτε γεγονός ή κατάσταση, η οποία ορίζεται στον Όρο 15 του παρόντος (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία).

Δανειστής σημαίνει έκαστο Ομολογιούχο, τον Διαχειριστή Πληρωμών και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Δείκτης(-ες) ή Χρηματοοικονομικός(-οι) Δείκτης(-ες) έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.1(viii) του παρόντος.

Δημόσια Προσφορά σημαίνει τη διάθεση των Ομολογιών μέσω δημόσιας 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) του παρόντος.

Διαπραγματεύσιμα Αξιόγραφα σημαίνει οποιεσδήποτε κινητές αξίες κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 44 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 1 παρ. 3 του ν. 3371/2005 καθώς και οποιεσδήποτε άλλες παρόμοιες ή συναφείς, κατά έννοια ή αποτέλεσμα, κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 17 του ν. 4514/2018, που τυχόν εκδώσει ή/και εγγυηθεί η Εκδότρια ή/και θυγατρική της στην Ελλάδα με την εξαίρεση (α) των Ομολογιών υπό το παρόν Πρόγραμμα και (β) άλλων κινητών αξιών κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 44 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 1 παρ. 3 του ν. 3371/2005 καθώς και οποιωνδήποτε άλλων παρόμοιων ή συναφών, κατά έννοια ή αποτέλεσμα, κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς, κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 17 του ν. 4514/2018, που τυχόν εκδώσει ή/και εγγυηθεί η Εκδότρια ή/και θυγατρική της, και οι οποίες θα διατεθούν στην Ελλάδα ή και στο εξωτερικό, εφόσον (i) καλύπτονται και διακρατώνται αποκλειστικά από πιστωτικά ιδρύματα και, σωρευτικώς, (ii) δεν εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης, κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 24 του ν. 4514/2018, ή εν γένει σε πολυμερές σύστημα, κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 19 του ν. 4514/2018.

Διαχειριστής Πληρωμών σημαίνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 12 (Καταβολές) του παρόντος 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 τον ν. 4569/2018, εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110 - Τ.Κ. 10442), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 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.

Έγγραφο 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 του παρόντος.

Εγγυητικές Δηλώσεις σημαίνει τις εγγυητικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις, στις οποίες προβαίνουν η Εκδότρια και η Εγγυήτρια σύμφωνα με τον Όρο 13 (Εγγυητικές Δηλώσεις και Διαβεβαιώσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας) του παρόντος.

Εκδότρια σημαίνει τη δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC.», η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί κατά το Κυπριακό Δίκαιο, με έδρα την Κυπριακή Δημοκρατία, στην οδό Αγίας Φυλάξεως 71 & Αρχ. Μακαρίου III, Safe Bulklers Tower, 3087 Λεμεσός, Κύπρος, είναι εγγεγραμμένη στον Έφορο Εταιριών της Κυπριακής Δημοκρατίας με αριθμό εγγραφής HE 426311 και έχει αριθμό φορολογικού μητρώου Κύπρου (ΑΦΜ) 10426311E και η οποία 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 Arrow Valuations, Fearnleys A/S, Maersk Broker Advisory Services A/S, Clarkson Valuations Limited, Galbraith, Braemar ACM Valuations, SSY Valuation Services Ltd., Poten & Partners και η Allied Shipbroking Inc. (περιλαμβανομένης και οποιασδήποτε θυγατρικής ή άλλης εταιρείας 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 συνεννόησης (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.

Ενοποιημένα Καθαρά προ Φόρων Κέρδη σημαίνει, πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το ποσό σε Δολάρια ΗΠΑ των ενοποιημένων

καθαρών προ φόρων κερδών σε σχέση με το δωδεκαμήνο που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

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 14.2 του παρόντος.

Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σημαίνει οποιοδήποτε δικαίωμα έχει ως αποτέλεσμα τη σύσταση εμπράγματος βάρους ή τη χορήγηση ισοδύναμου προνομίου, με τη μορφή υποθήκης, προσημείωσης υποθήκης, κατά την έννοια του άρθρου 1274 ΑΚ, ενεχύρου, πλασματικού ενεχύρου του ν. 2844/2000, κυμαινόμενης ασφαλείας του ν. 2844/2000, χρηματοοικονομικής ασφάλειας κατά την έννοια του ν. 3301/2004, ως ισχύει, εξασφαλιστικής εκχώρησης ή άλλου ισοδύναμου με τα ανωτέρω δικαιώματος, ή παρόμοιας ή ανάλογης συμφωνίας σε οποιαδήποτε αλλοδαπή δικαιοδοσία προς εξασφάλιση απαίτησης, καθώς και οιαδήποτε άλλη σύμβαση ή συμφωνία η οποία έχει κατ' ουσίαν το ίδιο αποτέλεσμα (καταπιστευτική/εξασφαλιστική μεταβίβαση), ρητώς εξαιρουμένων σε κάθε περίπτωση (i) της παροχής μη εμπράγματης εξασφάλισης με τη μορφή εγγύησης κατά την έννοια των άρθρων 847 επ. ΑΚ ή ισοδύναμων διατάξεων αλλοδαπού δικαίου ή αυτοτελούς εγγύησης ή μη εμπράγματης εγγυοδοσίας σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο ή ισοδύναμες διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και (ii) δικαιώματος ενεχύρου επί λογαριασμού ή εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από αυτόν σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο ή ισοδύναμες διατάξεις αλλοδαπού δικαίου.

Έξοδα σημαίνει οποιεσδήποτε δαπάνες και έξοδα επιρρίπτονται στην Εκδότρια και οφείλονται από αυτήν σύμφωνα με τον Όρο 19 (Έξοδα) του παρόντος.

Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου σημαίνει οποιοδήποτε εκ των εξής:

- (α) την απώλεια του Ελέγχου της Εγγυήτριας επί της Εκδότριας, ή
- (β) την απώλεια του Ελέγχου των Μελών της Οικογένειας Χατζηωάννου επί της Εγγυήτριας, ή
- (γ) την άμεση ή έμμεση κατοχή ποσοστού χαμηλότερου του τριάντα τοις εκατό (30%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εγγυήτριας από τα Μέλη της Οικογένειας Χατζηωάννου, η οποία συνεπάγεται την απώλεια του Ελέγχου των Μελών της Οικογένειας Χατζηωάννου επί της Εγγυήτριας,

εκτός αν σε κάθε περίπτωση η απώλεια Ελέγχου αποκατασταθεί εντός έξι (6) μηνών από την επέλευσή της.

Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το ποσοστό που ορίζεται στο εδάφιο (γ) 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 Χατζηωάννου.

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) του παρόντος), 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 εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear», είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 6410501000 (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 14.2 του παρόντος.

ΕΧΑΕ σημαίνει την εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών αριθ. 110, 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., την τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, την 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 30^η Ιουνίου και την 31^η Δεκεμβρίου εκάστου Οικονομικού Έτους της Εγγυήτριας.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, 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 Έκδοσης 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) του παρόντος) 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 εφαρμοστέους λογιστικούς κανόνες που διέπουν αντίστοιχα 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 Β/1007/16.03.2021), 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 14.1(ix) του παρόντος.

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 στην ενότητα Ι, μέρος 1 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 έντοκο 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/και 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.

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 της Οικογένειας Χατζηωάννου, για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, είναι έκαστος εκ των ακολούθων:

- (α) Πόλυς Χατζηωάννου και
- (β) έκαστο τέκνο του αποθανόντος κ. Βάσου Χατζηωάννου και

- (γ) η χήρα του αποθανόντος κ. Βάσου Χατζηωάννου και
- (δ) έκαστος/η σε ευθεία γραμμή κατιών/ούσα εκάστου εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (γ), και
- (ε) έκαστος/η σύζυγος, οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (δ), και
- (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 περισσότερων εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (στ).

Μερίδα έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην ενότητα Ι, μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Μέρος έχει το νόημα που το αποδίδεται στον Όρο 17.35 του παρόντος.

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 Ουγατρική 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 είκοσι πέντε τοις εκατό (25%). Προς αποφυγή αμφιβολιών διευκρινίζεται ρητά ότι το ως άνω υπό γ) ποσοστό θα υπολογίζεται ατομικά ανά ομολογιούχο.

Νόμος έχει το νόημα που του αποδίδεται στο σημείο ΙΙ του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας.

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 αρχεται την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Ομολογιακό Δάνειο έχει το νόημα που του αποδίδεται στο σημείο Ι του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογίες έχει το νόημα που του αποδίδεται στο σημείο Ι του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογιούχος σημαίνει κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται, κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης/κατάστασης, 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 περίπτωση, 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 επιβολής παρακράτησης επί των καταβολών 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) του παρόντος 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, και το οποίο θα περιλαμβάνει τον υπολογισμό των Δεικτών του Όρου 14.1(viii) και συνημμένη σε αυτό σχετική έκθεση ευρημάτων επί τη βάση «προσυμφωνημένων διαδικασιών» («agreed-upon procedures») σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως ισχύει, υπογεγραμμένη από την ελεγκτική εταιρεία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκλησιιάς 3Α (Τ.Κ. 151 25) 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 τη Συνέλευση Ομολογίες των οποίων η συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία αντιπροσωπεύει ποσοστό άνω του πενήντα τοις εκατό (50%) 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 18.4 του παρόντος.

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) του παρόντος.

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 Ομολογιούχων) του παρόντος.

Συμμετέχων έχει την έννοια που του αποδίδεται στην ενότητα Ι, μέρος 1 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 18.3 του παρόντος.

Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.4(xiv) του παρόντος.

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.

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 «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου αρ. 40,) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 159029160000 και την εταιρεία 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 στην ενότητα Ι, μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Τιμή Διάθεσης σημαίνει την τιμή διάθεσης των Ομολογιών, η οποία ισούται με €1.000 ανά Ομολογία.

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..

Υπό Εξαγορά Πλοία σημαίνει τα υπό εξαγορά πλοία Koulitsa 2, Paraskevi 2, Venus Harmony, Troodos Air που θα αποκτηθούν από την Εκδότρια μέσω εξ ολοκλήρου 100% θυγατρικών της.

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 μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

Υποχρεώσεις έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.1 του παρόντος.

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 οιασδήποτε φόρων μεταβίβασης 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 Φόρους 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 εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

EBITDA σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το ποσό σε Δολάρια Η.Π.Α. των ενοποιημένων Καθαρών προ Φόρων Κερδών σε σχέση με το δωδεκάμηνο που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, μετά:

- (1) την προσθήκη των ενοποιημένων καθαρών εξόδων από τόκους και την αφαίρεση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους,
- (2) την προσθήκη, τυχόν ασύνηθων ή έκτακτων εξόδων και την αφαίρεση τυχόν ασύνηθων ή έκτακτων εσόδων,
- (3) την προσθήκη αποσβέσεων,
- (4) την αφαίρεση μη χρηματικών κερδών και την προσθήκη μη χρηματικών ζημιών

σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

Ρητά διευκρινίζεται ότι το υπό (4) σημείο ανωτέρω αφορά και σε τυχόν αναπροσαρμογή ενός περιουσιακού στοιχείου και οποιαδήποτε απώλεια ή κέρδος σε σχέση με τη λογιστική αξία που προκύπτει από τη διάθεση ενός περιουσιακού στοιχείου η και από την απομείωση της λογιστικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ως αποτέλεσμα συμμόρφωσης με τα US GAAP.

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, διοικητική πράξη, ή άλλο νομοθέτημα 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 του παρόντος), 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) του παρόντος,
- (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, ανεξαρτήτως πλήρους ή μερικής κάλυψης, θα χρησιμοποιηθούν, αρχής γενομένης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, για την αγορά εκ μέρους της Εκδότριας, μέσω εξ ολοκλήρου (100%) Θυγατρικών της, των Υπό Εξαγορά Πλοίων.

Εφόσον, κατόπιν της ανωτέρω διάθεσης, εξακολουθούν να υπολείπονται καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια, αυτά θα χρησιμοποιηθούν μέχρι εξαντλήσεως και πάντως εντός δεκαοκτώ (18) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης, για την κάλυψη κεφαλαίων κίνησης της Εκδότριας.

Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν. 4706/2020, όπως ισχύει από την έναρξη ισχύος του, και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους Ομολογιούχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς.

Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, με τις διατάξεις του Ν. 4443/2016, όπως ισχύουν, και τις λοιπές εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

- 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 του παρόντος, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε Δολάρια Η.Π.Α. ή σε ευρώ κατ' επιλογή της Εκδότριας.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1** Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί μέσω της Δημόσιας 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, καταχώριση και κατάταξη 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 επιφύλαξης, 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) του παρόντος 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 συμμέτρως και 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, σε ημερήσια βάση, τόκος που υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, για πραγματικό αριθμό διαδραμουσών ημερών και με βάση έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360). 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 απόφασης). 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 καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που το ελληνικό δίκαιο το 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 Έκδοσης 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 του παρόντος. 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) του παρόντος.
- 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** **Πρώρη 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 την 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 τη 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
Στη 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.
Στη 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.
Στη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων άνευ καταβολής οιασδήποτε πρόσθετου (premium) ποσού ανά εξοφλούμενη Ομολογία.

9.3.2 Κατ' εξαίρεση του Όρου 9.3.1 του παρόντος, 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.

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 δέκα εκατομμυρίων Ευρώ (€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 του παρόντος, 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 οριζόμενων 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 στον 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 δεκαπέντε τοις εκατό (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 τον νόμο.

- 10.4** Η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημίωσης 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 τέλους, που ήθελε επιβληθεί ή είναι πληρωτέο στην Κύπρο λόγω της κατάρτισης, σύναψης, εκτέλεσης ή λειτουργίας των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εξαιρουμένων των 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 από την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής).

Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και εφόσον ο Διαχειριστής Πληρωμών έχει στη διάθεσή του τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

- (i) είτε στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 12.5
- (ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο.12.6 του παρόντος.

- 12.5** Ειδικά στην περίπτωση του Όρου 12.4.ι. του παρόντος, ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από τον 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.

- 12.6** Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων σε κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό τον χειρισμό της ATHEXCSD σύμφωνα με την ενότητα χ, 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.

- 12.7** Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

- 12.8** 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) του παρόντος.

Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και της 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. του παρόντος από την ATHEXCSD σύμφωνα με την ενότητα III, μέρος 1, άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

- 12.9** 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.
- 12.10** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται οποτεδήποτε να ζητήσει και η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια υποχρεούνται να τον ενημερώνει αμελλητί και να παράσχει οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους.
- 12.11** 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 τον χρόνο παραγραφής των απαιτήσεων τους οι Ομολογιούχοι θα αναλαμβάνουν τυχόν ποσά που τους οφείλονται από τα γραφεία της Εκδότριας.
- 12.12** 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.
- 12.13** Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).
- 12.14** 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.
- 12.15** 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 στον μήνα πληρωμής

του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Έκδοσης, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

- 12.16** Καταβολή από την Εκδότρια οιοδήποτε 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) του παρόντος. 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.
- 12.17** 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

- 13.1** 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 εταιρείες που έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν νόμιμα σύμφωνα με το δίκαιο που τις διέπει και 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 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 υποχρεώσεων 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 υποχρεώσεων 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 Ουσιώδους Δυσμενούς 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 και στην ίδια τάξη, 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 και οι Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας έχουν συνταχθεί και απεικονίζουν ορθά, με ακρίβεια και πλήρως την οικονομική κατάσταση της εταιρείας 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 Ουσιώδους Δυσμενούς 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 εκκαθάρισης, 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 του παρόντος.
- (xiv) Τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και οι Ομολογίες που θα εκδοθούν σύμφωνα με αυτά καθιερύουν 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.

13.2 Οι Εγγυητικές Δηλώσεις γίνονται κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος και θα θεωρείται ότι, εκτός της Εγγυητικής Δήλωσης του Όρου 13.1(xi) και της Εγγυητικής Δήλωσης του Όρου 13.1(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.

13.3 Κάθε Εγγυητική Δήλωση θεωρείται ότι αφορά στα πραγματικά γεγονότα και τις περιστάσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία στην οποία επαναλαμβάνεται η σχετική Εγγυητική Δήλωση.

14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ

14.1 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 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Όρο 3.6 του παρόντος, η Εκδότρια θα προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη 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) το Σύνολο Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο δεν υπερβαίνει το ογδόντα πέντε τοις εκατό (85%) του Συνόλου της Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της σε ενοποιημένο επίπεδο,
 - (2) το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι μεγαλύτερο του ποσού των Δολαρίων ΗΠΑ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (\$150.000.000), και
 - (3) η αναλογία του EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι μεγαλύτερη από 2.

Ο υπολογισμός των Δεικτών θα πραγματοποιείται κατά την Ημερομηνία Αναφοράς επί τη βάση 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 ταυτόχρονα με τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τον Όρο 14.2 (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης των Δεικτών

και μη συμμόρφωσης έως την εκάστοτε ημερομηνία υποβολής του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, επιπροσθέτως θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών). Τυχόν τροποποίηση του υποδείγματος της έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών δεν θα επηρεάζει τα στοιχεία που τα μέρη έχουν συμφωνήσει να περιλαμβάνονται υποχρεωτικά σε αυτή.

- (ix) Η Εγγυήτρια δύναται να προβαίνει σε καταβολή οιασδήποτε 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 14.1(viii)(1) και 14.1(viii)(2) του παρόντος. Σε περίπτωση που η Καταβολή προς Μετόχους έχει ως αποτέλεσμα την μη τήρηση οιασδήποτε ή αμφοτέρων των Δεικτών των ως άνω αναφερόμενων όρων, 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 τη ναυτιλία.
- (xi) Η Εγγυήτρια υποχρεούται να παραμείνει εταιρεία εισηγμένη στη 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 σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) δεν συνεπάγεται Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου εξ αυτού του λόγου,
 - (β) δεν υφίσταται ούτε θα επέλθει Γεγονός Καταγγελίας κατά τη στιγμή ή λόγω του εταιρικού μετασχηματισμού,
 - (γ) η τυχόν προκύπτουσα διάδοχος της Εκδότριας οντότητα αναλαμβάνει και αναδέχεται νόμιμα και έγκυρα το σύνολο των υποχρεώσεων της Εκδότριας, 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 συνήθων 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 καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου ότι η Εκδότρια θα εξυπηρετεί εμπροθέσμως και προσηκόντως το Χρέος.
- (xv) Η Εγγυήτρια, και θα μεριμνά για αυτό και για τις Θυγατρικές της, δεν θα παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν Εξασφαλιστικά Δικαιώματα επί των περιουσιακών τους στοιχείων προς εξασφάλιση απαιτήσεων που προκύπτουν από Διαπραγματεύσιμα Αξιόγραφα καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση σύστασης χωρίς τη συναίνεση της Εγγυήτριας οιασδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε περιουσιακό στοιχείο της Εγγυήτριας ή Θυγατρικής της αναφορικά με την εξασφάλιση υποχρεώσεων που απορρέουν από ή συνδέονται με Διαπραγματεύσιμα Αξιόγραφα, η Εγγυήτρια υποχρεούται να προκαλέσει την άρση και διαγραφή αυτού από, κατά περίπτωση, οποιοδήποτε δημόσιο ή ιδιωτικό βιβλίο ή μητρώο στην Ελλάδα ή/και την αλλοδαπή εντός προθεσμίας ενενήντα (90) ημερών από της σύστασής του.

14.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

- (α) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Απριλίου κάθε έτους, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το προηγούμενο Οικονομικό Έτος,
- (β) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Σεπτεμβρίου κάθε έτους, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το Οικονομικό Εξάμηνο αυτού του έτους,

Η Εκδότρια υποχρεούται επίσης να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

- (αα) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Απριλίου κάθε έτους, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ίδιας για το προηγούμενο Οικονομικό Έτος, και
- (ββ) σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Σεπτεμβρίου κάθε έτους, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της ίδιας για το Οικονομικό Εξάμηνο αυτού του έτους.

14.3 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 14.1(iii) και 14.1(iv) του παρόντος, οι οποίες θα συνιστούν Υποχρεώσεις αναφορικά με Θυγατρικές της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας μετά την ημερομηνία του Προγράμματος από τη στιγμή που καθίστανται Θυγατρικές της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας.

14.4 Για τους σκοπούς του Όρου 14.1(viii) και του Όρου 14.5 του παρόντος ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

- (i) **Λογιστικά Στοιχεία** σημαίνει:

- (Α) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας,
- (Β) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 30^η Ιουνίου, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας.
- (ii) **Ναύλωση Γυμνού Πλοίου** σημαίνει τη ναύλωση πλοίου δυνάμει της οποίας ο ναυλωτής αποκτά, για τον 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.
- (iii) **Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου** σημαίνει τον αντισυμβαλλόμενο ναυλωτή σε Ναύλωση Γυμνού Πλοίου.
- (iv) **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) (όπως αποτιμώνται και αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς).
- (v) **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.
- (vi) **Πλοιοκτήτης** σημαίνει τον εγγεγραμμένο κύριο Πλοίου Στόλου το οποίο δεν έχει ναυλωθεί δυνάμει Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου.
- (vii) **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 (total stockholders' equity) όπως αποτυπώνονται, σε κάθε περίπτωση, στις Οικονομικές Καταστάσεις για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, εξαιρουμένου κάθε ποσού αναβαλλόμενων εσόδων που προκύπτουν ως αποτέλεσμα διαφορών ναυλώσεων.
- (viii) **Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς: (Α) το Σύνολο Ενεργητικού, αναπροσαρμοσμένο ούτως ώστε να λαμβάνεται υπόψη η Αγοραία Αξία του συνόλου των Πλοίων Στόλου (διά αντικατάστασης 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 (B) το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας Πλοίου Συμμετοχών για όλα τα Πλοία Συμμετοχών (διά αντικαταστάσεως της λογιστικής αξίας του Πλοίου Συμμετοχών, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, με το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας Πλοίου Συμμετοχών για όλα τα Πλοία Συμμετοχών κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς).

- (ix) **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.
- (x) **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.
- (xi) **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 κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.
- (xii) **Σύνολο Ενεργητικού** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τη σωρευτική αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εγγυήτριας, εξαιρουμένου κάθε ποσού δεδουλευμένων εσόδων που προκύπτουν ως αποτέλεσμα διαφορών ναυλώσεων, όπως αποδεικνύεται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.
- (xiii) **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 Εγγυήτρια ή/και οποιαδήποτε άλλη θυγατρική της Εγγυήτριας και (2) τρίτο μέρος κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.
- (xiv) **Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας Πλοίου Συμμετοχών** 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.

- (xv) **Δικαίωμα Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης** σημαίνει το δικαίωμα ενός εκάστου των αντισυμβαλλομένων σε Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης να επιμηκύνει τη ναύλωση αυτή για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.
- (xvi) **Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης** σημαίνει, σε σχέση με ένα Πλοίο Στόλου, 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 Στόλου με τον ναυλωτή, όπως εκάστοτε αυτή τροποποιείται και/ή συμπληρώνεται.

14.5 (i) Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος:

- (1) Κάθε Πλοίο Στόλου αποτιμάται σε Δολάρια Η.Π.Α. έως και τριάντα (30) ημέρες πριν από την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς μέσω αποτίμησης, με βάση τις διεθνώς αναγνωρισμένες πρακτικές αποτίμησης πλοίων, από δύο (2) Εκτιμητές που έχουν οριστεί από την Εγγυήτρια και η εν λόγω αποτίμηση, με επιφύλαξη των κατωτέρω, θα συνιστά την Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Στόλου για τους σκοπούς των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος.
 - (2) Η Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Στόλου 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.
 - (3) Η Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Στόλου θα προκύπτει με ή χωρίς φυσική επιθεώρηση αυτού του Πλοίου Στόλου.
- (ii) Ειδικότερα, για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος, η αγοραία αξία Πλοίου Στόλου (η «**Αγοραία Αξία**»), προσδιορίζεται ως εξής: α) σε περίπτωση κατά την οποία η απόκλιση των αποτιμήσεων των δύο Εκτιμητών (υπολογιζόμενη ως η ποσοστιαία απόκλιση από την μεγαλύτερη αποτίμηση) είναι ίση ή μικρότερη του δέκα τοις εκατό (10%), η Αγοραία Αξία Πλοίου Στόλου ορίζεται ίση με την ανώτερη αξία εκ των δύο αποτιμήσεων και, β) σε περίπτωση κατά την οποία η απόκλιση των αποτιμήσεων των δύο Εκτιμητών υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%), η Αγοραία Αξία Πλοίου Στόλου ορίζεται ίση με την μέση αξία που προκύπτει από τις δύο αποτιμήσεις.
- (iii) Για τους σκοπούς του Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος, η Αγοραία Αξία Πλοίου Στόλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή δεν είναι αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης, προσδιορίζεται βάσει αποτίμησης που έχει πραγματοποιηθεί από δύο (2) Εκτιμητές, οι οποίοι έχουν οριστεί από την Εγγυήτρια σύμφωνα με την παράγραφο (i) του παρόντος Όρου 14.5. Για τον σκοπό αυτό, η αποτίμηση θα γίνει επί τη βάσει 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 Στόλου. Η Αγοραία Αξία Πλοίου Στόλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή αποτελεί αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης, προσδιορίζεται βάσει αποτίμησης που έχει πραγματοποιηθεί από δύο (2) Εκτιμητές, οι οποίοι έχουν οριστεί από την Εγγυήτρια σύμφωνα με την παράγραφο (i) του παρόντος Όρου 14.5. λαμβάνοντας υπόψη τυχόν υφιστάμενη ναύλωση ή άλλη δέσμευση αναφορικά με το εν λόγω Πλοίο Στόλου.

- (iv) Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος, η αγοραία αξία Πλοίου Στόλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή είναι νέο πλοίο υπό ναυπήγηση, προσδιορίζεται επί τη βάση 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

- 15.1** Με την επιφύλαξη του Όρου 15.5 του παρόντος, εφόσον επέλθει Γεγονός Καταγγελίας, το οποίο και συνεχίζει να υφίσταται χωρίς να θεραπευθεί εντός της περιόδου θεραπείας, σε κάθε περίπτωση που 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.
- 15.2** Μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας, η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια υποχρεούνται να καταβάλουν το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.
- 15.3** 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.
- 15.4** Μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας ή εφόσον το Ομολογιακό Δάνειο καταστεί αυτομάτως ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τον Όρο 15.5 του παρόντος, 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.
- 15.5** Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων στον Όρο 15.1 του παρόντος, σε περίπτωση Γεγονότος Καταγγελίας των Όρων 15.6 (iv) ή (vii) του παρόντος, 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.

15.6 Τα κατωτέρω γεγονότα συνομολογούνται ρητά ως Γεγονότα Καταγγελίας:

- (i) 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.
- (ii) Εάν οποιαδήποτε εκ των Εγγυητικών Δηλώσεων στις οποίες προβαίνουν η Εκδότρια και/ή η Εγγυήτρια στον Όρο 13 (Εγγυητικές Δηλώσεις και Διαβεβαιώσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας) του παρόντος, 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) του παρόντος 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
- (iii) 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.
- (iv) Η λήψη απόφασης για λύση (είτε εκούσια μέσω απόφασης του αρμόδιου εταιρικού οργάνου, είτε μέσω τελεσίδικης δικαστικής απόφασης είτε με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προβλέπει η νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους) του νομικού προσώπου της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, εξαιρουμένης τυχόν απόφασης για λύση της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας που επέρχεται ως αυτοδίκαιο αποτέλεσμα εταιρικού μετασχηματισμού, ο οποίος: (1) πληροί τις σωρευτικές προϋποθέσεις του όρου 14.1 (xii) και (2) δεν επηρεάζει την ικανότητα της να εκπληρώνει το σύνολο των υποχρεώσεων της έναντι των πάσης φύσεως δανειστών της (solvent liquidation).
- (v) Η κήρυξη της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας σε πτώχευση, σύμφωνα με τους εκάστοτε εφαρμοστέους κανόνες πτωχευτικού δικαίου
- (vi) 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 από κάθε είδους πιστωτικές ή χρηματοδοτικές συμβάσεις ποσού συνολικά άνω των είκοσι εκατομμυρίων Ευρώ (€20.000.000) ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, εφόσον έχει κοινοποιηθεί επιστολή καταγγελίας στην Εκδότρια ή την Εγγυήτρια (termination / acceleration notice) για το σύνολο του οφειλόμενου ποσού σύμφωνα με τους όρους της εκάστοτε πιστωτικής ή χρηματοδοτικής σύμβασης, εκτός εάν η Εκδότρια και/ή η Εγγυήτρια καταβάλουν εξ ολοκλήρου τις ως άνω οφειλές εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία περιέλευσής τους σε κατάσταση υπερημερίας.

- (vii) Η έκδοση τελεσίδικης δικαστικής απόφασης, 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 εβδομήντα πέντε εκατομμύρια Ευρώ (€75.000.000) 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.
- (viii) Οποιαδήποτε μέτρα και/ή διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης και είσπραξης (εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στον Όρο 15.6(vii) του παρόντος) κατά της Εκδότριας και/ή της Εγγυήτριας για ποσό που υπερβαίνει σωρευτικά τα πενήντα εκατομμύρια Ευρώ (€50.000.000) 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) Εργασίμων Ημερών από την ημέρα επιβολής του εν λόγω μέτρου και/ή διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης.
- (ix) Η Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.
- (x) 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. του παρόντος, εκτός εάν η ως άνω αλλαγή χρήσης εγκριθεί με απόφαση της Συνέλευσης σύμφωνα με τον Όρο 18 του παρόντος.
- (xi) Η παράβαση του συμφωνημένου ύψους οποιουδήποτε Χρηματοοικονομικού Δείκτη, ρητά διευκρινίζεται εν προκειμένω και ανεξαρτήτως λοιπών διατάξεων ότι δεν θα συνιστά Γεγονός Καταγγελίας, εφόσον ο Δείκτης αποκατασταθεί από την Εγγυήτρια κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί από την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων μέχρι την υποβολή του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης.

16. ΑΜΟΙΒΕΣ

Η Εκδότρια οφείλει να καταβάλει τις τυχόν Αμοιβές κατά τις συμφωνηθείσες ημερομηνίες καταβολής.

17. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

- 17.1** 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.
- 17.2** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.
- 17.3** 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.
- 17.4** 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.
- 17.5** 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.
- 17.6** 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 29.7 του παρόντος, 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.
- 17.7** 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.
- 17.8** 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 29.7 του παρόντος.
- 17.9** 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 29.7 του παρόντος.

- 17.10** 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.
- 17.11** 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), και
 - (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.
- 17.12** Τα καθήκοντα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι απολύτως τεχνικής και διαχειριστικής φύσης.
- 17.13** Ουδείς εκ των όρων των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου καθιστά τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων καταπιστευματοδόχο, μεσεγγυούχο ή εργολάβο άλλου προσώπου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων.
- 17.14** 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.
- 17.15** 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.
- 17.16** 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.
- 17.17** 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.
- 17.18** 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.

- 17.19** 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.
- 17.20** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να συγκαλεί συνελεύσεις της Ομάδας σύμφωνα με τον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) του παρόντος και τις διατάξεις του άρθρου 63 του Νόμου.
- 17.21** 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. Οποιοσδήποτε τέτοιες εντολές θα δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους.
- 17.22** 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.
- 17.23** 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.
- 17.24** 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.
- 17.25** 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 εκτελεστικότητα 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 στον ορισμό «Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος» του Όρου 1 (Ορισμοί) και στον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) του παρόντος.

- 17.26** 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 δύναται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 του Αστικού Κώδικα περί σύμβασης υπέρ τρίτου.
- 17.27** 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.
- 17.28** 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.
- 17.29** Αν δεν οριστεί διάδοχος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 17.28 του παρόντος 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).
- 17.30** 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.
- 17.31** 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 Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 17.32** 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) του παρόντος 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.

- 17.33** Η Συνέλευση με απόφαση της Πλειοψηφίας Ομολογιούχων δύναται να αντικαταστήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.
- 17.34** 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.
- 17.35** 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.
- 17.36** 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.
- 17.37** 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.
- 17.38** 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

18.1 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.

18.2 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) του παρόντος.

18.3 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 αφαίρεσης κεφαλαίου τυχόν Ομολογιών που κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους) ή
- (iii) της Εγγυήτριας,

διά πρόσκλησης που δημοσιεύεται δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης 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 σύγκλησης της επαναληπτικής Συνέλευσης εντός

πέντε (5) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επίτευξης 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 Συνέλευσης. 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.

18.4 (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) του παρόντος, (ii) της τροποποίησης των όρων του παρόντος Προγράμματος αναφορικά με τα Γεγονότα Καταγγελίας, τους όρους του παρόντος Προγράμματος σε σχέση με την απαρτία για τη λήψη αποφάσεων στην Συνέλευση (συμπεριλαμβανομένου του εδαφίου

(β) του Όρου 18.4 του παρόντος), 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. Οι αποφάσεις της παρούσας παραγράφου (β) λαμβάνονται με Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων.

- 18.5** 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.
- 18.6** 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, προσδιορίζοντας ταυτόχρονα τη Μερίδα Επενδυτή στο Σ.Α.Τ των Μη Ψηφίζόντων Ομολογιούχων, εφόσον είναι διαθέσιμα στην Εκδότρια.
- 18.7** Κάθε Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο (εκτός των Μη Ψηφίζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση. Προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας διευκρινίζεται ότι, αναφορικά με τα δικαιώματα ψήφου, έκαστο εκ των Μελών της Οικογένειας Χατζηωάννου, θα θεωρείται ξεχωριστός Ομολογιούχος.
- 18.8** Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της Συνέλευσης δεν δύναται να προταθεί μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη λήψη της σχετικής απόφασης.
- 18.9** 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.
- 18.10** 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

19.1 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.

19.2 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).

19.3 Η Εκδότρια βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει, εντός δεκαπέντε (15) ημερών από την ημερομηνία της σχετικής ειδοποίησης (η οποία συνοδεύεται από ανάλυση των ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών), το συνολικό ποσό των εύλογων εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών, αμοιβών εκτιμητών, πραγματογνωμόνων και εν γένει τρίτων συμβούλων), τα οποία επιβαρύνθηκε Δανειστής από την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου και μετά για την άσκηση, επιδίωξη (δικαστικά ή εξωδίκως), εκτέλεση ή τη διατήρηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

19.4 Η Εκδότρια βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει εντός δεκαπέντε (15) ημερών από την ημερομηνία της σχετικής ειδοποίησης (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 Ε.Χ.Α.Ε. 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

20.1 Οιοδήποτε ποσό είτε καταβληθεί από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σε εξόφληση υποχρεώσεώς της εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου είτε εισπραχθεί κατόπιν πράξης εκτέλεσης 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.

20.2 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 20.1 του παρόντος, κατανεμόμενα μεταξύ των Ομολογιούχων σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

21. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ

21.1 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 επίσχεσης κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

21.2 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 στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση που, παρά τον Όρο 21.1 του παρόντος, 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

- 23.1** Με την επιφύλαξη των οριζόμενων υπό των Όρων 23.2 και 23.3 του παρόντος, 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, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση θα δεσμεύει την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και όλους τους Δανειστές.
- 23.2** Με την επιφύλαξη των οριζόμενων υπό τον Όρο 23.3 του παρόντος, 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, αποκλεισμένου 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.
- 23.3** Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων υπό τον Όρο 23.1 και τον Όρο 23.2 του παρόντος, 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, αποκλεισμένου 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.

- 23.4** Καμία τροποποίηση ή παραίτηση, η οποία σχετίζεται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων δεν δύναται να πραγματοποιηθεί άνευ της συναίνεσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 23.5** 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.
- 23.6** 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

- 24.1** 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) ακέραη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύναται 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.
- 24.2** 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. βεβαίωσης/κατάστασης (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).
- 24.3** 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

- 25.1** 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.

- 25.2** 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.
- 25.3** Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται έστω και εάν, εξ οιασδήποτε 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 οποιονδήποτε 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 εμπράγματα 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.
- 25.4** 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.
- 25.5** 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 ασφαρίζονται 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 εκτέλεσης 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 αξίωσης αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξης, 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

29.1 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.

29.2 Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εκδότριας για αυτόν 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

29.3 Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εγγυήτριας για αυτόν τον σκοπό είναι:

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

29.4 Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για αυτόν τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: Παπαδά 4, 11525 Αθήνα

Αριθμός φαξ: +30 210 33 35 390

Τηλέφωνο: +30 210 32 88 000

Email: CustodyGreekInstitutionals@piraeusbank.gr

Υπ' όψη: Τράπεζα Πειραιώς - Θεματοφυλακή

- 29.5** 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.
- 29.6** 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.
- 29.7** 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.
- 29.8** Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δια του παρόντος διορίζουν τη 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 gkoutoukou@koutalidis.gr) ως αντίκλητο τους, προς την οποία 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

- 30.1** 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, τις διατάξεις του Νόμου και του άρθρου 14 του ν. 3156/2003.
- 30.2** 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 _____, 2022 ως
ακολουθώς,

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

Διά: [.]

Στην: _____

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ

Διά: [.]

Στην: _____

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Διά: [.]

Διά: [.]

Στην: _____

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: «SAFE BULKERS 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 [●].2022 (το «**Πρόγραμμα**») με εκδότρια την εταιρία «SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC» και εγγυήτρια την εταιρία «SAFE BULKERS 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 «SAFE BULKERS INC.» και της «SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC».

[Δ/ΝΣΗ]

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την τήρηση του Όρου 14.1(viii) του από [●].[●].2022 Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €100.000.000 της εταιρίας «SAFE BULKERS PARTICIPATION PLC» (το «Πρόγραμμα»)

Αξιότιμοι Κύριοι,

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας «SAFE BULKERS Inc.» (η «Εγγυήτρια»), διενεργήσαμε τις προσυμφωνημένες διαδικασίες που αναφέρονται παρακάτω και που έχουμε συμφωνήσει με τη Διοίκηση της Εγγυήτριας και της «SAFE BULKERS PARTICIPATION PLC» (η «Εκδότρια») αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες (οι «Δείκτες»), βάσει [των ελεγμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων / της ενδιάμεσης συνοπτικής Εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης] της Εγγυήτριας, όπως αυτοί προβλέπονται από τον Όρο 14.1(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 δηλώσεων 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 ενδιάμεση συνοπτική Εξαμηνιαία 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 Εγγυήτρια για την κατάρτιση των απαιτούμενων Δεικτών, όπως αυτοί προβλέπονται από τον Όρο 14.1(viii) του Προγράμματος.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα.

Η παρούσα Έκθεση Ευρημάτων συνετάγη βάσει του Όρου 14.1(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 και της Εγγυήτριας. 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 ΧΧ/ΧΧ/ 20ΧΧ 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 14.1(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 Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Σύνολο Ενεργητικού μείον σωρευτική αξία των ιδίων κεφαλαίων της Εγγυήτριας, περιλαμβανομένων δικαιωμάτων μειοψηφίας (total stockholders' equity), μείον αναβαλλόμενα έσοδα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα διαφορών ναυλώσεων.			$\leq 0,85: 1$
Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο			
Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού μείον Σύνολο Υποχρεώσεων)			$\geq \$150,000,000$
EBITDA (Σε σχέση με το δωδεκάμηνο που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας τα ενοποιημένα Καθαρά προ Φόρων Κέρδη, μετά: (1) την προσθήκη των ενοποιημένων καθαρών εξόδων από τόκους και την αφαίρεση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους, (2) την προσθήκη, τυχόν ασύνηθων ή έκτακτων εξόδων και την αφαίρεση τυχόν ασύνηθων ή έκτακτων εσόδων, (3) την προσθήκη αποσβέσεων, (4) την αφαίρεση μη χρηματικών κερδών και την προσθήκη μη χρηματικών ζημιών.)			$\geq 2 : 1$
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (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, μείον τα εισπραχθέντα έσοδα 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.)			

Ορισμοί

Λογιστικά Στοιχεία σημαίνει:

- (Α) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας,
- (Β) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 30^η Ιουνίου, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας.

Ναύλωση Γυμνού Πλοίου σημαίνει τη ναύλωση πλοίου δυνάμει της οποίας ο ναυλωτής αποκτά, για τον 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.

Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου σημαίνει τον αντισυμβαλλόμενο ναυλωτή σε Ναύλωση Γυμνού Πλοίου.

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) (όπως αποτιμώνται και αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας κατά την 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.

Πλοιοκτήτης σημαίνει τον εγγεγραμμένο κύριο Πλοίου Στόλου το οποίο δεν έχει ναυλωθεί δυνάμει Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου.

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 (total stockholders' equity) όπως αποτυπώνονται, σε κάθε περίπτωση, στις

Οικονομικές Καταστάσεις για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, εξαιρουμένου κάθε ποσού αναβαλλόμενων εσόδων που προκύπτουν ως αποτέλεσμα διαφορών ναυλώσεων.

Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς: (Α) το Σύνολο Ενεργητικού, αναπροσαρμοσμένο ούτως ώστε να λαμβάνεται υπόψη η Αγοραία Αξία του συνόλου των Πλοίων Στόλου (διά αντικατάστασης 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 Πλοίου Συμμετοχών για όλα τα Πλοία Συμμετοχών (διά αντικατάστασης της λογιστικής αξίας του Πλοίου Συμμετοχών, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, με το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας Πλοίου Συμμετοχών για όλα τα Πλοία Συμμετοχών κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς).

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.

EBITDA σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το ποσό σε Δολάρια Η.Π.Α. των ενοποιημένων Καθαρών προ Φόρων Κερδών σε σχέση με το δωδεκάμηνο που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, μετά:

- (1) την προσθήκη των ενοποιημένων καθαρών εξόδων από τόκους και την αφαίρεση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους,
- (2) την προσθήκη, τυχόν ασύνηθων ή έκτακτων εξόδων και την αφαίρεση τυχόν ασύνηθων ή έκτακτων εσόδων,
- (3) την προσθήκη αποσβέσεων,
- (4) την αφαίρεση μη χρηματικών κερδών και την προσθήκη μη χρηματικών ζημιών

σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

Ρητά διευκρινίζεται ότι το υπό (4) σημείο ανωτέρω αφορά και τυχόν αναπροσαρμογή ενός περιουσιακού στοιχείου και οποιαδήποτε απώλεια ή κέρδος σε σχέση με τη λογιστική αξία που προκύπτει από τη διάθεση ενός περιουσιακού στοιχείου η και από την απομείωση της λογιστικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ως αποτέλεσμα συμμόρφωσης με τα US GAAP.

Ενοποιημένα Καθαρά προ Φόρων Κέρδη σημαίνει, πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το ποσό σε Δολάρια Η.Π.Α. των ενοποιημένων καθαρών προ φόρων κερδών σε σχέση με το δωδεκάμηνο που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, 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.

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 κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Σύνολο Ενεργητικού σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τη σωρευτική αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εγγυήτριας, εξαιρουμένου κάθε ποσού δεδουλευμένων εσόδων που προκύπτουν ως αποτέλεσμα διαφορών ναυλώσεων, όπως αποδεικνύεται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

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 Εγγυήτρια 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 Πλοίου Συμμετοχών 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.

Δικαίωμα Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης σημαίνει το δικαίωμα ενός εκάστου των αντισυμβαλλομένων σε Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης να επιμηκύνει τη ναύλωση αυτή για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.

Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης σημαίνει, σε σχέση με ένα Πλοίο Στόλου, 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 Στόλου με τον ναυλωτή, όπως εκάστοτε αυτή τροποποιείται και/ή συμπληρώνεται.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II: 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, <i>Airlines</i>, 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).	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

	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 ωφέλιμης ζωής. • Τα κόστη που αντυπροσωπεύουν 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 αντυπροσωπεύουν 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.	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.
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	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).

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.

Ενσώματα Πάγια
Περιουσιακά Στοιχεία -
Υπολογισμός ζημίας
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 ζημίας 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 μίσθωση λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ASC 606, *Revenue from contracts with customers*.

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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

Αυριβές αντιγραφο εν του επιδειχθέντος εγγραφου

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΓΕΩΡΓΙΑ ΚΟΥΤΣΟΥΚΟΥ, ΔΝ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ ΑΘΗΝΩΝ (ΑΜ ΔΣΑ 32374)
ΠΛΑΣΤΗΡΑ 41 - ΝΕΑ ΕΡΥΘΡΑΙΑ - ΤΚ: 14671
Τηλ: 210 6203114
ΑΦΜ: 125134187 - ΔΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ
E-mail: ggkoutsooukou@gmail.com

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

ΓΕΩΡΓΙΑ ΚΟΥΤΣΟΥΚΟΥ, ΔΝ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ ΑΘΗΝΩΝ (ΑΜ ΔΣΑ 32374)
ΠΛΑΣΤΗΡΑ 41 - ΝΕΑ ΕΡΥΘΡΑΙΑ - ΤΚ: 14671
Τηλ: 210 6203114
ΑΦΜ: 125134187 - ΔΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ
E-mail: ggkoutsooukou@gmail.com

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	ΣΕΛΙΔΑ
Διοικητικό Συμβούλιο και Άλλες Εταιρικές Πληροφορίες	1
Εκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	2-4
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος	5
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	6
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	7
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	9-24

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΆΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Διοικητικό Συμβούλιο

Πόλυς Χατζηγιάννου Διευθύνων Σύμβουλος, Μέλος και Εκτελεστικό Μέλος

Λουκάς Μπαρμπαρίης Πρόεδρος, Μέλος και Εκτελεστικό Μέλος

Άννα Φραγκούλη Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Μέλος και Μη Εκτελεστικό Μέλος

Κωνσταντίνος Αρκουμάνης Μέλος και Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ανδρέας Χριστοφίδης Μέλος και Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γραμματέας Εταιρείας

Βασίλειος Τσιχλάκης

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Deloitte Limited Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές, Maximos Plaza,
Πύργος 1, 3ος Όροφος, Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III 213, 3030 Λεμεσός, Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο

Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου III, Safe Bulkiers Tower 3087
Λεμεσός, Κύπρος

Τραπεζίτες

Eurobank Cyprus Ltd

Αριθμός εγγραφής

HE426311

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Safe Bulkers Participations Plc

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Safe Bulkers Participations Plc (η 'Εταιρεία'), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 7 μέχρι 24 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Οκτωβρίου 2021, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και των ταμειακών ροών της περιόδου από τις 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2021, 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 Οκτωβρίου 2021, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για την περίοδο από τις 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι της 31 Οκτωβρίου 2021 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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.

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 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.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητά της Εταιρείας και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.



MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS

since 1845

Η Deloitte αναφέρεται σε μία ή περισσότερες από την Deloitte Touche Tohmatsu Limited, εταιρεία περιορισμένης ευθύνης δια εγγυήσεως του Ηνωμένου Βασιλείου ("DTTL"), του διεθνούς δικτύου μελών της και τις σχετιζόμενες με αυτές οντότητες (συλλογικά, ο «οργανισμός Deloitte»). Η DTTL (επίσης αναφερόμενη και ως «Deloitte Global») και το κάθε μέλος της και κάθε σχετιζόμενη με αυτήν οντότητα, αποτελούν ξεχωριστές και ανεξάρτητες οντότητες, που δεν δύνανται να δημιουργούν υποχρεώσεις ή να δεσμεύουν ή μία την άλλη ένανα τρίτων. Η DTTL και κάθε μέλος της και κάθε σχετιζόμενη με αυτήν οντότητα, είναι υπεύθυνη μόνο για τις δικές της πράξεις και παραλήψεις και όχι αυτές των άλλων οντοτήτων. Η DTTL δεν παρέχει υπηρεσίες σε πελάτες. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για περισσότερες πληροφορίες.

Η Deloitte & Touche (M.E.) LLP (DME) είναι η συνδεδεμένη οντότητα της Deloitte NSE LLP ("NSE"), συνεταιρισμού περιορισμένης ευθύνης του Ηνωμένου Βασιλείου και μέλους της DTTL, για τις περιοχές της Μέσης Ανατολής και της Κύπρου. Η Deloitte Limited, ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης εγγεγραμμένη στην Κύπρο (Αρ. Εγγραφής 162812), είναι η συνδεδεμένη οντότητα της Deloitte NSE για την Κύπρο. Η Deloitte Limited είναι μεταξύ των μεγαλύτερων οίκων παροχής υπηρεσιών της Κύπρου, παρέχοντας ελεγκτικές, φορολογικές, συμβουλευτικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες με πάνω από 700 άτομα προσωπικό, στη Λευκωσία και Λεμεσό.

Γραφείο: Λευκωσία, Λεμεσός

Αυτή η επικοινωνία περιέχει εμπιστευτικές πληροφορίες και προορίζεται αποκλειστικά για τη χρήση του ατόμου ή της οντότητας στην οποία απευθύνεται. Εάν δεν είστε ο προοριζόμενος παραλήπτης, παρακαλούμε όπως: (1) ενημερώσετε αμέσως τον αποστολέα οπαντώντας σε αυτό το μήνυμα και στη συνέχεια να διαγράψετε την επικοινωνία και όλα τα αντίγραφα αυτής από το σύστημά σας και (2) μην αποκαλύψετε, χρησιμοποιήσετε ή αντιγράψετε αυτήν την επικοινωνία με κανέναν τρόπο. Οποιαδήποτε αποκάλυψη, χρήση ή αντιγραφή της επικοινωνίας, δεν μπορεί να είναι εγγυημένα ασφαλή και χωρίς κάποιο λάθος.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Safe Bulkers Participations Plc (συνέχεια)

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 αναμενόνταν, 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 καταλληλότητα 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 λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων, ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται 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.

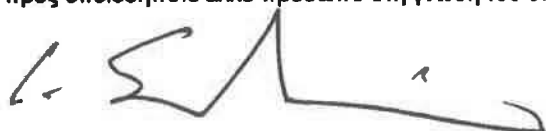
Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Safe Bulkers Participations Plc (συνέχεια)

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα 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.



Κώστας Γιωρκάτζης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Deloitte Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Maximos Plaza, Πύργος 1, 3ος Όροφος
Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III 213
3030 Λεμεσός
Κύπρος

Λεμεσός, 22 Νοεμβρίου 2021

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

		5 Οκτωβρίου μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021
	Σημ.	Ευρώ
Διοικητικά και άλλα έξοδα	7	(9,019)
Ζημιά από εργασίες		(9,019)
Ζημιά για την περίοδο πριν την φορολογία		(9,019)
Φορολογία	8	—
Ζημιά για την περίοδο		(9,019)
Λοιπά συνολικά έξοδα		(28)
Συνολικές ζημιές για την περίοδο		(9,047)

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Οκτωβρίου 2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Σημ.	31 Οκτωβρίου 2021
		Ευρώ
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	9	43,249
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		43,249
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		43,249
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο – συνήθεις μετοχές	10	43,240
Μετοχικό κεφάλαιο - Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	10	9
Συσσωρευμένες ζημιές		(9,019)
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών		(28)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		34,202
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δεδουλευμένα έξοδα	11	9,047
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		9,047
Σύνολο υποχρεώσεων		9,047
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		43,249

Στις 22 Νοεμβρίου 2021 το Διοικητικό Συμβούλιο της Safe Bulkers Participations Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.


.....
Λουκάς Μπαρμπαρής


.....
Άννα Φραγκούλη

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

		Μετοχικό κεφάλαιο συνήθεις μετοχές	Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	Συσσωρευμένες ζημιές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Σημ	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ
Υπόλοιπο στις 5 Οκτωβρίου 2021		—	—	—	—	—
Έκδοση μετοχών	10	43,240	9	—	—	43,249
		43,240	9	—	—	43,249
Καθαρή Ζημιά για την περίοδο		—	—	(9,019)	—	(9,019)
		43,240	9	(9,019)	—	(34,230)
Λοιπά συνολικά έξοδα		—	—	—	(28)	(28)
Υπόλοιπο στις 31 Οκτωβρίου 2021		43,240	9	(9,019)	(28)	34,202

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

	Σημ.	5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ		Ευρώ
Ζημιά πριν τη φορολογία		(9,019)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Αύξηση δεδουλευμένων εξόδων	11	9,047
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		28
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		—
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Είσπραξη από έκδοση συνήθων μετοχών	10	43,240
Είσπραξη από έκδοση εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών	10	9
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		43,249
Καθαρή αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		43,277
Συναλλαγματικές διαφορές απο μεταφραση σε Ευρώ		(28)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου		—
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου		43,249

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

1. Πληροφορίες για την Safe Bulkships Participations Plc

Χώρα σύστασης

Η Safe Bulkships Participations Plc (η "Εταιρεία") συστάθηκε στην Κύπρο στις 5 Οκτωβρίου 2021 ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην οδό Αγίας Φυλάξεως 71 και Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, Safe Bulkships Tower 3087 Λεμεσός, Κύπρος

Μέτοχοι.

Η Εταιρεία ελέγχεται από την SAFE BULKERS Inc. ("Μητρική" εταιρεία), εγγεγραμμένη στις Νήσους Μάρσαλ, η οποία κατέχει το 100% των συνήθων μετοχών της Εταιρείας και το 40% των προνομιούχων εξαγοράσιμων 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 Οκτωβρίου 2021 δεν είχε δραστηριότητα.

2. Βάση ετοιμασίας

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και καλύπτουν την περίοδο από την ίδρυση της μέχρι της 31 Οκτωβρίου 2021. 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 €9,047 για την περίοδο από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021, τα κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας υπερέρχονται τις τρέχουσες υποχρεώσεις της κατά €34,202.

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 έκδοσή του.

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.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

3.Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Λειτουργία ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

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.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

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’), το δολλάριο των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

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 στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Μετατροπή στο νόμισμα παρουσίασης

Για την αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας σε Ευρώ, η εταιρεία χρησιμοποιεί : α) για την μετροτροπή της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης και Κατάστασης Μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, την ισοτιμία του Ευρώ με το Δολλάριο Η.Π.Α. κατά την ημερομηνία της περιόδου που αναφέρεται η κατάσταση, ενώ β) για τον Λογαριασμό Αποτελεσμάτων και Συνολικού εισοδήματος και για την Κατάσταση Ταμειακών ροών, η εταιρεία χρησιμοποιεί τον μέσο όρο των ισοτιμιών για το Ευρώ και το Δολλάριο Η.Π.Α. για την περίοδο που αναφέρονται αυτές οι καταστάσεις. Η προκύπτουσα συναλλαγματική διαφορά αναγνωρίζεται ως ιδιαίτερο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

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 θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί 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 ουσιαστικά 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.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

3.Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Φορολογία (συνέχεια)

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.

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,

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021****3.Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)**

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 πλείστον τις συμβατικές ταμειακές ροές τους και τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία οδηγούν σε ταμειακές ροές αποτελούμενες μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων.

Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το χρηματοοικονομικό στοιχείο αποσβενύεται, 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 στην 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 ανασταθνόμεται 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.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

3.Περιληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

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.

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 αμερόληπτο 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 ποσό 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,

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

3.Περιήληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

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.

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.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

4. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

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: οποιουδήποτε 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 ουσιαστικά 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 τα κέρδη ή ζημιά τροποποίησης στα αποτελέσματα.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

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 ταμειακών 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 αντιστοιχίες 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 (ECI 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, συνήθεις μετοχές

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.

Μετοχικό κεφάλαιο, προνομιούχες εξαγοράσιμες μετοχές

Οι προνομιούχες εξαγοράσιμες μετοχές κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια ή ως χρηματοοικονομική υποχρέωση με βάση τους όρους έκδοσης τους.

Οι προνομιούχες εξαγοράσιμες μετοχές της Εταιρείας κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια και μπορούν να εξαργυρωθούν μόνο κατ' επιλογή της Εταιρείας και δεν δικαιούνται καθορισμένο μέρος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

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 βέβαια.

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) Εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ αλλά δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση

- **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 1 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 διακανονήσει μία εταιρεία εκδίδοντας συμμετοχικούς τίτλους.

- **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 επί 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 Ακίνητοποιήσεις, ΔΛΠ 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 Ακίνητοποιήσεις:** Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν τη μείωση του κόστους των ενσώματων ακίνητοποιήσεων με ποσό που λαμβάνονται από την πώληση στοιχείων που παράγονται ενώ η

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021****4. Νέες λογιστικές ανακοινώσεις (συνέχεια)****Εκδόθηκαν από το ΣΔΑΠ αλλά δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)**

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 στα πρότυπα ΔΠΧΑ .1- Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, στο ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά Μέσα, στο ΔΠΛ 41 - Γεωργία και στο 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:

5.1 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 βαθμό φερεγγυότητας Β- 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.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

5. Στόχοι, πολιτικές και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.3 Κίνδυνος ρευστότητας

- Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος να αντιμετωπίσει η Εταιρεία δυσκολίες στην εκπλήρωση υποχρεώσεων δεσμεύσεων συνδεδεμένων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητα από τη σύστασή της μέχρι την 31η Οκτωβρίου 2021, 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 Οκτωβρίου 2021 δεν υπάρχουν σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

7. Διοικητικά και άλλα έξοδα

	5 Οκτωβρίου μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021 Ευρώ
Έξοδα ίδρυσης εταιρείας-Δικηγορικά έξοδα	4,009
Αμοιβή ελεγκτών	5,010
	9,019

Η Εταιρεία την 31 Οκτωβρίου 2021 δεν απασχολούσε προσωπικό.

8. 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:

	5 Οκτωβρίου μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021 Ευρώ
Ζημιά πριν τη φορολογία	(9,019)
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(1,127)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν	—
Φορολογική επίδραση ζημιάς περιόδου	1,127
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 Οκτωβρίου 2021 σε Ευρώ 9,019 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.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

9. Μετρητά στην τράπεζα

Τα τραπεζικά υπόλοιπα αναλύονται ως ακολούθως:

	31 Οκτωβρίου, 2021
	Ευρώ
Μετρητά στην τράπεζα	43,249
	<u>43,249</u>

10. Μετοχικό κεφάλαιο

10.1 Συνήθεις Μετοχές

	31 Οκτωβρίου 2021	
	Αριθμός μετοχών	Ευρώ
Εγκεκριμένο		
Συνήθεις μετοχές \$1 η καθεμία	49,990	43,240
	<u>49,990</u>	<u>43,240</u>
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε		
εξ' ολοκλήρου		
Έκδοση συνήθων μετοχών	49,990	43,240
	<u>49,990</u>	<u>43,240</u>

Εγκεκριμένο κεφάλαιο

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει \$49,990 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$1 η κάθε μια.

Εκδοθέν κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία ίδρυσής της, η Εταιρεία εξέδωσε όλες τις συνήθεις μετοχές των \$1 η καθεμία στη Μητρική εταιρεία.

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.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

10. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)**10.2. Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές**

	31 Οκτωβρίου 2021	
	Αριθμός μετοχών	Ευρώ
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	10	9
	10	9

Κατά την ημερομηνία ίδρυσής της, η Εταιρεία εξέδωσε προς τους υπογραφείς του ιδρυτικού της εγγράφου 10 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές των \$1 η καθεμία στην ονομαστική τους αξία. Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές της Εταιρείας είναι εξαγοράσιμες στο ποσό των \$1 η καθεμία και μόνο κατ' επιλογή της Εταιρείας. Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές κατατάσσονται ως μετοχικό κεφάλαιο.

Οι κάτοχοι των εξαγοράσιμων προνομιούχων Μετοχών έχουν το δικαίωμα να λαμβάνουν ειδοποίηση, να παρευρίσκονται σε γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας, αλλά δεν έχουν δικαίωμα να ψηφίζουν σε γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας. Οι κάτοχοι των εξαγοράσιμων προνομιούχων Μετοχών έχουν δικαίωμα να ψηφίζουν μόνο σε θέματα που αφορούν τις μετοχές αυτές.

11. Δεδουλευμένα έξοδα

	31 Οκτωβρίου 2021
	Ευρώ
Δεδουλευμένα έξοδα	9,047
	9,047

Η εύλογη αξία των δεδουλευμένων εξόδων που έχουν λήξη εντός ενός έτους πλησιάζουν τα ποσά που παρουσιάζονται πιο πάνω.

12. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 31 Οκτωβρίου 2021.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

13. 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 περιθαλψής 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.

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 5 Οκτωβρίου 2021 και μέχρι στις 31 Οκτωβρίου 2021 δεν είχε επιχειρηματικές δραστηριότητες.
- (2) Δεν εντοπίστηκαν σημαντικές ενδείξεις αημελώσεως 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.

SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 5 Οκτωβρίου 2021 μέχρι 31 Οκτωβρίου 2021

13. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

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.

14. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Στις 19 Νοεμβρίου, 2021 η εταιρεία τροποποίησε το άρθρο 8.β του καταστατικού της ώστε να προσδιορίσει ότι η εξαγορά οποιωνδήποτε Προνομιούχων Μετοχών θα αποφασίζεται, σε κάθε περίπτωση, από το Διοικητικό Συμβούλιο στην ονομαστική τους αξία.

Δεν μπορεί να προσδιορισθεί με ακρίβεια η επίπτωση 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 Εταιρείας, από την 1 Νοεμβρίου 2021 έως την ημερομηνία της 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 Εταιρείας από την 1 Νοεμβρίου 2021 και για τουλάχιστον μέχρι την λήξη του τρέχοντος οικονομικού έτους.

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.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Ακριβές αντίγραφο του επιδειχθέντος σε
εμένα εγγράφου το οποίο και επικυρώνω
κατά το άρθρο 36 του Κώδικα των Δικηγόρων.

Αθήνα 25 Νοεμβρίου 2021

Ο δικηγόρος που εκδίδει το αντίγραφο

ΓΕΩΡΓΙΑ ΚΟΥΤΣΟΥΚΟΥ, ΔΝ
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ ΑΘΗΝΩΝ (ΑΜ ΔΣΑ 32374)
ΠΛΑΣΤΗΡΑ 41 / ΝΕΑ ΕΡΥΘΡΑΙΑ - ΤΚ: 14671
Τηλ: 210 6203114

ΑΦΜ: 125134187 - ΔΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ
E-mail: ggkoutsoukou@gmail.com

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ