CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC

Μέλος του Ομίλου CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.

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 «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.12 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 11.07.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 11.07.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 11.07.2022 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 ΚΑΙ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΟΥ ΠΡΩΤΗΣ ΤΑΞΗΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ Ή ΑΤΟΜΙΚΗΣ Ή ΣΥΛΛΟΓΙΚΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΑΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΑΥΤΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΚΥΠΡΙΑΚΟ ΔΙΚΑΙΟ, ΟΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΘΑ ΙΚΑΝΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ (PARI PASSU) ΚΑΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ (ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ) 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 στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α., η Εκδότρια υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες.

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ · ALPHA BANK · EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

Optima bank

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ · EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 14.07.2022

CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC

Μέλος του Ομίλου CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.

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 «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.12 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 11.07.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 11.07.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 11.07.2022 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 ΚΑΙ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΟΥ ΠΡΩΤΗΣ ΤΑΞΗΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ Ή ΑΤΟΜΙΚΗΣ Ή ΣΥΛΛΟΓΙΚΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΑΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΑΥΤΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΚΥΠΡΙΑΚΟ ΔΙΚΑΙΟ, ΟΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΘΑ ΙΚΑΝΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ (PARI PASSU) ΚΑΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ (ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ) 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 στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α., η Εκδότρια υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες.

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 14.07.2022

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α. Γλωσσάρι 7

Β. Υπεύθυνα Πρόσωπα και Πληροφορίες από Τρίτους 16

1. Περιληπτικό Σημείωμα 19

2. Παράγοντες Κινδύνου 27

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 27

2.1.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με το Μακροοικονομικό Περιβάλλον και τη Ναυτιλία σε Παγκόσμιο Επίπεδο 27

2.1.2 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες και τον Κλάδο Δραστηριοποίησης του Ομίλου 37

2.1.3 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας 51

2.1.4 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Συμμόρφωση με Κανονιστικές Υποχρεώσεις λόγω της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου 59

2.1.5 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου 63

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 71

2.3 Παράγοντες Κινδύνου που Ενδέχεται να Επηρεάσουν την Ικανότητα της Εγγυήτριας να Εκπληρώσει τις Υποχρεώσεις της Έναντι των Ομολογιούχων σε Σχέση με το Χρέος 72

2.4 Παράγοντες Κινδύνου που Επηρεάζουν Σημαντικά τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση 73

3. Έγγραφο Αναφοράς 79

3.1 Πληροφορίες για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια 79

3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνωμόνων 79

3.1.1.1 Έκθεση Αποτίμησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας 79

3.1.1.2 Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ και Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια 80

3.1.1.3 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ 84

3.1.1.4 Δήλωση Συμφερόντων της Εταιρείας και της Εγγυήτριας για τους Εμπειρογνώμονες 85

3.1.2 Διαθέσιμα Έγγραφα 85

3.2 Πληροφορίες για την Εκδότρια 86

3.2.1 Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές της Εκδότριας 86

3.2.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Εκδότρια 87

3.2.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη 87

3.2.2.1.1 Πληροφορίες για την Υπό Εξαγορά Εταιρεία 89

3.2.2.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την Τελευταία Οικονομική Χρήση 89

3.2.2.3 Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας 90

3.2.3 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας 90
3.2.4 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας 92
3.2.4.1 Η Εκδότρια και οι Συμμετοχές της 92
3.2.4.2 Ο Όμιλος στον Οποίο Ανήκει η Εκδότρια 92
3.2.4.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από Άλλες Οντότητες του Ομίλου 93
3.2.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις 93
3.2.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας 93
3.2.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο 93
3.2.6.2 Εταιρική Διακυβέρνηση 96
3.2.6.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής 96
3.2.6.4 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων 98
3.2.7 Κύριοι Μέτοχοι 98
3.2.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της 99
3.2.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματα της Περιόδου 14.08.2021-31.12.2021 99
3.2.8.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Εκδότριας 99
3.2.8.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Εκδότριας 100
3.2.8.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας 100
3.2.8.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας 101
3.2.8.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου της Εκδότριας 101
3.2.8.3 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες 102
3.2.8.4 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας 102
3.2.9 Πρόσθετες Πληροφορίες 102
3.2.9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο 102
3.2.9.2 Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό 103
3.2.10 Σημαντικές Συμβάσεις 103
3.3 Πληροφορίες για την Εγγυήτρια 105
3.3.1 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας 105
3.3.2 Πληροφορίες Σχετικά για την Εγγυήτρια 106
3.3.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας 106
3.3.2.2 Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εγγυήτριας 106
3.3.2.3 Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας 106
3.3.2.3.1 Επενδύσεις της Εγγυήτριας που έχουν Υλοποιηθεί και Επενδύσεις υπό Εκτέλεση 106
3.3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου 107

3.3.2.4.1 Κυριότερες Δραστηριότητες 107
3.3.2.5 Ασφαλιστική Πολιτική 110
3.3.2.5.1 Γενικά 110
3.3.2.5.2 Ασφάλιση Κύτους και Μηχανών Έναντι Ναυτικών Κινδύνων και Κινδύνων από Πολέμους και Ασφάλιση Έναντι Απώλειας Ναύλου 110
3.3.2.5.3 Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) - Κάλυψη για Περιπτώσεις Ρύπανσης (pollution coverage) 111
3.3.2.6 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες | Ναυτιλιακές Εταιρείες 112
3.3.2.6.1 Παρουσίαση του Στόλου 112
3.3.2.7 Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας 114
3.3.2.8 Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και Λειτουργίας των Πλοίων του 115
3.3.2.8.1 Απαιτήσεις του ΙΜΟ 115
3.3.2.8.2 Άλλες Διεθνείς Απαιτήσεις 119
3.3.2.8.3 Απαιτήσεις των Η.Π.Α. 120
3.3.2.8.4 Απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης 124
3.3.2.8.5 Κλιματική Αλλαγή και Κανονισμοί για τα Αέρια του Θερμοκηπίου 126
3.3.2.8.6 Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης των Νήσων Μάρσαλ 127
3.3.2.8.7 Λοιπές Περιφερειακές Απαιτήσεις 128
3.3.2.8.8 Κανονισμοί Ασφάλειας Πλοίων 129
3.3.3 Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας 129
3.3.3.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της 129
3.3.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εγγυήτριας 130
3.3.5 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας 131
3.3.5.1 Γενικά 131
3.3.5.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας 132
3.3.5.3 Εταιρική Διακυβέρνηση 134
3.3.5.4 Επιτροπές της Εγγυήτριας 134
3.3.5.4.1 Επιτροπή Ελέγχου 134
3.3.5.4.2 Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων 135
3.3.5.5 Επιτροπή Αποδοχών 136
3.3.5.6 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας 136
3.3.6 Κύριοι Μεριδιούχοι της Εγγυήτριας 139
3.3.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της 140
3.3.7.1 Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 και για τις Χρήσεις που τότε Έληξαν 140

3.3.7.1.1 Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020. 140
3.3.7.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020. 141
3.3.7.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020. 142
3.3.7.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020. 144
3.3.7.2 Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-31.03.2022 και 01.01-31.03.2021 145
3.3.7.2.1 Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των Περιόδων 01.01–31.03.2022 και 01.01–31.03.2021..... 145
3.3.7.2.2 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου της Περιόδου 01.01–31.03.2022 και 01.01-31.12.2021 146
3.3.7.2.3 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της Περιόδου 01.01–31.03.2022 και 01.01-31.03.21..... 147
3.3.7.2.4 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της Περιόδου 01.01–31.03.2022. 149
3.3.7.3 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Εγγυήτριας..... 149
3.3.8 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας 150
3.3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου 150
3.3.10 Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας 151
3.3.10.1 Εταιρικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας..... 151
3.3.10.2 Εταιρική Σύμβαση Σύστασης (Limited Partnership Agreement) της Εγγυήτριας 152
3.3.11 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας 152
3.3.11.1 Δανειακές Συμβάσεις 152
3.3.11.2 Εμπράγματα Βάρη 155
3.3.11.3 Λοιπές Συμβάσεις..... 157
3.3.12 Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ 160
4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων 162
4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες..... 162
4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνωμόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων 162
4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων 164
4.1.3 Αποτίμηση Υπό Εξαγορά Εταιρείας..... 166
4.1.4 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ..... 166
4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Αποτελούν Αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση..... 166
4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ..... 166
4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ..... 167
4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους 169

4.2.3.1 Καταβολή Τόκου 169
4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών 171
4.2.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ. 172
4.2.3.4 Υπερημερία της Εκδότριας 172
4.2.3.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων 173
4.3 Φορολογία Ομολογιών 173
4.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών 173
4.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων 173
4.3.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά 174
4.4 Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών 174
4.4.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς 174
4.4.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα 178
4.4.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών 179
4.4.4 Κατηγορίες Επενδυτών 180
4.4.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά 180
4.4.5.1 Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας 180
4.4.5.2 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές 181
4.4.5.3 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές 182
4.4.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς 183
4.4.6.1 Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές 184
4.4.6.2 Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές 184
4.4.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή 185
4.4.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης 185
4.4.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή 185
4.4.8 Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης 187
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ 188
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ 188
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Α. 259

Α. Γλωσσάρι

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

1. **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. **Capesize Bulk Carrier:** Το πλοίο μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου χωρητικότητας 170.000 – 180.000 DWT.
3. **Capital-Executive:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital-Executive Ship Management Corp.», που έχει συσταθεί στις 20 Νοεμβρίου 2014 σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Μάρσαλ και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ιάσονος 3, Πειραιάς με αντικείμενο την εμπορική και τεχνική διαχείριση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και ξηρού φορτίου.
4. **Capital Gas:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital Gas Ship Management Corp.», που έχει συσταθεί στις 15 Ιουλίου 2019 σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Μάρσαλ και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ιάσονος 3, Πειραιάς με αντικείμενο την εμπορική και τεχνική διαχείριση πλοίων LNG.
5. **Capital GP ή Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner):** Η εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «Capital GP L.L.C.», που έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Μάρσαλ και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ιάσονος 3, Πειραιάς.
6. **Capital Maritime:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital Maritime & Trading Corp.», που έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Μάρσαλ.
7. **Carbon Intensity Indicator (CII):** Ο λειτουργικός δείκτης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου σύμφωνα με τον οποίο όλα τα πλοία ολικής χωρητικότητας 5.000 τόνων και άνω, λαμβάνουν βαθμολόγηση για τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα CO_2 και του πραγματικού μεταφορικού έργου που εκτελούν βάσει μιας κλίμακας από Α έως Ε.
8. **CBM:** Cubic Meters (Κυβικά Μέτρα).
9. **Clarkson Research Services Limited ή CRS:** Εταιρεία παροχής στοιχείων και πληροφοριών σχετικά με τις εταιρείες της ποντοπόρου ναυτιλίας και την υπεράκτια βιομηχανία πετρελαίου και αερίου, με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο.
10. **Clean Air Act (CAA):** Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Αέρα.
11. **Clean Water Act (CWA):** Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Υδάτινου Περιβάλλοντος.
12. **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.
13. **DWT:** Dead Weight Tonnage (Τόνοι Νεκρού Βάρους).
14. **EBITDA:** Τα συνολικά έσοδα μείον έξοδα λειτουργίας πλοίων και διοικητικά έξοδα μείον αμοιβές διαχείρισης πλοίων.
15. **Energy Efficiency Design Index (EEDI):** Ο σχεδιαστικός/τεχνικός (σε αντίθεση με το λειτουργικό στο CII) δείκτης ενεργειακής απόδοσης νεότευκτων πλοίων που υπολογίζει τα εκλυόμενα γραμμάρια διοξειδίου του άνθρακα (CO_2 emissions) ανά τόνο ωφέλιμου φορτίου (DWT) για κάθε ναυτικό μίλι (tonne-mile).
16. **Energy Efficiency Existing Ship Index (EEXI):** Ο σχεδιαστικός/τεχνικός δείκτης ενεργειακής απόδοσης υπαρχόντων πλοίων που υπολογίζεται από το λόγο των τυποποιημένων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (CO_2) προς τη μεταφορική ικανότητα και ταχύτητα σε συγκεκριμένη κατάσταση φόρτωσης. Σχετίζεται με την εγκατεστημένη ισχύ του κινητήρα, τη μεταφορική ικανότητα και την ταχύτητα του πλοίου.
17. **European Securities and Markets Authority (ESMA):** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.
18. **EUR:** Το Ευρώ.

19. **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.
20. **Generally Accepted Accounting Principles (GAAP ή US GAAP):** Οι Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Η.Π.Α.
21. **HMM:** Η Hyundai Merchant Marine Co Ltd.
22. **International Maritime Organization (IMO):** Οργανισμός των Ηνωμένων Εθνών για την ασφάλεια στη θάλασσα και την πρόληψη της ρύπανσης από τα πλοία.
23. **International Safety Management (ISM):** Διεθνής Κώδικας Ασφαλούς Διαχείρισης που υιοθετήθηκε από τον ΙΜΟ. Πρόκειται για ένα διεθνές ρυθμιστικό πλαίσιο αναφορικά με τη ναυτιλιακή διαχείριση για την ασφάλεια των πλοίων και την προστασία του θαλασσίου περιβάλλοντος.
24. **LNG**: Το υγροποιημένο φυσικό αέριο, ήτοι το υγροποιημένο καύσιμο αέριο που εξάγεται από γεωλογικούς σχηματισμούς και αποτελείται κυρίως από μεθάνιο (τουλάχιστον 75% σε αναλογία γραμμομορίων) και από υδρογονάνθρακες υψηλότερου μοριακού βάρους και ενδεχομένως από μικρές ποσότητες αζώτου, διοξειδίου του άνθρακα, οξυγόνου και ίχνη άλλων ενώσεων και στοιχείων, στο οποίο μπορεί να έχουν προστεθεί και οσμητικές ουσίες.
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):** Επιτροπή Προστασίας του Θαλάσσιου Περιβάλλοντος του ΙΜΟ.
27. **MEPC 70:** Η 70η συνεδρίαση της Επιτροπής του ΙΜΟ για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 70th session).
28. **MEPC 75:** Η 75η συνεδρίαση της Επιτροπής του ΙΜΟ για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 75th session).
29. **MEPC 76:** Η 76η συνεδρίαση της Επιτροπής του ΙΜΟ για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 76th session).
30. **Motor Vessel (M/V):** Μηχανοκίνητο φορτηγό ή επιβατηγό πλοίο, το οποίο χρησιμοποιεί μηχανή εσωτερικής καύσης για την πρόωσή του.
31. **Neo Panamax Container Carrier Vessels:** Πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που έχουν δυνατότητα διέλευσης από τη διώρυγα του Παναμά μετά τη διεύρυνσή της το 2016.
32. **Oil Pollution Act (OPA 90):** Ο νόμος Περί Πετρελαϊκής Ρύπανσης των Η.Π.Α. του 1990.
33. **Prevention of Pollution from Ships (MARPOL):** Διεθνής σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία.
34. **Panamax Container Carrier Vessels:** Πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που έχουν δυνατότητα διέλευσης από τη διώρυγα του Παναμά.
35. **Safety of Life at Sea (SOLAS):** Διεθνής Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ζωής στη Θάλασσα.
36. **Slow Steaming:** Επιβράδυνση της ταχύτητας πλεύσης των πλοίων.
37. **Twenty-foot equivalent unit (TEU):** Η ισοδύναμη μονάδα 20 ποδών. Τυποποιημένη μονάδα μέτρησης που αντιστοιχεί σε ένα εμπορευματοκιβώτιο μήκους 20 ποδών (6,10 μέτρων) κατά τα πρότυπα του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης (ISO), η οποία χρησιμοποιείται ως μονάδα χωρητικότητας ή ροής μεταφοράς.
38. **Α.Ε.Π.Ε.Υ.:** Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
39. **Αέρια του θερμοκηπίου:** Τα αέρια που απορροφούν και εκπέμπουν ενέργεια ακτινοβολίας μέσα στο εύρος της υπέρυθρης ακτινοβολίας, προκαλώντας το φαινόμενο του θερμοκηπίου. Τα κύρια αέρια θερμοκηπίου στην ατμόσφαιρα της γης είναι ο υδρατμός (H_2O), το διοξείδιο του άνθρακα (CO_2), το μεθάνιο (CH_4), το οξείδιο του αζώτου (N_2O), και το όζον (O_3).
40. **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.

41. **Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών**: σημαίνει την 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.

42. **Ανάδοχος:** Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε.

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 της Υπό Εξαγορά Εταιρείας της Εκδότριας**: Η αποτίμηση της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, οι μετοχές της οποίας θα εξαγοραστούν από τα έσοδα του ΚΟΔ, η οποία διενεργήθηκε από την εταιρεία με την επωνυμία «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.», που εδρεύει στον Δήμο Αγίας Παρασκευής, επί της Λεωφ. Μεσογείων 400Β (Τ.Κ. 153 42).

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

48. **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.

49. **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.

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

51. **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. 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.

52. **Διαχειρίστριες Εταιρείες:** από κοινού, η Capital-Executive και η Capital Gas.

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

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

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

56. **Δολάριο ή US$ dollar(s) ή $:** Το εθνικό νόμισμα των Η.Π.Α.

57. **Έγγραφα Ομολογιακού Δανείου:** Το Πρόγραμμα, οι Ομολογίες, η Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, η Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, η Σύμβαση Ενεχύρου Α' Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ορισθεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.

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

59. **Εγγυήτρια ή Εγγυητής:** Η εταιρεία με την επωνυμία «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.», η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) και είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ. 950013.

60. **Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής:** Η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «DELOITTE LIMITED» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε047/Α/2013), με έδρα Maximos Plaza, Tower 1, 3ος όροφος, Αρχ. Μακαρίου Γ 213, Λεμεσός 3030, Κύπρος.

61. **ΕΕ ή Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.

62. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια προσηκόντως επιμελούς ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, που ανατέθηκε από τους Συμβούλους και Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους στην ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ».

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

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

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

66. **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 «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC» και με εγγυήτρια την «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.

67. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές (public limited company) με την επωνυμία «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC», η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί κατά το Κυπριακό Δίκαιο, με έδρα τη Λευκωσία και με αριθμό εγγραφής ΗΕ424703 στον Έφορο Εταιρειών της Κυπριακής Δημοκρατίας και ισοδυναμεί με ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 και το Παράρτημα Ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/1132 σχετικά με ορισμένες πτυχές του εταιρικού δικαίου.

68. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια**: Η από 11.07.2022 έκθεση συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «Ε. Ioannides & Associates LLC» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του διενεργηθέντος Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια.

69. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ**: Η από 11.07.2022 έκθεση συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του διενεργηθέντος Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ.

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

71. **Εμπορικό Δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ:** Το Δίκαιο Εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands Association Law 1990 as amended).

72. **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.

73. **Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01-31.03.2022, οι οποίες καταρτίσθηκαν 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.

74. **Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ:** 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 το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

75. **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.

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

77. **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.

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

79. **Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας:** Η από 22.02.2010 τροποποιημένη και αναδιατυπωμένη εταιρική συμφωνία σύστασης της Εγγυήτριας μεταξύ της Capital Maritime και της Capital GP (Second Amended and Restated Agreement of Limited Partnership), όπως περαιτέρω τροποποιήθηκε.

80. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και το 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.

81. **Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας**: Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2021 και για τις χρήσεις που τότε έληξαν, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Γενικώς Αποδεκτά Λογιστικά Πρότυπα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP), ελέγχθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εγγυήτριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της σχετικής νομοθεσίας Securities Exchange Act of 1934, όπως ισχύει.

82. **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.

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

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

85. **Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου**: Η αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το ανεξόφλητο 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.

86. **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.

87. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 14.07.2022, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

88. **Θυγατρικές:** 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.

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

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

91. **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».

92. **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».

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

94. **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.

95. **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 11.07.2022 απόφασης του Δ.Σ. και της από 11.07.2022 απόφασης της Γ.Σ. και η Εγγυήτρια να εγγυηθεί δυνάμει της από 11.07.2022 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.

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

97. **κ.μ.:** Τα κυβικά μέτρα.

98. **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.

99. **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.

100. **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 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.

101. **Μέλος ή Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** Το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του ΚΟΔ.

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

103. **Ναύλος spot αγοράς:** Η εφάπαξ ναύλωση πλοίου για ένα μόνο ταξίδι.

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

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

106. **Ναυλωτής**: Ο αντισυμβαλλόμενος ναυλωτής σε Χρονοναύλωση.

107. **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.

108. **Νομικοί Ελεγκτές ή Δικηγορικές Εταιρείες:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «E. 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, στην Λεωφόρο Κηφισίας 115 (Τ.Κ. 115 24).

109. **Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια:** Ο νομικός έλεγχος που διενεργήθηκε από τη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «E. Ioannides & Associates LLC» επί ζητημάτων κυπριακού δικαίου.

110. **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.

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

112. **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».

113. **Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας**: Οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο από 14.8.2021 μέχρι 31.12.2021 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 δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας.

114. **Όμιλος ή Όμιλος της Εγγυήτριας:** Η Εγγυήτρια και οι Θυγατρικές της, συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου της Εκδότριας.

115. **Όμιλος της Εκδότριας:** Η Εκδότρια και οι Θυγατρικές της.

116. **Ομολογίες:** Οι έως εκατό χιλ. (100.000) άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, με ελάχιστο ποσό Ευρώ ογδόντα εκατ. (€80.000.000), οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα διατεθούν με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC8231227D3. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

117. **Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** Κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από το 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 Ν. 4548/2018).

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

119. **Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:** Η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησίας 3Α Και Γρανίκου, (Τ.Κ. 151 25).

120. **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.

121. **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.

122. **Πλοία Ξηρού Φορτίου:** Πλοία που ειδικεύονται στη μεταφορά ομοειδών χύδην φορτίων (bulk carrier) και πλοία μεταφοράς γενικών φορτίων (general cargo).

123. **Πρόγραμμα ΚΟΔ ή Πρόγραμμα**: Το πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως €100,0 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 11.07.2022 απόφαση της Γ.Σ. και την από 11.07.2022 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας και την από 11.07.2022 απόφαση του Δ.Σ. της Εγγυήτριας.

124. **Προσαρμοσμένο EBITDA**: Τα συνολικά έσοδα πλέον αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης μείον λειτουργικά έξοδα πλοίων και έξοδα πλεύσης μείον έξοδα διαχείρισης πλοίων και γενικά και διοικητικά έξοδα (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή όπως πληρωμών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών Εταιρικών Μεριδίων).

125. **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.

126. **Σύμβαση Αναδοχής**: Η από 13.07.2022 σύμβαση αναδοχής που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας, της Εγγυήτριας, των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων, δυνάμει της οποίας οι τελευταίοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

127. **Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Εμπορευματοκιβωτίων και Πλοίων Μεταφοράς Ξηρού Φορτίου**: Η εκάστοτε σύμβαση μεταξύ των Θυγατρικών της Εγγυήτριας που είναι είτε πλοιοκτήτριες εταιρείες είτε Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και ξηρού φορτίου και της Capital-Executive, όπως εκάστοτε ισχύει.

128. **Σύμβαση Διαχείρισης LNG:** Η εκάστοτε σύμβαση μεταξύ των Θυγατρικών της Εγγυήτριας που είναι είτε πλοιοκτήτριες εταιρείες είτε Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου πλοίων μεταφοράς LNG και της Capital Gas, όπως εκάστοτε ισχύει.

129. **Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών** (Administrative Services Agreement): Η από 4 Απριλίου 2007 σύμβαση μεταξύ αφενός της Εγγυήτριας και αφετέρου της εταιρείας Capital Ship Management Corp., που αποτελεί συνδεδεμένο μέρος με την Εγγυήτρια και εδρεύει στον Παναμά, όπως εκάστοτε ισχύει.

130. **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 με σύμβαση Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου. 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.

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

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

133. **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.

134. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι**: Από κοινού, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

135. **Σύστημα Συλλογής Δεδομένων Καυσίμου:** Το σύστημα συλλογής δεδομένων για την κατανάλωση καυσίμου του ΙΜΟ 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, την απόσταση και τη χρονική διάρκεια των πλοών που εκτέλεσαν.

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

137. **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.

138. **ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 157660660000.

139. **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.

140. **Υπό Εξαγορά Εταιρεία:** Η υπό εξαγορά εταιρεία Atrotos Gas Carrier Corp., 100% Θυγατρική της Εγγυήτριας, την οποία θα αποκτήσει η Εκδότρια κατόπιν εξαγοράς του συνόλου των μετοχών της και η οποία κατέχει το πλοίο μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου LNG/C Aristidis I.

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

142. **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, 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 το φόρο επί του εισοδήματος των Ομολογιούχων, όπως ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, η ειδική εισφορά αλληλεγγύης για Ομολογιούχους που είναι φυσικά πρόσωπα, και (iii) των τυχόν επιβαλλόμενων οιωνδήποτε φόρων μεταβίβασης ή υπεραξίας εισοδήματος λόγω μεταβίβασης ή/και της κατ' άλλο τρόπο διάθεσης των Ομολογιών, και οι όροι Φόρος και Φορολογία θα ερμηνεύονται αντιστοίχως.

143. **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.

144. **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.

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

Β. Υπεύθυνα Πρόσωπα και Πληροφορίες από Τρίτους

Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

i. στη δημόσια προσφορά άυλων, ανωνύμων, κοινών ομολογιών, εκδοθησομένων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και, κατόπιν θέσης σε ισχύ του νόμου αυτού, όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 συνεχίζουν να ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC», με την εγγύηση της εταιρείας με την επωνυμία «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ έως €100,0 εκατ., και

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

Με την από 11.07.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και την από 11.07.2022 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του ΚΟΔ και με την από 11.07.2022 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.

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 12.07.2022 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 στην οδό Α.Γ. Λεβέντη 5, THE LEVENTIS GALLERY TOWER 11ος όροφος, διαμέρισμα/γραφείο 1101, 1097 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. 00 357 22460015 και στα γραφεία της Capital-Executive, η οποία αντιπροσωπεύει την Εγγυήτρια στην Ελλάδα, στην οδό Ιάσονος 3, 18537 Πειραιάς, τηλ.: +30 210 458 4950.

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 14.07.2022 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. Γεράσιμος Καλογηράτος του Γεωργίου, εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και
(ii) Ο κ. Σπυρίδων Λεούσης του Αντωνίου, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι Ιάσονος 3, 18537 Πειραιάς, τηλ.: +30 210 458 4950.

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. Γεράσιμος Καλογηράτος του Γεωργίου, Διευθύνων Σύμβουλος του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) της Εγγυήτριας, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, και

(ii) Ο κ. Νικόλαος Καλαποθαράκος του Ιωάννη, Οικονομικός Διευθυντής του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) της Εγγυήτριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι Ιάσονος 3, 18537 Πειραιάς, τηλ.: +30 210 458 4950.

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων, τα ως άνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης ήτοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (καταστατική έδρα - Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64, τηλ. 2103288000) και η «EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (καταστατική έδρα - Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 32, τηλ. 210 6879400), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (καταστατική έδρα, Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52, τηλ. 210 3260000) και η «EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και ο Ανάδοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα, Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25, τηλ 210 8173000) είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια του άρθρου 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και ο Ανάδοχος δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1(γ) του άρθρου 60 του Ν. 4706/2020, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης 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://www.cplpholdings.cy/article/corporate-bond),
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (https://www.piraeusholdings.gr/cplp2022),
- της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/enimerotika-deltia,
- της EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (https://www.euroxx.gr/gr/content/article/cplp2022), και
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ 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 δίκτυο των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (καταστατική έδρα - Αμερικής 4, Τ.Κ. 10564, τηλ. 2103288000), «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ 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 Αναδόχου «ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25, τηλ. 210 8173000).

Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου

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

1. Περιληπτικό Σημείωμα

Ενότητα Α - Εισαγωγή

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

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

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC8231227D3.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του 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 14.07.2022.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για την Εκδότρια

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

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 14.08.2021 με την επωνυμία «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC». Το καταστατικό της δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Η Εκδότρια έχει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2549004TJNB7Y33Y2U61 και ΑΦΜ 10424703F 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 Α.Γ. Λεβέντη 5, THE LEVENTIS GALLERY TOWER 11ος όροφος, διαμέρισμα/γραφείο 1101, 1097 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. 357 22460015. Η Εκδότρια είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου (holding company) με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών ή μετοχών ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου (bareboat charterers) ή μισθωτριών εταιρειών πλοίων υπό χρηματοδοτική μίσθωση (ship lessees), σχετικά με πλοία κάθε εθνικότητας ή σημαίας**.** Η Εκδότρια κατέχει το 100% των μετοχών τριών (3) εταιρειών, της Poseidon Gas Carrier Corp., Kronos Gas Carrier Corp., και Maximus Gas Carrier Corp., οι οποίες κατέχουν ως Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου βάσει Σύμβασης Χρηματοδοτικής Μίσθωσης τα πλοία μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου LNG/C Attalos, LNG/C Adamastos και LNG/C Asklipios, αντίστοιχα. Η Εκδότρια θα διαθέσει μέρος από τα αντληθησόμενα κεφάλαια της Έκδοσης για την αγορά της Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Η Εκδότρια, από την ίδρυσή της έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει υποβληθεί σε διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης και δεν έχει αιτηθεί τη σύνταξη έκθεσης πιστοληπτικής διαβάθμισης.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας έχει διοριστεί βάσει της γραπτής επιστολής των υπογραφόντων του Ιδρυτικού Εγγράφου της Εκδότριας στις 14.08.2021, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 14.08.2021 απόφασή του και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΙΔΙΟΤΗΤΑ**
Μαρία Χατζηβαρνάβα του Γεωργίου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος- Μέλος Κατηγορίας Ι
Βασίλειος Κούφαρης του Γεωργίου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος– Μέλος Κατηγορίας ΙΙ
Σπυρίδων Λεούσης του Αντωνίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Μέλος Κατηγορίας ΙΙ
Γεράσιμος Καλογηράτος του Γεωργίου	Εκτελεστικό Μέλος - Μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ
Κώστας Νεοκλέους του Νεοκλή	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος - Μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Ο έλεγχος των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 14.08.2021-31.12.2021 πραγματοποιήθηκε από τον Εγγεγραμμένο Ελεγκτή Λογιστή κ. Κώστα Γιωρκάτζη της ελεγκτικής εταιρείας με την επωνυμία «DELOITTE LIMITED» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε047/Α/2013), με έδρα Maximos Plaza, Tower 1, 3ος όροφος, Αρχ. Μακαρίου Γ’ 213, Λεμεσός 3030, Κύπρος.

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

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος	**Ποσά σε χιλ. €**
Έσοδα από ναυλώσεις	7.245
Καθαρά κέρδη περιόδου	703
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	
Καθαρό Χρέος [(1)]	520.726
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Εκδότριας	
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7.354
Καθαρές ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(159.374)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	160.544

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08.2021-31.12.2021.

[(1)] Το «Καθαρό Χρέος» υπολογίζεται ως το άθροισμα τυχόν Δανειακών Υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, αφαιρουμένων των κονδυλίων «Ταμειακά διαθέσιμα περιορισμένης χρήσης» και «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Στις Οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 14.08.2021-31.12.2021, το σχετικό κονδύλι είναι μηδενικό και συνεπώς δεν αναγράφεται.

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

Κίνδυνοι που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια

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

(i) Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια ζήτηση για τη ναύλωση των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και των πλοίων μεταφοράς LNG και την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα. Η διεθνής ναυτιλιακή βιομηχανία LNG και μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων 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 πλοίων μεταφοράς LNG ή μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις τιμές των ναύλων.
(ii) Τυχόν ύφεση της παγκόσμιας οικονομίας, έξαρση πολιτικών κινδύνων (όπως της τρομοκρατίας και των προσφυγικών ροών), ενίσχυση των πολεμικών συγκρούσεων και υιοθέτηση προστατευτικών πολιτικών που θα είχαν αρνητικές συνέπειες στις προηγμένες οικονομίες.
(iii) Τυχόν σημαντικές αυξομειώσεις στην τιμή του αργού πετρελαίου, του φυσικού αερίου και του LNG, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση για μεταφορά LNG.

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

(i) Τυχόν επιδείνωση των παραγόντων που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και LNG και διαμορφώνουν τις τιμές των ναύλων, οι οποίοι κείνται εκτός του ελέγχου του Ομίλου.
(ii) Τυχόν αδυναμία ή απροθυμία των ναυλωτών και άλλων αντισυμβαλλομένων των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις έναντι του Ομίλου.
(iii) Αδυναμία του Ομίλου να επιτύχει να αναπτυχθεί μέσω απόκτησης νεότευκτων ή μεταχειρισμένων πλοίων και να επιτύχει τα προσδοκώμενα οφέλη από την ανάπτυξη του στόλου του.

Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας

(i) Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να συνάψει μεσοπρόθεσμες και μακροχρόνιες χρονοναυλώσεις καθιστούν τον Όμιλο πιο ευάλωτο σε μαζικά δυσμενείς εξελίξεις στον κλάδο τους θαλάσσιας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και LNG.
(ii) Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητα της Capital-Executive και της Capital Gas να διαχειριστούν αποτελεσματικά τα πλοία του Ομίλου και την ικανότητά τους να συνάπτουν μεσοπρόθεσμες και μακροχρόνιες ναυλώσεις με ναυλωτές που δραστηριοποιούνται στους κλάδους μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και LNG, όπως και από συγκεκριμένα ανώτατα στελέχη της Capital GP που είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιρειών που διαχειρίζονται και παρέχουν υπηρεσίες στα πλοία του Ομίλου. Ενδεχόμενη αποχώρηση των ανώτατων διοικητικών στελεχών της Εγγυήτριας ή/και τυχόν μη αποτελεσματική αντιμετώπιση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των ανωτάτων στελεχών ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

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

(i) Η ικανότητα του Ομίλου να ναυλώσει τα πλοία του και να παραμείνουν ναυλωμένα δύναται να επηρεαστεί αρνητικά αν τα πλοία του Ομίλου ή/και οι διαχειρίστριες εταιρείες των πλοίων δεν περάσουν τη διαδικασία εκτίμησης κινδύνου, την οποία θέτουν οι ναυλωτές τους. Η διαδικασία εξέτασης των ναυλωτών για χρονοναυλώσεις είναι μια προηγμένη διαδικασία εκτίμησης κινδύνου τόσο για το διαχειριστή του πλοίου αλλά και το πλοίο και συμπεριλαμβάνει επιθεώρηση του πλοίου, συμπλήρωση εκτενών ερωτηματολογίων, επιθεώρηση του διαχειριστή και των διαδικασιών του τα οποία γίνονται από εξιδεικευμένους επιθεωρητές.

Επίσης, η εξέταση συμπεριλαμβάνει συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο του ΙΜΟ, το ιστορικό της εταιρείας όσον αφορά την ασφάλεια, την υγεία και την προστασία του περιβάλλοντος αλλά και άλλα κριτήρια. Αν ο Όμιλος ή οι διαχειρίστριες εταιρείες δεν καταφέρουν να περάσουν επιτυχώς τις επιθεωρήσεις αυτές, οι χρονοναυλώσεις των πλοίων μπορεί να διακοπούν και η ικανότητα του Ομίλου να συνάψει νέες χρονοναυλώσεις να επηρεαστεί αρνητικά.

Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

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

i. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής του, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, και κατά συνέπεια να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.
ii. Η ύπαρξη υψηλού επιπέδου δανεισμού, η οποία ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει επιπρόσθετη χρηματοδότηση και να αξιοποιήσει επιχειρηματικές ευκαιρίες.
iii. Οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν τον Όμιλο σε σημαντικές οικονομικές ζημίες.
iv. Από το 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει επιλέξει να μην δημιουργεί ταμειακά αποθεματικά για εκτιμώμενες κεφαλαιακές δαπάνες αντικατάστασης πλοίων από το λειτουργικό της πλεόνασμα. Εάν διατηρηθεί αυτή η πρακτική και στο μέλλον, ενδέχεται να επηρεαστεί σημαντικά ο αριθμός του στόλου του Ομίλου, καθώς και η παραγωγική του δυνατότητα.
v. Αδυναμία ή δυσχέρεια ικανοποίησης των δικαιωμάτων των πιστωτών της Εγγυήτριας, και κατά περίπτωση, της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων, είτε λόγω δυσκολιών ή/και αδυναμίας στην κοινοποίηση ή/και στην εκτέλεση αποφάσεων εναντίον της Εγγυήτριας και τυχόν διευθυντικών στελεχών, είτε λόγω της εφαρμογής κανόνων υπό το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο που ενδέχεται να προβλέπουν περιορισμένα δικαιώματα ή/και δικαιώματα μειωμένης προστασίας των πιστωτών σε σχέση με τα προβλεπόμενα από τους αντίστοιχους νόμους των κρατών μελών της Ε.Ε.

<u>Κίνδυνοι που αφορούν μόνο την Εκδότρια</u>

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

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες

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

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC8231227D3 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως Ευρώ 100,00 εκατ. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 100.000 με διάρκεια 7 έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη και Τιμή Διάθεσης €1.000 ανά Ομολογία. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου στην ονομαστική τους αξία, με την επιφύλαξη της πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option), η οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

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

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

Πλην της εγγύησης της Εγγυήτριας και της Σύμβασης Ενεχύρου Α’ Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες ή προσωπικές ασφάλειες. Βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, μέχρι και την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, η

Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει σωρευτικά ότι α) εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των €100 χιλ., το οποίο θα μπορεί να χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο για τους σκοπούς που αναφέρονται στο άρθρο 14.1(xvi)(ε)(αα) του Προγράμματος, β) σε περίπτωση καταβολής από την Εγγυήτρια Κρίσιμου Ποσού Διανομής κατά έτος, ποσό ίσο με το πενήντα τοις εκατό (50%) του υπερβάλλοντος ποσού, σύμφωνα με τα ειδικότερα αναφερόμενα στο άρθρο 14.1(xvi)(ε)(ββ) του Προγράμματος του Ομολογιακού Δανείου, και γ) σε περίπτωση που το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατέλθει των US$ dollars 300 εκατ. σε οποιαδήποτε Κρίσιμη Ημερομηνία Αναφοράς, η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλλει ή/και να διατηρεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με τη διαφορά μεταξύ των US$ dollars 300 εκατ. και του Συνόλου Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, σύμφωνα με τα ειδικότερα αναφερόμενα στο άρθρο 14.1(xvi)(ε)(γγ) του Προγράμματος του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής κατά το κυπριακό δίκαιο, οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρόγραφων (μη εξασφαλισμένων) πιστωτών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων ή εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια κατά την ισχύουσα κυπριακή νομοθεσία.

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

Υποβλήθηκε αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 12.07.2022 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, τα οποία και δεν εφαρμόζονται. Επίσης, η Εγγυήτρια δηλώνει ότι κάθε αναγνώριση της οφειλής από την Εκδότρια ή αφηρημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του Χρέους υποχρεώνει και την ίδια. Η Εγγυήτρια έχει συσταθεί ως ετερόρρυθμη εταιρεία (limited partnership όπως ορίζεται από τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ) σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, το εγγεγραμμένο της γραφείο (registered office) είναι η Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960. Η Εγγυήτρια έχει διορίσει ως νόμιμο αντιπρόσωπό της στην Ελλάδα την Capital-Executive, η οποία διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα με τα εξής στοιχεία επικοινωνίας Ιάσονος 3, Πειραιάς, Τ.Κ. 18537, τηλ. +30 210 458 4950, email: info@capital-executive.gr. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) είναι 254900YICSDPQCJS9616. Είναι εισηγμένη εταιρεία στο Nasdaq Global Select Market και αποτελεί τη μητρική εταιρεία της Εκδότριας. Η Εγγυήτρια αποτελεί ναυτιλιακή εταιρεία που δραστηριοποιείται στην ποντοπόρο ναυτιλία, συγκεκριμένα στη μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων, LNG και εμπορευμάτων ξηρού φορτίου. Οι δραστηριότητές της εκτείνονται σε διεθνές επίπεδο. Η Εγγυήτρια, στις 31 Μαρτίου 2022, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε τριάντα μία (31) θυγατρικές εταιρείες, εκ των οποίων οι πέντε (5) είναι αδρανείς και οι οποίες εδρεύουν στις Νήσους Μάρσαλ (16 θυγατρικές, δύο (2) εκ των οποίων είναι αδρανείς), στη Λιβερία (13 θυγατρικές, δύο (2) εκ των οποίων είναι αδρανείς), στην Κύπρο 1 Θυγατρική και στον Παναμά (μία (1) αδρανής θυγατρική). Η Εγγυήτρια, μέσω του στόλου των πλοίων που ελέγχει, παρέχει υπηρεσίες θαλάσσιων μεταφορών σε παγκόσμια κλίμακα. Με ημερομηνία αναφοράς τις 31 Μαΐου 2022, ο στόλος της Εγγυήτριας αριθμούσε είκοσι ένα (21) πλοία με συνολική χωρητικότητα 96.064 TEU, 1.881.290 DWT και 1.044.000 CBM. Αναλυτικότερα, από τον εν λόγω στόλο, α) έντεκα (11) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Neo Panamax Container Carrier Vessels» με συνολική χωρητικότητα 1.004.802 DWT ή 80.797 TEU, β) τρία (3) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Panamax Container Carrier Vessels», με συνολική χωρητικότητα 205.608 DWT ή 15.267 TEU, γ) ένα (1) πλοίο το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Capesize Bulk Carrier» με χωρητικότητα 179.221 DWT και δ) έξι (6) πλοία που ανήκουν στην κατηγορία «LNG» με χωρητικότητα 491.659 DWT ή 1.044.000 CBM. Η Εγγυήτρια έχει επιπλέον συνάψει την 6 Ιουνίου 2022 δεσμευτική συμφωνία αγοράς τριών (3) πλοίων τύπου Container Carrier Vessel (M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express and M/V Buenaventura Express) με συνολική χωρητικότητα 39.834 TEU και 421.464 DWT και ενός (1) πλοίου τύπου LNG/C (LNG/C Asterix I) χωρητικότητας 174.000 CBM και 81.451 DWT. Τα πλοία M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express and M/V Buenaventura Express αναμένεται να παραδοθούν τον Οκτώβριο 2022, τον Ιανουάριο 2023 και τον Μάιο 2023

αντίστοιχα ενώ το πλοίο LNG/C Asterix I αναμένεται να παραδοθεί τον Ιανουάριο 2023. Παράλληλα, την 30 Μαΐου 2022, η Εγγυήτρια σύναψε δεσμευτική συμφωνία πώλησης δύο (2) πλοίων τύπου Container Carrier Vessel (M/V Agamemnon και M/V Archimidis) με συνολική χωρητικότητα 16.532 TEU και 217.784 DWT. Το πλοίο M/V Archimidis παραδόθηκε στον αγοραστή του στις 6 Ιουλίου 2022 και το πλοίο M/V Agamemnon αναμένεται να παραδοθεί στον αγοραστή έως το τέλος Αυγούστου 2022.

Οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εγγυήτριας είναι οι εξής:

	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. € [1]**	
	31.12.2021	**31.12.2020**	**31.12.2021** [2], [4]	**31.12.2020** [3], [5]
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων				
Έσοδα από ναυλώσεις	184.665	140.865	159.939	123.360
Καθαρά κέρδη	98.178	30.367	85.032	26.592
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου				
Σύνολο Ενεργητικού	1.885.170	822.198	1.658.021	673.050
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	525.464	422.078	462.150	345.513
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.359.706	400.120	1.195.871	327.537
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου				
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	111.164	80.682	96.279	70.656
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(175.065)	(185.247)	(151.624)	(162.227)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	40.552	95.437	35.122	83.577

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2021 (τα στοιχεία της χρήσης 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2021) στην αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

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

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1546 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

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

[4] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1370 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

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

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

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

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

ii. 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 €80,0 εκατ., ενώ το ανώτερο ποσό ορίζεται σε €100,0 εκατ. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €80,0 εκατ., η Έκδοση θα ματαιωθεί και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών. Το ελάχιστο και μέγιστο όριο εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά είναι μία (1) προσφερόμενη Ομολογία και εκατό χιλ. (100.000) Ομολογίες, αντίστοιχα.

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

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

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

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Η.Β.Ι.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: Ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα, το ύψος της προσφοράς, η προσφερόμενη απόδοση, ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί οργανισμοί). Οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής. Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών αγοράς Ειδικών Επενδυτών.

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

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

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	**ΓΕΓΟΝΟΣ**
12.07.2022	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
14.07.2022	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
14.07.2022	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
14.07.2022	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου
19.07.2022	Ανακοίνωση εύρους απόδοσης των υπό έκδοση ομολογιών
20.07.2022	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ.)
22.07.2022	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 16:00)
22.07.2022	Ανακοίνωση πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, τελικής απόδοσης και Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας*
26.07.2022	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς
26.07.2022	Πιστοποίηση καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
	Παράδοση Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στους Λογαριασμούς Αξιογράφων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης
27.07.2022	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

* Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, το επενδυτικό κοινό θα ενημερωθεί 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, σύμφωνα με τις 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 περίπου €3,35εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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

Τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, ανεξαρτήτως πλήρους ή μερικής κάλυψης και μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης ύψους περίπου €3,35 εκατ., αρχής γενομένης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και πάντως όχι πέραν της 31.03.2023, θα διατεθούν για την αγορά εκ μέρους της Εκδότριας του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, η οποία κατέχει το πλοίο μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αεριου LNG/C Aristidis I και η οποία είναι 100% θυγατρική της Εγγυήτριας. Για την αποτίμηση της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας διενεργήθηκε έκθεση αποτίμησης από την «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.». Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, η Εκδότρια θα κατέχει το σύνολο των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, όπως αναφέρεται και στο από 11.07.2022 πρακτικό του Δ.Σ. της Εγγυήτριας, το οποίο αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του κοινού.Το εκτιμώμενο τίμημα εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας ανέρχεται έως του ποσού των US$ dollars 106,38 εκατ. ή, κατά προσέγγιση, έως του ποσού των €104,52 εκατ.[1]. Το ελλείπον ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την αγορά του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, κατόπιν της ανωτέρω διάθεσης, εκτιμάται ότι θα καλυφθεί είτε με χρήση ιδίων κεφαλαίων, το απαιτούμενο ύψος των οποίων θα επιτευχθεί μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ή/και μέσω δανεισμού της Εκδότριας. Εφόσον, κατόπιν της ανωτέρω διάθεσης, παραμένουν αδιάθετα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια, ιδίως σε περίπτωση ακραίας μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/USD με σημαντική πτώση του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ, αυτά θα χρησιμοποιηθούν μέχρι εξαντλήσεως και πάντως εντός 18 μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, για την κάλυψη κεφαλαίων κίνησης της Εκδότριας. Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ΚΟΔ, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τα 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 διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων πραγματοποιείται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α., καθώς και, όπου απαιτείται, με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν.3556/2007, όπως ισχύει. Επιπρόσθετα, 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 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. Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας 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.

[1] Το εκτιμώμενο τίμημα εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας θα καταβληθεί σε δολάρια Η.Π.Α. Το αντίστοιχο ποσό σε Ευρώ (€) έχει συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης. Η μετατροπή του εκτιμώμενου τιμήματος εξαγοράς σε Ευρώ είναι ενδεικτική, έχει γίνει με βάση την τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0177 USD) την 06.07.2022 (Πηγή στοιχείων:: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα) και πιθανώς να διαφέρει από την ισοτιμία κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της εξαγοράς.

Τέλος, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €80,0 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα επιστραφεί άτοκα. Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια. Τα αντληθησόμενα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους για τους σκοπούς που ορίζονται στον Όρο 2.1 του Προγράμματος, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε US$ dollars.
Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνωμόνων (του αποτιμητή «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.», 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 τους μεριδιούχους της Εγγυήτριας, θεωρούν ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων τυχών συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.
Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και ο 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 κατέχουν μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας και των Θυγατρικών, (β) εάν έχουν άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον, το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχουν κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και τους μεριδιούχους της Εγγυήτριας, δεν έχουν συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

2. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας ενέχει την ανάληψη πιθανών κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί 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 και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και πλοίων μεταφοράς LNG και την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα. Τυχόν υπερβάλλουσα προσφορά πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και πλοίων μεταφοράς LNG, καθώς και καινοτομίες ή/και βελτιστοποιήσεις της τεχνολογίας που επηρεάζει τα πλοία ή τυχόν μείωση της οικονομικής δραστηριότητας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις τιμές των ναύλων με ενδεχόμενη συνέπεια να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο κλάδος των πλοίων μεταφοράς LNG χαρακτηρίζεται διαχρονικά από υψηλή μεταβλητότητα τόσο στις τιμές των ναύλων όσο και στην κερδοφορία των πλοιοκτητριών εταιρειών. Η αγορά ναύλων για πλοία μεταφοράς LNG μετά από μια παρατεταμένη περίοδο ιστορικά χαμηλών τιμών όπου οι τιμές τόσο για μακροχρόνιες χρονοναυλώσεις όσο και στη spot αγορά μειώθηκαν ακόμη και κάτω από το λειτουργικό κόστος των πλοίων, άρχισε πρόσφατα να ανακάμπτει με το βαθμό μεταβλητότητας στις τιμές των ναύλων να ποικίλλει ευρέως μεταξύ των διαφορετικών τύπων πλοίων μεταφοράς LNG.

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

Σημειώνεται ότι οι Εταιρείες Τακτικών Γραμμών είχαν σημειώσει, κατά το μεγαλύτερο μέρος της τελευταίας δεκαετίας, μια σημαντική κάμψη στο ρυθμό ανάπτυξης της μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και κατά συνέπεια σημειώθηκε αντίστοιχη μείωση των μέσων ναύλων, η οποία οδήγησε σε οικονομική δυσχέρεια πολλές Εταιρείες Τακτικών Γραμμών, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων από τους ναυλωτές του Ομίλου. Στην παρούσα χρονική συγκυρία, οι Εταιρείες Τακτικών Γραμμών σημειώνουν ασυνήθιστα υψηλές κερδοφορίες λόγω της αυξημένης ζήτησης για μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων, η οποία τροφοδοτείται από την καταναλωτική συμπεριφορά και από τις καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα λόγω της εκδήλωσης της Πανδημίας COVID-19. Οι ναύλοι των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, αφού προσέγγισαν ιστορικά χαμηλά το 2020 λόγω της επιβράδυνσης του εμπορίου συνεπεία της Πανδημίας COVID-19, αυξήθηκαν σε επίπεδα ρεκόρ κατά το 2021 λόγω της αλλαγής στις καταναλωτικές συνήθειες παγκοσμίως, της μείωσης της χωρητικότητας των λιμένων λόγω των μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης και καραντίνας που επιβλήθηκαν και της αύξησης της ζήτησης για μεταφορά αγαθών και συνεχίζουν να διατηρούνται στο πρώτο εξάμηνο του 2022 κοντά στα ιστορικά υψηλά επίπεδα του 2021. Παρά ταύτα, δεν μπορεί να αποκλεισθεί ενδεχόμενη μείωση των ναύλων στο μέλλον, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει εκ νέου σε μειωμένη κερδοφορία των εταιρειών του

κλάδου ή ακόμη και ζημίες, και ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά ορισμένους από τους ναυλωτές του Ομίλου. Επισημαίνεται ότι, στο παρελθόν, ορισμένοι από τους ναυλωτές του Ομίλου, λόγω σημαντικού περιορισμού των εσόδων τους, είτε δεν έχουν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ναυλοσύμφωνά τους είτε έχουν ζητήσει τροποποιήσεις αυτών, γεγονός που επηρέασε αντιστοίχως τα έσοδα του Ομίλου.

Ως προς τα πλοία μεταφοράς LNG, οι τιμές ναύλων καθορίζονται, μεταξύ άλλων, και από τη ζήτηση για φυσικό αέριο, η οποία επηρεάζει με τη σειρά της τη ζήτηση για ναύλωση πλοίων μεταφοράς LNG, καθώς και από την προσφορά πλοίων μεταφοράς LNG που υπάρχουν στην αγορά. Κατά τη διάρκεια του 2020, με την εκδήλωση της πανδημίας COVID-19 η ζήτηση για υγροποιημένο φυσικό αέριο μειώθηκε σημαντικά με αποτέλεσμα τη μείωση της τιμής του LNG και συνακόλουθα τη μείωση της ζήτησης για πλοία μεταφοράς LNG. Κατά τη διάρκεια του 2021, η εικόνα αντιστράφηκε με τις τιμές του LNG να αυξάνονται σημαντικά και τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς LNG να αυξηθεί οδηγώντας τις τιμές της ναυλαγοράς για πλοία μεταφοράς LNG να ξεπερνούν τις υψηλότερες ιστορικά τιμές, ενώ η τάση αυτή συνεχίστηκε και κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022. Χαρακτηριστικά, ο ημερήσιος ναύλος για χρονοναυλοσύμφωνο διάρκειας ενός έτους για ένα LNG πλοίο χωρητικότητας 174.000 CBM, σύμφωνα με την CRS[2], μειώθηκε στα 58.867 US$ dollars το τέταρτο τρίμηνο του 2020, σημειώνοντας πτώση 40% σε σύγκριση με το τέταρτο τρίμηνο του 2019, ενώ κατά τη διάρκεια του 2021 καταγράφηκε σημαντική αύξηση με τον εν λόγω ναύλο να ανέρχεται στα 135.417 US$ dollars το τέταρτο τριμήνο του 2021. Η αυξητική πορεία συνεχίστηκε με το συγκεκριμένο ναύλο να ανέρχεται στα 150.500 US$ dollar το δεύτερο τρίμηνο του 2022.

Έτος	**Τιμή LNG με παράδοση Ασία (US$ dollars/mmbtu)**	**Μεταφορά υγροποιημένου φυσικού αερίου (εκατ. Τόνοι - Παγκοσμίως)**	**Ναύλο Ετήσιου Χρονοναυλοσυμφώνου για 160.000 CBM LNG (US$ dollars)/την ημέρα)**
2007	9,22	171,44	54.750
2008	13,42	172,83	46.417
2009	10,02	182,61	35.250
2010	11,50	221,55	35.271
2011	16,50	246,55	100.385
2012	16,80	239,68	136.808
2013	18,75	241,12	90.188
2014	10,00	245,53	69.846
2015	7,30	249,58	36.192
2016	9,50	268,12	31.104
2017	10,50	292,45	40.301
2018	9,10	317,59	77.396
2019	5,39	356,29	82.383
2020	10,96	360,22	56.250
2021	39,17	380,97	71.171
Μάιος 2022	23,19	404,56	99.050

Πηγή: https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022

Ωστόσο, η μείωση των τιμών του φυσικού αερίου και του LNG ή/και της ζήτησης για φυσικό αέριο στο μέλλον θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της κερδοφορίας των εταιρειών παραγωγής και εμπορίας LNG και ενδεχομένως επηρεάσει αρνητικά τους ναυλωτές για πλοία LNG.

Από το 2014, έως το 2021, η αγορά LNG χαρακτηριζόταν από υπερπροσφορά πλοίων μεταφοράς LNG, η οποία προκλήθηκε κυρίως από τις καθυστερήσεις στη δημιουργία νεών σημείων διανομής LNG και από τη μειωμένη εμπορική δραστηριότητα. Αποτέλεσμα της υπερπροσφοράς των προηγούμενων χρόνων ήταν η μείωση των ναύλων, όμως πρόσφατα, η αγορά σημείωσε έντονη ανάπτυξη της παραγωγής LNG, ιδιαίτερα στις Η.Π.Α., οδηγώντας σε μια πιο ισορροπημένη αγορά.

Παρά τη μείωση των παραγγελιών για νεότευκτα πλοία κατά τα έτη 2016 και 2017, από το 2018 έως το 2021 οι παραγγελίες αυξήθηκαν, με κίνητρο τις χαμηλές τιμές ναυπήγησης των νεότευκτων πλοίων, την ενίσχυση των τιμών των ναύλων και τις αυξανόμενες προσδοκίες για μακροπρόθεσμη ενίσχυση στην προσφορά και τη ζήτηση

[2] Πηγή: Clarksons Research: https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/advanced/50/1;cn=%5B%221054%22,%22912%22,%22853%22%5D(modal:sin/timeseries/data/100/latest;t=%5B542672%5D;l=%5B542673%5D;listMode=false)
https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=532722(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B542198%5D;l=%5B542198%5D;listMode=false)

για LNG, με το βιβλίο παραγγελιών (πλοία υπό ναυπήγηση) για πλοία τύπου LNG να αντιπροσωπεύει το 36% του στόλου τον Ιούνιο 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, εάν δεν καταστεί εφικτή η εκ νέου η ναύλωσή τους.

Σχετικά με τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, σημειώνεται ότι από το 2005 έως το πρώτο τρίμηνο του 2010, το μέγεθος του βιβλίου παραγγελιών κινήθηκε σε ιστορικά υψηλά επίπεδα. Αν και το βιβλίο παραγγελιών περιορίστηκε τα επόμενα χρόνια έως το 2020, στα τέλη Μαΐου 2022 αυξήθηκε σημαντικά στο 27% του υπάρχοντος παγκόσμιου στόλου[3] ενώ με τις παραδόσεις των υπό παραγγελία πλοίων αναμένεται να σημειωθεί σημαντική αύξηση του αριθμού των διαθέσιμων πλοίων τα επόμενα δύο με τρία χρόνια.

Περαιτέρω καινοτομίες και βελτιστοποιήσεις της τεχνολογίας που επηρεάζει τα πλοία θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην εμπορικότητα των πλοίων, καθώς και στη δυνατότητα ναύλωσης. Η εμπορευσιμότητα των πλοίων απεικονίζεται στο δείκτη μεταφορικού κόστους του κάθε πλοίου, ο οποίος επηρεάζεται από το μέγεθος, την κατανάλωση καυσίμου και στην περίπτωση των πλοίων μεταφοράς LNG και από το ρυθμό εξάτμισης του φορτίου στις δεξαμενές του πλοίου. Ειδικά για τα πλοία μεταφοράς LNG, οι τεχνολογικές εξελίξεις στα συστήματα μόνωσης του φορτίου και της τεχνολογίας επανυγροποίησης των ποσοτήτων LNG που αεριοποιούνται κατά τη διάρκεια του ταξιδιού, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξία των πλοίων καθώς και την εμπορική τους ζωή, όπως αποδεικνύεται τώρα, καθώς πλοία παλαιότερης γενιάς διαπραγματεύονται με σημαντική έκπτωση σε σύγκριση με τα σύγχρονα πλοία. Επιπλέον, τυχόν υιοθέτηση νέας τεχνολογίας σε νέα πλοία, η οποία θα επιφέρει βελτίωση στο δείκτη μεταφορικού κόστους ή/και η επιβολή κανονισμών που θα αυξήσει το μεταφορικό κόστος στα υπάρχοντα πλοία θα δυσχέραινε την εμπορευσιμότητα των πλοίων του Ομίλου με αποτέλεσμα την πιθανή δυσκολία επαναναύλωσης των πλοίων.

Εάν μετά τη λήξη της ναύλωσης των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και πλοίων μεταφοράς LNG του Ομίλου, οι τιμές των ναύλων βρίσκονται σε χαμηλά επίπεδα, ενδέχεται ο Όμιλος να υποχρεωθεί σε ναυλώσεις με μειωμένες ή ακόμη και μη κερδοφόρες τιμές, ή εάν ελλείπει η σχετική ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και πλοία μεταφοράς LNG ενδέχεται να μη μπορεί να τα επαναναυλώσει καθόλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

Βασικός στόχος του Ομίλου είναι η απόκτηση νέων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και πλοίων μεταφοράς LNG σε συνδυασμό με τη σύναψη ναυλώσεων με μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη διάρκεια και σταθερές τιμές 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 βάσει του ναύλου, των σχέσεων με τους πελάτες, της επιχειρησιακής εμπειρίας, της επαγγελματικής φήμης και των χαρακτηριστικών των πλοίων, περιλαμβανομένου του μεγέθους, της ηλικίας και της κατάστασης των πλοίων.

---

[3] Πηγή: Clarksons Research: https://sin.clarksons.net/Download/Downloadfile?DownloadToken=8cb99b8f-8734-4925-b9e6-1ff6d77bce17&friendlyFileName=SIW%20Issue%201478%2025_06_2021.pdf

Η επίτευξη συμφωνίας για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και LNG εξαρτάται από διάφορους παράγοντες που σχετίζονται με την εκάστοτε πλοιοκτήτρια εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων:

- Του επιπέδου των σχέσεων που έχει αναπτύξει ο Όμιλος και οι Διαχειρίστριες Εταιρείες με τους δραστηριοποιούμενους στη ναυτιλιακή αγορά και της φήμης αναφορικά με το επίπεδο και την ασφάλεια των προσφερόμενων υπηρεσιών της,
- της εμπειρίας που διαθέτει στις μεταφορές εμπορευματοκιβωτίων και υγροποιημένου φυσικού αερίου και της ποιότητας λειτουργίας των πλοίων του στόλου της, συμπεριλαμβανομένης της σχέσης αποδοτικότητας-κόστους,
- της ποιότητας και εμπειρίας του πληρώματος των πλοίων του στόλου τους,
- της ικανότητάς της να χρηματοδοτεί τα πλοία της με ανταγωνιστικούς όρους και γενικά της χρηματοοικονομικής της ευρωστίας,
- των σχέσεων που διατηρεί ο Όμιλος και οι Διαχειρίστριες Εταιρείες με τα ναυπηγεία και την ικανότητα λήψης κατάλληλων θέσεων ελλιμενισμού στους εκάστοτε λιμένες,
- της εμπειρίας του Ομίλου και των Διαχειριστριών Εταιρειών αναφορικά με τη διαχείριση τυχόν προγράμματος κατασκευής νέων πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας έγκαιρης παράδοσης των νέων πλοίων σύμφωνα με τις προδιαγραφές των ναυλωτών της,
- της προθυμίας να αποδεχθούν συμβατικούς κινδύνους στις συμφωνίες ναυλώσεων, όπως ο τερματισμός της ναύλωσης για γεγονότα ανωτέρας βίας,
- του επιπέδου ανταγωνιστικότητας της προσφοράς τους ως προς το συνολικό κόστος για την παροχή υπηρεσιών μεταφοράς.

Η ανάπτυξη του Ομίλου και η ικανότητα να επαναναυλώσει τα πλοία του Ομίλου εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την ικανότητά του να διατηρήσει ή/και επεκτείνει τις εμπορικές του σχέσεις με τους υπάρχοντες ναυλωτές του αλλά και από την ανάπτυξη εμπορικών σχέσεων με νέους ναυλωτές. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από μία σειρά από εδραιωμένες εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων κρατικών οντοτήτων που έχουν προνομιακή πρόσβαση σε κρατική χρηματοδότηση, οι οποίες έχουν σημαντικό στόλο πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και LNG και εκτός από πελάτες σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί και να ενεργούν ως ανταγωνιστές του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ναυτιλιακές εταιρείες που έχουν καλή φήμη, εμπειρία και σημαντικά κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων με κρατική χρηματοδότηση, καθώς ένας αυξανόμενος αριθμός εταιρειών θαλάσσιων μεταφορέων έχουν εισέλθει στον τομέα του LNG και των εμπορευματοκιβωτίων.

Επιπλέον, τόσο οι αγορές πλοίων μεταφοράς LNG όσο και των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων είναι γενικώς κατακερματισμένες και ως εκ τούτου ανταγωνιστές με μεγαλύτερους πόρους θα μπορούσαν να εισέλθουν στον κλάδο των πλοίων μεταφοράς LNG και πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και μέσω ενοποιήσεων ή εξαγορών να είναι σε θέση να εκμεταλλευτούν μεγαλύτερους στόλους, με συνέπεια να μπορούν να προσφέρουν χαμηλότερες τιμές ναύλωσης από αυτές που μπορεί να προσφέρει ο Όμιλος και να ανταγωνιστούν σημαντικά τον Όμιλο.

Η αύξηση του ανταγωνισμού κατά τα ανωτέρω 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. Αδύναμες ή ασταθείς συνθήκες και συνθήκες αυξημένου ανταγωνισμού στον τομέα της μεταφοράς των εμπορευματοκιβωτίων και LNG δια της θαλάσσης, ενδέχεται να έχουν ως συνέπεια τη μείωση των εσόδων, την αδυναμία εξασφάλισης χρηματοδότησης λόγω μείωσης της αξίας των εξασφαλίσεων που μπορεί να παράσχει ο Όμιλος (χρονοναυλοσυμφώνων ή/και αξίας 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.

Η πρόσφατη τάση αύξησης των βραχυπρόθεσμων ή spot συμφωνιών ναύλωσης πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και πλοίων μεταφοράς LNG στο βαθμό που αναμένεται να συνεχιστεί ή και να

αυξηθεί στο μέλλον, ενδέχεται να οδηγήσει την Εγγυήτρια σε μεγαλύτερη δυσκολία σύναψης μεσοπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων ναυλοσυμφώνων σταθερού ναύλου, ενώ και οι υφιστάμενοι ναυλωτές της ενδέχεται να την πιέσουν για μείωση των ναύλων τους, με ενδεχόμενη συνέπεια να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κύρια στρατηγική του Ομίλου αποτελεί η σύναψη συμφωνιών με τους ναυλωτές των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και πλοίων μεταφοράς LNG με μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη διάρκεια και σταθερές τιμές ναύλου. Σημειώνεται ότι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τα πλοία μεταφοράς LNG είναι ναυλωμένα σε μακροπρόθεσμες χρονοναυλώσεις που λήγουν οι πρώτες το 2023 (δύο πλοία), το 2025 (τρία πλοία) και το 2026 (ένα πλοίο), ενώ ένα από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου έχει συμφωνία ναύλωσης διάρκειας μικρότερης των δύο ετών και το μοναδικό πλοίο ξηρού φορτίου το M/V Cape Agamemnon ναυλώνεται στην spot αγορά. Ωστόσο, όσο καθίστανται διαθέσιμα ολοένα και περισσότερα πλοία για μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων ή/και πλοία μεταφοράς LNG για συμφωνίες ναύλωσης είτε στην spot αγορά είτε με βραχυπρόθεσμη διάρκεια, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να συνάψει ικανοποιητικά ναυλοσύμφωνα μεσοπρόθεσμης ή/και μακροπρόθεσμης διάρκειας με σταθερό ναύλο για τα πλοία του εξαιτίας της αυξημένης προσφοράς πλοίων και πιθανώς των χαμηλότερων τιμών ναύλων στη βραχυπρόθεσμη και στη spot αγορά.

Τυχόν διατήρηση της υπάρχουσας τάσης αύξησης των συμφωνιών ναύλωσης στη βραχυπρόθεσμη ή/και στη spot αγορά ή και αύξηση της εν λόγω τάσης κατά τη λήξη με οποιονδήποτε τρόπο των συμβάσεων ναύλωσης των πλοίων του ενδέχεται να υποχρεώσει τον Όμιλο να συνάψει ναυλώσεις με βάση τις μεταβαλλόμενες τιμές της συγκεκριμένης αγοράς και να εγκαταλείψει τις ναυλώσεις μεσοπρόθεσμης ή/και μακροπρόθεσμης διάρκειας όπου τα ναυλοσύμφωνα εκτελούνται για μεγάλη διάρκεια και με σταθερό ναύλο ή και να ναυλώσει τα πλοία του στη spot αγορά.

Ειδικότερα για την αγορά ναυλώσεων των πλοίων μεταφοράς LNG έχει παρατηρηθεί την τελευταία δεκαετία σημαντική μείωση της μέσης περιόδου ναύλωσης πλοίων μεταφοράς LNG. Οι συνήθεις ναυλώσεις των 10 και πλέον ετών έχουν πλέον αντικατασταθεί από μεσοπρόθεσμες ναυλώσεις έως 5 ετών ως αποτέλεσμα της μείωσης της διάρκειας των συμβολαίων προμήθειας LNG[4]. Τυχόν συνέχιση της παρούσας τάσης, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση της μέσης διάρκειας των ναυλοσυμφώνων θα επηρέαζε δυσμενώς την ικανότητα επαναύλωσης των πλοίων με μακροπρόθεσμης ή μεσοπρόθεσμης διάρκειας ναυλοσυμφώνων.

Τα τελευταία χρόνια, οι τιμές του φυσικού αερίου και του αργού πετρελαίου είναι εξαιρετικά ασταθείς. Οποιαδήποτε πτώση στην τιμή του πετρελαίου μπορεί να επιδράσει αρνητικά στην τιμή του φυσικού αερίου και να οδηγήσει σε μείωση της διαφοράς στην τιμολόγηση μεταξύ γεωγραφικών περιοχών, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα επίπεδα των ναύλων στη spot αγορά LNG και στις μεσοπρόθεσμες ναυλώσεις που θα ξεκινήσουν στο άμεσο μέλλον. Επιπλέον, η πρόοδος στην τεχνολογία πλοίων μεταφοράς LNG μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα της Εγγυήτριας να επαναναυλώσει τα πλοία μεταφοράς LNG με ελκυστικές τιμές και να οδηγήσει σε χαμηλότερα επίπεδα χρήσης των πλοίων.

Εάν ο Όμιλος υποχρεωθεί να συνάπτει συμφωνίες ναύλωσης στη βραχυπρόθεσμη και στη spot αγορά, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα οι ταμειακές του ροές να καταστούν ασταθείς μακροπρόθεσμα, δεδομένης της έντονης μεταβλητότητας και αβεβαιότητας των τιμών των ναύλων, οι οποίες καθιστούν τα έσοδα λιγότερο προβλέψιμα, καθώς και να αυξηθούν οι ανάγκες του Ομίλου για κεφάλαιο κίνησης.

Ενδεχόμενη επέλευση τέτοιων γεγονότων θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση των ταμειακών ροών του Ομίλου, εξέλιξη που είναι ιδιαιτέρως δυσμενής ειδικά σε περιόδους κατά τις οποίες η αγοραία αξία των πλοίων του Ομίλου βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα ή ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια για να καλύψει το κόστος της χρηματοδότησης των πλοίων του Ομίλου, και κατ' επέκταση να επηρεάσει ουσιωδώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

[4] *Πηγή:Clarksons Research: https://www.bloomberg.com/professional/blog/lng-contract-expiration-wave-an-opportunity-for-traders-buyers/*

Τυχόν ύφεση της παγκόσμιας οικονομίας, έξαρση πολιτικών κινδύνων (όπως της τρομοκρατίας και των προσφυγικών ροών), πολεμικές συγκρούσεις καθώς και πολιτική και κυβερνητική αστάθεια στις χώρες δραστηριοποίησης των πλοίων του Ομίλου 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.

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

Η ζήτηση για τη θαλάσσια μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων εμφανίζει υψηλό βαθμό συσχέτισης με το ρυθμό της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης και οποιαδήποτε αρνητική εξέλιξη στο παγκόσμιο ΑΕΠ ενδέχεται να έχει αρνητική επίπτωση και στη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, όπως προκύπτει από τον ακόλουθο πίνακα:

Έτος	Ρυθμός Ετήσιας Μεταβολής Παγκοσμίου ΑΕΠ (%)	Μεταφορά Εμπορευματοκιβωτίων Παγκοσμίως (Εκατομμύρια Τόνοι)	Μεσοσταθμικά Έσοδα ανά Πλοίο Μεταφοράς Εμπορευματοκιβωτίων (US$ dollars/την ημέρα)
2008	3,0	1.233,16	20.575
2009	-0,1	1.094,90	6.367
2010	5,4	1.245,72	10.874
2011	4,3	1.357,15	13.391
2012	3,5	1.403,44	7.687
2013	3,5	1.473,91	7.952
2014	3,6	1.556,72	8.545
2015	3,4	1.590,45	10.764
2016	3,4	1.665,27	7.131
2017	3,8	1.761,57	9.035
2018	3,6	1.837,58	12.311
2019	2,9	1.878,05	13.668
2020	-3,1	1.851,91	14.103
2021	6,1	1.955,13	50.802
2022	3,6	1.970,59	85.740

Πηγή: Clarksons Research:
https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=10659(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B10659%5D;l=%5B10659%5D;listMode=false)
https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=98805(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B534035,98805,534406,534434,541836%5D;l=%5B534035,98805,534406,534434,541836%5D;listMode=false)
https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=97740(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B97740%5D;l=%5B97740%5D;listMode=false)

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

Η πρόσφατη σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας ενδέχεται να οδηγήσει σε περαιτέρω περιφερειακές και διεθνείς συγκρούσεις ή ένοπλες ενέργειες, γεγονός που θα μπορούσε να διαταράξει περαιτέρω τις αλυσίδες εφοδιασμού, να προκαλέσει μεγαλύτερη αστάθεια στην παγκόσμια οικονομία και να οδηγήσει στην επιβολή περαιτέρω οικονομικών κυρώσεων από τις Η.Π.Α. και την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά της Ρωσίας. Λόγω της

αβεβαιότητας σχετικά με τον παγκόσμιο αντίκτυπο της σύγκρουσης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, καθώς και τις επιπτώσεις της στους ναυλωτές του Ομίλου, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο να επηρεαστεί αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και οι ταμειακές ροές του Ομίλου, δεδομένου ότι το 2021, το ρωσικό αέριο αντιπροσώπευε το 15% του συνολικού παραγόμενου φυσικού αερίου και οι ρωσικές εξαγωγές LNG το 8% του παγκόσμιου εμπορίου, καθώς και το 32% του συνόλου του φυσικού αερίου που καταναλώθηκε στην Ευρώπη. Επιπλέον, η αλλαγή στα εμπορικά πρότυπα διακίνησης του LNG ως αποτέλεσμα της σύγκρουσης στην Ουκρανία, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς LNG και κατά συνέπεια να βλάψει την δυνατότητά της Εγγυήτριας να ναυλώνει εκ νέου τα πλοία του Ομίλου μετά τη λήξη της τρέχουσας ναύλωσής τους.

Επιπλέον, ο Όμιλος μπορεί να ζημιωθεί από την επιβολή εμπορικού αποκλεισμού ή άλλων οικονομικών κυρώσεων από τις Η.Π.Α. ή από άλλες χώρες κατά της Ρωσίας, καθώς και κατά χωρών στη Μ. Ανατολή, την Ασία ή άλλων χωρών, ως αποτέλεσμα τρομοκρατικών επιθέσεων, εχθροπραξιών, διπλωματικών ή πολιτικών πιέσεων που περιορίζουν τις εμπορικές δραστηριότητες με αυτές τις χώρες.

Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια πραγματοποιεί τις περισσότερες από τις δραστηριότητές της σε χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των Η.Π.Α, πολλές εκ των οποίων βρίσκονται αντιμέτωπες με πολιτική αστάθεια, τρομοκρατικές ή άλλες επιθέσεις, πολέμους ή διεθνείς εχθροπραξίες, ενώ ταυτόχρονα οι τρομοκρατικές επιθέσεις, τα μέτρα πρόληψης και καταπολέμησης της τρομοκρατίας που λαμβάνονται διεθνώς, καθώς και οι υφιστάμενες ή μελλοντικές εχθροπραξίες αυξάνουν την οικονομική αστάθεια και την αβεβαιότητα στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές.

Στο παρελθόν, η πολιτική αστάθεια σε διάφορες χώρες συνέβαλε α) στην αύξηση των επιθέσεων σε ποντοπόρα πλοία, β) στην τοποθέτηση ναρκών στις θαλάσσιες οδούς και γ) 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. Οποιεσδήποτε 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 αυξημένα λειτουργικά έξοδα του πλοίου, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών ασφάλισης.

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

Τυχόν παρόμοιες εξελίξεις θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αύξηση των φόρων, σε αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο, σε αύξηση δασμών, σε επιβολή εμπορικών αποκλεισμών, σε πιθανές οικονομικές κυρώσεις ή σε διακοπή ή σε περιορισμό των εμπορικών δραστηριοτήτων ή σε άλλες ανεπιθύμητες καταστάσεις στις χώρες και στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται η Εγγυήτρια ή όπου ενδέχεται να λειτουργήσει στο μέλλον, όπως απαλλοτρίωση ή απώλεια των πλοίων της. Επιπρόσθετα, οι δραστηριότητες της Εγγυήτριας ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από τις μεταβαλλόμενες ή δυσμενείς πολιτικές και κυβερνητικές συνθήκες στις χώρες σημαίας των πλοίων ή νηολόγησης αυτών, καθώς και στις χώρες δραστηριοποίησης των πλοίων της, ενώ αυτή η αυξημένη αβεβαιότητα θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά του Ομίλου να εξασφαλίσει πρόσθετη χρηματοδότηση με αποδεκτούς όρους ή να καταστήσει αδύνατη την εν λόγω χρηματοδότηση.

Τα ανωτέρω ενδέχεται να επηρεάσουν 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 οικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από τυχόν περαιτέρω παράταση της διάρκειας της Πανδημίας COVID-19, η οποία έχει επιφέρει σοβαρές οικονομικές και λειτουργικές επιπτώσεις στις ναυτιλιακές εταιρείες παγκοσμίως. Τυχόν λήψη νέων μέτρων περιορισμού της διασποράς του Κορωνοϊού SARS-CoV-2 ενδέχεται να αυξήσει το κόστος λειτουργίας των πλοίων, να περιορίσει την κατανάλωση, να επηρεάσει την παγκόσμια οικονομία με απρόβλεπτες μακροπρόθεσμες επιπτώσεις στη ζήτηση και την προσφορά πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και πλοίων μεταφοράς LNG και ως εκ τούτου ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική

δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Η Πανδημία COVID-19 επηρέασε αρνητικά την παγκόσμια οικονομία, διατάραξε τις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού και δημιούργησε σημαντική αστάθεια και αναστάτωση στις χρηματοπιστωτικές αγορές καθώς και αυξημένα επίπεδα ανεργίας. Επιπλέον, κατά περιόδους οδήγησε σε επιβολή διαφόρων ταξιδιωτικών περιορισμών, υγειονομικών πρωτοκόλλων και μέτρων καραντίνας στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενώ επέφερε κατά περιόδους τη μείωση της βιομηχανικής δραστηριότητας σε διάφορες χώρες σε όλο τον κόσμο, με προσωρινό κλείσιμο εργοστασίων και άλλων εγκαταστάσεων, όπως λιμενικοί τερματικοί σταθμοί, γεγονός που οδήγησε σε προσωρινή μείωση της προσφοράς αγαθών και σε συμφόρηση σε αποθήκες και τερματικούς σταθμούς, καθώς και την μείωση κατά περιόδους της κατανάλωσης αγαθών, επηρεάζοντας αρνητικά τον όγκο του εμπορίου και τη ναυτιλιακή βιομηχανία παγκοσμίως.

Παρότι οι περισσότερες οικονομίες έχουν αρχίσει να ανοίγουν εκ νέου με διαφορετικούς ρυθμούς η κάθε μία, η δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από την περαιτέρω παράταση της διάρκειας της Πανδημίας COVID-19, ιδίως εάν η εξάπλωση της Πανδημίας COVID-19 συνεχίσει να οδηγεί σε διαδοχικές εξάρσεις και εάν ο εμβολιασμός δεν είναι αποτελεσματικός σε μεγάλο μέρος του πληθυσμού.

Έως σήμερα, οι επιπτώσεις της Πανδημίας COVID-19 στη δραστηριότητα του Ομίλου έχουν μεταφραστεί, μεταξύ άλλων, σε αυξημένα κόστη για το πλήρωμα και για την αλλαγή πληρώματος, σε καθυστερήσεις των δρομολογίων και ημέρες εκτός ναύλωσης (αναστολής της υποχρέωσης καταβολής ναύλου από το ναυλωτή) σε ορισμένες περιπτώσεις όπου έχει εντοπιστεί θετικό κρούσμα COVID-19, καθώς και σε αυξημένη διάρκεια και κόστος δεξαμενισμού. Παρά ταύτα, δεδομένου ότι είναι αδύνατο να προβλεφθεί η πορεία που θα ακολουθήσει η εξέλιξη της Πανδημίας COVID-19, το πως θα αντιδράσουν οι κυβερνήσεις σε νέα κύματα του ιού και η μακροπρόθεσμη αποτελεσματικότητα των εμβολίων, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε επιχειρησιακή και οικονομική αβεβαιότητα.

Στο πλαίσιο αυτό σημειώνεται ότι τυχόν επιπλέον παράταση της διάρκειας της Πανδημίας COVID-19 μπορεί να οδηγήσει σε μείωση στη ζήτηση για αγαθά και ενέργεια, συμπεριλαμβανομένου του LNG, παγκοσμίως χωρίς αντίστοιχη αλλαγή στον αριθμό των πλοίων παγκοσμίως αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό, καθώς και σε μείωση της τιμής της αγοράς και των ναύλων για τη μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων και LNG. Επιπλέον, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος θα μπορούσαν να επιβάλλουν εκ νέου μέτρα καραντίνας και μέτρα υγιεινής στα πλοία που φθάνουν στους λιμένες τους, προκαλώντας καθυστερήσεις στη φόρτωση και παράδοση φορτίου. Στην περίπτωση αυτή, τυχόν εκ νέου υποχρέωση αυτοαπομόνωσης και απαγόρευση κυκλοφορίας σε μεγάλα τμήματα του παγκόσμιου πληθυσμού, καθώς και μέτρα καραντίνας ή και οι ταξιδιωτικοί περιορισμοί, αναμένεται να δυσχεραίνουν σημαντικά τη μετάβαση των πληρωμάτων στα πλοία και τον επαναπατρισμό τους καθώς και να αυξήσουν το κόστος εκμετάλλευσης των πλοίων. Τυχόν καθυστέρηση μετάβασης του πληρώματος σε ένα πλοίο μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση απόπλου και απώλεια ναύλου. Επιπροσθέτως, αδυναμία επαναπατρισμού πληρωμάτων μπορεί να οδηγήσει σε υπέρβαση του μέγιστου επιτρεπτού χρόνου υπηρεσίας στο πλοίο και στην επιβολή κυρώσεων λόγω παράβασης των σχετικών κανονισμών. Τυχόν μόλυνση μέλους του πληρώματος ενός πλοίου μπορεί να οδηγήσει στην υποχρεωτική απομόνωση ολόκληρου του πληρώματος και στην προσωρινή διακοπή της ναύλωσης μέχρι να συμπληρωθεί ο χρόνος υποχρεωτικής απομόνωσης, γεγονός που θα οδηγήσει στην απώλεια εσόδων για τον Όμιλο και ενδέχεται ακόμη και να οδηγήσει σε τερματισμό της ναύλωσης από το ναυλωτή με αποτέλεσμα την απώλεια εσόδων και την παραμονή του πλοίου σε αδράνεια.

Η διαδικασία αγοράς, πώλησης και συντήρησης πλοίων, περιλαμβανομένων των πλοίων μεταφοράς LNG και των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, μπορεί να γίνει πιο επαχθής και χρονοβόρα. Για παράδειγμα, μπορεί να προκληθούν καθυστερήσεις στα ναυπηγεία για νέα πλοία, δεξαμενισμό και άλλες εργασίες, σε επιθεωρήσεις σκαφών πλοίων και σχετικές πιστοποιήσεις από φορείς, πελάτες ή κρατικούς οργανισμούς, καθώς και καθυστερήσεις και ελλείψεις ή έλλειψη πρόσβασης σε απαιτούμενα ανταλλακτικά και έλλειψη θέσεων ή ελλείψεις σε εργατικό δυναμικό, γεγονός που με τη σειρά του μπορεί να καθυστερήσει τυχόν επισκευές, προγραμματισμένη ή μη προγραμματισμένη συντήρηση, ή δεξαμενισμό των πλοίων της Εγγυήτριας.

Η παραγωγή και εμπορία του LNG μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από τυχόν περιορισμούς στις μετακινήσεις, καθώς δε θα είναι δυνατή η λειτουργία των αντίστοιχων μονάδων υγροποίησης του φυσικού αερίου ή/και αεριοποίησης του LNG. Τυχόν μείωση της παραγωγής LNG θα επηρεάσει αρνητικά τις τιμές των ναύλων για πλοία

μεταφοράς LNG ενδεχομένως επηρεάζοντας τη δυνατότητα επαναύλωσης των πλοίων ή και τη δυνατότητα των ναυλωτών να συμμορφωθούν με τους όρους των συμβολαίων χρονοναύλωσης.

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

Μακροπρόθεσμα, ο αντίκτυπος της Πανδημίας COVID-19 στην παγκόσμια οικονομία, τη συμπεριφορά των καταναλωτών, την παγκοσμιοποίηση και το διεθνές εμπόριο παραμένει αβέβαιος. Στο πλαίσιο αυτό, η ζήτηση για τις υπηρεσίες του Ομίλου μπορεί να επηρεασθεί αρνητικά, 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.

Επιπλέον, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο να επηρεασθεί αρνητικά από την Πανδημία COVID-19 η οικονομική κατάσταση των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών και των εταιρειών παραγωγής και εμπορίας LNG, στις οποίες ο Όμιλος ναυλώνει τα πλοία του, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση πληρωμών έναντι του Ομίλου ή σε αίτημα επαναδιαπραγμάτευσης όρων των ναυλοσυμφώνου (καίτοι αυτοί είναι νομικώς δεσμευτικοί).

Η παγκόσμια ύφεση που προκάλεσε η Πανδημία COVID-19 ενδέχεται, επίσης, να επηρεάσει σοβαρά τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Εάν στο μέλλον δεν αντιμετωπιστεί ο αντίκτυπος των μη εξυπηρετούμενων δανείων λόγω της πανδημίας στο χρηματοπιστωτικό σύστημα ή διακοπεί πρόωρα η στήριξη ρευστότητας που παρέχουν οι κεντρικές τράπεζες στα πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύουν, ενδέχεται ο Όμιλος να αντιμετωπίσει δυσκολία στην εύρεση χρηματοδότησης για τυχόν δάνεια που λήγουν ή για νέες επενδύσεις ή να επιβαρυνθεί με πολύ υψηλότερα επιτόκια με αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων και την ουσιωδώς δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19 δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

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

Τα πλοία 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.

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 καθιέρωση δασμών. Τυχόν μελλοντικοί εμπορικοί φραγμοί ή περιορισμοί στο εμπόριο στις Η.Π.Α. ενδεχομένως να οδηγήσουν σε εμπορικό πόλεμο.

Επιπλέον, η αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 31 Ιανουαρίου 2020 αύξησε τον κίνδυνο εμπορικού προστατευτισμού. 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 εκροών 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 όπου δραστηριοποιούνται οι ναυλωτές του Ομίλου, θα δημιουργούσε αύξηση (i) στο κόστος των αγαθών που εξάγονται από χώρες όπως η

Κίνα και το Μεξικό, (ii) στο χρόνο που απαιτείται για τη μεταφορά αγαθών από εξαγωγικές χώρες, (iii) στο κόστος της μεταφοράς, και (iv) στους κινδύνους που συνδέονται με την εξαγωγή αγαθών, παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της ποσότητας των αγαθών που μεταφέρονται δια θαλάσσης. Η ενίσχυση του προστατευτισμού ή ακόμα και η πεποίθηση ότι ο προστατευτισμός ενδέχεται να ενισχυθεί, μπορεί να έχει ουσιωδώς αρνητική επίδραση στις παγκόσμιες οικονομικές συνθήκες και να περιορίσουν σημαντικά το παγκόσμιο εμπόριο, συμπεριλαμβανομένου του εμπορίου μεταξύ Η.Π.Α. και Κίνας, γεγονός που ενδέχεται να ασκήσει αρνητική επίδραση 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.

Τυχόν περιορισμοί στο διεθνές εμπόριο θα μπορούσαν να μεταβάλουν τα γεωγραφικά μοτίβα διακίνησης εμπορευμάτων με δυνητικό αποτέλεσμα τη μείωση της ζήτησης για θαλάσσιες μεταφορές και τη μείωση των εσόδων από πιθανή επαναύλωση των πλοίων του ομίλου.

Τα ως άνω αναφερόμενα ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Τυχόν δραστική μείωση ή/και μείωση για παρατεταμένο χρονικό διάστημα του όγκου εξαγωγών και εισαγωγών αγαθών ή της ζήτησης LNG ως αποτέλεσμα του προστατευτισμού στο εμπόριο, των οικονομικών κυρώσεων, των μεταβολών στις τιμές των εμπορευμάτων ή άλλων παραγόντων που επηρεάζουν τις παγκόσμιες αγορές θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δράση των ναυλωτών του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

Ενδεχόμενη μείωση ή παρεμπόδιση των εξαγωγών για οποιοδήποτε λόγο, περιλαμβανομένης τυχόν ενίσχυσης του προστατευτισμού στο εμπόριο, τυχόν οικονομικών κυρώσεων ή μεταβολών στις τιμές των εμπορευμάτων θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα των ναυλωτών που ναυλώνουν τα πλοία του Ομίλου.

Τυχόν δραστική μείωση ή/και μείωση για παρατεταμένο χρονικό διάστημα των εξαγωγών και εισαγωγών αγαθών ή τυχόν μείωση της ζήτησης για LNG και εξαγωγές, ως αποτέλεσμα του προστατευτισμού στο εμπόριο, των οικονομικών κυρώσεων, των μεταβολών στις τιμές των εμπορευμάτων ή άλλων παραγόντων που επηρεάζουν τις παγκόσμιες αγορές θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δράση των ναυλωτών του Ομίλου και στα ναύλα με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιωδώς 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 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 τιμές[5] και η προσφορά των καυσίμων είναι απρόβλεπτες και διαμορφώνονται από παράγοντες εκτός του ελέγχου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των γεωπολιτικών εξελίξεων (όπως η συνεχιζόμενη στρατιωτική σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας), 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**.** Τυχόν αλλαγές

[5] Πηγή: Clarksons Research: https://thedocs.worldbank.org/en/doc/24e8d315b8229b791ea61e0fa09b28d0-0350012022/original/CMO-April-2022.pdf

στην τιμή των καυσίμων τη στιγμή που πρόκειται να εκτελεστεί η ναύλωση μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την εκτέλεση της ναύλωσης με σημαντικά υψηλότερο κόστος από το αρχικά αναμενόμενο και κατά συνέπεια ζημίες ή μειωμένα κέρδη.

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, εάν ο Όμιλος ναυλώνει τα πλοία του στην αγορά spot, όπου οι σχετικές συμφωνίες ναυλώσεων προβλέπουν πως το κόστος των καυσίμων επιβαρύνει τον ιδιοκτήτη των πλοίων, τότε οποιαδήποτε επιβάρυνση στην τρέχουσα τιμή των καυσίμων τη στιγμή που εκτελείται η ναύλωση θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα την εκτέλεση του ναύλου σε σημαντικά μεγαλύτερο κόστος από το αρχικά αναμενόμενο και να οδηγήσει σε ζημίες ή μειωμένα κέρδη.

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 2021, η μέση διαφορά στις τιμές των καυσίμων χαμηλής (VLSFO) και υψηλής (HSFO) κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο ανήλθε στα 81,79 US$ dollars[6].

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.

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 μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και για πλοία μεταφοράς LNG και διαμορφώνουν τις τιμές των ναύλων κείνται εκτός του ελέγχου του Ομίλου και δεν μπορούν να προβλεφθούν. Τυχόν επιδείνωση των παραγόντων αυτών, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

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

Μερικοί από τους παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων είναι οι ακόλουθοι:

- Η προσφορά και ζήτηση, συμπεριλαμβανομένης της ζήτησης των καταναλωτών, για προϊόντα που μεταφέρονται σε εμπορευματοκιβώτια δια της θαλάσσης,
- οι αλλαγές στην παγκόσμια παραγωγή προϊόντων που μεταφέρονται με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και χύδην ξηρού φορτίου,τα δια θαλάσσης αλλά και εναλλακτικά μέσα μεταφοράς και διαδρομές του LNG των εμπορευματοκιβωτίων και του χύδην ξηρού φορτίου, συμπεριλαμβανομένων των αποστάσεων μέσω των οποίων μεταφέρονται τα εν λόγω φορτία, καθώς και οι πιθανές μεταβολές στα μέσα μεταφοράς ή στις αποστάσεις,
- η παγκοσμιοποίηση της παραγωγής των προϊόντων,

---

[6] Πηγή: Clarksons Research:
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)

- η διαχειριστική ικανότητα των κρατών παγκοσμίως στην αντιμετώπιση της Πανδημίας COVID-19 και ο αντίκτυπος αυτής στην οικονομική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής κανόνων καραντίνας, απαγόρευσης των μετακινήσεων και άλλων μέτρων κοινωνικής απόστασης,
- οι εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο και στις εξαγωγές προϊόντων που μεταφέρονται μέσω εμπορευματοκιβωτίων, καθώς και εφαρμογή ή ύπαρξη απειλής για τυχόν εφαρμογή εμπορικών δασμών,
- οι παγκόσμιες και περιφερειακές οικονομικές και πολιτικές συνθήκες,
- το επίπεδο οικονομικής ανάπτυξης στην Κίνα, στην Ινδία και σε άλλες αναδυόμενες αγορές,
- οι νόμοι και οι κανονισμοί συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, νέων φόρων, νόμων για την προστασία του περιβάλλοντος και άλλων ρυθμιστικών εξελίξεων σχετικά με το περιβάλλον,
- οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες,το κόστος αποθήκευσης των εμπορευμάτων.

Μερικοί από τους παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων είναι οι ακόλουθοι:

- Ο αριθμός των παραγγελιών και των παραδόσεων νεότευκτων πλοίων, που μεταξύ άλλων, εξαρτώνται από την ικανότητα των ναυπηγείων να ανταποκρίνονται στις συμβατικά προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσης και από την ικανότητα των αγοραστών να χρηματοδοτήσουν τις νέες παραγγελίες,
- οι αναβολές ή ακυρώσεις σε νέες παραγγελίες πλοίων,
- ο αριθμός των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, που οδηγούνται προς διάλυση,
- οι επικρατούσες τιμές για την κατασκευή νέων πλοίων και η δυνατότητα πρόσβασης σε πηγές χρηματοδότησης για την κατασκευή νέων πλοίων,
- η τιμή του χάλυβα και των υπόλοιπων απαιτούμενων πρώτων υλών για την κατασκευή πλοίων,
- οι αλλαγές στους περιβαλλοντικούς και άλλους κανονισμούς και η εφαρμογή νέων προτύπων που ενδέχεται να περιορίσουν την κερδοφορία, τη λειτουργία ή την ωφέλιμη ζωή των πλοίων,
- ο αριθμός των πλοίων που ακολουθούν κατά τη διάρκεια του ταξιδιού την πορεία με αργή πλεύση (slow steaming), κατά την οποία η μηχανή του πλοίου δουλεύει σε πολύ χαμηλές στροφές και το πλοίο πλέει σε πολύ χαμηλή ταχύτητα για εξοικονόμηση καυσίμου,
- τον αριθμό των πλοίων που βρίσκονται εκτός ναύλωσης είτε βρίσκονται ακινητοποιημένα λόγω αβαριών,
- η πιθανή συμφόρηση ή/και το κλείσιμο λιμένων και καναλιών, και
- η ζήτηση για πλοία μικρότερης ηλικίας και εξελιγμένης τεχνολογίας.

Οι ειδικότεροι παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς LNG, πέρα από τους αναφερομένους ανωτέρω για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που ισχύουν mutatis mutandis και για τα πλοία μεταφοράς LNG, είναι οι ακόλουθοι:

- η προσφορά και ζήτηση για υγροποιημένο φυσικό αέριο και φυσικό αέριο,
- η τιμή του LNG, η οποία μπορεί να επηρεαστεί, μεταξύ άλλων, από:
  i) τις τιμές και την διαθεσιμότητα αργού πετρελαίου, προϊόντων πετρελαίου και φυσικού αερίου, συμπεριλαμβανομένου του βαθμού που οι τιμές του φυσικού αερίου συγκρίνονται με την τιμή του αργού πετρελαίου, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις οικονομίες των πιθανών νέων έργων παραγωγής LNG,
  ii) το κόστος του φυσικού αερίου που προέρχεται από το LNG σε σχέση με το κόστος του φυσικού αερίου γενικά, το κόστος των εναλλακτικών καυσίμων, συμπεριλαμβανομένων των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και του άνθρακα, και ο αντίκτυπος των αυξήσεων στο κόστος του φυσικού αερίου που προέρχεται από το LNG στην κατανάλωση LNG,
- η τιμή του πετρελαίου και του φυσικού αερίου, καθώς και ενδεχόμενες μειώσεις στην κατανάλωση φυσικού αερίου λόγω αύξησης της τιμής του σε σχέση με άλλες πηγές ενέργειας, όπως το πετρέλαιο ή

για άλλους λόγους που καθιστούν την κατανάλωση φυσικού αερίου λιγότερο ελκυστική, καθώς τα εναλλακτικά πετροχημικά χαμηλότερου κόστους μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της ζήτησης LNG,

- οι διαφορές στην τιμή του LNG και του φυσικού αερίου ανά τον κόσμο,
- η αύξηση της διαθεσιμότητας εναλλακτικών ή ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ή εναλλακτικών λύσεων χαμηλότερου κόστους,
- η τοποθεσία της ζήτησης του φυσικού αερίου και του LNG και οι αυξήσεις στην παραγωγή οικιακού φυσικού αερίου χαμηλότερου κόστους σε αγορές κατανάλωσης φυσικού αερίου, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει περαιτέρω τις τιμές του φυσικού αερίου σε αυτές τις αγορές,
- η επιβολή φόρων άνθρακα ή άλλων φόρων σχετικά με τα Αέρια Θερμοκήπιου για τη μεταφορά ή/και χρήση LNG και φυσικού αερίου,
- οι αλλαγές στην έρευνα, ανάπτυξη, εξόρυξη, παραγωγή ή μεταφορά LNG, συμπεριλαμβανομένης της διαθεσιμότητας και της κατανομής κεφαλαίου σε νέα έργα LNG, γεγονότα που μπορεί να επηρεάσουν τη διαθεσιμότητα επαρκούς χρηματοδότησης για έργα LNG και την τοποθεσία των περιφερειακών και παγκόσμιων εγκαταστάσεων έρευνας, παραγωγής και κατασκευής,
- οι νόμοι και οι κανονισμοί συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, νέων φόρων, νόμων για την προστασία του περιβάλλοντος και άλλων ρυθμιστικών εξελίξεων σχετικά με το περιβάλλον,
- οι περιφερειακές, εθνικές ή διεθνείς ενεργειακές πολιτικές που περιορίζουν την παραγωγή ή την κατανάλωση υδρογονανθράκων, συμπεριλαμβανομένου του φυσικού αερίου,
- οι αλλαγές στις καιρικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων θερμότερων χειμώνων στο βόρειο ημισφαίριο, επομένως χαμηλότερης ζήτησης αερίου στην παραδοσιακή περίοδο αιχμής και έντονα καιρικά φαινόμενα που προκύπτουν από την κλιματική αλλαγή, και
- οποιαδήποτε σημαντική έκρηξη, διαρροή ή άλλο περιστατικό που αφορά εγκατάσταση ή πλοίο LNG.

Οι ειδικότεροι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά πλοίων μεταφοράς LNG, πέρα από τους αναφερομένους ανωτέρω για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που ισχύουν mutatis mutandis και για τα πλοία μεταφοράς LNG, είναι ο αριθμός των ναυπηγείων που έχουν την τεχνική ικανότητα κατασκευής πλοίων μεταφοράς LNG, ο αριθμός των πλοίων μεταφοράς LNG που βρίσκονται υπό παραγγελία και ο αριθμός των πλοίων μεταφοράς LNG που οδηγούνται προς διάλυση.

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 εκάστοτε ναυλαγορά πλοίων. Τυχόν ύφεση της εκάστοτε 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, ωστόσο κατά το 2021, η ζήτηση στο παγκόσμιο εμπόριο παρουσίασε αύξηση κατά 6,0%. Σε περίπτωση εμφάνισης υφεσιακών συνθηκών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να πωλήσει τυχόν ανενεργά πλοία για τα οποία δεν έχει ναύλο σε χαμηλή τιμή λόγω της ύφεσης. Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Η λειτουργία της Εκδότριας και της Εγγυήτριας 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, 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 και στη 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.

Τα πλοία μεταφοράς LNG και εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου είναι ναυλωμένα με μεσοπρόθεσμες έως μακροπρόθεσμες ναυλώσεις στις BP Gas Marketing Limited («BP»), Cheniere Marketing International LLP

(«Cheniere»), Engie Energy Marketing Singapore Pte Ltd. («Engie») Hyundai Merchant Marine Co Ltd. («HMM»), Mediterranean Shipping Co. S.A. («MSC»), Ocean Network Express («ONE») και Hapag-Lloyd Aktiengesellschaft («Hapag-Lloyd»).

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 αντιμετωπίσει 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 κακής 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 χαθούν ή υποστούν ζημία που δεν επιδέχεται επισκευή, υπάρχουν σοβαρές ελλείψεις στα πλοία ή παρατεταμένες περίοδοι που βρίσκονται εκτός μίσθωσης ή η Εγγυήτρια κηρύξει 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 προς το ναυλωτή,
- ο ναυλωτής προχωρήσει σε τερματισμό της ναύλωσης εξαιτίας τυχόν αδυναμίας των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφωθούν με τα κριτήρια ασφάλειας και κανονιστικών ρυθμίσεων του ναυλωτή ή τους κανόνες και κανονισμούς διαφόρων διεθνών και μη ναυτικών οργανισμών.

Επιπλέον, ορισμένοι ναυλωτές συμπεριλαμβανομένων των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών 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, συμπεριλαμβανομένων και των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών, κάποιοι εκ των οποίων ενδεχομένως να εμφανίσουν οικονομική αδυναμία στην κάλυψη των υποχρεώσεών 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, η HMM, η οποία, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ναυλώνει πέντε από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων εταιρειών του Ομίλου, ολοκλήρωσε τον Ιούλιο του 2016 ένα σχέδιο οικονομικής αναδιάρθρωσης, το οποίο προέβλεπε τη μείωση των καταβλητέων ναύλων προς τις εταιρείες του Ομίλου κατά 20%, έως US$ dollars 23.480 την ημέρα (από μεικτό ναύλο US$ dollars 29.350) για μια περίοδο τριάμισι ετών, που έληξε τον Δεκέμβριο του 2019. Η Εγγυήτρια, ως αποζημίωση για τη μείωση των ναύλων, έλαβε περίπου 4,4 εκατομμύρια κοινές μετοχές

της HMM, τις οποίες πούλησε στο Χρηματιστήριο της Κορέας (Korea Exchange) τον Αύγουστο του 2016 έναντι συνολικού τιμήματος US$ dollars 29,7 εκατ.

Επιπρόσθετα, ο αυξημένος αριθμός διαθέσιμων πλοίων σε χαμηλότερες τιμές ναύλωσης και τυχόν εμφάνισης 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 μία ή περισσοτέρες ναυλώσεις των πλοίων του με μία εκ των BP, Cheniere, Engie, HMM, MSC, ONE ή Hapag-Lloyd πριν από τις αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης τους, θα πρέπει να αναζητήσει νέους ναύλους για τα πλοία του Ομίλου 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 οιουδήποτε εκ των ανωτέρω γεγονότων θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι τιμές των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και μεταφοράς LNG ήταν εξαιρετικά ασταθείς τα τελευταία πέντε χρόνια και αυτό αναμένεται να συνεχιστεί και στο μέλλον. Ειδικότερα, οι τιμές των πλοίων ενδέχεται με την πάροδο του χρόνου να μειωθούν, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει τις εταιρείες του Ομίλου να καταγράψουν απώλειες κατά την πώληση πλοίων ή απομειώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις λόγω της πτώσης της αγοραίας αξίας των περιουσιακών τους 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.

Οι αγοραίες αξίες των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και μεταφοράς LNG παρουσίασαν υψηλή μεταβλητότητα τα πέντε τελευταία χρόνια, καθώς επηρεάστηκαν από την επέλευση ενός πλήθους διαφορετικών παραγόντων όπως:

- οι επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και συνθήκες της αγοράς που επηρεάζουν τη ναυτιλιακή βιομηχανία (συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου της παγκόσμιας παραγωγής και εξαγωγών LNG),
- η μειωμένη ζήτηση για μεταφορές δια θαλάσσης, συμπεριλαμβανομένης της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης του παγκόσμιου εμπορίου,
- η διαθεσιμότητα των πλοίων και η συνολική διαθέσιμη χωρητικότητά τους,
- ο τύπος, τα μεγέθη και ηλικίες των διαθέσιμων πλοίων,
- τα τρέχοντα επίπεδα των ναύλων, οι διαδικασίες μετασκευής ή τροποποίησης των υφιστάμενων πλοίων για να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που προκύπτουν λόγω ναύλωσης και το κόστος που οι αλλαγές αυτές συνεπάγονται ώστε να ανταποκρίνονται στις νέες τεχνολογικές απαιτήσεις αναφορικά με το σχεδιασμό ή τον εξοπλισμό των σκαφών,
- οι αλλαγές στους ισχύοντες περιβαλλοντικούς ή άλλους κανονισμούς ή πρότυπα, συμπεριλαμβανομένων κανονισμών ή προτύπων που σχετίζονται με τη μείωση των εκπομπών θερμοκηπίου,
- οι τρέχουσες τιμές για την κατασκευή νεότευκτων πλοίων με παρόμοια χαρακτηριστικά,
- οι επικρατούσες τιμές απόσυρσης (ανακύκλωσης) παλαιότερων παρόμοιων πλοίων,
- τα διαθέσιμα κεφάλαια για την απόκτηση νέων πλοίων,
- τα διαθέσιμα στην αγορά πλοία προς πώληση, συμπεριλαμβανομένων τυχόν μαζικών αναγκαστικών εκποιήσεων πλοίων που εκτελούνται είτε από χρηματοδοτικούς ή τραπεζικούς οργανισμούς είτε από τους ανταγωνιστές του Ομίλου οι οποίοι βρίσκονται σε δυσμενή οικονομική κατάσταση,
- ο ανταγωνισμός από άλλες ναυτιλιακές εταιρείες και η διαθεσιμότητα εναλλακτικών τρόπων μεταφοράς, και

- οι αλλαγές στην τεχνολογία πρόωσης και στην τεχνολογία αποθήκευσης φορτίου LNG.

Η ως άνω τάση αναμένεται να συνεχιστεί και στο μέλλον. Σε περίπτωση που οι ανωτέρω ή και επιπρόσθετοι παράγοντες επηρεάσουν αρνητικά τις αγοραίες αξίες των πλοίων του Ομίλου, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να καταγράψει απομειώσεις στις οικονομικές του καταστάσεις. Επιπλέον, στην περίπτωση λήξης ή τερματισμού των ναύλων, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ναυλώσει εκ νέου το πλοίο ή τα πλοία σε ικανοποιητικό επίπεδο ναύλων με συνέπεια, προκειμένου να αποφύγει την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του με το κόστος συντήρησης αυτών, να υποχρεωθεί σε πώληση των πλοίων σε τιμές που θα του επιφέρουν ζημίες. Ενδεικτικά, τα τελευταία δέκα χρόνια, ο δείκτης τιμών νεότευκτων πλοίων LNG της Clarksons έχει διακυμανθεί από μια χαμηλή τιμή 133,9 πόντους (Οκτώβριος 2020-Δεκέμβριος 2020) σε υψηλή 168,4 πόντους (Ιούνιος 2022), ενώ ο αντίστοιχος δείκτης πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων έχει σημειώσει ελάχιστη και μέγιστη τιμή 67,7 (Φεβρουάριος 2017 - Απρίλιος 2017) και 103,0 πόντους (Ιούνιος 2022), αντίστοιχα. Επιπλέον, τυχόν μείωση της αγοραίας αξίας των πλοίων του Ομίλου, ενδέχεται να τον οδηγήσει σε αθέτηση συμβατικών υποχρεώσεων που απορρέουν από τις εκάστοτε χρηματοδοτικές συμβάσεις στις οποίες έχει προσχωρήσει και να περιορίσει την ικανότητά του για εξεύρεση επιπλέον χρηματοδότησης ή/και εξυπηρέτηση ή/και αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου χρέους του.

Πιο συγκεκριμένα, τα τελευταία χρόνια οι τιμές αγοράς για νεότευκτα πλοία LNG έχουν διακυμανθεί όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τιμές για Νεότευκτα πλοία LNG (σε US$ dollars εκατ.)
2006	222,00
2007	237,00
2008	245,00
2009	211,50
2010	202,00
2011	202,00
2012	199,50
2013	198,00
2014	205,00
2015	204,00
2016	197,00
2017	182,00
2018	182,00
2019	186,00
2020	186,00
2021	202,00
Ιουν 2022	231,00

Πηγή: Clarksons Research:
https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=70756(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B98749%5D;l=%5B98749%5D;listMode=false)
https://www.clarksons.net/n/#/SIN/search/root/contains/10/1;searchText=533550(modal:SIN/timeseries/data/100/latest;t=%5B533548%5D;l=%5B533554%5D;listMode=false).

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.

Προς το παρόν, ο Όμιλος αντλεί όλα τα έσοδά 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.

Οι πελάτες του Ομίλου είναι ένας περιορισμένος αριθμός ναυλωτριών εταιρειών. Πιο συγκεκριμένα, οι HMM και Hapag-Lloyd, αντιπροσώπευαν το 29%και το 24% των εσόδων της Εγγυήτριας αντίστοιχα (53% αθροιστικά) για το 2021. Τα έσοδα της Εκδότριας κατ' αντιστοιχία με τον Όμιλο, προέρχονται επίσης από έναν περιορισμένο αριθμό ναυλωτριών εταιρειών (BP, Cheniere και Engie). Εάν ο Όμιλος απωλέσει έναν πελάτη ή τους ευνοϊκούς

όρους των συμφωνιών χρονοναύλωσης για οποιοδήποτε λόγο, περιλαμβανομένης της περίπτωσης αδυναμίας ή απροθυμίας των πελατών να συνάψουν ναυλοσύμφωνα ή να εκπληρώσουν άλλες υποχρεώσεις τους λόγω χειροτέρευσης της οικονομικής τους κατάστασης ή διαφωνιών με τον Όμιλο ή εάν ένας ναυλωτής ασκήσει ορισμένα δικαιώματα καταγγελίας ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο, και ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσει νέες ναυλώσεις με παρόμοιους όρους, θα απωλέσει σημαντικά έσοδα και ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, 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.

Εάν ο Όμιλος απωλέσει έναν πελάτη ή τους ευνοϊκούς όρους των συμφωνιών χρονοναύλωσης για οποιοδήποτε λόγο, περιλαμβανομένης της περίπτωσης αδυναμίας ή απροθυμίας των πελατών να συνάψουν ναυλοσύμφωνα ή να εκπληρώσουν άλλες υποχρεώσεις τους λόγω χειροτέρευσης της οικονομικής τους κατάστασης ή διαφωνιών με τον Όμιλο, ή εάν ένας ναυλωτής ασκήσει ορισμένα δικαιώματα καταγγελίας ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο, και ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσει νέες ναυλώσεις με παρόμοιους όρους, θα απωλέσει σημαντικά έσοδα και ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, 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.

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

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

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

Οι τιμές 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 ολοκληρωθεί μία συμφωνία απόκτησης πλοίου ή να συναφθεί κάποιο συμβόλαιο ναυπήγησης πλοίου με ευνοϊκούς όρους. Στις περιόδους που οι ναύλοι κυμαίνονται σε χαμηλά επίπεδα και η ζήτηση για ναύλωση πλοίων είναι ασθενής, οι τιμές των πλοίων είναι χαμηλές, όμως, σε αυτήν την περίπτωση, δυσχεραίνεται η δυνατότητα δανεισμού για πλοία του στόλου ή για πλοία που θα αποκτηθούν στο μέλλον. Κάθε πλοίο που αποκτάται χωρίς να υπάρχει ναύλωση 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.

Επιπλέον, λόγω του σχετικά περιορισμένου μεγέθους της τρέχουσας δραστηριότητας του Ομίλου, τυχόν αποτυχία να εντοπίσει αποτελεσματικά, να αποκτήσει, να αναπτύξει και να εντάξει πλοία ή πλοιοκτήτριες εταιρείες στο δυναμικό του, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ανταγωνιστικότητά του, την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών, τις ταμειακές ροές και την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

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

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

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

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που συνδέονται με την εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη φήμη, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα 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 εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων και η θαλάσσια μεταφορά φορτίων συνεπάγεται κινδύνους, όπως μεταξύ άλλων:

- θαλάσσιες καταστροφές,
- δυσμενείς καιρικές συνθήκες (συμπεριλαμβανομένων σοβαρών καιρικών φαινομένων που οφείλονται στην κλιματική αλλαγή,
- μηχανικές βλάβες και αστοχίες,
- προσάραξη, πυρκαγιά, εκρήξεις ή συγκρούσεις,
- πειρατεία, πολέμους και τρομοκρατικές ενέργειες, και
- ανθρώπινο λάθος.

Περιστατικά όπως αυτά που εκτίθενται ανωτέρω ενδέχεται να οδηγήσουν σε θάνατο ή τραυματισμό προσώπων, σε περιουσιακή απώλεια ή ζημία στο περιβάλλον, σε καθυστερήσεις στην παράδοση φορτίου, σε απώλεια εσόδων δυνάμει ναυλοσυμφώνων ή καταγγελία αυτών, σε επιβολή προστίμων από τις αρχές, προστίμων ή περιορισμών στην άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, σε δικαστικές διενέξεις με αρχές κρατών, εργαζομένους, πελάτες ή τρίτα πρόσωπα, σε υψηλότερα ασφάλιστρα, σε βλάβη της φήμης του Ομίλου και, εν γένει, σε ρήξη των σχέσεων του Ομίλου με τους πελάτες του. Περαιτέρω, πιθανή εμπλοκή πλοίων του Ομίλου σε περιβαλλοντικό ή άλλο ατύχημα, ακόμη και εάν καλύπτεται από τα ασφαλιστήρια του Ομίλου, ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στη φήμη του Ομίλου ως ασφαλούς και αξιόπιστου πλοιοκτήτη.

Τα ανωτέρω ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στη φήμη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη 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 είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο πειρατείας που συνδέεται με την εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων, γεγονός που 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.

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

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

Ο συνεχιζόμενος κίνδυνος πειρατείας σε συνδυασμό με το γεγονός ότι 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, μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση η 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 θαλάσσιες μεταφορές χαρακτηρίζονται από εγγενείς λειτουργικούς 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 επέλευση τέτοιων 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.

Τα πλοία του Ομίλου και τα φορτία που μεταφέρουν κινδυνεύουν να υποστούν ζημιές ή να χαθούν εξαιτίας γεγονότων, όπως θαλάσσια ατυχήματα, κακές καιρικές συνθήκες (συμπεριλαμβανομένων των σοβαρών καιρικών φαινομένων που προκύπτουν από την κλιματική αλλαγή), διακοπή εκτέλεσης πλόων από μηχανικές βλάβες, προσάραξη, πυρκαγιά, εκρήξεις και συγκρούσεις, ανθρώπινα σφάλματα, πόλεμο, τρομοκρατία, πειρατεία και άλλες περιστάσεις ή γεγονότα. Επιπλέον, για τα πλοία μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου υπάρχει κίνδυνος ζημιάς στη μεμβράνη των δεξαμενών του φορτίου αν το πλοίο βρεθεί σε ακραίες καιρικές συνθήκες.

Εάν τα πλοία του Ομίλου υποστούν κάποια ζημιά κατά την εκτέλεση ενός ναύλου, μπορεί να χρειαστεί να δεξαμενιστούν προκειμένου να καταστεί δυνατή η επισκευή τους. Το κόστος των επισκευών και του δεξαμενισμού δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια και μπορεί να είναι σημαντικό. Επίσης, η ασφαλιστική κάλυψη των πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να μην καλύπτει το συνολικό κόστος δεξαμενισμού και επισκευών και συνεπώς μπορεί να υποχρεωθεί ο Όμιλος να καταβάλει την προκύπτουσα διαφορά.

Επιπλέον, ο χώρος δεξαμενισμού στα ναυπηγεία είναι συχνά περιορισμένος, ενώ σε κάποιες περιπτώσεις ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμος ο απαραίτητος εξοπλισμός για το δεξαμενισμό των πλοίων του Ομίλου, με συνέπεια ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να βρει τον κατάλληλο ή κατάλληλα εξοπλισμένο χώρο δεξαμενισμού ή τα πλοία του να αναγκαστούν να κατευθυνθούν προς ναυπηγεία που είναι απομακρυσμένα σε σχέση με την εκάστοτε θέση των πλοίων του, γεγονός που μπορεί να αυξάνει σημαντικά το κόστος και τη συνολική διάρκεια της διαδικασίας του δεξαμενισμού. Σε περίπτωση μάλιστα που η περίοδος δεξαμενισμού υπερβεί το μέγιστο όριο ημερών που προβλέπεται στη συμφωνία ναύλωσης του πλοίου, τότε ο ναυλωτής έχει το δικαίωμα να τερματίσει την εν λόγω συμφωνία. Επιπρόσθετα, τυχόν απώλεια ενός εκ των πλοίων του Ομίλου θα μπορούσε να βλάψει τη φήμη του ως ασφαλούς και αξιόπιστου συμβαλλόμενου μέρους.

Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να συντηρήσει ή προστατεύσει επαρκώς και έγκαιρα το στόλο του, ενδέχεται στο μέλλον να μην μπορεί να αποτρέψει ζημιές, κόστη ή απώλειες, γεγονότα των οποίων η επέλευση 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 ενδέχεται να μη διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η εκμετάλλευση πλοίων συνεπάγεται κινδύνους όπως μηχανική βλάβη, σύγκρουση, πυρκαγιά, επαφή με πλωτά αντικείμενα, περιουσιακή ζημία, τραυματισμό, απώλεια ζωής, απώλεια ή ζημία φορτίου, καθώς και διακοπή εργασιών λόγω πολιτικών συνθηκών, εχθροπραξιών και απεργιακών κινητοποιήσεων. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον εγγενή κίνδυνο θαλάσσιας καταστροφής, συμπεριλαμβανομένης της πρόκλησης πετρελαιοκηλίδων και άλλων περιβαλλοντικών ατυχημάτων και υπόκειται σε υποχρεώσεις που απορρέουν από την κυριότητα και την εκμετάλλευση πλοίων που δραστηριοποιούνται στο διεθνές εμπόριο. Ο Όμιλος ασφαλίζει τα πλοία του έναντι των κινδύνων εκείνων για τους οποίους είθισται οι πλοιοκτήτες να εξασφαλίζουν ασφαλιστική κάλυψη (βλ. ενότητα 3.3.2.5 «Ασφαλιστική Πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η υφιστάμενη ασφάλιση περιλαμβάνει: (i) ασφάλιση σκάφους και μηχανής (hull and machinery insurance), η οποία παρέχει κάλυψη έναντι ζημιών στο σκάφος και το μηχανολογικό εξοπλισμό των πλοίων, (ii) ασφάλιση κατά πολεμικών κινδύνων (war risks insurance), η οποία παρέχει κάλυψη έναντι ζημιών που επισυμβαίνουν κατά τη διάρκεια εχθροπραξιών, (iii) ασφάλιση αστικής ευθύνης (protection and indemnity insurance), η οποία περιλαμβάνει ασφάλισης 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 σκάφη και πρόκληση άλλου είδους ζημίας στην περιουσία τρίτων, καθώς και περιβαλλοντικές ζημίες, όπως ρύπανση από πετρέλαιο, και (iv) ασφαλιστική κάλυψη εμπορευμάτων, επισταλιών και υπεράσπισης (freight, demurrage and defense cover), η οποία αποτελεί είδος ασφάλισης νομικών δαπανών που καλύπτει ορισμένα έξοδα σχετικά με την επιδίωξη ή άμυνα κατά εμπορικών (συνήθως μη ασφαλισμένων) αξιώσεων.

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

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

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

Ο Όμιλος δεν ασφαλίζει τα πλοία του για απώλεια ναύλου (loss of hire insurance). Η εν λόγω ασφαλιστική κάλυψη παρέχει κάλυψη έναντι της απώλειας εσόδων, η οποία οφείλεται σε τερματισμό μιας ναύλωσης λόγω απώλειας του πλοίου, ή οφείλεται στην αναστολή της υποχρέωσης καταβολής ναύλου από το ναυλωτή (off-hire periods), όπως για παράδειγμα κατά τη διάρκεια μη προγραμματισμένου δεξαμενισμού του πλοίου λόγω ζημίας που προκλήθηκε στο πλοίο από ατύχημα. Κατά συνέπεια, τυχόν απώλεια πλοίου ή παρατεταμένη περίοδος αναστολής υποχρέωσης καταβολής ναύλου ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντική απώλεια εσόδων του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν ασφαλίζει τα πλοία του έναντι του κινδύνου απεργίας προσωπικού (strikes).

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

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 την 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 (P&I Clubs) στους οποίους ανήκει ως μέλος η Εγγυήτρια ενδέχεται στο μέλλον να υποχρεωθούν σε καταβολές πέραν των διαθέσιμων αποθεματικών τους ή ακόμη και να κινδυνεύσουν προς τούτο και συνεπώς υπάρχει το ενδεχόμενο η Εγγυήτρια να κληθεί σε επιπλέον μη προϋπολογισμένες καταβολές, γεγονός που δύναται 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 σε περίοδο πολέμου ή κατάσταση εκτάκτου ανάγκης, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, με συνέπεια να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, τυχόν επίταξη πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη 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.

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

Μέλη του πληρώματος, προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών σε πλοίο, φορτωτές ή παραλήπτες φορτίων και άλλα πρόσωπα ενδέχεται να είναι δικαιούχοι απαιτήσεων που είναι εξοπλισμένες με ναυτικό προνόμιο, αναφορικά με ανεξόφλητες οφειλές, απαιτήσεις ή αποζημιώσεις, συμπεριλαμβανομένων, σε ορισμένες έννομες τάξεις, οφειλών προηγούμενων ιδιοκτητών εκάστου πλοίου. Σύμφωνα με το δίκαιο ορισμένων κρατών, ο δικαιούχος απαίτησης που είναι εξοπλισμένη με ναυτικό προνόμιο δύναται να ασκήσει το εν λόγω προνόμιο, επιβάλλοντας τη συντηρητική κατάσχεση πλοίου. Η συντηρητική κατάσχεση ή δέσμευση (arrest or attachment) ενός ή περισσοτέρων από τα πλοία του Ομίλου, εφόσον δεν αρθεί εγκαίρως, θα μπορούσε να έχει ως

αποτέλεσμα την καταγγελία συμβάσεων ναύλωσης, την παράβαση των υποχρεώσεων του Ομίλου δυνάμει των χρηματοδοτικών του συμβάσεων, τη διακοπή των ταμειακών του ροών, καθώς και την καταβολή σημαντικών ποσών για την άρση της συντηρητικής κατάσχεσης ή δέσμευσης.

Επιπροσθέτως, σε ορισμένες έννομες τάξεις, σύμφωνα με τη θεώρηση περί ευθύνης του «αδελφού πλοίου» (sister ship), ο δικαιούχος απαίτησης δύναται να επιβάλει τη συντηρητική κατάσχεση τόσο επί του πλοίου επί του οποίου διαθέτει ναυτικό προνόμιο όσο και επί οποιουδήποτε άλλου «συνδεδεμένου» πλοίου. Ως «συνδεδεμένο» πλοίο ορίζεται το πλοίο το οποίο ανήκει ή ελέγχεται από το ίδιο πρόσωπο. Ενδέχεται δικαιούχος απαίτησης έναντι ορισμένου πλοίου 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 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 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, όπως η αποτελεσματικότητα του, η λειτουργική του ευελιξία και η διάρκεια ζωής του.

Ο προσδιορισμός της αποτελεσματικότητας ενός πλοίου περιλαμβάνει την εξέταση της ταχύτητας που αναπτύσσει σε σχέση με την οικονομία καυσίμου που μπορεί να επιτύχει, 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 ζωής από τα πλοία του Ομίλου ή εκπέμπουν λιγότερα ή και καθόλου αέρια θερμοκηπίου, τότε ο ανταγωνισμός από αυτά τα πιο προηγμένα τεχνολογικά πλοία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά του Ομίλου να ναυλώσει τα πλοία του να επιτύχει ικανοποιητικές τιμές ναύλων και να εξασφαλίσει μακροχρόνιες ναυλώσεις και κατά συνέπεια να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, 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 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, τις ταμειακές ροές του Ομίλου 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.

Η αποτελεσματική άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται από τα συστήματα πληροφορικής και το λογισμικό (hardware και software) των πλοίων του Ομίλου, καθώς και των συστημάτων που χρησιμοποιούν οι Διαχειρίστριες Εταιρείες ή και άλλες εταιρείες διαχείρισης στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών δυνάμει των σχετικών συμβάσεων διαχείρισης (βλ. ενότητα 3.3.2.7 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» και 3.3.11.3 «Λοιπές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα πληροφοριακά συστήματα είναι ευάλωτα σε ψηφιακές παραβιάσεις από ηλεκτρονικούς πειρατές (hackers) και κυβερνοτρομοκράτες (cyber terrorists). Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μέτρα ασφαλείας και τεχνολογίες, που είναι διαδεδομένες στον κλάδο, προκειμένου να προστατευθούν τα εμπιστευτικά στοιχεία που τηρούνται στα πληροφοριακά συστήματα. Τα εν λόγω μέτρα ενδέχεται όμως να μην αποτρέψουν παραβιάσεις των συστημάτων

από κυβερνοτρομοκράτες, την παράνομη πρόσβαση, υποκλοπή ή αλλοίωση πληροφοριών, την εκμετάλλευση κενών ασφαλείας, την εγκατάσταση επιβλαβούς λογισμικού και ιών, πράξεις βανδαλισμού και την απώλεια δεδομένων. Επιπροσθέτως, τυχόν θέση εκτός λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων ή αστοχία αυτών για οποιονδήποτε λόγο ενδέχεται να προκαλέσει ναυτικό ατύχημα και να διαταράξει την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

Πιο πρόσφατα, η σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας συνοδεύτηκε από κυβερνοεπιθέσεις κατά της κυβέρνησης της Ουκρανίας, καθώς και κατά άλλων χωρών της ευρύτερης περιοχής. Είναι πιθανό, αυτές οι επιθέσεις να έχουν παράπλευρες επιπτώσεις σε πρόσθετες υποδομές ζωτικής σημασίας και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα παγκοσμίως, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητές του Ομίλου, ωστόσο είναι δύσκολο να εκτιμηθεί επί του παρόντος η πιθανότητα μιας τέτοιας απειλής και οποιαδήποτε πιθανή επίπτωση.

Ενδεχόμενη διακοπή ή αστοχία των πληροφοριακών συστημάτων ή σημαντική παραβίασή τους μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική 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.

Οι συμβάσεις εργασίας των πληρωμάτων των πλοίων του Ομίλου, τις οποίες συνάπτουν εξειδικευμένες εταιρείες διαχείρισης πληρωμάτων για λογαριασμό των Διαχειριστριών Εταιρειών, 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.

Η συλλογική σύμβαση εργασίας μεταξύ των Διαχειριστριών Εταιρειών και της Πανελλήνιας Ομοσπονδίας Ναυτικών (ΠΝΟ) είναι σε ισχύ από την 1η Αυγούστου 2021 μέχρι την 31η Ιουλίου 2022, ωστόσο η ύπαρξη της συγκεκριμένης σύμβασης δεν παρέχει καμία εξασφάλιση ότι δεν θα υπάρξουν διακοπές εργασίας ή οποιουδήποτε είδους επαναδιαπραγμάτευση των όρων της σύμβασης στο μέλλον. Παρόλο που η Εγγυήτρια εκτιμά ότι οι σχέσεις της με τα πληρώματα των πλοίων του Ομίλου είναι ικανοποιητικές, δεν μπορεί να δώσει καμία διαβεβαίωση ότι θα είναι σε θέση να επεκτείνει με επιτυχία ή να επαναδιαπραγματευτεί τη συλλογική σύμβαση εργασίας που έληξε.

Εάν οι Διαχειρίστριες Εταιρείες αποτύχουν να επεκτείνουν ή να επαναδιαπραγματευτούν τη συλλογική σύμβαση εργασίας με τα πληρώματα των πλοίων του Ομίλου και το συνδικάτο των εργαζομένων ή μέρος των εργαζομένων του συνδικάτου προχωρήσει σε απεργιακές κινητοποιήσεις ή άλλης μορφής διακοπής εργασίας για παρατεταμένο χρονικό διάστημα και για ικανό αριθμό πλοίων, ο Όμιλος θα υποχρεωθεί σε σημαντική διακοπή των εργασιών του, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Επιπλέον, η επιτυχία του Ομίλου στην επιχειρηματική του δραστηριότητα εξαρτάται και από την ικανότητά του να προσελκύει και να διατηρεί εξειδικευμένο προσωπικό. Η επάνδρωση των πλοίων αφορά σε πληρώματα με εξειδικευμένη εκπαίδευση που μπορούν να εκτελέσουν σωματικά και πνευματικά απαιτητική εργασία, ο ανταγωνισμός για την προσέλκυση και τη διατήρηση των οποίων είναι έντονος. Στην παρούσα συγκυρία, η σύγκρουση Ουκρανίας-Ρωσίας ενδέχεται να επηρεάσει τον ασφαλή επαναπατρισμό και την αλλαγή των πληρωμάτων των πλοίων μεταφοράς LNG, τα οποία αποτελούνται κυρίως από κατοίκους Ρουμανίας, Ουκρανίας, Ρωσίας και Φιλιππίνων, με συνέπεια να υφίσταται το ενδεχόμενο να αναγκαστεί ο Όμιλος να χρησιμοποιήσει εναλλακτικά πληρώματα τα οποία δεν είναι εξοικειωμένα με τα πλοία του Ομίλου.

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 αδυναμία του Ομίλου να συνάψει μεσοπρόθεσμες και μακροχρόνιες χρονοναυλώσεις, οι οποίες καθιστούν τον Όμιλο πιο ευάλωτο σε μαζικά δυσμενείς εξελίξεις στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και μεταφοράς LNG θα ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική τους 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.

Ο Όμιλος εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ταμειακές ροές από τις ναυλώσεις των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή/και μεταφοράς LNG.

Ενδεχόμενος περιορισμός της ζήτησης για μακροχρόνιες ναυλώσεις και αντίστοιχα την αύξηση της ζήτησης για ναυλώσεις για βραχύτερα χρονικά διαστήματα, με λιγότερο προβλέψιμες τιμές ναύλων ή και 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.

Επι του παρόντος όλα τα πλοία του Ομίλου είναι χρονοναυλωμένα για όλη την εναπομένουσα διάρκεια του 2022, πλην του M/V Cape Agamemnon το οποίο ναυλώνεται στην Spot ενώ τριών πλοίων οι ναυλώσεις λήγουν το 2023. Παρότι οι ναυλωτές του Όμιλου έχουν σε κάποιες περιπτώσεις δικαίωμα να παρατείνουν τη διάρκεια των ναυλώσεων, δεν είναι βέβαιο ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να ναυλώσει εκ νέου τα πλοία του.

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 ή και των πλοίων μεταφοράς LNG λόγω κατασκευής νέων πλοίων. Ακόμη και στην περίπτωση που εξασφαλιστεί βραχυχρόνια χρονοναύλωση, αυτή μπορεί να 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 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, 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, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές, στη χρηματοοικονομική κατάσταση 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, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές, στη 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. 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, στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ και στην Κύπρο 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.

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

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

Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οι οποίες είναι συνδεδεμένα μέρη της Εγγυήτριας και παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης τόσο στις θυγατρικές της Εγγυήτριας όσο και σε άλλες πλοιοκτήτριες εταιρείες συμφερόντων της Οικογένειας Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη ή και σε ανταγωνιστές του Ομίλου. Εάν, για οποιονδήποτε λόγο, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες δεν μπορούν να παράσχουν στον Όμιλο τις απαραίτητες υπηρεσίες για τη διοίκηση και τη διαχείριση του στόλου του ώστε να επεκτείνει τη δραστηριότητά του ή να πληροί τις προϋποθέσεις για μακροχρόνιες ναυλώσεις ή εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να διαχειριστεί αποτελεσματικά τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των Διαχειριστριών Εταιρειών, ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς 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.

Η διαχείριση των εργασιών του Ομίλου της Εγγυήτριας πραγματοποιείται από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Πλοίων Εμπορευματοκιβωτίων και Πλοίων Μεταφοράς Ξηρού Φορτίου ή της Σύμβασης Διαχείρισης LNG που έχουν συνάψει κατά περίπτωση με τις Θυγατρικές της Εγγυήτριας (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.7 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» και 3.3.11.3 «Λοιπές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Σύμφωνα με τις υφιστάμενες συμφωνίες διαχείρισης, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες παρέχουν σημαντικές εμπορικές και τεχνικές υπηρεσίες για όλα τα πλοία του Ομίλου, όπως πιστοποιήσεις και συντήρηση, διαχείριση πληρωμάτων, προμήθειες, ασφάλιση και επίβλεψη ναυπηγείων, καθώς και διοικητικές, οικονομικές 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.

Επιπλέον, η εξασφάλιση νέων εμπορικών συμφωνιών και περαιτέρω ανάπτυξης των υφιστάμενων, εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη φήμη των Διαχειριστριών Εταιρειών, τις σχέσεις που διατηρούν στη ναυτιλιακή αγορά και

την ικανότητά τους να διατηρούν μακροχρόνιες σχέσεις με σημαντικούς ναυλωτές. Εάν η φήμη των Διαχειριστριών Εταιρειών δεν εξελίσσεται ικανοποιητικά, δικαιολογημένα ή όχι, ή εάν οι Διαχειρίστριες Εταιρείες δεν τηρούν τους όρους της υφιστάμενης σύμβασης διαχείρισης, τότε η ικανότητα του Ομίλου να ανανεώνει τις υφιστάμενες ναυλώσεις κατά τη λήξη τους, να συνάπτει ναυλώσεις με νέους ναυλωτές, να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τις σχέσεις της με τα ναυπηγεία, να αποκτά πρόσβαση σε χρηματοδότηση με αποδεκτούς όρους και να έχει πρόσβαση σε κεφαλαιαγορές ή να διατηρεί ικανοποιητικές σχέσεις με τους προμηθευτές της και άλλα τρίτα μέρη, ενδέχεται να επηρεαστεί σημαντικά.

Σημειώνεται ότι οι Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι συνδεδεμένα μέρη της Εγγυήτριας και, ως εκ τούτου, οι όροι της Σύμβασης Διαχείρισης Πλοίων Εμπορευματοκιβωτίων και Πλοίων Μεταφοράς Ξηρού Φορτίου ή της Σύμβασης Διαχείρισης LNG που έχει συνάψει έκαστη Θυγατρική, 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, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης όχι μόνο στις Θυγατρικές της Εγγυήτριας όσο και σε άλλες πλοιοκτήτριες εταιρείες συμφερόντων της Μελών Οικογένειας Μαρινάκη ή και σε ανταγωνιστές του Ομίλου γεγονός που δεν αποκλείει τη δημιουργία καταστάσεων δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων. Ειδικότερα, η παροχή υπηρεσιών από τις εταιρείες που διαχειρίζονται τα πλοία του Ομίλου προς τρίτους ανταγωνιστές του, συμπεριλαμβανομένων και των συνδεδεμένων μερών, ενδέχεται να δημιουργήσει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητα των εν λόγω διαχειριστριών εταιρειών να παρέχουν το επίπεδο διαχείρισης και υπηρεσιών που απαιτεί ο Όμιλος. Επιπρόσθετα, ενδέχεται τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου να βρεθούν αντιμέτωπα με καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων λόγω των ρόλων τους αφενός στη διαχείριση των πλοίων που ανήκουν στην αποκλειστική κυριότητα Ομίλου, αφετέρου στη διαχείριση των πλοίων που ανήκουν σε άλλες πλοιοκτήτριες εταιρείες συμφερόντων της Μελών Οικογένειας Μαρινάκη ή και σε ανταγωνιστές του Ομίλου.

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 του Ομίλου και των Διαχειριστριών Εταιρειών, ενδέχεται να έχει 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 και τα έξοδα που πληρώνει ο Όμιλος στις Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι σημαντικά, δεν είναι σταθερά και δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν με ακρίβεια. Τυχόν σημαντική αύξηση των εξόδων αυτών ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Σύμφωνα με τους όρους που διέπουν τη Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Εμπορευματοκιβωτίων και Πλοίων Μεταφοράς Ξηρού Φορτίου και τη Συμφωνία Διαχείρισης LNG, οι Θυγατρικές της Εγγυήτριας επιβαρύνονται με οποιαδήποτε αύξηση του κόστους και των εξόδων που σχετίζονται με την παροχή των υπηρεσιών των Διαχειριστριών Εταιρειών και σχετίζονται με παράγοντες όπως για παράδειγμα η επιχειρησιακή κατάσταση και η ηλικία των πλοίων, το κόστος μισθοδοσίας των πληρωμάτων των πλοίων που εκτελούν ναύλους και τα έξοδα για την ασφάλιση αυτών.

Οι δαπάνες που προκύπτουν για τη διαχείριση του στόλου του Ομίλου εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Εγγυήτριας ή των Εταιρειών. Ορισμένες από τις δαπάνες αυτές, που σχετίζονται κυρίως με τα πληρώματα, την ασφάλιση του πλοίου αλλά και την ενίσχυση των μέτρων ασφαλείας, έχουν σημειώσει σημαντική αύξηση σε σχέση με το παρελθόν και ενδέχεται να συνεχίσουν να αυξάνονται στο μέλλον.

Επιπλέον, οι αμοιβές που οφείλει να καταβάλει ο Όμιλος στις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οι λοιπές αποζημιώσεις και τα έξοδα από υποχρεώσεις που προκύπτουν για τον Όμιλο, καθώς και τα έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες συντήρησης και δεξαμενισμού ή ενδιάμεσες επιθεωρήσεις των πλοίων του Ομίλου, μπορεί να αυξηθούν σημαντικά, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο,

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

Η ενδεχόμενη αρνητική κάλυψη των μέσων ενημέρωσης και ο δημόσιος και δικαστικός έλεγχος σχετικά με τον κ. Ευάγγελο Μ. Μαρινάκη, Μέλους Οικογένειας Μαρινάκη, η οποία είναι πραγματικός δικαιούχος του 26,2% των Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας, μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη φήμη του Ομίλου, εξέλιξη που μπορεί να επηρεάσει 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.

Ο κ. Ευάγγελος Μ. Μαρινάκης είναι ο πρόεδρος της Capital Maritime, που αποτελεί βασικό μέτοχο της Εκδότριας. Επιπλέον, στις 30 Ιουνίου 2022, τα Μέλη Οικογένειας Μαρινάκη, συμπεριλαμβανομένου του κ. Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη, λογίζονται ως πραγματικοί δικαιούχοι του 26,2% των Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας, εξαιρουμένων 571.561 ιδίων Εταιρικών Μεριδίων, είτε μέσω της Capital Maritime, της οποίας είναι επίσης ο πραγματικός δικαιούχος, είτε μέσω άλλων οντοτήτων (βλ. ενότητα 3.3.6 «Κύριοι Μεριδιούχοι της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Επιπλέον, ο κ. Μιλτιάδης Ε. Μαρινάκης, γιος του κ. Ευάγγελου Μαρινάκη, είναι ο ιδιοκτήτης της Capital GP, που αποτελεί τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) της Εγγυήτριας.

Περαιτέρω, ο κ. Ευάγγελος Μ. Μαρινάκης έχει και άλλα σημαντικά επιχειρηματικά συμφέροντα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Μεταξύ άλλων, ο κ. Ευάγγελος Μ. Μαρινάκης είναι ο κύριος ιδιοκτήτης στην Ελλάδα του επαγγελματικού ποδοσφαιρικού σωματείου Ολυμπιακός Πειραιώς, και στην Αγγλία του επαγγελματικού ποδοσφαιρικού σωματείου Nottingham Forest. Επίσης, ο κ. Ευάγγελος Μ. Μαρινάκης κατέχει την ελληνική εταιρεία μέσων ενημέρωσης με την επωνυμία Alter Ego Media S.A. ενώ είναι και μέλος του δημοτικού συμβουλίου του Δήμου Πειραιώς.

Τα τελευταία χρόνια ωστόσο, ο κ. Ευάγγελος Μ. Μαρινάκης υπήρξε αντικείμενο έντονου και κατά καιρούς αρνητικού σχολιασμού των μέσων ενημέρωσης. Δεδομένων των σχέσεων του κ. Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη και ορισμένων μελών της οικογένειάς του με την Capital Maritime και την Εγγυήτρια, οποιαδήποτε προηγούμενη ή μελλοντική αρνητική κάλυψη από τα μέσα ενημέρωσης, δημόσιος και δικαστικός έλεγχος ή ποινική διαδικασία σε σχέση με τον κ. Ευάγγελο Μ. Μαρινάκη, ανεξάρτητα από την πραγματική βάση των ισχυρισμών που γίνονται ή το τελικό αποτέλεσμα οποιασδήποτε έρευνας ή διαδικασίας, ενδέχεται να επηρεάσουν τη φήμη και τις δραστηριότητες της Capital Maritime, καθώς και τη φήμη και τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Μια τέτοια εξέλιξη δύναται να επηρεάσει 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.

Η Εγγυήτρια και ο Όμιλος για τη λειτουργική τους δραστηριότητα εξαρτώνται από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) μια ιδιωτική εταιρεία υπό την κυριότητα του κ. Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη. Εάν ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) δεν καταφέρει να διαχειριστεί αποτελεσματικά τις δραστηριότητες της Εγγυήτριας και του Ομίλου, τότε ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) της Εγγυήτριας είναι η Capital GP, μια ιδιωτική εταιρεία που ιδρύθηκε και ελεγχόταν από την Capital Maritime. Τον Απρίλιο του 2019, πραγματοποιήθηκε αλλαγή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Capital GP, με τη μεταβίβαση των συμμετοχών της Capital Maritime στον κ. Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη. Ο κ. Μιλτιάδης Ε. Μαρινάκης, γεννημένος το 1999, είναι γιος του κ. Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη. Αν και δεν ασχολείται με την καθημερινή διαχείριση της Εγγυήτριας, ο κ. Μιλτιάδης Ε. Μαρινάκης είναι επιφορτισμένος με την επίβλεψη συγκεκριμένων ναυτιλιακών συμφερόντων για λογαριασμό της οικογένειας Μαρινάκη.

Ο Όμιλος βασίζεται για τη διαχείριση και την αποτελεσματική της λειτουργία αποκλειστικά στα στελέχη του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner), καθώς έως σήμερα το διοικητικό συμβούλιο της Εγγυήτριας δεν έχει εξασκήσει το δικαίωμα του διορισμού στελεχών.

Εάν η φήμη, οι εμπορικές σχέσεις ή η παρουσία του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) και της Εγγυήτριας στη ναυτιλιακή αγορά επηρεαστούν δυσμενώς είτε από αντικειμενικές αιτίες είτε όχι ή εάν ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) δεν καταφέρει να διαχειριστεί αποτελεσματικά τις δραστηριότητες της Εγγυήτριας ώστε να συνάπτει νέες επικερδείς ναυλώσεις, να αναπτύσσει τη δραστηριότητά της, να λαμβάνει χρηματοδότηση με εμπορικά αποδεκτούς όρους, να έχει πρόσβαση σε επενδυτικά κεφάλαια ή να διατηρεί ικανοποιητικές σχέσεις με προμηθευτές και άλλα τρίτα μέρη, τότε ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο έλεγχος του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) της Εγγυήτριας μπορεί να μεταβιβαστεί σε τρίτο μέρος χωρίς τη συγκατάθεση των μεριδιούχων γεγονός που δύναται να επηρεάσει 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.

Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) της Εγγυήτριας είναι μια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που αρχικά ιδρύθηκε και ελεγχόταν από την Capital Maritime, που ήταν και ο μοναδικός της μέτοχος. Τον Απρίλιο του 2019, η Capital Maritime μεταβίβασε το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) σε εταιρεία που ελέγχεται εμμέσως από τον κ. Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη.

Όπως προβλέπεται από την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας, δεν υφίσταται περιορισμός του δικαιώματος του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) να μεταβιβάσει τον έλεγχο αυτού ή των περιουσιακών του στοιχείων σε τρίτους είτε μέσω συγχώνευσης είτε μέσω πώλησης των εταιρικών του μεριδίων, χωρίς τη συγκατάθεση των μεριδιούχων της Εγγυήτριας.

Οποιαδήποτε τέτοια αλλαγή στον έλεγχο του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) της Εγγυήτριας θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στην άσκηση της διαχείρισης της ίδιας, να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες της Εγγυήτριας και κατά συνέπεια 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.

Η Εγγυήτρια δεν έχει υπαλλήλους, ενώ η Εκδότρια έχει περιορισμένο αριθμό υπαλλήλων και, συνεπώς, η Εγγυήτρια και η Εκδότρια εξαρτώνται πλήρως για την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας από το προσωπικό του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner). Τυχόν αδυναμία των στελεχών του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) να καθοδηγήσουν αποτελεσματικά την Εγγυήτρια ή η πλημμελής διαχείριση λόγω σύγκρουσης συμφερόντων ή αδυναμία των στελεχών του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) να αφιερώσουν επαρκή χρόνο στις δραστηριότητες της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) επιβλέπει τις καθημερινές υποθέσεις της Εγγυήτριας, σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί και υπόκεινται στην καθοδήγηση του διοικητικού της συμβουλίου.

Επιπλέον, ο κ. Καλογηράτος, ο οποίος είναι στέλεχος του Ομόρρυθμου Εταίρου και διευθύνων σύμβουλος του Ομίλου, είναι επίσης στέλεχος και διευθύνων σύμβουλος της Capital Maritime, και ως εκ τούτου έχει υποχρεώσεις πίστης και στην Capital Maritime, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε επιχειρηματικές στρατηγικές που ωφελούν δυσανάλογα την Capital Maritime ή που διαφορετικά δεν είναι προς το συμφέρον της Εγγυήτριας ή των μεριδιούχων της, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε συγκρούσεις συμφερόντων. Αν και τα περισσότερα από τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εγγυήτριας εκλέγονται από τους μεριδιούχους της, ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) έχει σημαντική επιρροή στις αποφάσεις που λαμβάνονται από το διοικητικό συμβούλιο αυτής. Μέχρι και σήμερα, το διοικητικό συμβούλιο της Εγγυήτριας δεν έχει ορίσει στελέχη της Εγγυήτριας και, ως εκ τούτου η Εγγυήτρια βασίζεται και αναμένεται να συνεχίσει να βασίζεται αποκλειστικά στο προσωπικό του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) της, το οποίο δεν έχει υποχρέωση πλήρους

απασχόλησης για τις υποθέσεις της Εγγυήτριας και το οποίο απασχολείται επίσης από την Capital Maritime ή/και τις θυγατρικές της. Το ίδιο ισχύει και για την Εκδότρια, η οποία έχει περιορισμένο αριθμό υπαλλήλων.

Ως αποτέλεσμα αυτών των συγκρούσεων συμφερόντων, τα διοικητικά στελέχη του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) και της Capital Maritime μπορούν να ευνοήσουν τα συμφέροντά του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) και της Capital Maritime έναντι των συμφερόντων της Εγγυήτριας και της Εκδότριας.

Αυτές οι συγκρούσεις συμφερόντων περιλαμβάνουν στο επίπεδο της Εγγυήτριας, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Ούτε η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας ούτε οποιαδήποτε άλλη συμφωνία απαιτεί από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) ή τις συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες, να ακολουθήσουν μια επιχειρηματική στρατηγική που θα ευνοεί την Εγγυήτρια ή θα χρησιμοποιεί επωφελώς τα περιουσιακά της στοιχεία, ενώ τα στελέχη και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Capital Maritime κατά την άσκηση της ιδιότητάς τους έχουν υποχρεώσεις πίστης να λαμβάνουν αποφάσεις προς το συμφέρον των μεριδιούχων της Capital Maritime, οι οποίες μπορεί να είναι αντίθετες προς τα συμφέροντά της Εγγυήτριας.
- Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εγγυήτριας έχουν κάνει χρήση της ευχέρειας που παρέχεται από τη νομοθεσία της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ να περιορίσουν τις υποχρεώσεις τους και τις υποχρεώσεις πίστης, καθώς και τα ένδικα μέσα που έχουν στη διάθεσή τους οι μέτοχοι. Ως εκ τούτου, με την απόκτηση εταιρικών μεριδίων της Εγγυήτριας, οι εταίροι συμφωνούν και αποδέχονται το ανωτέρω τροποποιημένο πρότυπο υποχρεώσεων πίστης και συναινούν σε ορισμένες ενέργειες που μπορεί να πραγματοποιηθούν από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εγγυήτριας, όπως ορίζονται στο πλαίσιο της εταιρικής συμφωνίας.
- Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) και το διοικητικό συμβούλιο της Εγγυήτριας συμμετέχουν στον καθορισμό του συνολικού ποσού και του χρονοδιαγράμματος των αγορών και πωλήσεων περιουσιακών στοιχείων, των κεφαλαιακών δαπανών, του δανεισμού και των εκδόσεων πρόσθετων τίτλων και αποθεματικών, επηρεάζοντας έτσι τα διαθέσιμα κεφάλαια προς διανομή στους μεριδιούχους.
- Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) μπορεί να έχει σημαντική επιρροή σε αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου της Εγγυήτριας που ενδέχεται να αφορούν την αναληψη επιπρόσθετων δανειακών υποχρεώσεων, προκειμένου να επιτρέψει τη διανομή μερισμάτων, ακόμη και αν ο σκοπός ή το αποτέλεσμα του δανεισμού είναι η διανομή πρόσθετων παροχών ή κινήτρων.
- Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) δικαιούται αποζημίωσης για κάθε εύλογο έξοδο το οποίο κατέβαλε ο ίδιος ή συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες για λογαριασμό της Εγγυήτριας.
- Η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας δεν εμποδίζει την Εγγυήτρια να καταβάλει αποζημίωση προς τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) ή τις συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες, για οποιεσδήποτε υπηρεσίες παρέχονται προς την Εγγυήτρια με όρους δίκαιους και λογικούς ή να συνάπτει πρόσθετες συμβατικές σχέσεις με οποιαδήποτε από αυτές τις οντότητες για λογαριασμό της.
- Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) της Εγγυήτριας μπορεί να ασκήσει το δικαίωμά του να εξαγοράσει τα Εταιρικά Μερίδια της Εγγυήτριας που δεν κατέχει στην περίπτωση που αυτός και οι συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες κατέχουν πάνω από το 90% του συνόλου των κοινών Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας.

Σημειώνεται ότι ο Ομόρρυθμος Εταίρος, όπως άλλωστε και τα στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, δεν είναι υπεύθυνα για την αποκατάσταση χρηματικών ζημιών, έναντι της Εγγυήτριας, των ετερόρρυθμων εταίρων ή εκδοχέων για οποιεσδήποτε πράξεις ή παραλείψεις, εκτός εάν έχει εκδοθεί αμετάκλητη απόφαση από αρμόδιο δικαστήριο που αναγνωρίζει ότι ο Ομόρρυθμος Εταίρος ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας ή στελέχη ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομόρρυθμου Εταίρου ή άλλα πρόσωπα ενεπλάκησαν σε πραγματική απάτη ή σε παράπτωμα εκ προθέσεως.

Επιπλέον, εκ του γεγονότος ότι τα ως άνω στελέχη του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) αποτελούν επίσης εκτελεστικά μέλη ή υπάλληλους της Capital Maritime ή αντίστοιχων συνδεδεμένων μερών της, ενδέχεται να δημιουργηθεί σημαντικός ανταγωνισμός για το χρόνο των στελεχών αυτών, που δεν υποχρεούνται να

εργάζονται με πλήρη απασχόληση στις υποθέσεις της Εγγυήτριας. Συνεπώς ενδέχεται τα ως άνω στελέχη να μην είναι σε θέση να αφιερώσουν επαρκή χρόνο στην Εγγυήτρια ή την Εκδότρια, εάν οι δραστηριότητες της Capital Maritime ή των αντίστοιχων συνδεδεμένων μερών της είναι σημαντικά μεγαλύτερες από τις δραστηριότητες της Εγγυήτριας και της Εκδότριας. Τυχόν αδυναμία των στελεχών του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) να καθοδηγήσουν αποτελεσματικά την Εγγυήτρια και την Εκδότρια ή/και δημιουργία καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων ως προς τη διαχείριση και την παροχή υπηρεσιών της Εγγυήτριας ως ανωτέρω ή/και αδυναμία των στελεχών του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) να αφιερώσουν επαρκή χρόνο στις δραστηριότητες της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας, σε συνδυασμό με την ευθύνη του Ομόρρυθμου Εταίρου ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας ή του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομόρρυθμου Εταίρου μόνο για πραγματική απάτη ή για παράπτωμα εκ προθέσεως, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς 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.

Τυχόν αδυναμία της Εγγυήτριας ή του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) να ανταποκριθεί στη διαδικασία αξιολόγησης των κινδύνων των πλοίων του Ομίλου που εφαρμόζουν οι υφιστάμενοι και οι δυνητικοί ναυλωτές αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Η ναυτιλία ήταν και θα παραμείνει ένας κλάδος δραστηριότητας που ρυθμίζεται εκτενώς. Οι ανησυχίες για το περιβάλλον οδήγησαν τους ναυλωτές να αναπτύξουν και να εφαρμόσουν μια αυστηρή διαρκή διαδικασία δέουσας επιμέλειας κατά τη διαδικασία επιλογής ναυτιλιακών εταιρειών για τις θαλάσσιες μεταφορές τους. Αυτή η διαδικασία ελέγχου, αφορά σε μια εξελιγμένη και ολοκληρωμένη αξιολόγηση κινδύνου τόσο της διαχειρίστριας εταιρείας του πλοίου όσο και του ίδιου του πλοίου και συμπεριλαμβάνει φυσικές επιθεωρήσεις πλοίων, συμπλήρωση ερωτηματολογίων επιθεώρησης σκαφών από διαπιστευμένους επιθεωρητές και σύνταξη αναλυτικών εκθέσεων αξιολόγησης κινδύνου.

Οι παράγοντες που μπορούν να ληφθούν υπόψη κατά τη διαδικασία μιας τέτοιας αξιολόγησης, περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- έλεγχο της διαχειρίστριας εταιρείας του πλοίου,
- το ιστορικό της διαχειρίστριας εταιρείας του πλοίου σχετικά με θέματα υγείας και ασφάλειας,
- συμμόρφωση με τα πρότυπα του Διεθνούς Ναυτιλιακού Οργανισμού,
- συμμόρφωση στην περίπτωση πλοίων LNG με τα πρότυπα της Διεθνούς Ένωσης Διαχειριστών Πλοίων και Λιμένων Αερίου (SIGTTO),
- συμμόρφωση με τα λοιπά πρότυπα του κλάδου της ναυτιλίας,
- σχέσεις με το ναυτιλιακό κλάδο συνολικά, φήμη για την εξυπηρέτηση πελατών, τεχνική και λειτουργική εμπειρία, και
- συμμόρφωση με τους κώδικες δεοντολογίας, τις πολιτικές και τις κατευθυντήριες γραμμές του ναυλωτή, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων διαφάνειας, δεοντολογικής συμπεριφοράς και καταπολέμησης της δωροδοκίας και οι σχέσεις με τρίτους.

Σε περίπτωση που οι Διαχειρίστριες Εταιρείες δεν είναι σε θέση να αντεπεξέλθουν με επιτυχία στις διαδικασίες αξιολόγησης των κινδύνων σε συνεχή βάση, θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά η παρούσα και η μελλοντική απασχόληση των πλοίων του Ομίλου, οι σχέσεις της Εγγυήτριας με τους υφιστάμενους ναυλωτές, καθώς και η ικανότητά της να προσελκύσει νέους ναυλωτές για μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας ναυλώσεις.

Επιπλέον, μια τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να οδηγήσει σε τερματισμό των υφιστάμενων ναυλώσεων των βασικών ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου και αδυναμία ανανέωσης των ναύλων στο μέλλον σε ικανοποιητικές τιμές ή και καθόλου, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Εάν ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη τις απαιτήσεις της MARPOL για την εφαρμογή του ανώτατου ορίου κατά βάρος περιεκτικότητας 0,5% σε θείο στα καύσιμα των πλοίων, αποφασίσει να εγκαταστήσει σύστημα καθαρισμού του διοξειδίου του θείου και διαχείρισης θαλάσσιου έρματος στα πλοία του στόλου του που δεν είναι σχετικώς εξοπλισμένα και ο αριθμός των ημερών εκτός ναύλωσης αυξηθεί για τα πλοία του Ομίλου, ο Όμιλος θα σημειώσει μειωμένα έσοδα ενώ ταυτόχρονα θα επιβαρυνθεί με έξοδα που σχετίζονται με το δεξαμενισμό αυτών. Ενδεχόμενη τέτοια απόφαση του Ομίλου, θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Από την 1 Ιανουαρίου 2020, η εφαρμογή του ανώτατου ορίου κατά βάρος περιεκτικότητας 0,5% σε θείο στα καύσιμα των πλοίων στο πλαίσιο συμμόρφωσης με το Παράρτημα VI της Διεθνούς Σύμβασης για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία («MARPOL»), οδήγησε σε αύξηση του κόστους για τα καύσιμα χαμηλής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο που χρησιμοποιούνται από πλοία που δεν είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων. Πιο συγκεκριμένα, κατά τους πρώτους δύο μήνες του 2020, η διαφορά στη τιμή μεταξύ ενός μετρικού τόνου καυσίμου με χαμηλή κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο και ενός μετρικού τόνου καυσίμου με υψηλή (3,5%) κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο στο λιμάνι του Rotterdam ανερχόταν κατά μέσο όρο σε $200 ανά μετρικό τόνο[7]. Λόγω όμως της Πανδημίας COVID-19 και της πτώσης της διεθνούς τιμής του πετρελαίου, η προαναφερθείσα διαφορά μειώθηκε σε $48 ανά μετρικό τόνο τον Ιούνιο του 2020 και εν συνεχεία αυξήθηκε σε $276 ανά μετρικό τόνο τον Ιούνιο του 2022[8]. Η αύξηση της εν λόγω διαφοράς μεταξύ των δύο διαφορετικής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο καυσίμων έχει σαν 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.

Από τα 23 πλοία του Ομίλου (εξαιρουμένων των δύο πλοίων υπό πώληση και συμπεριλαμβανομένων των τεσσάρων πλοίων για τα οποία έχει δεσμευτική συμφωνία εξαγοράς) τα οκτώ έχουν εγκαταστημένο σύστημα καθαρισμού διοξείδιου του θείου και 20 έχουν εγκατεστημένο σύστημα διαχείρισης θαλάσσιου έρματος, ενώ ενδέχεται να προχωρήσει στον εξοπλισμό με αντίστοιχα συστήματα και των υπόλοιπων πλοίων του Ομίλου στο μέλλον, λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στη ναυτιλιακή αγορά και τη διαθεσιμότητα των ναυπηγείων.

Η εγκατάσταση συστήματος καθαρισμού διοξείδιου του θείου και διαχείρισης θαλάσσιου έρματος απαιτεί το πλοίο να είναι υπό δεξαμενισμό για αρκετές ημέρες και συνεπώς να είναι εκτός ναύλωσης για αυτό το διάστημα. Εκτιμάται ότι η εγκατάσταση τέτοιων συστημάτων, χωρίς τυχόν απρόβλεπτες καθυστερήσεις όπως αυτές που προκλήθηκαν από την εκδήλωση της Πανδημίας COVID-19, απαιτεί υπό κανονικές συνθήκες διάστημα 40 έως 75 ημερών, αναλόγως τον τύπο του πλοίου και αποτελεί κατά συνέπεια το χρόνο κατά τον οποίο το πλοίο παραμένει ανενεργό εκτός ναύλωσης. Επιπλέον, η τεχνολογία των συστημάτων καθαρισμού καυσαερίων και σε κάποιο βαθμό των συστημάτων διαχείρισης θαλασσίου έρματος, είναι σχετικά μη δοκιμασμένη και η αποτυχία λειτουργίας του εξοπλισμού μετά την εγκατάσταση ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητα του Ομίλου να συμμορφωθεί με κανονιστικές απαιτήσεις ή/και με τις συμφωνίες που απορρέουν από τα υφιστάμενα ναυλοσύμφωνα του.

Πέρα από την εγκατάσταση συστημάτων καθαρισμού διοξείδιου του θείου ή άλλου εξοπλισμού στα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται η Εγγυήτρια να αποφασίσει το δεξαμενισμό ενός πλοίου πριν από την προγραμματισμένη ημερομηνία συντήρησης του, εν αναμονή κανονιστικών αλλαγών ή ευκαιριών που συνδέονται με τη ναυλαγορά ή εάν εκτιμά ότι, λόγω της γεωγραφικής θέσης του πλοίου, θα ήταν λιγότερο δαπανηρές οι εργασίες δεξαμενισμού τη δεδομένη στιγμή.

---

[7] Πηγή: Clarkson Research Services Limited, Container Intelligence Monthly – Volume 22, No.5 – May 2020)

[8] Πηγή: Clarksons Research: https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B16832,16906,16910%5D;c=%5B16832,41186,40923%5D/(ts:data/100/latest;t=%5B542454,10442%5D;l=%5B542454,10442%5D;listMode=false)

Τη στιγμή που ένα πλοίο του Ομίλου τίθεται υπό δεξαμενισμό, θεωρείται αυτομάτως εκτός ναύλωσης με συνέπεια να μην παράγει έσοδα για τη χρονική περίοδο του δεξαμενισμού, ενώ ο Όμιλος επιβαρύνεται με τα τρέχοντα λειτουργικά έξοδα ή άλλες δαπάνες που σχετίζονται με το δεξαμενισμό ή ενδέχεται να χρειαστεί να αποζημιώσει τη διαχειρίστρια εταιρεία σχετικά με αυτά, συνεπώς, ο δεξαμενισμός των πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να μειώσει ουσιαστικά τα έσοδα του Ομίλου και κατ' επέκταση, να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Η Capital Maritime και οι θυγατρικές της εταιρείες 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, 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.

Μεταξύ της Εγγυήτριας και της Capital Maritime, έχει συναφθεί μια γενική συμφωνία η οποία έχει επιβάλλει ορισμένους αμοιβαίους περιορισμούς στην απόκτηση, την ιδιοκτησία και τις δραστηριότητες, και επιπλέον προβλέπει ορισμένα δικαιώματα πρώτης άρνησης, που αφορούν την απόκτηση πλοίων μεταφοράς αργού πετρελαίου και κάποιων πλοίων LNG και μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Ωστόσο, η συγκεκριμένη συμφωνία περιέχει σημαντικές εξαιρέσεις και δεν έχει εφαρμογή σε όλα τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, LNG, ξηρού φορτίου ή άλλων προϊόντων και εμπορευμάτων.

Κατά συνέπεια, η Capital Maritime και οι θυγατρικές της 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

Η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ασφάλειας και άλλους σχετικούς κανόνες που επιβάλλονται από τους νηογνώμονες ενδέχεται να απαιτεί σημαντικές δαπάνες και να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Το κύτος και ο μηχανισμός πρόωσης κάθε εμπορικού πλοίου πρέπει να λαμβάνουν διαρκώς πιστοποίηση καλής λειτουργίας από εξουσιοδοτημένο νηογνώμονα στη χώρα νηολογίου του πλοίου. Ο νηογνώμονας πιστοποιεί ότι ένα πλοίο είναι ασφαλές και αξιόπλοο σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς της χώρας νηολογίου του πλοίου και της Σύμβασης για την Ασφάλεια της Ζωής στη Θάλασσα.

Ένα πλοίο οφείλει να υποβάλλεται σε ετήσιες, ενδιάμεσες και ειδικές αξιολογήσεις, ενώ η μηχανή ενός πλοίου αντί ειδικής αξιολόγησης, ενδέχεται να υπόκειται σε έναν συνεχή κύκλο αξιολόγησης βάσει του οποίου οι μηχανισμοί πρόωσης του πλοίου θα επιθεωρούνται περιοδικά για περίοδο πέντε ετών. Τα πλοία του Ομίλου αναμένεται να υπαχθούν σε ειδικές αξιολογήσεις για την επιθεώρηση του κύτους και συνεχείς κύκλους αξιολόγησης για την επιθεώρηση των μηχανών τους. Επίσης, κάθε πλοίο υποχρεούται να λαμβάνει πιστοποιητικό αξιολόγησης της κλάσης του για τα μέρη του που βρίσκονται κάτω από την ίσαλο γραμμή κάθε δύο έως τρία έτη, ωστόσο για τα πλοία ηλικίας άνω των 15 ετών υφίστανται ενισχυμένες απαιτήσεις αξιολόγησης που προβλέπουν έλεγχο των ανωτέρω κατόπιν δεξαμενισμού.

Εάν, κατόπιν της αξιολόγησης, πλοία του Ομίλου αποτύχουν να διατηρήσουν την κλάση τους ή αποτύχουν σε οποιαδήποτε ετήσια, ενδιάμεση ή ειδική αξιολόγηση, τα πλοία δε 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, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές, στη 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.

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 έσοδα, 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.

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 περιοχές δραστηριοποίησης των πλοίων 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, σε αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας των πλοίων ή σε περιορισμούς, σε μείωση της διαθεσιμότητας ή σε μείωση της ταχύτητας του πλοίου ή σε αύξηση του κόστους της ασφαλιστικής κάλυψης για περιβαλλοντικά ζητήματα ή ακόμη και να οδηγήσουν σε απαγόρευση πρόσβασης σε χωρικά ύδατα ή λιμένες ορισμένων κρατών. Επιπλέον, η Εγγυήτρια ενδέχεται να υποχρεωθεί να πραγματοποιήσει σημαντικές πρόσθετες δαπάνες προς συμμόρφωση με νέες απαιτήσεις συντήρησης, κατάρτισης και επιθεώρησης ή προς την υιοθέτηση ρυθμίσεων έκτακτης ανάγκης για την αντιμετώπιση πιθανών διαρροών, καθώς και για την απόκτηση ασφαλιστικής κάλυψης. Οι κρατικές ρυθμίσεις που αφορούν τα πλοία, ιδίως στους τομείς της ασφάλειας και της προστασίας του περιβάλλοντος, αναμένεται να γίνουν αυστηρότερες στο μέλλον, γεγονός που ενδέχεται να αναγκάσει τον Όμιλο να πραγματοποιήσει σημαντικές κεφαλαιακές δαπάνες προκειμένου τα πλοία του να συμμορφώνονται προς τις εν θέματι κρατικές ρυθμίσεις ή και να αδρανοποιήσει ή να πωλήσει εξ ολοκλήρου ορισμένα πλοία.

Στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής νομοθεσίας, ενδέχεται επίσης να επιβληθούν στον Όμιλο νέες σημαντικές κανονιστικές απαιτήσεις περιβαλλοντικής συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων απορρύπανσης, φόρου άνθρακα 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.

Ενόψει της αναμενόμενης αυστηροποίησης της περιβαλλοντικής νομοθεσίας που αφορά στη ναυτιλία κατά τα ανωτέρω, οι ασφαλιστικές εταιρείες και οι ναυλωτές ενδέχεται να προσδώσουν μεγαλύτερη σημασία σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος, την ποιότητα και την ασφάλεια, γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει σε επιπρόσθετες κανονιστικές και λειτουργικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων αυξημένων απαιτήσεων ασφάλειας και αξιολόγησης κινδύνου, καθώς και εκτενέστερες επιθεωρήσεις των πλοίων.

Η ανάγκη συμμόρφωσης των πλοίων του Ομίλου με τυχόν νέες κανονιστικές απαιτήσεις για την προστασία του περιβάλλοντος και την περιβαλλοντική νομοθεσία εν γένει, ενδέχεται να απαιτήσει σημαντικές κεφαλαιακές και λειτουργικές δαπάνες ή ακόμη και να οδηγήσει στην αδρανοποίηση ή και πώληση ορισμένων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή πλοίων μεταφοράς LNG με μη ευνοϊκούς όρους, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη 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.

Τα πλοία του Ομίλου ενδέχεται να καταπλέουν σε λιμένες κρατών, τα οποία υπόκεινται σε περιορισμούς που έχουν επιβληθεί από την κυβέρνηση των Η.Π.Α., την Ε.Ε., τα Ηνωμένα Έθνη και από άλλες κυβερνήσεις, εξέλιξη που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα 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, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τη φήμη του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της

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

Οι Η.Π.Α., η Ε.Ε., καθώς και οι κυβερνήσεις και οι υπηρεσίες άλλων κρατών επιβάλλουν κυρώσεις (sanctions) και οικονομικό αποκλεισμό (embargo) σε ορισμένα κράτη (συμπεριλαμβανομένων ορισμένων περιοχών της Ουκρανίας, της Ρωσίας, της Λευκορωσίας, της Κούβας, του Ιράν, της Βόρειας Κορέας και της Συρίας) και διατηρούν λίστες κρατών, προσώπων και οντοτήτων τα οποία θεωρούν ότι χρηματοδοτούν την τρομοκρατία, εμπλέκονται στην ανάπτυξη συγκεκριμένων απαγορευμένων όπλων ή προβαίνουν σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Υπό τις οδηγίες των ναυλωτών, τα πλοία του Ομίλου έχουν κατά καιρούς καταπλεύσει, και ενδέχεται να καταπλεύσουν ξανά, σε λιμένες κρατών υποκείμενων σε αποκλεισμό και κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις Η.Π.Α., την Ε.Ε. και από άλλες κυβερνήσεις και υπηρεσίες κρατών, συμπεριλαμβανομένων των λιμένων του Ιράν, της Συρίας και της Βόρειας Κορέας. Οι εκάστοτε νόμοι και κανονισμοί περί κυρώσεων και αποκλεισμού ποικίλουν ως προς το πεδίο εφαρμογής τους, καθώς δεν εφαρμόζονται όλοι στα ίδια πρόσωπα ή δεν απαγορεύουν τις ίδιες δραστηριότητες, ενώ ενδέχεται στο μέλλον να ενισχυθούν ή να αρθούν.

Ο Όμιλος έχει επίγνωση των περιορισμών που περιέχονται στα διάφορα προγράμματα κυρώσεων και οικονομικού αποκλεισμού που επιβάλλονται από τις Η.Π.Α., την Ε.Ε., καθώς και από κυβερνήσεις και υπηρεσίες άλλων κρατών που περιορίζουν την ικανότητα εταιρειών και προσώπων να συναλλάσσονται με συγκεκριμένες, χώρες, πρόσωπα και εταιρείες. Η Εγγυήτρια πιστεύει ότι, 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, ο Ομόρρυθμος Εταίρος της και οι θυγατρικές της δεν έχουν συνάψει συμφωνίες ή άλλες συμβάσεις με τις κυβερνήσεις ή οποιεσδήποτε κυβερνητικές οντότητες των χωρών που υπόκεινται στις κυρώσεις και δεν έχουν άμεσες επιχειρηματικές συναλλαγές με αξιωματούχους ή εκπροσώπους οποιωνδήποτε κυβερνήσεων ή οντοτήτων που έχουν επιβληθεί κυρώσεις. Επιπλέον, οι συμφωνίες ναύλωσης της Εγγυήτριας περιλαμβάνουν διατάξεις που περιορίζουν τη δραστηριότητα των πλοίων της σε χώρες που αποτελούν στόχο κυρώσεων ή οικονομικών, εκτός εάν οι συναλλαγές αυτές που αφορούν χώρες ή πρόσωπα που υπόκεινται σε κυρώσεις επιτρέπονται βάσει των ισχυόντων οικονομικών κυρώσεων και καθεστώτων εμπάργκο.

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. 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. Επιπλέον, είναι πιθανό οι ναυλωτές των πλοίων της να παραβιάζουν τις ισχύουσες κυρώσεις, νόμους και κανονισμούς, χρησιμοποιώντας τα πλοία του Ομίλου με άμεση συνέπεια την επανεξέταση της ναυτιλιακής δραστηριότητάς του από τις αρμόδιες αρχές.

Παρόλο που η Εγγυήτρια θεωρεί ότι συμμορφώνεται με όλες τις ισχύουσες κυρώσεις και τους οικονομικούς περιορισμούς και σκοπεύει να διατηρήσει αυτή το επίπεδο συμμόρφωσης, το πεδίο εφαρμογής ορισμένων νόμων μπορεί να είναι ασαφές, μπορεί να υπόκειται σε μεταβαλλόμενες ερμηνείες ή μπορεί να ενισχυθεί ή να τροποποιηθεί με άλλο τρόπο. 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 δικαιοδοσίες 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.

Η επιβολή προστίμων και κυρώσεων, η απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης, η απώλεια ασφαλιστικής κάλυψης και το πλήγμα στη φήμη του Ομίλου λόγω των ανωτέρω, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές, τη

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

Οι αυξημένες διαδικασίες επιθεώρησης και οι αυστηρότεροι έλεγχοι αναφορικά με τις εισαγωγές και εξαγωγές αγαθών θα μπορούσαν να αυξήσουν το κόστος και να διαταράξουν τη δραστηριότητα των πλοίων του Ομίλου με άμεσες δυσμενείς συνέπειες για την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση 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 έως και στην κατάσχεση του φορτίου των πλοίων, σε καθυστερήσεις στη φόρτωση, την εκφόρτωση, τη μεταφόρτωση ή την παράδοση και στην επιβολή τελωνειακών δασμών, προστίμων ή άλλων κυρώσεων εναντίον της Εγγυήτριας.

Είναι πιθανό στο μέλλον να επιβληθούν αλλαγές στις διαδικασίες επιθεώρησης, οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν τον Όμιλο σε πρόσθετες νομικές και οικονομικές υποχρεώσεις. Οι αλλαγές στις διαδικασίες επιθεώρησης θα μπορούσαν, επίσης, να επιβάλουν πρόσθετο κόστος και υποχρεώσεις στους ναυλωτές των πλοίων του Ομίλου που μπορεί, σε ορισμένες περιπτώσεις, να καταστήσουν τη μεταφορά ορισμένων τύπων φορτίου μη οικονομικά συμφέρουσα ή ακόμη και ανέφικτη.

Οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές ή εξελίξεις ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά τούτο, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώνουν 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 άλλους νόμους 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, γεγονός που μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη 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.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε μεγάλο αριθμό κρατών παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων κρατών στα οποία σημειώνονται φαινόμενα εκτεταμένης διαφθοράς και 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 στα 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. Άξιος μνείας είναι και ο νόμος περί δωροδοκίας του Ηνωμένου Βασιλείου, ο οποίος άρχισε να ισχύει την 1η Ιουλίου 2011 και έχει ευρύτερο πεδίο εφαρμογής από τον Νόμο FCPA, επειδή δεν προβλέπει 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 και οι ναυλωτές του ενδέχεται να υπόκεινται σε αυτόν και παρόμοιους νόμους κατά της διαφθοράς και σε άλλες ισχύουσες δικαιοδοσίες. Η μη συμμόρφωση με την εν λόγω νομοθεσία θα μπορούσε να εκθέσει τον Όμιλο και τους ναυλωτές του σε αστικές ή/και ποινικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων προστίμων, διώξεων και να βλάψει τη φήμη του Ομίλου και τη δυνατότητά του να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Η συμμόρφωση με τον Νόμο FCPA, το νόμο περί δωροδοκίας του Ηνωμένου Βασιλείου και άλλους ισχύοντες νόμους και σχετικούς κανονισμούς και πολιτικές κατά της διαφθοράς και ο εντοπισμός, η διερεύνηση και η αντιμετώπιση πραγματικών ή εικαζόμενων παραβάσεων επιβάλλει δυνητικά σημαντικό κόστος και λειτουργικά βάρη, καθώς και ανάλωση σημαντικού χρόνου, αλλά και της προσοχής των ανώτατων διοικητικών στελεχών του

Ομίλου. Επιπλέον, οι μηχανισμοί συμμόρφωσης και παρακολούθησης που διαθέτει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένου του Κώδικα Επιχειρηματικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας, ο οποίος ενσωματώνει την πολιτική του κατά της δωροδοκίας και της διαφθοράς, ενδέχεται να μην προλαμβάνουν ή να μην εντοπίζουν επαρκώς πιθανές παραβάσεις της ισχύουσας νομοθεσίας κατά της δωροδοκίας και της διαφθοράς.

Η δυνατότητα επιβολής προστίμων και κυρώσεων και καταγγελίας συμβάσεων ναύλωσης, καθώς και το συνακόλουθο πλήγμα στη φήμη του Ομίλου συνεπεία των ανωτέρω ενδέχεται να επηρεάσει 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.

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 συμβάσεις χρηματοδότησής του θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση υποχρεώσεων (cross-default) εκ χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι 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 της Εγγυήτριας να χρηματοδοτεί μελλοντικές δραστηριότητες ή κεφαλαιακές ανάγκες ή γενικότερα την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

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

- Στην έκδοση ή την παροχή εγγυήσεων για έκδοση νέου χρέους,
- στη σύσταση βαρών επί στοιχείων του ενεργητικού των θυγατρικών εταιρειών του, πέραν από τα συνήθη, σύμφωνα με την πορεία των εργασιών του,
- στην αλλαγή σημαίας, ναυτικής τάξης, διαχείρισης ή ιδιοκτησίας των πλοίων της,
- στην αλλαγή της εμπορικής και τεχνικής διαχείριση των πλοίων της,
- στην πώληση ή στην αλλαγή της πραγματικής ιδιοκτησίας ή στον έλεγχο των πλοίων του,
- στην προτεραιοποίηση των υποχρεώσεων αναφορικά με τα γενικά και τα διοικητικά κόστη και των αμοιβών διαχείρισης έναντι των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις συμβάσεις χρηματοδότησης του Ομίλου.

Επιπλέον, οι υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου απαιτούν επίσης τη συμμόρφωση με τον Διεθνή Κώδικα Διαχείρισης Ασφάλειας, καθώς και την κατοχή έγκυρων και σε ισχύ, ανά πάσα στιγμή, πιστοποιητικών και εγγράφων διαχείρισης και συμμόρφωσης ασφαλείας, ενώ προβλέπουν, μεταξύ άλλων, την τήρηση των ακόλουθων χρηματοοικονομικών όρων και περιορισμών:

- διατήρηση ελάχιστης λειτουργικής ρευστότητας τουλάχιστον πεντακόσιες χιλ. US$ dollars (US$ dollars 500.000) ανά πλοίο,
- διατήρηση του αριθμοδείκτη EBITDA (όπως ορίζεται σε κάθε δανειακή σύμβαση) προς τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα σε επίπεδο ίσο ή μεγαλύτερο του 2:1, υπολογιζόμενος ανά τρίμηνο σε βάση ανακυλιόμενου έτους,
- ο αριθμοδείκτης του συνολικού καθαρού χρέους προς το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων προσαρμοσμένο κατά την εύλογη αξία των πλοίων να είναι μικρότερος του 0,75,
- διατήρηση ελαχίστου δείκτη κάλυψης, ο οποίος ορίζεται ως ο λόγος του συνόλου της αγοραίας αξίας, υποθηκευμένου πλοίου ή πλοίων, και της αγοραίας αξίας οποιασδήποτε πρόσθετης εξασφάλισης που

παρέχεται στους δανειστές προς το ανεξόφλητο ποσό της εκάστοτε σύμβασης χρηματοδότησης και πρέπει να υπερβαίνει το 110%-125%.

Επιπρόσθετα, προβλέπουν περιορισμό των χρηματικών διανομών προς τους μεριδιούχους, εάν αυτές οδηγούν τον Όμιλο σε μη συμμόρφωση με ορισμένες από τις ανωτέρω χρηματοοικονομικές ρήτρες ή στην περίπτωση εμφάνισης οποιουδήποτε άλλου συμβάντος αθέτησης των υποχρεώσεων του Ομίλου, όπως αυτές προκύπτουν από τους όρους των συμβάσεων χρηματοδότησης.

Επιπλέον, το πρόγραμμα του πενταετούς κοινού ομολογιακού δανείου που η Εκδότρια εξέδωσε την 22 Οκτωβρίου 2021, μέσω του οποίου άντλησε κεφάλαια ύψους €150,0 εκατ. με επιτόκιο 2,65% ετησίως, προβλέπει ότι η Εκδότρια υποχρεούται σύμφωνα με τον όρο 14.1(xvi) του προγράμματος(α) να τηρεί έναν ειδικό λογαριασμό στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων που έχει ενεχυριαστεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων προς εξασφάλιση του ομολογιακού δανείου (το «DSRA»), (β) να διατηρεί στον DSRA υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000), το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικώς ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δανειστών που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, με ελάχιστο υπόλοιπο €100.000, (γ) σε περίπτωση καταβολής σε μετρητά οποιουδήποτε ποσού από την Εγγυήτρια προς οποιονδήποτε εκ των μεριδιούχων της και ανεξαρτήτως αιτίας της συγκεκριμένης καταβολής (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά καταβολής υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, αποθεματικών ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής σε μετρητά προς τους μεριδιούχους από την Εγγυήτρια που ισούται κατ' ελάχιστον με ποσό είκοσι εκατομμυρίων US$ dollars (US$ dollars 20.000.000) (εφεξής «Κρίσιμο Ποσό Διανομής») κατά έτος, ευθέως να καταβάλει και να διατηρεί στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με το πενήντα τοις εκατό (50%) του ποσού που τυχόν υπερβαίνει το Κρίσιμο Ποσό Διανομής, ενώ τα κεφάλαια που καταβάλλονται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με την παρούσα περίπτωση μπορεί να ανέλθουν κατ' ανώτατο όριο σε ποσό που αντιστοιχεί στο 1/3 του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών, όπως αυτό διαμορφώνεται κατά τον χρόνο λήψης της εταιρικής απόφασης με την οποία εγκρίνεται ή άλλως υλοποιείται η εκάστοτε διανομή, (δ) σε περίπτωση που το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατέλθει των US$ dollars 300,0 εκατ. σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αναφοράς (η «Κρίσιμη Ημερομηνία Αναφοράς»), να καταβάλλει ή/και να διατηρεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με τη διαφορά μεταξύ των US$ dollars 300,0 εκατ. και του Συνόλου Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, υπό την προϋπόθεση ότι το υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου δεν μπορεί να υπερβαίνει το ανώτατο όριο του σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα υπό (γ). Οι ίδιες υποχρεώσεις προβλέπονται και στον όρο 14. «ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ» του ΚΟΔ.

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες κατά το τέλος του εκάστοτε οικονομικού έτους κατά τη χρονική περίοδο 2015-2021 και για την 31η Μαρτίου 2022 είχαν ως εξής:

Δείκτης	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**31η Μαρτίου 2022**
EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους της Εγγυήτριας	8,5	7,4	6,6	5,9	6,0	7,4	10,4	8,5
Αναλογία του Συνόλου των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας προς το Σύνολο της Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού	38,1%	49,1%	38,2%	40,3%	31,2%	40,7%	43,2%	39,6%

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου, μεταξύ άλλων, να πραγματοποιήσει πληρωμές ή να τηρήσει άλλες υποχρεώσεις, όπως αυτές ορίζονται στις δανειακές του συμβάσεις, ή/και να συμμορφωθεί με οποιεσδήποτε περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης και τυχόν αδυναμία του Ομίλου να θεραπεύσει τυχόν μη τήρηση όρων, ενδέχεται να συνιστά γεγονός αθέτησης υποχρέωσης για τις συγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και οι δανειστές του Ομίλου να δύνανται να κηρύξουν αμέσως το σύνολο του χρέους ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και να προβούν σε κατάσχεση πλοίων του Ομίλου, είτε στο πλαίσιο αναγκαστικής εκτέλεσης επί περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου είτε λόγω εκτέλεσης της εξασφάλισης που παρασχέθηκε για

τη δανειακή σύμβαση που καταγγέλθηκε. Σε μία τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να εξασφαλίσει επαρκείς ταμειακές ροές ή τα αναγκαία κεφάλαια με άλλους τρόπους, όπως ενδεικτικά ενίσχυση ιδίων κεφαλαίων και διάθεση περιουσιακών στοιχείων, προκειμένου να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις.

Τα γεγονότα αθέτησης των υποχρεώσεων στο πλαίσιο των χρηματοδοτικών συμβάσεων του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- τη μη καταβολή κεφαλαίου ή τόκων όταν αυτά οφείλονται,
- τη μη τήρηση ορισμένων όρων και συμφωνιών που περιέχονται στις χρηματοδοτικές συμβάσεις, σε κάθε σχετικό εξασφαλιστικό έγγραφο ή εγγύηση, συμπεριλαμβανομένης της αδυναμίας διατήρησης των μετοχών των πλοιοκτητριών θυγατρικών της Εγγυήτριας, καθώς και της μη διατήρησης της κατάλληλης ασφαλιστικής κάλυψης,
- οποιαδήποτε μη τήρηση ορισμένων όρων και συμφωνιών που περιέχονται στις χρηματοδοτικές συμβάσεις, σε κάθε σχετικό εξασφαλιστικό έγγραφο ή εγγύηση (εκτός από τις περιπτώσεις μη τήρησης που περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία) εάν, κατά τη γνώμη των δανειστών ή των εκμισθωτών στο πλαίσιο των συμφωνιών χρηματοδοτικής μίσθωσης, η αθέτηση αυτή ενώ δύναται να θεραπευθεί, παραμένει ενεργή για διάστημα 14 ημερών από προηγούμενη γραπτή ειδοποίηση από την πλευρά των δανειστών,
- οποιαδήποτε μη τήρηση εγγυητικής δήλωσης ή αρνητικής υποχρέωσης ή χρηματοπιστωτικού δείκτη που έχει συμφωνηθεί από την Εγγυήτρια στο πλαίσιο των χρηματοδοτικών συμβάσεων ή των ρυθμίσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ή των σχετικών εξασφαλιστικών έγγραφων τυχόν συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων,
- τη σταυροειδή αθέτηση υποχρέωσης που απορρέει από έτερη χρηματοδοτική σύμβαση του Ομίλου (το ποσό διαφέρει ανάλογα με τη σύμβαση),
- την αδυναμία του Ομίλου, κατά την εύλογη γνώμη των δανειστών ή των εκμισθωτών στο πλαίσιο των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, να καταβάλει εγκαίρως τα χρέη του όταν αυτά καθίστανται είναι απαιτητά,
- την κάθε μορφή εκτέλεσης, κατάσχεσης ή δέσμευσης εναντίον του Ομίλου για ποσό US$ dollars 5,0 εκατ. και άνω, εφόσον δεν αίρεται εντός 10 εργάσιμων ημερών,
- την περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσης,
- την παύση ή αναστολή των δραστηριοτήτων του Ομίλου ή σημαντικού μέρους αυτών,
- την αντίθεση προς το νόμο, την ακυρότητα ή την αθέτηση οποιουδήποτε ουσιώδους όρου των χρηματοδοτικών συμβάσεων ή των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης σε κάθε σχετικό χρηματοοικονομικό ή εξασφαλιστικό έγγραφο ή εγγύηση,
- την ακυρότητα εξασφαλιστικών ή εγγυητικών εγγράφων,
- τη διαγραφή των κοινών Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας από την αγορά διαπραγμάτευσης αξιών NASDAQ Global Select Market ή από οποιοδήποτε άλλο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο αξιών,
- την ακυρότητα οποιουδήποτε εξασφαλιστικού εγγράφου για οποιαδήποτε ουσιώδη αιτία ή εάν οποιοδήποτε εξασφαλιστικό έγγραφο παύσει να παρέχει εξασφαλιστικό δικαίωμα πρώτης σειράς,
- την αδυναμία βασικών ναυλωτών, όπως η HMM, η Hapag-Lloyd, BP and Cheniere ή άλλων ναυλωτών με τους οποίους ενδέχεται να συνεργάζεται κατά καιρούς ο Όμιλος, να συμμορφώνονται με τους όρους των συμβάσεων τους, στο βαθμό που ο Όμιλος δεν θα είναι σε θέση να αντικαταστήσει τη ναύλωση προκειμένου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους όρους των χρηματοδοτικών του συμβάσεων,
- κάθε άλλο γεγονός ή περίσταση που επιτρέπει στους οι δανειστές του Ομίλου, σύμφωνα με τις χρηματοδοτικές συμβάσεις, να θεωρούν εύλογα ότι υπάρχει σημαντικός κίνδυνος ο Όμιλος να μην είναι

σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις συμβάσεις αυτές και τα σχετικά εξασφαλιστικά έγγραφα ή τις εγγυήσεις.

Ορισμένες συναλλαγές που σχετίζονται με χώρες στις οποίες έχουν επιβληθεί κυρώσεις θα μπορούσαν επίσης να ενεργοποιήσουν ένα υποχρεωτικό γεγονός προπληρωμής του χρέους. Σε κάθε παρόμοια περίπτωση, ο Όμιλος αναμένει ότι οποιαδήποτε αναχρηματοδότηση του χρέους του ενδεχομένως να συμφωνηθεί με παρόμοιους ή πιο επαχθείς και πιο περιοριστικούς όρους.

Ομοίως, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η εξασφάλιση της αναχρηματοδότησης ή της πρόσθετης χρηματοδότησης του Ομίλου με εμπορικά εύλογους όρους ώστε να καλυφθούν οι δανειακές υποχρεώσεις του.

Συνεπεία των ανωτέρω, ενδεχόμενη μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες χρηματοδοτικών συμβάσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση υποχρεώσεων εκ χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης του Ομίλου, με αποτέλεσμα ενδεχομένως και την απαίτηση άμεσης αποπληρωμής του συνόλου του δανεισμού του, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και την ικανότητα της Εγγυήτριας και της Εκδότριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος (βλ. ενότητα 2.4 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση» του Ενημερωτικού Δελτίου: «Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή και τόκου για παράδειγμα λόγω πτώχευσης) και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες».

Η ύπαρξη υψηλού επιπέδου δανεισμού ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει επιπρόσθετη χρηματοδότηση και να αξιοποιήσει επιχειρηματικές ευκαιρίες, εξέλιξη που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.

Ο δανεισμός του Ομίλου στις 31 Μαρτίου 2022, ανερχόταν σε $1.291,4 εκατ. Το εν λόγω επίπεδο δανεισμού θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων:

- Ο Όμιλος ενδέχεται να μην δύναται να λάβει επιπρόσθετη χρηματοδότηση για κεφάλαιο κίνησης, κεφαλαιακές δαπάνες, εξαγορές ή για άλλο σκοπό ή η εν λόγω χρηματοδότηση να μην παρασχεθεί με ευνοϊκούς όρους.
- Ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να αναλώσει σημαντικά ποσά που προέρχονται από τις δραστηριότητές του, προκειμένου να καταβάλλει κεφάλαιο και τόκους για την αποπληρωμή δανεισμού, με αποτέλεσμα να μειωθούν οι πόροι που θα ήταν διαφορετικά διαθέσιμοι για άλλες δραστηριότητες, για μελλοντικές επιχειρηματικές ευκαιρίες ή για την εξυπηρέτηση του ΚΟΔ.
- Το επίπεδο δανεισμού του Ομίλου ενδέχεται να τον καθιστά περισσότερο ευάλωτο, σε σχέση με ανταγωνιστές του με χαμηλότερο δανεισμό, στην πίεση του ανταγωνισμού ή σε τυχόν ύφεση στην αγορά που δραστηριοποιείται ή σε γενικότερη ύφεση της οικονομίας.
- Το επίπεδο δανεισμού του Ομίλου ενδέχεται να περιορίσει την προσαρμοστικότητά του στις μεταβαλλόμενες επιχειρηματικές και οικονομικές συνθήκες.

Η δυνατότητα του Ομίλου να εξυπηρετεί το χρέος του εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις του, οι οποίες μπορεί να επηρεαστούν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες, καθώς και από χρηματοοικονομικούς, επιχειρηματικούς, κανονιστικούς και άλλους παράγοντες, κάποιοι από τους οποίους βρίσκονται εκτός του ελέγχου του.

Ο Όμιλος ενδέχεται στο μέλλον να μην είναι σε θέση να αναχρηματοδοτήσει το σύνολο ή μέρος του ληξιπρόθεσμου χρέους του υπό ευνοϊκούς όρους ή και καθόλου, ενώ εάν τα λειτουργικά του έσοδα δεν επαρκούν για την εξυπηρέτηση του υφιστάμενου ή του μελλοντικού χρέους του, ο Όμιλος ενδέχεται να οδηγηθεί στη λήψη μέτρων όπως η μείωση ή επιβράδυνση των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, εξαγορών, επενδύσεων ή κεφαλαιακών δαπανών, στην πώληση περιουσιακών στοιχείων, στην αναδιάρθρωση ή αναχρηματοδότηση του χρέους του ή να ζητήσει την υπαγωγή σε ανάλογη διαδικασία αφερεγγυότητας κατά το

οικείο δίκαιο προκειμένου να τεθεί σε καθεστώς προστασίας από τους πιστωτές του, περιλαμβανομένων και των Ομολογιούχων. Εάν η λήψη αυτών των μέτρων δεν επιφέρει τα αναμενόμενα αποτελέσματα, ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιωδώς αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

Εάν ο Όμιλος χρηματοδοτήσει μελλοντικές ναυπηγήσεις ή εξαγορές πλοίων ή και ναυτιλιακών επιχειρήσεων μέσω περαιτέρω αύξησης του δανεισμού του, ενδέχεται να αντιμετωπίσει στο μέλλον δυσκολίες στην εξυπηρέτηση των δανειακών του υποχρεώσεων, 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.

Το πραγματικό κόστος ενός νεότευκτου πλοίου μεταβάλλεται σημαντικά και εξαρτάται από μια σειρά παραγόντων όπως οι επικρατούσες τιμές ναυπήγησης τη στιγμή της παραγγελίας, το μέγεθος και οι προδιαγραφές του πλοίου υπό ναυπήγηση, κατά πόσο για το υπό ναυπήγηση πλοίο έχει συναφθεί ήδη σύμβαση ναύλωσης και υπό ποιους όρους, καθώς και τους ισχύοντες κανονισμούς κατά το χρόνο ναυπήγησης του πλοίου που τίθενται από κρατικούς ή άλλους ρυθμιστικούς οργανισμούς αυτορρύθμισης. Επιπρόσθετα, το συνολικό κόστος ενός πλοίου υπό ναυπήγηση εξαρτάται από το κόστος της χρηματοδότησής του, της απαιτούμενης επίβλεψης κατά τη διαδικασία ναυπήγησής του και από άλλα σχετικά με τη ναυπήγηση κόστη.

Στις περιπτώσεις που οι θυγατρικές της Εγγυήτριας συνάψουν συμβόλαια ναυπήγησης πλοίων απευθείας με τα ναυπηγεία, οφείλουν να καταβάλουν το συνολικό τίμημα του πλοίου πριν από τη στιγμή της παράδοσής του. Οι συνήθεις όροι αποπληρωμής προβλέπουν την υποχρέωση της εκάστοτε θυγατρικής της Εγγυήτριας να προκαταβάλει το 5% έως 25% της αξίας αγοράς του πλοίου στο ναυπηγείο και στη συνέχεια να προβεί στην ολική εξόφληση της αξίας αυτού μέχρι την παράδοσή του, με τη ναυπήγηση να διαρκεί συνήθως από 18 έως και 36 μήνες.

Συνεπώς, εάν οι θυγατρικές της Εγγυήτριας είτε αποφασίσουν να συνάψουν συμβόλαια ναυπήγησης νέων πλοίων απευθείας με τα ναυπηγεία είτε να προβούν στην αγορά μεταχειρισμένων πλοίων, θα υποχρεωθεί σε επιπρόσθετες κεφαλαιακές δαπάνες οι οποίες θα χρηματοδοτηθούν κατά κύριο λόγο μέσω αντίστοιχης αύξησης του δανεισμού της. Το 2021, ο Όμιλος χρηματοδότησε την απόκτηση έξι πλοίων LNG έναντι συνολικού τιμήματος $1.222,8 εκατ. χρησιμοποιώντας ταμειακά διαθέσιμα, εκδίδοντας νέα Εταιρικά Μερίδια τα οποία και εκχώρησε στον πωλητή με ανάληψη επιπρόσθετου χρέους και με την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ύψους €150,0 εκατ. διεπόμενου από το ελληνικό δίκαιο και την εισαγωγή των ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ωστόσο, ακόμη και αν οι θυγατρικές της Εγγυήτριας καταφέρουν να πετύχει την απαιτούμενη χρηματοδότηση για την απόκτηση επιπλέον πλοίων, οι όροι των νέων δανειακών συμβάσεων ενδέχεται να περιορίζουν τις περαιτέρω δραστηριότητες της θυγατρικής ή/και της Εγγυήτριας και το επιπλέον χρέος να αυξάνει σημαντικά τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τη συνολική της μόχλευση, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τη μελλοντική ανάπτυξη της δραστηριότητας της Εγγυήτριας με δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη 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.

Τυχόν αδυναμία της Εγγυήτριας να αποκτήσει πρόσβαση σε περαιτέρω χρηματοδότηση ως αποτέλεσμα πιστωτικής συρρίκνωσης ή μεταβλητότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές 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 έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική 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.

Ο Όμιλος βασίζεται στην πρόσβασή του στις χρηματοοικονομικές αγορές για να λαμβάνει την απαιτούμενη χρηματοδότηση για τη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του, ωστόσο η απρόσκοπτη πρόσβαση του Ομίλου σε εξωτερική χρηματοδότηση ή σε χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές δεν 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 τραπεζών (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της Βασιλείας ΙΙΙ), καθώς και τη διαθεσιμότητα των πιστώσεων για ναυτιλιακές εταιρείες όπως η Εγγυήτρια και οι θυγατρικές της. Ενδεικτικά, αναφέρεται ότι στο πλαίσιο της ως άνω χρηματοοικονομικής κρίσης, ένας από τους βασικούς δανειστές της Εγγυήτριας, η Hamburg Commercial Bank AG ("HCOB") αντιμετώπισε σημαντικές ζημίες στο δανειακό της ναυτιλιακό χαρτοφυλάκιο και οδηγήθηκε σε υποχρεωτική ανακεφαλαιοποίηση και ιδιωτικοποίηση.

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

- Τη χρηματοοικονομική του κατάσταση κατά την υποβολή του εκάστοτε αιτήματος χρηματοδότησης,
- τις συνθήκες στη ναυτιλιακή αγορά εν γένει, συμπεριλαμβανομένης τυχόν χαμηλότερης ζήτησης ή αυξημένης προσφοράς πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και μεταφοράς LNG είτε ως αποτέλεσμα γενικής αρνητικής οικονομικής συγκυρίας ή της οικονομικής κατάστασης των ναυλωτών και των διαχειριστών πλοίων,
- τυχόν αρνητικές εξελίξεις στις χρηματοοικονομικές αγορές γενικά,
- τυχόν περιορισμούς που προβλέπονται στις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου, οι οποίες ενδέχεται να μην επιτρέπουν την αύξηση του χρέους του με σύσταση επιπλέον εξασφαλιστικών δικαιωμάτων επί των πλοίων του,
- άλλους απρόβλεπτους και αβέβαιους παράγοντες, οι οποίοι βρίσκονται εκτός της σφαίρας επιρροής του Ομίλου.

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. 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.

Συνεπεία των ανωτέρω, οποιαδήποτε αποτυχία του Ομίλου να λάβει εξωτερική χρηματοδότηση για τις απαραίτητες μελλοντικές κεφαλαιακές 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 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 Εγγυήτρια ενδέχεται να δανειστεί χρήματα για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και να τα χρησιμοποιήσει για την καταβολή χρηματικών διανομών ή για αγορά ιδίων Εταιρικών Μεριδίων. 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 μεριδιούχους της ή για αγορά ιδίων Εταιρικών Μεριδίων. Κατ' επέκταση, η Εγγυήτρια μπορεί να προβαίνει σε χρηματικές διανομές προς τους εταίρους της ή αγορά ιδίων Εταιρικών Μεριδίων, 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 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 με εξαίρεση το εγγεγραμμένο γραφείο της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, και τα περιουσιακά τους στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των 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 την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας 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, συμπεριλαμβανομένης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, 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, συμπεριλαμβανομένης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας 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, συμπεριλαμβανομένης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας 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, συμπεριλαμβανομένης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας ή στις χώρες όπου βρίσκονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εγγυήτριας ή των Θυγατρικών της Εγγυήτριας και της Εκδότριας (κατόπιν ολοκλήρωσης της εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας).

Από το 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει επιλέξει να μην δημιουργεί ταμειακά αποθεματικά για εκτιμώμενες κεφαλαιακές δαπάνες αντικατάστασης πλοίων από το λειτουργικό της πλεόνασμα. Εάν διατηρηθεί αυτή η πρακτική και στο μέλλον, ενδέχεται να επηρεαστεί σημαντικά ο αριθμός του στόλου του Ομίλου, καθώς και η παραγωγική του δυνατότητα, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική

κατάσταση της Εγγυήτριας 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.

Σύμφωνα με την υφιστάμενη Εταιρική Σύμβαση Σύστασης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας είναι επιφορτισμένο με τις αποφάσεις σχετικά με το ύψος των ταμειακών αποθεματικών που θα παρακρατούνται από το λειτουργικό της πλεόνασμα για να χρηματοδοτήσουν τυχόν μελλοντικές λειτουργικές δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων δαπανών συντήρησης των πλοίων του Ομίλου. Το ποσό των εκτιμώμενων κεφαλαιακών δαπανών που παρακρατούνται από το λειτουργικό πλεόνασμα μπορεί να επανεξεταστεί και να αλλάξει από το Διοικητικό Συμβούλιο, υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε αλλαγή θα πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Σύγκρουσης Συμφερόντων.

Οι κεφαλαιακές δαπάνες αντικατάστασης πραγματοποιούνται προκειμένου να διατηρηθεί ή και αυξηθεί ο στόλος του Ομίλου και η παραγωγική του ικανότητα.

Στο παρελθόν, ο Όμιλος προχώρησε σε σημαντικές κεφαλαιακές δαπάνες συντήρησης ή αντικατάστασης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν με την πάροδο του χρόνου ως αποτέλεσμα μιας σειράς παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών:

- Στην αξία των πλοίων του Ομίλου,
- στο κόστος της εργασίας και των υλικών,
- στο κόστος και τη διάρκεια αντικατάστασης κατάλληλων ανταλλακτικών των πλοίων,
- στις απαιτήσεις των ναυλωτών της και της αγοράς συνολικά,
- στην ηλικία των πλοίων,
- στις τιμές ναύλωσης,
- στις αλλαγές σε κανονιστικά, βιομηχανικά και ναυτιλιακά πρότυπα που σχετίζονται με την ασφάλεια ή το περιβάλλον.

Από το 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει επιλέξει να μην δημιουργεί ταμειακά αποθεματικά για εκτιμώμενες κεφαλαιακές δαπάνες από το λειτουργικό της πλεόνασμα. Ο Όμιλος υπολογίζει τις κεφαλαιακές δαπάνες για συντήρηση και αντικατάσταση που απαιτούνται για τη διατήρηση της αξιοπλοΐας των πλοίων του, συμπεριλαμβανομένης τυχόν απόσβεσης του κόστους δεξαμενισμού που σχετίζεται με τις προγραμματισμένες σχετικές εργασίες, ως μέρος των λειτουργικών της δαπανών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η πρακτική αυτή έχει οδηγήσει τον Όμιλο να εξαρτάται περισσότερο στην πρόσβασή του στις χρηματοπιστωτικές αγορές για τη λήψη της χρηματοδότησης σχετικά με τις εν λόγω κεφαλαιακές δαπάνες που θα προκύψουν, ωστόσο, εάν αυτή η πρακτική συνεχιστεί και η εξωτερική χρηματοδότηση δεν καταστεί διαθέσιμη για οποιονδήποτε λόγο, η ικανότητά του Ομίλου να προβαίνει σε αγορές νέων πλοίων ή να αντικαθιστά τα πλοία του στόλο της ώστε να διατηρήσει την επιχειρησιακή του ικανότητα, μπορεί να υποβαθμιστεί σημαντικά, με άμεση δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση 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.

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 σε υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεσμεύονται ότι θα εξετάσουν εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης, όπως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού ή αποπληρωμή του ΚΟΔ μέσω της έκδοσης νέου ΚΟΔ. Ωστόσο, σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση 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.

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 πλοίων των 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 επιτυχές αποτέλεσμα, θα επηρεαστούν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας και κατά συνέπεια και η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσεις τις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών. Σε περίπτωση υπερημερίας της Εκδότριας έναντι των Ομολογιούχων, θα ενεργοποιηθεί η εγγύηση που έχει παράσχει η Εγγυήτρια βάσει του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. σχετικά με τους κινδύνους που αφορούν την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος, ενότητα 2.1 «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).

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

Η Εκδότρια ενδέχεται να συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ή αντιστάθμισης του κινδύνου συναλλάγματος, προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο διακυμάνσεων των επιτοκίων σε χρηματοδοτήσεις που έχει συνάψει με κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με το London Interbank Offered Rate («LIBOR»). Ωστόσο, οι κινήσεις αντιστάθμισης των κινδύνων που προκύπτουν από τα κυμαινόμενα επιτόκια, καθώς επίσης και από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδεχομένως να οδηγήσουν την Εκδότρια σε καταβολές υψηλότερες από τις επικρατούσες τιμές της αγοράς.

Παρά το γεγονός ότι η Εκδότρια λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα, δεν είναι βέβαιο ότι οι συμβάσεις παραγώγων, τις οποίες έχει αυτή συνάψει ή ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον, θα παρέχουν επαρκή προστασία

έναντι δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων ή των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή ότι οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες θα είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους. Επιπρόσθετα, ενδέχεται μελλοντικά να αυξηθεί το κόστος της αντιστάθμισης του κινδύνου διακυμάνσεων των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή να μην είναι διαθέσιμες οι κατάλληλες συμφωνίες αντιστάθμισης, λόγω της υιοθέτησης νέου κανονιστικού πλαισίου που θα διέπει την αγορά παραγώγων στις Η.Π.Α., την Ε.Ε. και άλλες περιοχές κατά τα προσεχή έτη.

Μολονότι η Εκδότρια παρακολουθεί τους πιστωτικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις συμβαλλόμενες με αυτήν 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 η Εκδότρια είναι περισσότερο εκτεθειμένη 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.

Την 31 Μαρτίου 2022, $966,9 εκατ. από το συνολικό χρέος των $1.291,4 εκατ. είναι κυμαινόμενου επιτοκίου και συνεπώς η Εκδότρια καταβάλλει τόκους για αυτό το τμήμα του χρέους με περιθώριο πλέον του LIBOR ή της αντικατάστασής του. Μια πιθανή περαιτέρω αύξηση των επιτοκίων, η οποία θα μεταφραζόταν σε αύξηση του LIBOR ή της αντικατάστασής του, θα μπορούσε να μεταφραστεί σε αυξημένο κόστος τόκων και με τη σειρά του μπορεί να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και την ικανότητά της Εκδότριας να κάνει διανομές μερισμάτων.

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

2.3 Παράγοντες Κινδύνου που Ενδέχεται να Επηρεάσουν την Ικανότητα της Εγγυήτριας να Εκπληρώσει τις Υποχρεώσεις της Έναντι των Ομολογιούχων σε Σχέση με το Χρέος

Η αυξανόμενη μέση ηλικία του στόλου της Εγγυήτριας 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, την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Το κόστος συντήρησης ενός πλοίου, προκειμένου να βρίσκεται αυτό σε καλή λειτουργική κατάσταση, αυξάνεται αναλόγως προς την ηλικία του πλοίου και κατά συνέπεια, όσο αυξάνεται η μέση ηλικία του στόλου του Ομίλου, τόσο θα αυξάνεται και το κόστος συντήρησής του. Τα πιο ηλικιωμένα πλοία χρειάζονται περισσότερες επισκευές και ο δεξαμενισμός τους διαρκεί περισσότερο και είναι ακριβότερος σε σχέση με νεότερα πλοία, με αποτέλεσμα ένα ηλικιωμένο πλοίο να παραμένει περισσότερες μέρες εκτός ναύλωσης και να έχει λιγότερα έσοδα. Τα παλαιότερα πλοία είναι, κατά κανόνα, λιγότερο αποδοτικά όσον αφορά την οικονομία καυσίμων και έχουν εν γένει υψηλότερο κόστος λειτουργίας σε σύγκριση με νεότερα πλοία, τα οποία επωφελούνται από βελτιώσεις στη ναυπήγηση και στην τεχνολογία των μηχανών εσωτερικής καύσης.

Επιπρόσθετα, τα παλαιότερα πλοία, επειδή μπορεί να παρουσιάζουν συχνότερα βλάβες, είναι πιο ρυπογόνα και λιγότερο αποτελεσματικά στη χρήση καυσίμων, είναι συχνά λιγότερο ελκυστικά στους ναυλωτές. Νόμοι και κανονισμοί, καθώς και τα πρότυπα ασφάλειας ή άλλα πρότυπα εξοπλισμού που σχετίζονται με την παλαιότητα του πλοίου, μπορεί επίσης να απαιτούν αυξημένες δαπάνες για μετατροπές ή προσθήκη νέου εξοπλισμού σε ηλικιωμένα πλοία και ενδέχεται να περιορίσουν το εύρος των δραστηριοτήτων τους.

Ο στόλος της Εγγυήτριας, κατά την 31 Μαρτίου 2022, αποτελείτο από εικοσιένα (21) πλοία με μέση ηλικία περίπου 8,3 ετών. Ειδικότερα, η μέση ηλικία των δεκατεσσάρων (14) πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ήταν 11,2 έτη σε σύγκριση με τον μέσο όρο του κλάδου που είναι τα 13,8 έτη.

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

2.4 Παράγοντες Κινδύνου που Επηρεάζουν Σημαντικά τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση

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

λόγω της εφαρμογής από το εκάστοτε επιληφθέν δικαστήριο κανόνων ουσιαστικού δικαίου που παρέχουν μειωμένη προστασία σε σχέση με αντίστοιχες διατάξεις της νομοθεσίας των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε λόγω δυσκολιών ή αδυναμίας εκτέλεσης αποφάσεων επί των περιουσιακών στοιχείων της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ή τυχόν διευθυντικών στελεχών»).

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

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

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 δεν είναι κατώτερη των πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (€50.000.000), οι επενδυτές δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού και ενδέχεται να υποστούν και μερική απώλεια κεφαλαίου, σε περίπτωση απόκτησης των Ομολογιών από τη δευτερογενή αγορά.

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

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

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

Πρόωρη εξόφληση μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και 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). Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) 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) ή/και 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 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 ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) 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 ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει στη μερική (πχ. κατά 30%) πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών με μείωση 30% της ονομαστικής αξίας και τότε η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους premium ανά Ομολογία ίσο με 0,5% επί του εξοφλούμενου κεφαλαίου αυτής, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας. Επομένως, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς

θα εισπράξει €300 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα να μην έχει απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού να μην εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους που αναλογούν στα €300. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα λάβει premium €1,5 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό 0,5%) επί των €300.
Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει στη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού ή/και της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση, θα εξοφλήσει 100 Ομολογίες που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,5% επί της ονομαστικής αξίας, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να εισπράξει μεν το ακριβές ποσό που κατέβαλε προσαυξημένο κατά μισή (0,5%) μονάδα βάσεως (με μηδενική απώλεια κεφαλαίου) μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, χωρίς όμως να μπορεί να εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης.

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

Πρόωρη εξόφληση μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, στη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) 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 τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) 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) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών, θα καταβάλλει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει ο επενδυτής και επομένως, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα ο εν λόγω επενδυτής να εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε, με βάση το παράδειγμα τιμής αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, στην αρχή της προηγούμενης παραγράφου, δηλαδή €1.020 (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν) και επιπρόσθετα δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών. 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 ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού

Κατά τη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) 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 κατεβλήθησαν σε αυτόν), ενώ λόγω της πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους που αναλογούν στα €300. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα λάβει premium €1,5 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό 0,5%) επί των €300.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει κατά τη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών θα καταβάλλει το σύνολο της ονομαστικής αξίας ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει ο επενδυτής και επομένως, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα ο εν λόγω επενδυτής να εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε, με βάση το παράδειγμα τιμής αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, στην αρχή της προηγούμενης παραγράφου δηλαδή €1.020 (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν) και επιπρόσθετα δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα λάβει premium €5 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό (0,5%) επί των €1.000 και θα έχει απώλεια κεφαλαίου εφόσον η τιμή αγοράς των Ομολογιών ήταν υψηλότερη του 100,5% επί της ονομαστικής αξίας.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει κατά τη λήξη της ενδέκατης (11ης) ή/και της δωδέκατης (12ης) ή και της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση 100 Ομολογιών που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας, ο επενδυτής θα εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν) και επιπρόσθετα δεν θα εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση και να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (μεταξύ άλλων, τους όρους του ΚΟΔ οι οποίοι εγκρίθηκαν δυνάμει της από 11.07.2022 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας και της από 11.07.2022 απόφασης της Γ.Σ., καθώς και της από 11.07.2022 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 επτά (7) 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 επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ο επενδυτής ενδέχεται να μην έχει τη δυνατότητα ανάκτησης (μέσω ρευστοποίησης των Ομολογιών) των κεφαλαίων που διέθεσε για την αγορά των Ομολογιών ή/και να υποστεί απώλεια κεφαλαίου, ενώ δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού.

3. Έγγραφο Αναφοράς

3.1 Πληροφορίες για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια

3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνωμόνων

3.1.1.1 Έκθεση Αποτίμησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας

Για σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια ανέθεσε στην εταιρεία με την επωνυμία «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε. (εφεξής «KPMG»), της οποίας η επαγγελματική διεύθυνση είναι οδός Στρατηγού Τόμπρα αρ. 3 (Τ.Κ. 153 42) Αγία Παρασκευή, την αποτίμηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγοράς Εταιρείας, την οποία η Εκδότρια θα εξαγοράσει με τα έσοδα της Έκδοσης.

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

«1 Αποτίμηση Εταιρείας Στόχου

1.1 Σκοπός του έργου

Στο πλαίσιο της έκδοσης εταιρικού ομολόγου (εφεξής το «Ομόλογο»), το οποίο θα διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε (εφεξής «KPMG») διορίστηκε από την Capital Product Partners L.P. (εφεξής ο «Πελάτης») ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την παροχή υπηρεσιών αναφορικά με την αποτίμηση της Atrotos Gas Carrier Corp. (εφεξής η «Εταιρεία Στόχος» ή «Atrotos»), λαμβάνοντας υπόψη τους όρους που αναφέρονται στο προσχέδιο σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών (εφεξής «SPA» ή «Share Purchase Agreement») της Εταιρείας Στόχου με ημερομηνία αναφοράς την 22η Ιουνίου 2022, στο πλαίσιο της εξεταζόμενης Συναλλαγής, που αναλύεται στην έκθεσή μας.

Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο εξαγοράς της Εταιρείας Στόχου από την CPLP Shipping Holdings PLC» (εφεξής ο «Αγοραστής»), που αποτελεί 100% θυγατρική του Πελάτη (εφεξής η «Συναλλαγή») έχει καταρτιστεί προσχέδιο του SPA, στο οποίο καθορίζονται οι όροι της Συναλλαγής με τα λοιπά εμπλεκόμενα μέρη.

Εν όψει της εν λόγω συναλλαγής, ο Πελάτης έχει ζητήσει από την KPMG τη διενέργεια αποτίμησης του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας Στόχου (εφεξής η «Αποτίμηση») κατά την 31η Μαρτίου 2022 (εφεξής η «Ημερομηνία Αποτίμησης»), καθώς τα έσοδα που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομολόγου, θα χρησιμοποιηθούν από τον Πελάτη για την εξαγορά της Atrotos.

Παρακάτω παρουσιάζονται η μεθοδολογία αποτίμησης που εφαρμόστηκε και τα συμπεράσματα / παραδοχές πάνω στις οποίες βασίστηκε και διενεργήθηκε η Αποτίμηση, σύμφωνα με την υπογεγραμμένη σύμβαση μας με ημερομηνία αναφοράς την 20η Ιουνίου 2022.

1.2 Παρουσίαση της μεθοδολογίας της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

(«Net Asset Value Methodology» ή «NAV»)

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

Στο πλαίσιο της εργασίας Αποτίμησης, εξετάσαμε διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης και εφαρμόσαμε τη μεθοδολογία κόστους, και συγκεκριμένα τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης («Net Asset Value»), ως την πλέον κατάλληλη μεθοδολογία αποτίμησης για ναυτιλιακές εταιρείες με στόλο πλοίων, οι οποίες θεωρούνται υψηλής εντάσεως κεφαλαίου εταιρείες. Η μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης επικεντρώνεται στα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμού) μιας εταιρείας και χρησιμοποιείται προκειμένου να εκτιμηθεί η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μιας εταιρείας. Το σημείο εκκίνησης αυτής της προσέγγισης είναι ο ισολογισμός της οντότητας και η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων.

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται αναλυτικά ο τρόπος προσδιορισμού της Εύλογης Αξίας των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας Στόχου, κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, σύμφωνα με τη Μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης

Καθαρής Θέσης καθώς και τις μετέπειτα απαλοιφές βάσει SPA που πραγματοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας Συναλλαγής.

Αξία Ιδίων Κεφαλαίων κατά NAV και SPA | Atrotos		
	31.03.2022	
	Ποσά σε USD '000	**Ποσά σε ΕΥΡΩ[1] '000**
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	86.023	77.491
Προσαρμογές NAV		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	23.317	21.004
Έξοδα επομένων χρήσεων	(2.236)	(2.014)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**107.104**	**96.481**
Απαλοιφές βάσει SPA		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(5)	(5)
Εμπορικές απαιτήσεις	(0)	(0)
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	(1.082)	(975)
Προμηθευτές	301	271
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	65	59
Αξία Ιδίων Κεφαλαίων κατά NAV και SPA	**106.383**	**95.832**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, Έκθεσης αποτίμησης του πλοίου από τον ανεξάρτητο εκτιμητή "Howe Robinson", Ανάλυση KPMG.
[1] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.03.2022 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1101 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Η εύλογη αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας Στόχου εφαρμόζοντας τη μεθοδολογία NAV και τις προσαρμογές που καθορίζει το SPA για τον Αγοραστή, προσδιορίστηκε σε USD 106.383 χιλιάδες. Εφαρμόζοντας την ισοτιμία EUR/USD[9] (USD 1,1101 για κάθε EUR) κατά την 31η Μαρτίου 2022, η εύλογη αξία της Εταιρείας Στόχου διαμορφώνεται σε ΕΥΡΩ 95.832 χιλιάδες.».

Η KPMG δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Αποτίμησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της 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 01.07.2022 Έκθεσης Αποτίμησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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

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

Α. Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, ανατέθηκε από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Συμβούλους Έκδοσης στη δικηγορική εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), Λεωφ. 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 Κύριων Αναδόχων (η «Εντολή του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ»). Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Εντολή του Νομικού Ελέγχου

[9] Πηγή: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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 στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

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

Μετά από έλεγχο των σχετικών εγγράφων και την παροχή περαιτέρω διευκρινίσεων και συμπληρωματικών πληροφοριών επί αυτών, από το Νομικό Έλεγχο για το ΚΟΔ, και αφού αξιολογήθηκαν από το 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. ελλιπείς, ανακριβείς ή παραπλανητικές. Συγκεκριμένα, ο Νομικός Ελεγκτής για το ΚΟΔ στην Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

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

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

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

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

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

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

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

6. Η Εκδότρια 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 11.07.2022 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 «E. Ioannides & Associates»), ανέλαβε τη διενέργεια νομικού ελέγχου για τα ζητήματα κυπριακού δικαίου για την Έκδοση, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια»). Για το Νομικό Έλεγχο για την Εκδότρια ως ανωτέρω από την E. Ioannides & Associates, αρμόδια είναι η κα Έλενα Ιωαννίδη (Α.Μ.Ρ.Δ.Σ. ΗΕ406516).

Ο Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια για το χρονικό διάστημα από τη σύστασή της έως και την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας διενεργήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Έκδοσης, Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής, που αποφασίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας της 11.07.2022 και τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας της 11.07.2022, 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 E. Ioannides & Associates με βάση τα ανωτέρω, τα έγγραφα και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση της η Εκδότρια, η E. Ioannides & Associates συνέταξε την από 11.07.2022 επιστολή (εφεξής η «Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας»). Η E. 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 E. Ioannides & Associates, η E. Ioannides & Associates στην Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

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 E. Ioannides & Associates, η E. Ioannides & Associates στην Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

«• Η Εκδότρια συστάθηκε στις 14 Αυγούστου 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 του Διευθυντή της Εκδότριας (Incumbency Certificate), οι μετοχές της Εκδότριας δεν είναι εισηγμένες σε καμία ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κύρια Αγορά ή οποιαδήποτε άλλη) και 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 συμπληρωθούν και εκτελεστούν δεόντως (κατά περίπτωση) και την ολοκλήρωση της Συναλλαγής σύμφωνα με το Κυπριακό δίκαιο, με την εξαίρεση του ζητήματος του παραδεκτού τους ενώπιον των Κυπριακών Δικαστηρίων, ελλείψει ολοκλήρωσης της διαδικασίας χαρτοσήμανσης και την εγγραφή του Σχεδίου Σύμβασης Ενεχύρου Α' Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου στα γραφεία του Εφόρου Εταιρειών και στο εσωτερικό Μητρώο Επιβαρύνσεων της Εκδότριας.

• Κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου, με βάση μόνο την επιβεβαίωση στην παράγραφο 3.6 του Πιστοποιητικού Διευθυντή (Incumbency Certificate), δεν απαιτούνται από την Εκδότρια περαιτέρω 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 Καταστατικό της κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου.

• 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 έχει μελετήσει και άλλα γεγονότα που τέθηκαν υπόψη της κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου, η έκδοση, η 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 (καταλαβαίνει από το Πιστοποιητικό Διευθυντή (Incumbency Certificate) ότι δεν υπάρχουν τέτοιες αποφάσεις, εντολές ή διατάγματα κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου), 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 τα οποία οποιοδήποτε ακίνητο ή περιουσιακό στοιχείο της Εκδότριας δεσμεύεται, αφού, όπως συμπεραίνει από το Πιστοποιητικό Διευθυντή (Incumbency Certificate), η Εκδότρια δεν είναι μέρος σε οποιαδήποτε χρηματοδοτική συμφωνία ή εγγύηση που είναι σε ισχύ και η οποία διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο (και ως εκ τούτου εντός του πεδίου εφαρμογής της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου) κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου. Όλες και οποιεσδήποτε άλλες χρηματοδοτικές ή άλλες συμφωνίες συναφθείσες από την Εκδότρια οι οποίες διέπονται από νόμο διαφορετικό από το Κυπριακό, είναι εκτός του πεδίου μελέτης της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου.

• Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό Διευθυντή (Incumbency Certificate) και την Επιβεβαίωση δια Μηνυμάτων Ηλεκτρονικής Αλληλογραφίας, δεν της έχουν παρασχεθεί, και καταλαβαίνει ότι δεν υπάρχουν συμβάσεις/συμφωνίες που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο. Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό Διευθυντή (Incumbency Certificate) και την Επιβεβαίωση δια Μηνυμάτων Ηλεκτρονικής Αλληλογραφίας μόνο, 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 Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, κατά τη διεξαγωγή του νομικού ελέγχου. Δεν εκφράζει γνώμη για οποιεσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε χρηματοδότηση ή άλλες συμφωνίες ούτε για εξασφαλίσεις που παρέχονται από την Εκδότρια και οι οποίες δεν διέπονται από τους νόμους της Κύπρου.

• 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 τις Υπό Εξαγορά Εταιρείες*), μόνο η πρώτη παράγραφος της ενότητας 3.2.3 - *Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας*, η τελευταία παράγραφος της ενότητας 3.2.4.1 - *Η Εκδότρια και οι Συμμετοχές της*, 3.2.4.2 –*Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια*, 3.2.4.3 – *Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου*, 3.2.6 - *Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας* (εξαιρουμένης της τελευταίας παραγράφου της ενότητας 3.2.6.1 - *Διοικητικό Συμβούλιο*, της ενότητας 3.2.6.2 - *Εταιρική Διακυβέρνηση* και της ενότητας 3.2.6.4 - *Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων*), 3.2.7 - *Κύριοι Μέτοχοι*, 3.2.9 - *Πρόσθετες Πληροφορίες* και παραγράφους 5-8 μόνο της ενότητας 4.2.2 - *Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ,* μόνο 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 την επιφύλαξη των θεμάτων που αναφέρονται στην παρούσα Γνωμοδότηση, 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 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 τις Υπό Εξαγορά Εταιρείες*), μόνο η πρώτη παράγραφος της ενότητας 3.2.3 - *Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας*, η τελευταία παράγραφος της ενότητας 3.2.4.1 - *Η Εκδότρια και οι Συμμετοχές της*, 3.2.4.2 – *Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια*, 3.2.4.3 – *Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου*, 3.2.6 - *Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας* (εξαιρουμένης της τελευταίας παραγράφου της ενότητας 3.2.6.1

- *Διοικητικό Συμβούλιο*, την ενότητα 3.2.6.2 - *Εταιρική Διακυβέρνηση* και την ενότητα 3.2.6.4 - *Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων*), 3.2.7 - *Κύριοι Μέτοχοι*, 3.2.9 - *Πρόσθετες Πληροφορίες* ή τους παραγράφους 5-8 μόνο της ενότητας 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 Διευθυντή (Incumbency Certificate) και την Έρευνα ιδίας ημερομηνίας με την Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου και το Πιστοποιητικό «Καλώς Έχειν» (Good Standing) ημερομηνίας 16 Ιουνίου 2022 και το Πιστοποιητικό μη Εκκαθάρισης ημερομηνίας 7 Ιουλίου 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 (η 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 Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου, ειδοποίηση διορισμού παραλήπτη ή εξεταστή.

- Η Εκδότρια διαθέτει σαρωμένο αντίγραφο του Πιστοποιητικού εκδοθέν από το Τμήμα Φορολογίας της Κύπρου ημερομηνίας 21 Ιουνίου 2022, το οποίο πιστοποιεί ότι η Εκδότρια δεν έχει οποιεσδήποτε φορολογικές υποχρεώσεις μέχρι εκείνη την ημερομηνία. Επίσης, η Εκδότρια διαθέτει σαρωμένο αντίγραφο του Πιστοποιητικού εκδοθέν από τις αρχές κοινωνικής ασφάλισης της Κύπρου ημερομηνίας 17 Ιουνίου 2022, πιστοποιώντας ότι η Εκδότρια έχει καταβάλει εισφορές για ένα εργοδοτούμενο μέχρι και το μήνα Μάιο του 2022. Καταλαβαίνουμε ότι η Εκδότρια δεν έχει καθυστερημένες εισφορές κοινωνικής ασφάλισης αυτή τη στιγμή, καθώς οι εισφορές του Ιουνίου 2022 πρέπει να πληρωθούν έως τις 31 Ιουλίου 2022.

- Αποκλειστικά σε σχέση με τα Έγγραφα που έχει εξετάσει (εξαιρουμένων οικονομικών καταστάσεων και οικονομικών εκθέσεων σχετικά με την Εκδότρια (ενδιάμεσες ή μη)) και μόνο, δεν έχει παρατηρηθεί κανένα άλλο νομικό θέμα που δεν αναφέρεται στην Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου, το οποίο κατά την δική τους άποψη ως νομικών συμβούλων, θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου.
- Στο πλαίσιο της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου και με βάση τα Έγγραφα, κανένα ουσιαστικό νομικό ζήτημα ή ουσιώδης πληροφορία που σχετίζεται με νομικό ζήτημα που διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο ή αφορά συμβάσεις ή έγγραφα που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο δεν έχει παραλειφθεί από την Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου.».

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 11.07.2022 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 Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Μιχαήλ Στεργίου, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 45071) της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκλησσιάς 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 την DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ,

όπως περιγράφονται στην από 11.07.2022 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 την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εκδότριας με τις διατάξεις των Άρθρων 14 (εξαιρουμένης της αρίθμησης 4, και όπως εξειδικεύτηκε από την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία τροποποιήθηκε από το ΦΕΚ 3040/2021), 15 και 16 του Νόμου 4706/2020, του Άρθρου 44 του Νόμου 4449/2019, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 (εξαιρουμένης της αρίθμησης ζ), και τις διατάξεις του Άρθρου 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 11.07.2022 έκθεσή της, δεν περιήλθαν στην αντίληψή της στοιχεία που θα την οδηγούσαν στο συμπέρασμα ότι η Εταιρεία δεν είναι σε συμμόρφωση από κάθε ουσιώδη άποψη με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 14 (εξαιρουμένης της αρίθμησης 4, και όπως εξειδικεύτηκε από την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία τροποποιήθηκε από το ΦΕΚ 3040/2021), 15 και 16 του Νόμου 4706/2020, του Άρθρου 44 του Νόμου 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 (εξαιρουμένης της αρίθμησης ζ), και τις διατάξεις του Άρθρου 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως ισχύει.

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

3.1.1.4 Δήλωση Συμφερόντων της Εταιρείας και της Εγγυήτριας για τους Εμπειρογνώμονες

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνωμόνων (του αποτιμητή «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.», 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 τους μεριδιούχους 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://www.cplpholdings.cy/article/corporate-bond, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Το ιδρυτικό έγγραφο και το καταστατικό της Εκδότριας.
- Η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας.
- Το απόσπασμα της από 11.07.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας που αποφάσισε την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Το απόσπασμα της από 11.07.2022 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 11.07.2022 Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «Ε. Ioannides & Associates LLC».

- Η από 11.07.2022 Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία».
- Η από 11.07.2022 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 11.07.2022 Έκθεση περιορισμένης διασφάλισης αναφορικά με την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εκδότριας με τις διατάξεις των Άρθρων 14 (εξαιρουμένης της αρίθμησης 4, και όπως εξειδικεύτηκε από την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία τροποποιήθηκε από το ΦΕΚ 3040/2021), 15 και 16 του Νόμου 4706/2020, του Άρθρου 44 του Νόμου 4449/2019, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 (εξαιρουμένης της αρίθμησης ζ), και τις διατάξεις του Άρθρου 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 01.07.2022 έκθεση αποτίμησης της «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.».

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 29.04.2022, ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 14.08.2021-31.12.2021, 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://www.cplpholdings.cy/article/financial-results/28-ethsia-xrhmatoikonomikh-ekthesh-gia-thn-periodo-apo-14-8-2021-ews-31-12-2021?dl=inline.
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2020 και για τη χρήση που τότε έληξε, 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://ir.capitalpplp.com/static-files/9edcbccc-56a9-4999-9b03-662dda72a553.
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2021 και για τη χρήση που τότε έληξε, 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://ir.capitalpplp.com/static-files/4353aacc-ba41-414f-9fdd-843326cd5839.
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01-31.03.2022, 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 http://ir.capitalpplp.com/static-files/f9e52ede-19c6-441d-b4d4-b08f05a3ee3b.

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

3.2 Πληροφορίες για την Εκδότρια

3.2.1 Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές της Εκδότριας

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

Η Εκδότρια ελέγχεται από εγκεκριμένους λογιστές και εγγεγραμμένους ελεγκτές.

Ο έλεγχος των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 14.08.2021-31.12.2021 πραγματοποιήθηκε από τον Εγγεγραμμένο Λογιστή Ελεγκτή κ. Κώστα Γιωρκάτζη, της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE LIMITED» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε047/Α/2013), με έδρα Maximos Plaza, Tower 1, 3ος όροφος, Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου Γ' 213, Λεμεσός 3030, Κύπρος. Η έκθεση ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE LIMITED» επί των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 14.08.2021-31.12.2021, των οποίων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εκδότριας και πιο συγκεκριμένα στη διεύθυνση https://www.cplpholdings.cy/article/financial-results/28-ethsia-xrhmatoikonomikh-ekthesh-gia-thn-periodo-apo-14-8-2021-ews-31-12-2021?dl=inline.

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 14.08.2021-31.12.2021), 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 στις 14.08.2021 με την επωνυμία «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC». Το καταστατικό της δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Η Εκδότρια έχει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2549004TJNB7Y33Y2U61 και ΑΦΜ 10424703F 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 Α.Γ. Λεβέντη 5, THE LEVENTIS GALLERY TOWER 11ος όροφος, διαμέρισμα/γραφείο 1101, 1097 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. 00357 22460015.

Η Εταιρεία είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών, ή μετοχών ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου (bareboat charterers), ή μισθωτριών εταιρειών πλοίων υπό χρηματοδοτική μίσθωση (ship lessees), σχετικά με πλοία κάθε εθνικότητας ή σημαίας. Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι http://www.cplpholdings.cy.

Η Εκδότρια, μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς την 20 Οκτωβρίου 2021, εξέδωσε την 22 Οκτωβρίου 2021 πενταετές κοινό ομολογιακό δάνειο, μέσω του οποίου άντλησε κεφάλαια ύψους €150 εκατ. με επιτόκιο 2,65% ετησίως και την ολοκλήρωση της διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων του εν λόγω κοινού ομολογιακού δανείου σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους έκδοσης, στις 29.11.2021, κατέχει το 100% των μετοχών των εταιρειών Poseidon Gas Carrier Corp., Maximus Gas Carrier Corp. και Kronos Gas Carrier Corp. (βλ. αναλυτικότερα Ενότητα 3.2.3 «Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας»).

Ο Όμιλος της Εκδότριας ασχολείται με την ιδιοκτησία και την εκμετάλλευση ενός στόλου πλοίων μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου LNG, παρέχοντας υπηρεσίες για τη μεταφορά φυσικού αερίου σε παγκόσμια κλίμακα.

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των Θυγατρικών της, όπως αυτές παρουσιάζονται παρακάτω:

Επωνυμία Εταιρείας	**Πλοίο**	**Έτος Κατασκευής**	**Χωρητικότητα (Κυβικά Μέτρα «ΚΜ») («CBM»)**
Poseidon Gas Carrier Corp.	LNG/C Attalos	2021	174.000
Maximus Gas Carrier Corp.	LNG/C Asklipios	2021	174.000
Kronos Gas Carrier Corp.	LNG/C Adamastos	2021	174.000

Τα υφιστάμενα πλοία του Ομίλου της Εκδότριας LNG/C ATTALOS, LNG/C ADAMASTOS και LNG/C ASKLIPIOS έχουν ναυλωθεί σε τρίτες εταιρείες ως εξής:

1) Το πλοίο LNG/C ATTALOS είναι ναυλωμένο στην εταιρεία BP μέχρι τον Οκτώβριο του 2025 ή μέχρι τον Δεκέμβριο του 2034, εάν ο ναυλωτής κάνει χρήση των τεσσάρων δικαιωμάτων παράτασης της σύμβασης ναύλωσης.

2) Το πλοίο LNG/C ADAMASTOS είναι ναυλωμένο στην εταιρεία ENGIE μέχρι τον Ιανουάριο του 2029.

3) Το πλοίο LNG/C ASKLIPIOS είναι ναυλωμένο στην εταιρεία CHENIERE μέχρι τον Ιανουάριο του 2025 ή μέχρι τον Μάρτιο του 2027, εάν ο ναυλωτής κάνει χρήση των δύο δικαιωμάτων παράτασης της σύμβασης ναύλωσης.

Τα συνολικά προβλεπόμενα μικτά έσοδα των υφιστάμενων πλοίων, πλέον του πλοίου που ανήκει στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία (βλ. ενότητα 3.2.2.3 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας») από τις ναυλώσεις τους από την 31 Μαΐου 2022 μέχρι τη λήξη αυτών εκτιμώνται, εάν οι ναυλωτές δεν κάνουν χρήση των δικαιωμάτων παράτασης των συμβάσεων ναύλωσης σε US$ dollars 376,6 εκατ., και σε US$ dollars 888,4 εκατ. εάν οι ναυλωτές κάνουν χρήση όλων των δικαιωμάτων παράτασης των συμβάσεων ναύλωσης. Το μέσο ημερήσιο μικτό έσοδο ναύλωσης των υφιστάμενων πλοίων, πλέον του πλοίου που ανήκει στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων παράτασης, είναι US$ dollars 74.956, ενώ συμπεριλαμβανομένων όλων των δικαιωμάτων παράτασης είναι US$ dollars 70.251.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ημερομηνίες κατά τις οποίες το ημερήσιο μικτό έσοδο ναύλωσης των υφιστάμενων πλοίων, όπως επίσης και του πλοίου που ανήκει στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία (βλ. ενότητα 3.2.2.3 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας»), τροποποιείται εξαιτίας της άσκησης των δικαιωμάτων παράτασης των συμβάσεων ναύλωσης από τους ναυλωτές:

Πλοίο*	**Λήξη πρώτου δικαιώματος παράτασης της ναύλωσης**	**Λήξη δεύτερου δικαιώματος παράτασης της ναύλωσης**	**Λήξη τρίτου δικαιώματος παράτασης της ναύλωσης**	**Λήξη τέταρτου δικαιώματος παράτασης της ναύλωσης**
LNG/C ATTALOS	11-2027	11-2029	11-2031	12-2034
LNG/C ASKLIPIOS	2-2026	3-2027		
LNG/C ARISTIDIS I **	1-2026	1-2028	1-2030	2-2033

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
** Δεν προβλέπεται δικαίωμα παράτασης της σύμβασης ναύλωσης για το LNG/C ADAMASTOS*
*** Συμπεριλαμβάνεται το πλοίο LNG/C ARISTIDIS I που ανήκει στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία*

Τα τρία υφιστάμενα πλοία του Ομίλου της Εκδότριας είναι εξοπλισμένα με κύριες μηχανές πρόωσης τύπου HYUNDAI - WINGD X-DF («XDF») χαμηλής πίεσης, οι οποίες χρησιμοποιούν ως κύριο καύσιμο το φυσικό αέριο, το οποίο κατά την καύση του μειώνει κατά 23% την εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου σε σχέση με την καύση ναυτιλιακού πετρελαίου[10]. Λόγω των μειωμένων εκπομπών του θερμοκηπίου, το υγροποιημένο φυσικό αέριο θεωρείται το καύσιμο μετάβασης προς τις «πράσινες» θαλάσσιες μεταφορές (πηγές: https://www.iea.org/reports/the-role-of-gas-in-todays-energy-transitions και https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/35437). Οι μηχανές XDF έχουν τα εξής σημαντικά πλεονεκτήματα έναντι των κυρίων μηχανών προηγούμενης γενιάς όσο αφορά το περιβαλλοντικό τους αποτύπωμα[11]:

- Μηδενικές εκπομπές οξειδίων του θείου και πολύ χαμηλές εκπομπές οξειδίων του αζώτου.
- Μηδενικές εκπομπές μικροσωματιδίων.
- Χαμηλή κατανάλωση καυσίμου.
- Απλοποιημένη κατασκευή και συντήρηση λόγω του σχεδιασμού χαμηλής πίεσης.

Επιπλέον, τα πλοία που είναι εφοδιασμένα με μηχανές πρόωσης XDF προσφέρουν το χαμηλότερο μεταφορικό κόστος για το LNG. Πιο συγκεκριμένα ενώ με ένα πλοίο XDF η μεταφορά από τον κόλπο του Μεξικού στην Ευρώπη κοστίζει 0,99 US$ dollars ανά εκατομμύριο βρετανικές μονάδες θερμότητας (mmbtu) το αντίστοιχο κόστος για παλαιότερα πλοία αντιστοιχεί σε US$ dollars 1,09 ανά mmbtu για πλοία τύπου TFDE και US$ dollars 1,32 ανά mmbtu για πλοία τύπου Steam. Αντίστοιχα, η διαφορά κόστους αυξάνεται όταν συγκριθεί η μεταφορά από τον κόλπο του Μεξικού στην Ιαπωνία[12]. Αξίζει να σημειωθεί ότι, παγκοσμίως, από το σύνολο του στόλου των 924

[10] Σύμφωνα με στοιχεία του Νορβηγικού Νηογνώμονα Det Norske Veritas: https://www.dnv.com/maritime/insights/topics/lng-as-marine-fuel/index.html.
[11] Σύμφωνα με τα στοιχεία που παρέχει ο κατασκευαστής της μηχανής: https://www.wingd.com/en/technology-innovation/engine-technology/x-df-dual-fuel-design/.
[12] Σύμφωνα με στοιχεία της Poten & Partners, εταιρείας μεσιτείας, παροχής συμβουλών και επιχειρησιακών πληροφοριών που ειδικεύεται στις αγορές LNG, δεξαμενόπλοιων και LPG: https://energy.poten.com/webinar/lng-shipping-market-update-wildcards-september-8.

πλοίων LNG (εν λειτουργία και υπό παραγγελία), τα 243 είναι τύπου Steam, τα 233 είναι τύπου TFDE και τα 371 είναι τύπου XDF[13]. Τέλος, τα πλοία είναι εφοδιασμένα με καινοτόμο σύστημα λίπανσης της γάστρας με αέρα (Air Lubrication System – ALS) με τη χρήση του οποίου επιτυγχάνεται μείωσης της αντίστασης του πλοίου έως 10%[14].

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 την Υπό Εξαγορά Εταιρεία

Η Εκδότρια θα διαθέσει το σύνολο των καθαρών αντληθησομένων κεφαλαίων της Έκδοσης (ύψους έως €100 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους €3,35 εκατ. περίπου), για να εξαγοράσει το σύνολο των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Σχετικά βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» και Ενότητα 4.1.3 «Αποτίμηση Υπό Εξαγορά Εταιρείας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, παρατίθενται συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της Υπό Εξαγορά Εταιρείας σύμφωνα με τις λογιστικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2022-31.03.2022.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΥΠΟ ΕΞΑΓΟΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 – 31.03.2022		
	Ποσά σε USD '000	**Ποσά σε ΕΥΡΩ[1] '000**
Έσοδα από ναυλώσεις	7.052	6.287
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	5.758	5.133
Καθαρά Κέρδη	**3.462**	**3.086**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Λογιστικές καταστάσεις της Υπό Εξαγορά Εταιρείας της περιόδου 01.01 – 31.03.2022, που έχουν συνταχθεί με βάση US GAAP, μη ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τυχόν διαφορές μεταξύ US GAAP και Δ.Π.Χ.Α. περιγράφονται στο Παράρτημα ΙΙ του Ενημερωτικού Δελτίου.
[1] Τα μεγέθη της Υπό Εξαγορά Εταιρείας είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης. Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.03.2022 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1217 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΥΠΟ ΕΞΑΓΟΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 – 31.03.2022		
	Ποσά σε USD '000	**Ποσά σε ΕΥΡΩ[1] '000**
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.601	1.442
Σύνολο ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	200.683	180.779
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**204.520**	184.236
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	366	330
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	118.131	106.415
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	86.023	77.491
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**204.520**	184.236

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Λογιστικές καταστάσεις της Υπό Εξαγορά Εταιρείας της περιόδου 01.01 – 31.03.2022, που έχουν συνταχθεί με βάση US GAAP, μη ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τυχόν διαφορές μεταξύ US GAAP και Δ.Π.Χ.Α. περιγράφονται στο Παράρτημα ΙΙ του Ενημερωτικού Δελτίου.
[1] Τα μεγέθη της Υπό Εξαγορά Εταιρείας είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης. Η μετατροπή των μεγεθών της 31.03.2022 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1101 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

3.2.2.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την Τελευταία Οικονομική Χρήση

Από την 1 Ιανουαρίου 2022 και έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια δεν έχει συνάψει νέες δανειακές συμβάσεις. Δεν υφίστανται αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας από την 1 Ιανουαρίου2022] έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των δανειακών συμβάσεων

[13] Σύμφωνα με στοιχεία του ναυλομεσιτικού οίκου Clarksons: https://www.clarksons.net/api/download/SIN/download/fbb81952-486e-43a5-b7fd-c39f21654371?downloadInline=true
[14] Σύμφωνα με στοιχεία του κατασκευαστή ναυτικών μηχανών Wärtsilä: https://www.wartsila.com/insights/article/air-lubrication-systems-and-propulsion-improvement-solutions-for-lng-carriers.

που είχαν συναφθεί από τις Θυγατρικές εταιρείες σε προγενέστερο χρόνο από εκείνον της εξαγοράς τους από την Εκδότρια.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητες 3.2.3 «Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας» και 3.2.10 «Σημαντικές Συμβάσεις» 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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.2.2.3 Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας

Η Εκδότρια θα χρηματοδοτήσει εν μέρει τις δραστηριότητές της, σύμφωνα με την από 11.07.2022 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, με την Έκδοση του ΚΟΔ ύψους έως €100,0 εκατ. Η Εκδότρια θα διαθέσει το σύνολο των καθαρών αντληθησομένων κεφαλαίων της Έκδοσης για την αγορά του συνόλου των μετοχών της Atrotos Gas Carrier Corp., η οποία είναι 100% Θυγατρική της Εγγυήτριας.

Το εκτιμώμενο τίμημα εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας ανέρχεται έως του ποσού των US$ dollars 106,38 εκατ. (€ ή κατά προσέγγιση έως 104,52 εκατ.)[15] και το τυχόν ελλείπον ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την αγορά του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, εκτιμάται ότι θα καλυφθεί είτε με χρήση ιδίων κεφαλαίων, το απαιτούμενο ύψος των οποίων θα επιτευχθεί μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, είτε μέσω δανεισμού.

Το πλοίο LNG/C Aristidis I που ανήκει στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία έχει ναυλωθεί στην εταιρεία BP, μη συνδεδεμένο πρόσωπο, μέχρι τον Δεκέμβριο του 2023 ή μέχρι τον Φεβρουάριο του 2033 εάν ο ναυλωτής κάνει χρήση των τεσσάρων δικαιωμάτων παράτασης της σύμβασης ναύλωσης.

Το πλοίο LNG/C Aristidis I, είναι εξοπλισμένο με κύριες μηχανές πρόωσης τύπου HYUNDAI - WINGD X-DF («XDF») χαμηλής πίεσης, οι οποίες χρησιμοποιούν ως κύριο καύσιμο το φυσικό αέριο, το οποίο κατά την καύση του μειώνει κατά 23% την εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου σε σχέση με την καύση ναυτιλιακού πετρελαίου. Λόγω των μειωμένων εκπομπών του θερμοκηπίου, το υγροποιημένο φυσικό αέριο θεωρείται το καύσιμο μετάβασης προς τις «πράσινες» θαλάσσιες μεταφορές (πηγές: https://www.iea.org/reports/the-role-of-gas-in-todays-energy-transitions και https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/35437). Σχετικά με τα οφέλη από τη χρήση μηχανών πρόωσης XDF βλέπε ενότητα 3.2.2.1 «Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Πέραν των ανωτέρω υφιστάμενων ναυλώσεων, ο Όμιλος της Εκδότριας και η Υπό Εξαγορά Εταιρεία δεν έχουν ισχυρές δεσμεύσεις να αγοράσουν ή να ναυλώσουν άλλα πλοία (υπό ναυπήγηση, νεότευκτα ή μεταχειρισμένα), χωρίς ωστόσο να μπορεί να αποκλεισθεί στο μέλλον το ενδεχόμενο να λάβουν απόφαση αγοράς ή ναύλωσης πλοίων.

3.2.3 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας

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

Η Εκδότρια, μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς την 20 Οκτωβρίου 2021, εξέδωσε την 22 Οκτωβρίου 2021 πενταετές κοινό ομολογιακό δάνειο, μέσω του οποίου άντλησε κεφάλαια ύψους €150,0 εκατ. με επιτόκιο 2,65% ετησίως. Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων του εν λόγω κοινού ομολογιακού δανείου ολοκληρώθηκε, σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους έκδοσης κατόπιν αφαίρεσης των δαπανών της έκδοσης ύψους €4,8 εκατ, στις 29 Νοεμβρίου 2021, ως ακολούθως:

---

[15] Το εκτιμώμενο τίμημα εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας θα καταβληθεί σε δολάρια Η.Π.Α. Το αντίστοιχο ποσό σε Ευρώ (€) έχει συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης. Η μετατροπή του εκτιμώμενου τιμήματος εξαγοράς σε Ευρώ είναι ενδεικτική, έχει γίνει με βάση την τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0177 USD) την 06.07.2022 (Πηγή στοιχείων: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα) και πιθανώς να διαφέρει από την ισοτιμία κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της εξαγοράς.

1. Την 18.11.2021 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών των εταιρειών «Poseidon Gas Carrier Corp.» και «Maximus Gas Carrier Corp.», οι οποίες κατέχουν ως Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου βάσει Σύμβασης Χρηματοδοτικής Μίσθωσης τα πλοία μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου LNG/C Attalos και LNG/C Asklipios, αντίστοιχα. Το ποσό των €92,6 εκατ. για την αγορά των μετοχών των εταιρειών «Poseidon Gas Carrier Corp.» και «Maximus Gas Carrier Corp.» διατέθηκε σε US$ dollars (107,1 εκατ.) σύμφωνα με την από 18.11.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
2. Την 29.11.2021 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της εταιρείας «Kronos Gas Carrier Corp.», η οποία κατέχει ως Ναυλώτρια Γυμνού Πλοίου βάσει Σύμβασης Χρηματοδοτικής Μίσθωσης το πλοίο μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου LNG/C Adamastos. Το ποσό των €52,6 εκατ. για την αγορά των μετοχών της εταιρείας «Kronos Gas Carrier Corp.» διατέθηκε σε US$ dollars ($60,8 εκατ.) σύμφωνα με την από 29.11.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Για όλα τα παραπάνω, ενημερώθηκε το επενδυτικό κοινό με τις από 19.11.2021 και 01.12.2021, ανακοινώσεις διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων, με την από 01.12.2021 ανακοίνωση ολοκλήρωσης διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων και με την από 01.02.2022 έκθεση διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων, οι οποίες δημοσιεύθηκαν στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της Εκδότριας.

Στις 31.12.2021, η αναπόσβεστη λογιστική αξία των πλοίων, με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., που ανήκουν στον Όμιλο της Εκδότριας είναι η εξής:

Πλοία	**Ποσά σε χιλ. $**	**Ποσά σε χιλ. €[1]**
LNG/C ATTALOS	206.227	181.378
LNG/C ADAMASTOS	219.248	192.830
LNG/C ASKLIPIOS	195.441	171.892
Σύνολο	**620.916**	**546.100**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στις μετατροπες από USD σε Ευρώ των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
[1] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1370USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

Στις 31 Μαΐου 2022, ο στόλος πλοίων μεταφοράς LNG της Εκδότριας αποτελείτο από τρία (3) πλοία με συνολική χωρητικότητα 522.000 CBM περίπου. Κατωτέρω, παρατίθεται πίνακας με στοιχεία της 31 Μαΐου 2022, για το στόλο των υφιστάμενων τριών (3) πλοίων μεταφοράς LNG της Εκδότριας:

Α/Α	**Όνομα Πλοίου**	**Πλοιοκτήτρια Εταιρεία**	**Ναυλωτής**	**Έτος ναυπή-γησης**	**Χωρητικότητα (DWT-CBM)[(1)]**	**Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε US$ dollars[(2)]**	**Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[(3)]**
1	LNG/C Attalos	Poseidon Gas Carrier Corp.	BP	2021	81.850 DWT – 174.000 CBM	68.999[(5)]	Οκτώβριος 2029[(4)]
2	LNG/C Adamastos	Kronos Gas Carrier Corp.	Engie.	2021	82.095 DWT – 174.000 CBM	68.999[(5)]	Σεπτέμβριος 2028
3	LNG/C Asklipios	Maximus Gas Carrier Corp.	Cheniere	2021	81.882 DWT – 174.000 CBM	68.999[(5)]	Ιανουάριος 2025

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(1)	*DWT: Dead Weight Tonnage (Τόνος Νεκρού Βάρους) / CBM: Cubic Meters (Κυβικά Μέτρα).*
(2)	*Τα ποσά που καθορίζονται για την τρέχουσα ημερήσια χρέωση ναύλων είναι τα ποσά που περιέχονται στις συμβάσεις ναύλωσης.*
(3)	*Αναμενόμενη ημερομηνία κατά την οποία ο ναυλωτής δύναται να επαναπαραδώσει το πλοίο σύμφωνα με του όρους της εκάστοτε σύμβασης ναύλωσης.*
(4)	*Στην ημερομηνία λήξης της ναύλωσης συμπεριλαμβάνονται τα δύο πρώτα δικαιώματα επιλογής της ναυλώτριας (BP) για επέκταση του ναύλου.*
(5)	*Μέσο ημερήσιο έσοδο ναύλωσης για τα έξι πλοία μεταφοράς LNG στη συμφωνημένη περίοδο ναύλωσης (συμπεριλαμβάνονται τα δύο πρώτα δικαιώματα επιλογής ς της BP Gas Marketing Limited για επέκταση του ναύλου).*

Η στρατηγική της Εκδότριας αναφορικά με τα πλοία μεταφοράς LNG συνίσταται στη μακροχρόνια ναύλωση των πλοίων της σε εταιρείες με σημαντική παρουσία στον κλάδο, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε παγκόσμιο επίπεδο. Στόχος της είναι, μέσω των μακροχρόνιων ναυλώσεων σταθερού ναύλου, σε κάθε περίπτωση που αυτό είναι εφικτό, να αποφεύγει εποχιακές διακυμάνσεις της ζήτησης και των ναύλων. Τα επίπεδα αξιοποίησης του

στόλου της Εκδότριας εξαιρουμένων των προγραμματισμένων δεξαμενισμών, ανέρχονται σε 100% για το πρώτο εξάμηνο του 2022.

Σύμφωνα με στοιχεία της Εκδότριας, στις 31 Μαΐου 2022, η μέση εναπομένουσα διάρκεια χρονοναύλωσης (σταθμισμένη βάσει του εσόδου κάθε πλοίου), για τον υφιστάμενο στόλο των τριών (3) πλοίων μεταφοράς LNG ήταν περίπου 4,7 έτη, υπολογιζόμενη μέχρι τη συντομότερη ημερομηνία επαναπαράδοσης του κάθε πλοίου από τον εκάστοτε ναυλωτή. Τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις για τον υφιστάμενο στόλο του Ομίλου της Εκδότριας (υπολογιζόμενα μέχρι τη συντομότερη ημερομηνία επαναπαράδοσης του κάθε πλοίου από τον εκάστοτε ναυλωτή) ανέρχονταν σε περίπου $331,2 εκατ. περίπου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται αναλυτικότερα τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις για τον υφιστάμενο στόλο των τριών (3) πλοίων μεταφοράς LNG για μελλοντικές χρονικές περιόδους.

Περίοδος	**Συνολικά προβλεπόμενα έσοδα (σε εκατ. δολάρια)**
2022	44,9
2023	81,5
2024	81,7
2025	50,9
2026 -	72,2

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η χρονοναύλωση είναι σύμβαση ναύλωσης πλοίου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο με συμφωνημένη καθημερινή χρέωση και μπορεί να διαρκεί από λίγες ημέρες έως και πολλά έτη. Στα πλαίσια των συμβάσεων ναύλωσης που συνάπτει η Εκδότρια, ο ναυλωτής καταβάλει το μεγαλύτερο μέρος από τα έξοδα πλεύσης, τα οποία ενδεικτικά περιλαμβάνουν καύσιμα, τέλη και άλλες χρεώσεις ελλιμενισμού ή διάπλου, πλοηγήσεις, ρυμουλκήσεις, πρακτορείες, προμήθειες, ασφαλίσεις έναντι αυξημένων κινδύνων πολέμου, καθώς και οποιαδήποτε άλλα έξοδα που τυχόν συνδέονται με τη φόρτωση/εκφόρτωση. Από την πλευρά της, η Εκδότρια επιβαρύνεται με τα λειτουργικά έξοδα του πλοίου, τα οποία σε γενικές γραμμές περιλαμβάνουν τα κόστη πληρώματος, προμήθειες διαβίωσης, δαπάνες λιπαντικών, έξοδα ασφάλισης, συντήρησης και επισκευών, δεξαμενισμού των πλοίων, καθώς και τα κόστη έκτακτων και τακτικών επιθεωρήσεων.

3.2.4 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας

3.2.4.1 Η Εκδότρια και οι Συμμετοχές της

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι Θυγατρικές της Εκδότριας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Α/Α	**Επωνυμία Θυγατρικής**	**Όνομα Πλοίου Μεταφοράς LNG**	**Ποσοστό Συμμετοχής**
1	Poseidon Gas Carrier Corp.	LNG/C Attalos	100%
2	Kronos Gas Carrier Corp.	LNG/C Adamastos	100%
3	Maximus Gas Carrier Corp.	LNG/C Asklipios	100%

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Εκδότρια είναι θυγατρική εταιρεία της Εγγυήτριας. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες του Ομίλου.

3.2.4.2 Ο Όμιλος στον Οποίο Ανήκει η Εκδότρια

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

3.2.4.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από Άλλες Οντότητες του Ομίλου

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, στην Εγγυήτρια ανήκει το 100% των συνήθων μετά ψήφου μετοχών της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1), η οποία 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 01.01.2022 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις της Εκδότριας, από 01.01.2022 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 2022, 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 Α.Γ. Λεβέντη 5, THE LEVENTIS GALLERY TOWER 11ος όροφος, διαμέρισμα/γραφείο 1101, 1097 Λευκωσία, Κύπρος.

3.2.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη δεν υπολείπονται του ενός τρίτου (1/3) του συνολικού αριθμού των μελών του και, πάντως, δεν είναι λιγότερα από δύο (2). Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που ορίστηκαν με αυτή την ιδιότητα δυνάμει της από 14.08.2021 επιστολής των υπογραφόντων του Ιδρυτικού Εγγράφου της Εκδότριας (η οποία απαιτείται ρητά από το καταστατικό της Εκδότριας και στην ουσία επέχει θέση έγγραφης απόφασης των μετόχων της Εκδότριας), πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που θεσπίζουν οι διατάξεις του άρθρου 9 του Νόμου 4706/2020 της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, τα πρώτα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου διορίζονται εγγράφως από τους υπογραφείς του Ιδρυτικού Εγγράφου και δεν είναι αναγκαία η σύγκληση οποιαδήποτε συνέλευσης για αυτό το σκοπό. Σε εφαρμογή της σχετικής πρόβλεψης του Καταστατικού της Εταιρείας, οι υπογραφείς του Ιδρυτικού Εγγράφου, με την από 14.08.2021 επιστολή τους, όρισαν τα μέλη του πρώτου Διοικητικού της Συμβουλίου, το οποίο αποτελείτο από πέντε (5) μέλη, τρία (3) εκ των οποίων ορίσθηκαν ως ανεξάρτητα κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020. Υπό την επιφύλαξη της περίπτωσης παραίτησης ή θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλον τρόπο απώλειας της ιδιότητας ανεξάρτητου μη εκτελεστικού

μέλους, στην οποία η αντικατάσταση ή η εκλογή νέου μέλους ρυθμίζεται ειδικώς στο Καταστατικό της Εταιρείας σύμφωνα και με τη σχετική πρόβλεψη του άρθρου 9, παρ. 4, του Ν. 4706/2020, τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, που ορίσθηκε με την επιστολή των υπογραφόντων στο Ιδρυτικό Έγγραφο, κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 14.08.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΛΗΞΗ ΘΗΤΕΙΑΣ
Μαρία Χατζηβαρνάβα του Γεωργίου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος- Μέλος Κατηγορίας I	Πρώτη ετήσια γενική συνέλευση η οποία πρέπει να συγκληθεί εντός 18 μηνών από τη σύσταση της εταιρείας, ήτοι έως την 14.2.2023
Βασίλειος Κούφαρης του Γεωργίου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος– Μέλος Κατηγορίας II	Δεύτερη ετήσια γενική συνέλευση η οποία πρέπει να συγκληθεί εντός 15 μηνών από την πρώτη γενική συνέλευση
Σπυρίδων Λεούσης του Αντωνίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Μέλος Κατηγορίας II	Δεύτερη ετήσια γενική συνέλευση η οποία πρέπει να συγκληθεί εντός 15 μηνών από την πρώτη γενική συνέλευση
Γεράσιμος Καλογηράτος του Γεωργίου	Εκτελεστικό Μέλος - Μέλος Κατηγορίας III	Τρίτη ετήσια γενική συνέλευση η οποία πρέπει να συγκληθεί εντός 15 μηνών από τη δεύτερη γενική συνέλευση
Κώστας Νεοκλέους του Νεοκλή	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος - Μέλος Κατηγορίας III	Τρίτη ετήσια γενική συνέλευση η οποία πρέπει να συγκληθεί εντός 15 μηνών από την πρώτη γενική συνέλευση

Πηγή: Εκδότρια.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι στην οδό στην οδό Α.Γ. Λεβέντη 5, THE LEVENTIS GALLERY TOWER 11ος όροφος, διαμέρισμα/γραφείο 1101, 1097 Λευκωσία, Κύπρος.

Επίσης, οι κ.κ. Κώστας Νεοκλέους και Γεράσιμος Καλογηράτος ως μέλη της Κατηγορίας III, έχουν τριετή αρχική θητεία, οι κ.κ. Σπυρίδων Λεούσης και Βασίλειος Κούφαρης, ως μέλη της Κατηγορίας II, έχουν διετή αρχική θητεία και η κα Μαρία Χατζηβαρνάβα, ως μέλος Κατηγορίας I, έχει μονοετή αρχική θητεία. Σε περίπτωση επανεκλογής τους, η θητεία κάθε μέλους θα είναι τριετής.

Τα εκλεγέντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τα κριτήρια που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας του άρθρου 3 του Ν. 4706/2020, η οποία έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Εγκύκλιο 60/18.09.2020 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, έχει εγκριθεί με την από 19.08.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και την από 20.08.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εκδότριας και έχει δημοσιευθεί στον ιστότοπο της Εκδότριας https://www.cplpholdings.cy/board-of-directors?fdl=12)**.**

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

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
Κώστας Νεοκλέους	ALICE SPRINGS INVESTMENT CORPORATION LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	ANNULAR LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	BRINGAPIA LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	CROEMER ENTERPRISES LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	CROEMER INVESTMENTS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	EASTERNMED REAL ESTATE CAPITAL PLC	Μέλος Δ.Σ.	-
	FIDUCITRUST SECRETARIES LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	FIDUCITRUST SERVICES LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	3,096903%
	FIVE NINE INVESTMENTS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	INTERINVEST INTERNATIOTAL LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	JEFRIN LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	JULESAS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	KEOPOU HOLDINGS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
	KOLDAVAR HOLDINGS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	M.A.M. PROGRESSIVE AIFLNP V.C.I.C. LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	MARKOS DRAKOS CONSULTANTS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	MEDIAMAX HOLDINGS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	MEDPROFILE LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	NOMICORP SERVICES LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	NOMICORP TRUSTEES LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	RALOTITE LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	RAYCAP GROUP INVESTMENTS LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	RAYCAP GROUP OPERATIONS LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	RAYCAP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	RODWAY INTERNATIONAL LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	RORY MANAGEMENT LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	SAN JORGE AIFLNP V.C.I.C. LTD (under liquidation)	Μέλος Δ.Σ.	-
	SEVEN ELEVEN INVESTMENTS LIMITED (under strike off)	Μέλος Δ.Σ.	-
	SIFALIA HOLDINGS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	STAR BULK SHIPMANAGEMENT COMPANY (CYPRUS) LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	SUNSET ENTERPRISES TRADING LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	VERANIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	WIGHAMS CAPITAL SOLUTIONS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	WOKALON FINANCES LIMITED	Μέλος Δ.Σ	-
	CHITOS INTERNATIONAL LIMITED	Μέλος Δ.Σ	-
	OBLK VENTURES COMPANY LIMITED	Μέλος Δ.Σ	-
	STAR BULK FINANCE (CYPRUS) LIMITED	Αναπληρωτής Μέλος Δ.Σ.	-
	HPG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
ΓΕΡΑΣΙΜΟΣ ΚΑΛΟΓΗΡΑΤΟΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΥ	CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.	Μέλος του Δ.Σ.	Λιγότερο από 1%
	CAPITAL GP L.L.C.	Διευθύνων Σύμβουλος του Ομόρρυθμού Εταίρου (General Partner)	
	CAPITAL GAS CARRIERS CORP.	Μέλος Δ.Σ.	-
	CAPITAL MARITIME & TRADING CORP.	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος/-Πρόεδρος, Γραμματέας και Οικονομικός Διευθυντής	-
	CVL CORP.	Μέλος Δ.Σ.	-
	FILOKTITIS CRUDE CARRIER S.A.	Μέλος Δ.Σ.	-
	FAROS CRUDE CARRIER S.A.	Μέλος Δ.Σ.	-
ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΛΕΟΥΣΗΣ του ΑΝΤΩΝΙΟΥ	CAPITAL COMMERCIAL SERVICES CORP.	Μέλος / Νόμιμος εκπρόσωπος	
	CGC OPERATING CORP. CAPITAL GP L.L.C.	Μέλος Δ.Σ. Εμπορικός Διευθυντής του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner)	-
	ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΥ ΧΡ. ΣΟΥΛΤΑΝΑ & ΣΙΑ ΕΕ	Ετερόρρυθμο μέλος	-
	OKTO5 PROJECT LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
ΜΑΡΙΑ ΧΑΤΖΗΒΑΡΝΑΒΑ του ΓΕΩΡΓΙΟΥ	DRAGE LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	EIGHTTIMES CONSULTANS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	VISION8 LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	SE PRODUCTION SERVISES LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	SE PRODUCTION IP LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	Vision8 Trust	Επίτροπος Εμπιστεύματος	-
	M Hatzivarnava & Co LLC	Μέλος Δ.Σ.	-
	N.F EUROPE LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	HEDIRA LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	G.C. GROUP SCIENCE CY LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	AN AMARNAVINE LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-
	VELLEA HOLDING LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΟΥΦΑΡΗΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΥ	VDGA ACCOUNTANTS LIMITED	Μέλος Δ.Σ.	-

Πηγή: Εκδότρια.

3.2.6.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εκδότρια έχει υιοθετήσει και συμμορφωθεί με όλες τις διατάξεις εταιρικής διακυβέρνησης, ως προς την εσωτερική της οργάνωση και στελέχωση και την έγκριση και κατάρτιση των εκ του νόμου προβλεπόμενων κανονισμών, πολιτικών και διαδικασιών, ιδίως δε των διατάξεων των άρθρων 1 – 24 του Ν. 4706/2020, του Ν. 4548/2018 (όπως ενδεικτικά των άρθρων 77, 99-101, 109-114, 152 και 153) και του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως ισχύουν, καθώς και με το περιεχόμενο των σχετικών Αποφάσεων, Εγκυκλίων και Ανακοινώσεων που έχουν εκδοθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον, η Εκδότρια διαθέτει εγκεκριμένο από το Δ.Σ., δυνάμει της από 14.08.2021 απόφασής του επαρκή κανονισμού λειτουργίας, ο οποίος, περιλαμβάνει το ελάχιστο κατά νόμο περιεχόμενο. Ο Κανονισμός Λειτουργίας και το κωδικοποιημένο καταστατικό της Εκδότριας, όπως ισχύουν, βρίσκονται αναρτημένα στον ιστότοπο της Εκδότριας https://www.cplpholdings.cy/board-of-directors.

Η Εταιρεία με την από 14 Αυγούστου 2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της αποφάσισε την υιοθέτηση και εφαρμογή του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (καλούμενος εφεξής «Κώδικας») που εκδόθηκε τον Ιούνιο του 2021 από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), το οποίο έχει αναγνωρισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 916η/07.06.2021 συνεδρίασή του ως Εθνικός Φορέας Εγνωσμένου Κύρους για την έκδοση Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4706/2020 και την υπ' αρ. 2/905/3.3.2021 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με τις αποκλίσεις που ρητώς αναφέρονται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτή περιλαμβάνεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση 2021 και ο οποίος είναι διαθέσιμος μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας https://www.cplpholdings.cy/board-of-directors?fdl=11) καθώς και στην ιστοσελίδα του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (https://www.esed.org.gr/web/guest/code-listed).

Η Εταιρεία δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις τρέχουσες νομικές απαιτήσεις και πρόσθετες Ειδικές Πρακτικές του Κώδικα κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, πλην των αναφερομένων στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021.

3.2.6.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εκδότριας συστάθηκε ως Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν.4706/2020 και το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, όπως ισχύει, με την από 17.08.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας και την από 17.08.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας στο πλαίσιο συμμόρφωσης με τους ελληνικούς κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης του Ν. 4706/2020, ενόψει της Έκδοσης και Εισαγωγής.

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίστηκε ως επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου με την από 17.08.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας και την από 17.08.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και αποτελείται από δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα (1) μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, με ετήσια θητεία, παρατεινόμενη αυτόματα μέχρι την πρώτη μετά τη λήξη της θητείας τους Γενική Συνέλευση της Εκδότριας. Τα υφιστάμενα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου εξελέγησαν ως μέλη με την από 17.08.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 17.08.2021 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου. Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εκδότριας και έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Κώστας Νεοκλέους	Πρόεδρος της Επιτροπής και του Δ.Σ., Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Σπυρίδων Λεούσης	Μέλος της Επιτροπής, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Βασίλειος Κούφαρης	Μέλος της Επιτροπής Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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

Ο κ. Κώστας Νεοκλέους, ως ανεξάρτητος από την Εκδότρια κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020, είναι το μέλος της Επιτροπής Ελέγχου που διαθέτει επαρκή γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική ή λογιστική και θα παρίσταται υποχρεωτικώς στις συνεδριάσεις της που αφορούν στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων.

Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει δικό της Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε με την από 18.08.2021 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου και με την από 19.08.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει δημοσιευθεί στον ιστότοπο της Εταιρείας https://www.cplpholdings.cy/uploads/Kanonismos_Leitourgias_Epitropis_Elegxou_tis_Etaireias.pdf.

Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εκδότριας είναι τριμελής, αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εκδότριας σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν.4706/2020.

Τα υφιστάμενα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων ορίστηκαν με την από 16.08.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας, με ετήσια θητεία.

Η σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εκδότριας, η οποία συγκροτήθηκε σε σώμα με το από 16.08.2021 πρακτικό της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, έχει ως εξής:

Όνομα μέλους	Ιδιότητα
Κώστας Νεοκλέους του Νεοκλή	Πρόεδρος της Επιτροπής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Μαρία Χατζηβαρνάβα του Γεωργίου	Μέλος της Επιτροπής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Σπυρίδων Λεούσης του Αντωνίου	Μέλος της Επιτροπής, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων διαθέτει και εφαρμόζει δικό της Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε με την από 16.08.2021 απόφαση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και με την από 19.08.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εκδότριας https://www.cplpholdings.cy/uploads/Kanonismos_Leitourgias_tis_Epitropis_Apodoxon_kai_Ypopsifiotiton_tis_Etaireias.pdf.

Η Εκδότρια εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών για τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία εγκρίθηκε με την από 20.08.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. Η ισχύουσα Πολιτική

Αποδοχών της Εκδότριας έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εκδότριας https://www.cplpholdings.cy/uploads/Politiki_Apodoxon_tis_Etaireias.pdf.

Εσωτερικός Ελεγκτής

Σε εφαρμογή των άρθρων 15 και 16 των διατάξεων του Ν. 4706/2020 και της υπ' αρ. 3/347/12.07.2005 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει της από 18.08.2021 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας ορίστηκε ως Εσωτερικός Ελεγκτής πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης η Φωτεινή Μητρούσια του Κωνσταντίνου με ημερομηνία ανάληψης των καθηκόντων της την 3 Σεπτεμβρίου 2021.

Η κα Μητρούσια, πληροί τα κριτήρια του άρθρου 15 του Ν. 4706/2020. Ειδικότερα, η κα Μητρούσια είναι Certified Accountant (Association of Chartered Certified Accountants) και Certified Internal Auditor και έχει δωδεκαετή εμπειρία σε θέματα λογιστικής, ελεγκτικής και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, έχοντας διατελέσει εσωτερικός ελεγκτής στη ναυτιλιακή εταιρεία A.M. Nomikos, ενώ έχει εργασθεί ως εξωτερικός ελεγκτής σε ναυτιλιακές εταιρείες στην εταιρεία Deloitte στην Ελλάδα.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίνεται και αναθεωρείται με απόφαση του Δ.Σ. κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Ελέγχου της Εκδότριας. Ο εν λόγω εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 18.08.2021 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου και την από 19.08.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας και είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εκδότριας https://www.cplpholdings.cy/board-of-directors.

Υπεύθυνος Επικοινωνίας Ομολογιούχων και Επενδυτών

Ο υπεύθυνος επικοινωνίας Ομολογιούχων και επενδυτών είναι η κα Ελίζα Τερζίδη, τηλ. +30 210 6109 800, email: cplpholdings@capitallink.com.

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

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

- Ο κ. Γεράσιμος Καλογηράτος του Γεωργίου, Μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας είναι:

  (i) Διευθύνων Σύμβουλος του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

  (ii) Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος, Γραμματέας και Οικονομικός Διευθυντής της Capital Maritime & Trading Corp.

  (iii) Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Capital Gas Carriers Corp.

- Ο κ. Κώστας Νεοκλέους του Νεοκλή, Μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας κατέχει 1 (μία) εξαγοράσιμη προνομιούχα άνευ ψήφου μετοχή με ονομαστική αξία €1 (ένα Ευρώ) από το εκδομένο και παραχωρημένο κεφάλαιο της Εκδότριας.

3.2.7 Κύριοι Μέτοχοι

Την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείτο από είκοσι εννέα χιλ. εννιακόσιες εξήντα (29.960) συνήθεις μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) η κάθε μία και σαράντα (40) εξαγοράσιμες προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, που κατατάσσονται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) η κάθε μία και είναι πλήρως καταβεβλημένο. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Με βάση το μετοχολόγιο της 30.06.2022, η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας ήταν η ακόλουθη:

Όνομα	Αριθμός Συνήθων Μετοχών	Αριθμός Εξαγοράσιμων Προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου	Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου
Capital Product Partners L.P.	29.960	34	100%

Fiducitrust Nominees Limited	-	1	-
Nomicorp Services LTD	-	1	-
Fiducitrust Secretaries Limited	-	1	-
Κώστας Νεοκλέους	-	1	-
Νάταλυ Γεωργίου	-	1	-
Χριστόφορος Λούτσιος	-	1	-

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμενα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

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 14.08.2021-31.12.2021

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εκδότρια, όπως αυτές αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 14.08.2021-31.12.2021 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. Ε146), με έδρα Maximos Plaza, Tower 1, 3ος όροφος, Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου Γ' 213, Λεμεσός 3030, Κύπρος και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο στις 29 Απριλίου 2022. Οι οικονομικές καταστάσεις θα υποβληθούν στη Γενική Συνέλευση εντός προθεσμίας 15 μηνών από την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.

3.2.8.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Εκδότριας

	14.08 - 31.12.2021	
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars[1]	*Ποσά σε χιλ.€[2]*
Έσοδα:		
Έσοδα από ναυλώσεις	8.365	7.245
Έξοδα:		
Έξοδα ναυλώσεων	244	211
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	1.276	1.105
Λειτουργικά έξοδα πλοίων - Συνδεδεμένα Μέρη	242	210
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	211	183
Αποσβέσεις	1.716	1.486
Απόσβεσεις χρονοναύλωσης	158	137
Αποσβέσεις κόστους δεξαμενισμού & επισκευών και εξόδων ειδικής επιθεώρησης	210	182
Κέρδη από εργασίες	**4.308**	**3.731**
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.964)	(2.567)
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, καθαρά	(534)	(462)
Έσοδα από τόκους	1	1
Κέρδη προ φόρων	**811**	**703**
Φορολογία εισοδήματος	-	-
Καθαρά κέρδη περιόδου	**811**	**703**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	10
Συνολικά έσοδα για την περίοδο	**811**	**713**

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021.

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

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 14.08 έως 31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας €/$ (€1=$1,1546) για το διάστημα από 14.08 έως 31.12.2021. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.2.8.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Εκδότριας

	31.12.2021	
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars[1]	*Ποσά σε χιλ.€[2]*
Ενεργητικό		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα περιορισμένης χρήσης	114	100
Πλοία	620.916	546.100
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**621.030**	**546.200**
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	936	823
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	617	542
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	9.727	8.555
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**11.280**	**9.920**
Σύνολο ενεργητικού	**632.310**	**556.120**
Ιδία κεφάλαια και υποχρεώσεις		
Ιδία κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	36	32
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	-	10
Αποτελέσματα εις νέον	811	703
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**847**	**745**
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμο μέρος δανειακών υποχρεώσεων	579.523	509.695
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.167	2.785
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**582.690**	**512.480**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	650	571
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	2.080	1.829
Μη δεδουλευμένα έσοδα	4.519	3.974
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	19.141	16.835
Βραχυπρόθεσμο μέρος δανειακών υποχρεώσεων	22.383	19.686
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**48.773**	**42.895**
Σύνολο υποχρεώσεων	**631.463**	**555.375**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**632.310**	**556.120**

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021.

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

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία €/$ (€1=$1,1370) αντίστοιχα τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg

3.2.8.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας

	14.08 - 31.12.2021	
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars[1]	*Ποσά σε χιλ.€[2]*
Αποτελέσματα προ φόρων	**811**	**703**
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.716	1.486
Αποσβέσεις του κόστους δεξαμενισμού & επισκευών και εξόδων ειδικής επιθεώρησης	210	182
Αποσβέσεις χρονοναύλωσης	158	137
Αποσβέσεις χρηματοοικονομικών εξόδων	217	188
Ζημιά από αποτίμηση παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου	3.167	2.743
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	(3.374)	(2.922)
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**2.905**	**2.517**
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:		

	14.08 - 31.12.2021	
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars[1]	*Ποσά σε χιλ.€[2]*
Αποθέματα	(936)	(811)
Προπληρωμές και άλλα περιουσιακά στοιχεία	(617)	(534)
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	538	467
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	2.080	1.801
Μη δεδουλευμένα έσοδα	4.519	3.914
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**8.489**	**7.354**
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Πληρωμές για αγορές πλοίων	(184.013)	(159.374)
Καθαρές ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	**(184.013)**	**(159.374)**
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Ταμειακές ροές από έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου	174.236	150.906
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	19.141	16.578
Πληρωμές συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης	(2.570)	(2.227)
Πληρωμές χρηματοοικονομικών εξόδων	(5.478)	(4.745)
Έκδοση κοινών μετοχών	36	32
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**185.365**	**160.544**
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης	9.841	8.524
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή σε Ευρώ	-	131
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης την 14 Αυγούστου	**-**	**-**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης την 31 Δεκεμβρίου	**9.841**	**8.655**
Συμπληρωματικές πληροφορίες:		
Μη ταμειακά κονδύλια χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:		
Ανάληψη υπολοίπων των συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης σχετικά με την απόκτηση των ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου	438.987	380.207
Αναβαλλόμενα χρηματοοικονομικά έξοδα που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	112	96

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021.

[1] Τα μεγέθη των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων είναι εκπεφρασμένα σε $. Τα αντίστοιχα ποσά σε € έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 14.08 έως 31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας €/$ (€1=$1,1546) για το διάστημα από 14.08 έως 31.12.2021. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.2.8.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας

Ποσά σεχιλ. US$ dollars	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 14 Αυγούστου 2021	-	**-**	**-**
Έκδοση μετοχών	36	-	36
Συνολικά έσοδα για την περίοδο	-	811	811
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2021	**36**	**811**	**847**

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021.

3.2.8.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου της Εκδότριας

Στο Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος παρουσιάζει το δείκτη Μόχλευσης ως Εναλλακτικό Δείκτη 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 απορρέει από τις οικονομικές του καταστάσεις. Ο δείκτης που ορίζεται και υπολογίζεται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιείται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσει τη λειτουργική απόδοση του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Ο Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστά 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου της Εκδότριας, ο οποίος υπολογίσθηκε με βάση τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021:

Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου της Εκδότριας	
Ποσά σε χιλ. US$ dollars, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	**31.12.2021**
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων **(α)**	22.383
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις **(β)**	579.523
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού (γ)=(α)+(β)	**601.906**
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων (δ)	(9.841)
Σύνολο καθαρού μακροπρόθεσμου δανεισμού (ε)=(γ)-(δ)	**592.065**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (στ)	**847**
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων (ζ)=(γ)+(στ)	**602.753**
Δείκτης Μόχλευσης (η)= (ε)/ (ζ)	**98.23%**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΕΙΚΤΗ	
Δείκτης Μόχλευσης	Υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού μακροπρόθεσμου δανεισμού διαιρούμενου με το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων και του καθαρού μακροπρόθεσμου δανεισμού

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 14.08-31.12.2021.

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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.2.8.3 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 του Ομίλου της Εκδότριας και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή/ και του Ομίλου 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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.2.8.4 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι, από 01.01.2022 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή/ και του Ομίλου 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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.2.9 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.2.9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας ανέρχεται σε είκοσι εννέα χιλ. εννιακόσιες εξήντα (29.960) συνήθεις μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) η κάθε μία και σαράντα (40) εξαγοράσιμες προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, που κατατάσσονται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) η κάθε μία και είναι πλήρως καταβεβλημένο.

3.2.9.2 Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 14.08.2021 με την επωνυμία «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC». Έχει ΑΦΜ 10424703F από τις φορολογικές αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2549004TJNB7Y33Y2U61. 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 εθνικότητας ή σημαίας.

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

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

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

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

(ζ) Να ασκεί κάθε δραστηριότητα και να προβαίνει σε 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 σύνηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των Ομολογιών, πλην των κατωτέρω:

- Στις 22 Οκτωβρίου 2021, η Εταιρεία, μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς την 20 Οκτωβρίου 2021, εξέδωσε πενταετές κοινό ομολογιακό δάνειο με την εγγύηση της Εγγυήτριας, μέσω του οποίου άντλησε κεφάλαια ύψους €150,0 εκατ. με επιτόκιο 2,65% ετησίως. Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων του εν λόγω κοινού ομολογιακού δανείου ολοκληρώθηκε, σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους έκδοσης, στις 29 Νοεμβρίου 2021.Το εν λόγω κοινό ομολογιακό δάνειο αποπληρώνεται ολοσχερώς την 22 Οκτωβρίου 2026, 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 τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την 22 Οκτωβρίου

2026, ως ημερομηνία αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου. Σε σχέση με την έκδοση του κοινού ομολογιακού δανείου, η Εκδότρια σύναψε δύο συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων σε συνάλλαγμα προκειμένου να διαχειριστεί τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει μετατρέποντας τις σταθερού επιτοκίου ομολογίες σε ευρώ, συμπεριλαμβανομένων των εξαμηνιαίων πληρωμών των κουπονιών κατά τη διάρκεια της περιόδου 21 Οκτωβρίου 2021 έως 21 Οκτωβρίου 2025, στα αντίστοιχα ποσά εκφρασμένα σε δολάρια. Η χρησιμότητα των συμφωνιών αυτών είναι να διαχειριστεί η αβεβαιότητα των ταμειακών εκροών σε δολάρια σε σχέση με το ομολογιακό δάνειο ορίζοντας ένα σταθερό ετήσιο επιτόκιο.

- Στις 18 Νοεμβρίου 2021, με την αγορά των μετοχών των εταιριών Poseidon Gas Carrier Corp. και Maximus Gas Carrier Corp. που κατέχουν αντίστοιχα τα πλοία LNG/C Attalos και LNG/C Asklipios μέσω συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, η Εκδότρια υπεισήλθε στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις από δύο ξεχωριστές συμβάσεις πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back) που είχαν αρχικά συναφθεί από τον πωλητή με την CMB Financial Leasing Co., Ltd. (CMBFL) διάρκειας επτά (7) ετών με υπολειπόμενο ποσό κατά την ανάληψη αυτών από την Εκδότρια, US$ dollars 146,3 εκατ. και US$ dollars 149,6 εκατ. και ημερομηνία λήξης τον Αύγουστο 2028 και τον Σεπτέμβριο 2028 αντίστοιχα. Οι πληρωμές κάτω από τις συμβάσεις φέρουν επιτόκιο με βάση το LIBOR, πλέον περιθώριο ύψους 2,55%, και περιλαμβάνουν δικαίωμα αγοράς για τον Όμιλο να εξαγοράσει το κάθε πλοίο κατά τη διάρκεια και κατά τη λήξη της κάθε σύμβασης, με προκαθορισμένο αντίτιμο US$ dollars 90,7 εκατ και US$ dollars 91,4 εκατ. αντίστοιχα. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των εν λόγω συμβάσεων των εταιριών Poseidon Gas Carriers Corp. και Maximus Gas carriers Corp. αριθμεί US$ dollars 144,3 εκατ. και US$ dollars 145,4 εκατ. αντίστοιχα. Για την εξασφάλιση του συνόλου των υφιστάμενων ή μελλοντικών, πραγματικών ή ενδεχόμενων απαιτήσεων από τα συμβατικά έγγραφα που σχετίζονται με την πώληση και εκμίσθωση (sale and lease back) του πλοίου LNG/C Asklipios, η Εκδότρια συνέστησε την 18.11.2021 εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών της θυγατρικής της Maximus Gas Carrier Corp. (ήτοι υποθήκευσε, ενεχυρίασε, επιβάρυνε και συνέστησε εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και συμφώνησε να υποθηκεύσει, ενεχυριάσει, επιβαρύνει και συστήσει εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και εκχώρησε πλήρως κάθε είδους δικαίωμα και συμφέρον, υφιστάμενο ή μελλοντικό, επί ή σε σχέση με μερίσματα, τόκους, χρηματικά ποσά καταβληθέντα ή καταβλητέα επί των μετοχών και όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές, περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων, σε περίπτωση όπου έχει επέλθει αθέτηση των υποχρεώσεων κάτω από την συμβάση πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back), δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης ή αγοράς μετοχών, δικαιωμάτων προτίμησης και εσόδων από την πώληση του συνόλου ή μέρους των μετοχών) δυνάμει πράξης παροχής ασφαλείας επί μετοχών (Shares Security Deed) με την εταιρεία SEA 199 LEASING CO. LIMITED, μη συνδεδεμένο μέρος, υπό την ιδιότητά της ως ιδιοκτήτριας του πλοίου LNG/C Asklipios και εμπιστευματοδόχου ασφαλείας (security trustee) της ιδιοκτήτριας του πλοίου. Για την εξασφάλιση του συνόλου των υφιστάμενων ή μελλοντικών, πραγματικών ή ενδεχόμενων απαιτήσεων από τα συμβατικά έγγραφα που σχετίζονται με την πώληση και εκμίσθωση (sale and lease back) του πλοίου LNG/C Attalos, η Εκδότρια συνέστησε την 18.11.2021 εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών της θυγατρικής της Poseidon Gas Carrier Corp. (ήτοι υποθήκευσε, ενεχυρίασε, επιβάρυνε και συνέστησε εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και συμφώνησε να υποθηκεύσει, ενεχυριάσει, επιβαρύνει και συστήσει εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και εκχώρησε πλήρως κάθε είδους δικαίωμα και συμφέρον, υφιστάμενο ή μελλοντικό, επί ή σε σχέση με μερίσματα, τόκους, χρηματικά ποσά καταβληθέντα ή καταβλητέα επί των μετοχών και όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές, περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων, σε περίπτωση όπου έχει επέλθει αθέτηση των υποχρεώσεων κάτω από την συμβάση πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back), δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης ή αγοράς μετοχών, δικαιωμάτων προτίμησης και εσόδων από την πώληση του συνόλου ή μέρους των μετοχών) δυνάμει πράξης παροχής ασφαλείας επί μετοχών (Shares Security Deed) με την εταιρεία SEA 200 LEASING CO. LIMITED, μη συνδεδεμένο μέρος, υπό την ιδιότητά της ως ιδιοκτήτριας του πλοίου LNG/C Attalos και την εταιρεία SEA 199 LEASING CO. LIMITED υπό την ιδιότητά της ως εμπιστευματοδόχου ασφαλείας (security trustee) της ιδιοκτήτριας του πλοίου. Τα ως άνω εξασφαλιστικά δικαιώματα αποσβέννυνται κατά την ημερομηνία που ο εμπιστευματοδόχου ασφαλείας (security trustee) της ιδιοκτήτριας εκάστου του πλοίου έχει βεβαιωθεί πλήρως ότι οι ασφαλιζόμενες απαιτήσεις έχουν ικανοποιηθεί πλήρως, ανεκκλήτως και χωρίς όρους.
- Στις 29 Νοεμβρίου 2021, με την αγορά των μετοχών της εταιρείας Kronos Gas Carrier Corp. που ελέγχει το πλοίο LNG/C Adamastos μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, η Εκδότρια ανέλαβε την σύμβαση πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back) που είχε αρχικά συναφθεί από τον πωλητή με την Shin Doun Kisen Co. Ltd., μη συνδεδεμένο μέρος, διάρκειας δεκαπέντε (15) ετών με υπολειπόμενο ποσό κατά την

ανάληψη αυτής από την Εκδότρια, US$ dollars 143,1 εκατ. και ημερομηνία λήξης τον Ιούλιο 2036. Η σύμβαση προβλέπει σταθερό ημερήσιο χρεολύσιο $US dollars 31.000 που καταβάλλεται μηνιαίως και περιλαμβάνει δικαίωμα αγοράς για τον Όμιλο να εξαγοράσει το πλοίο κατά τη διάρκεια της σύμβασης. Το δικαίωμα αγοράς του πλοίου από τον Όμιλο κατά τη λήξη της σύμβασης έχει προκαθορισμένο αντίτιμο US$ dollars 30.0 εκατ. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο αριθμεί US$ dollars 141,2 εκατ.

Ακολούθως, παρουσιάζεται η σύνοψη των παραπάνω συμβάσεων:

Α/Α	Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	Όνομα Πλοίου	Μορφή Χρηματοδότησης	Λήξη	Ανεξόφλητο ποσό την 31.03.2022 *Εκατ. US$ dollars*
1	Poseidon Gas Carrier Corp.	LNG/C Attalos	ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΜΙΣΘΩΣΗ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ	13.08.2028	144,3
2	Kronos Gas Carrier Corp.	LNG/C Adamastos	ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΜΙΣΘΩΣΗ ΜΕ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ	23.08.2036	141,2
3	Maximus Gas Carrier Corp.	LNG/C Asklipios	ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΜΙΣΘΩΣΗ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ	29.09.2028	145,4

Στους όρους των συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης συμπεριλαμβάνεται επιτόκιο (LIBOR για την Poseidon Gas Carrier Corp. και την Maximus Gas Carrier Corp πλέον περιθωρίου επιτοκίου ή και σταθερό επιτόκιο για την Kronos Gas Carrier Corp.) και οι συμβάσεις αυτές εξασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, (α) με τη μεταβίβαση των τίτλων των χρηματοδοτούμενων πλοίων και (β) με εταιρική εγγύηση της Εγγυήτριας. Οι συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης περιέχουν συνήθεις ρήτρες, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών ως προς την αλλαγή της διαχειρίστριας εταιρείας και του ιδιοκτησιακού καθεστώτος των πλοίων, ως προς το επιπλέον χρέος και ως προς την επιπρόσθετη υποθήκευση των πλοίων. Επιπροσθέτως, περιλαμβάνουν ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με τη ρήτρα διατήρησης του λόγου της αξίας των πλοίων προς τον αντίστοιχο ενυπόθηκο δανεισμό σε επίπεδα όχι ανώτερα του 110%, περιορισμούς στις πληρωμές μερισμάτων σε περιπτώσεις όπου έχει επέλθει αθέτηση των υποχρεώσεων ή ενδέχεται να επέλθει συνεπεία των εν λόγω μερισμάτων, όπως ενδεχομένως και απαιτήσεις, όσον αφορά την Εγγυήτρια διατήρησης ελάχιστου επιπέδου ρευστότητας, ελάχιστου επιπέδου καθαρής θέσης, κάλυψης τόκων και των δεικτών μόχλευσης, όπως αυτά ορίζονται.

3.3 Πληροφορίες για την Εγγυήτρια

3.3.1 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2020 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γεώργιο Μπαλαφούτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38911), 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 2021 και η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της περιόδου 01.01-31.03.2022 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μιχαήλ Στεργίου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 45071), 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 2020 και 2021 και της περιόδου 01.01-31.03.2022, 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 2020 και 2021) και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2021 και για τις χρήσεις που τότε έληξαν και η έκθεση επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων στις 31 Μαρτίου 2022 και για την περίοδο που τότε έληξε, παρατίθενται στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις:

http://ir.capitalpplp.com/static-files/5d4d7266-f2e0-43d5-b755-f54fee1415e1, http://ir.capitalpplp.com/static-files/9edcbccc-56a9-4999-9b03-662dda72a553, και
http://www.capitalpplp.com/static-files/7bd98585-8017-448d-a502-f58d4fac61de, αντίστοιχα

3.3.2 Πληροφορίες Σχετικά για την Εγγυήτρια

3.3.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια ιδρύθηκε στις 16.01.2007 με την επωνυμία «Capital Product Partners L.P.» (εφεξής «CPLP») με Αριθμό Μητρώου 950013 και είναι μια διεθνής ναυτιλιακή εταιρεία που ειδικεύεται στη θαλάσσια μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων, LNG και εμπορευμάτων ξηρού φορτίου. Η Εγγυήτρια έχει αόριστη διάρκεια έως τη λύση της σύμφωνα με τις διατάξεις του κεφαλαίου XII της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας. Η Εταιρική Σύμβαση Σύσταση της Εγγυήτριας δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Έχει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 254900YICSDPQCJS9616.Η CPLP επωφελείται από τις συμφωνίες εμπορικής και τεχνικής διαχείρισης των πλοίων της με τη Capital-Executive και την Capital Gas. Τα Κοινά Εταιρικά Μερίδια της Εγγυήτριας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Nasdaq Global Select Market της Νέας Υόρκης την 30.03.2007 με το σύμβολο «CPLP».

Η Εγγυήτρια είναι μια κεφαλαιουχική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης οργανωμένη σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Μάρσαλ και έχει διορίσει ως νόμιμο αντιπρόσωπό της στην Ελλάδα την Capital-Executive, η οποία διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα με τα εξής στοιχεία επικοινωνίας: Ιάσονος 3, Πειραιάς, Τ.Κ. 18537, τηλ. +30 210 458 4950, email: info@capital-executive.gr. Ο διαδικτυακός τόπος της Εγγυήτριας είναι http://ir.capitalpplp.com/.

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. Η καταχωρημένη διεύθυνση της Εγγυήτριας στις Νήσους Μάρσαλ είναι η εξής: Trust Company Complex, οδός Ajeltake, Νησί Ajeltake, Majuro, Νήσοι Μάρσαλ, MH96960. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ, ως εγγεγραμμένος αντιπρόσωπος (registered agent) της Εγγυήτριας ενεργεί το Μητρώο Εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ, ήτοι η Trust Company of the Marshall Islands, Inc., με διεύθυνση Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960.

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 το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της.

3.3.2.2 Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εγγυήτριας

Από την 1 Απριλίου 2022 και έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια δεν έχει συνάψει νέες δανειακές συμβάσεις. Δεν υφίστανται αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εγγυήτριας από την 1 Απριλίου 2022 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 11.07.2022 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, από την 1 Ιανουαρίου 2022 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, είχε υπό εκτέλεση επενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

Σύναψη την 6 Ιουνίου 2022 δεσμευτικής συμφωνίας με την Capital Maritime, αγοράς τριών (3) πλοίων τύπου Container Carrier Vessel (M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express και M/V Buenaventura Express) με συνολική

χωρητικότητα 39.834 σε μονάδες TEU και 421.464 DWT και ενός (1) πλοίου τύπου LNG/C (LNG/C Asterix I) χωρητικότητας 174.000 CBM και 81.451 DWT, συνολικού τιμήματος $US dollars 597,5 εκατ. Τα πλοία M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express and M/V Buenaventura Express αναμένεται να παραδοθούν τον Οκτώβριο 2022, τον Ιανουάριο 2023 και τον Μάιο 2023 αντίστοιχα, ενώ το πλοίο LNG/C Asterix I αναμένεται να παραδοθεί τον Ιανουάριο 2023. Τα πλοία M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express and M/V Buenaventura Express είναι ναυλωμένα στην Hapag-Lloyd για περίοδο δέκα (10) ετών με δικαιώματα παράτασης από τον ναυλωτή που συνολικά δύναται να παρατείνει τη διάρκεια της ναύλωσης για επιπλέον έξι (6) χρόνια. Το πλοίο LNG/C Asterix I είναι ναυλωμένο στην Hartree Partners Power & Gas Company (UK) Limited («Hartree») για περίοδο πέντε (5) ετών με δικαίωμα παράτασης από το ναυλωτή για επιπλέον δύο (2) χρόνια και περαιτέρω δικαίωμα παράτασης από τον ναυλωτή για άλλα δύο (2) χρόνια. Την 21 Ιουνίου 2022 η Εγγυήτρια κατέθεσε $US dollars 30,0 εκατ. ως προκαταβολή μέρους του τιμήματος για την απόκτηση των πλοίων.

Η Εγγυήτρια, από την 1 Ιανουαρίου 2022 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, είχε υπό εκτέλεση απόεπενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

Πώληση των πλοίων M/V Agamemnon και M/V Archimidis σε μη συνδεδεμένο πρόσωπο, μέσω σύναψης μνημονίου συμφωνίας στις 30 Μαΐου 2022 με συνολικό αντίτιμο US$ dollars 130 εκατ. Το πλοίο M/V Archimidis παραδόθηκε στον αγοραστή στις 6 Ιουλίου 2022 ενώ η μεταβίβαση του πλοίου M/V Agamemnon αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μετά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έως το τέλος του Αυγούστου 2022.

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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.2.4.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Η Εγγυήτρια αποτελεί ναυτιλιακή εταιρεία που δραστηριοποιείται στην ποντοπόρο ναυτιλία, συγκεκριμένα στη μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων, LNG και εμπορευμάτων ξηρού φορτίου. Οι δραστηριότητές της εκτείνονται σε διεθνές επίπεδο.

Η Εγγυήτρια, στις 31 Μαρτίου 2022, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε τριάντα ένα (31) θυγατρικές εταιρείες, εκ των οποίων οι πέντε (5) είναι αδρανείς και οι οποίες εδρεύουν στις Νήσους Μάρσαλ (16 θυγατρικές, δύο (2) εκ των οποίων αδρανείς), στη Λιβερία (13 θυγατρικές, δύο (2) εκ των οποίων αδρανείς), στην Κύπρο (1 Θυγατρική), και στον Παναμά (μία (1) αδρανής θυγατρική). Με ημερομηνία αναφοράς τις 31 Μαΐου 2022, ο στόλος της Εγγυήτριας αριθμούσε είκοσι ένα (21) πλοία με συνολική χωρητικότητα 96.064 TEU και 1.881.290 DWT. Αναλυτικότερα, από τον εν λόγω στόλο, α) έντεκα (11) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Neo Panamax Container Carrier Vessels» με συνολική χωρητικότητα 1.004.802 DWT ή 80.797 TEU, β) τρία (3) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «Panamax Container Carrier Vessels», με συνολική χωρητικότητα 205.608 DWT ή 15.267 TEU, γ) ένα (1) πλοίο ανήκει στην κατηγορία «Capesize Bulk Carrier» με χωρητικότητα 179.221 DWT και δ) έξι (6) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «LNG» με χωρητικότητα 491.659 DWT ή 1.044.000 CBM.

Η στρατηγική της Εγγυήτριας συνίσταται στη μακροχρόνια ναύλωση των πλοίων της σε μεγάλες και ισχυρές οικονομικά ναυλώτριες εταιρείες, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε παγκόσμιο επίπεδο. Στόχος της είναι, μέσω των μακροχρόνιων ναυλώσεων σταθερού ναύλου, σε κάθε περίπτωση που αυτό είναι εφικτό, να αποφεύγει εποχιακές διακυμάνσεις της ζήτησης και των ναύλων. Τα επίπεδα αξιοποίησης του στόλου της Εγγυήτριας, εξαιρουμένων των προγραμματισμένων δεξαμενισμών, ανέρχονται σε 99%, 99% και 100% για τα έτη 2020 και 2021 και για το πρώτο τρίμηνο του 2022, αντίστοιχα. Τα πλοία του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση για το έτος 2021 μετέφεραν φυσικό αέριο ή/και εμπορευματοκιβώτια μεταξύ 48 χωρών. Τα πλοία μεταφοράς υγροποιημένου αερίου του Ομίλου για το έτος 2021 μετέφεραν φυσικό αέριο μεταξύ 26 χωρών, ενώ ο στόλος των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων για το ίδιο έτος μετέφερε εμπορευματοκιβώτια μεταξύ 38 χωρών.

Ο στόλος της Εγγυήτριας από το 2020 μέχρι την 31 Μαΐου 2022, έχει αναπτυχθεί ως εξής:

Στόλος της CPLP ανά έτος (Αριθμός Πλοίων)

Κλάδος	2020	2021	2022
Πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου	1	1	1
Πλοία Μεταφοράς Εμπορευματοκιβωτίων	13	14	14
Πλοία μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου	-	6	6
Σύνολο	**14**	**21**	**21**

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό ελεγκτή Λογιστή.

Η ανάπτυξη του στόλου έχει υλοποιηθεί με ιδία κεφάλαια, αυξήσεις κεφαλαίου, δανεισμό και εξαγορές και συγχωνεύσεις με τρίτες εταιρείες. Η Εγγυήτρια, από το 2020 μέχρι την 31 Μαΐου 2022, έχει αντλήσει US$ dollars 1.357,5 εκατ. από τραπεζικό δανεισμό έκδοση ομολογιών, συμβάσεις πίστωσης πωλητή και χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Ο λόγος καθαρού χρέους προς την κεφαλαιοποίηση της Εγγυήτριας στο τέλος κάθε οικονομικού έτους για τα έτη 2020 και 2021 και για την 31 Μαρτίου 2022, έχει διαμορφωθεί ως εξής:

Καθαρό Χρέος προς Συνολική Κεφαλαιοποίηση*

Έτος Αναφοράς	Καθαρό Χρέος προς Συνολική Κεφαλαιοποίηση
2020	40,6%
2021	69,8%
31.03.2022	67,6%

**Αναφέρεται στην κεφαλαιοποίηση της Εγγυήτριας την τελευταία ημέρα κάθε χρονικής περιόδου.*
Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό ελεγκτή Λογιστή.

Σημαντικό στοιχείο της στρατηγικής του Ομίλου της Εγγυήτριας είναι η είσοδος στην αγορά μεταφοράς LNG με την ολοκλήρωση της αγοράς έξι πλοίων LNG, των πλοίων LNG/C Aristos I, LNG/C Aristidis I LNG/C Aristarchos, LNG/C Attalos, LNG/C Adamastos και LNG/C Asklipios. Με την επέκταση των δραστηριοτήτων στα πλοία μεταφοράς LNG επιτυγχάνεται η μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος της Εγγυήτριας, καθώς τα πλοία αυτά χρησιμοποιούν το φυσικό αέριο για την πρόωσή τους. Το φυσικό αέριο, ως μεταβατικό καύσιμο, πρόκειται να αποτελέσει σημαντικό βραχίονα αποανθρακοποίησης της παγκόσμιας οικονομίας, ενώ η θαλάσσια μεταφορά του αποτελεί το σημαντικό τμήμα της εφοδιαστικής αλυσίδας [16].

Το υγροποιημένο φυσικό αέριο αποτελεί σημαντικό βραχίονα της ενεργειακής πολιτικής της ΕΕ ιδιαίτερα μετά την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία[17]. Είναι χαρακτηριστικό ότι ενώ οι εισαγωγές φυσικού αερίου στην Ευρώπη για το διάστημα Ιανουάριος – Μάιος 2022 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους παρουσίασε αύξηση κατά 2.6%, οι εισαγωγές φυσικού αερίου από την Ρωσία μειώθηκαν κατά 36.6% μειώνοντας το μερίδιο της Ρωσίας στην Ευρωπαϊκή αγορά φυσικού αερίου κατά 14%[18]. Την αντίστοιχη περίοδο οι εισαγωγές υγροποιημένου φυσικού αερίου αυξήθηκαν κατά 52.8% ενώ το συνολικό μερίδιο αγοράς του ανήλθε σε 35.7%. Σε αυτό το περιβάλλον η εξασφάλιση ποσοτήτων υγροποιημένου φυσικού αερίου αποτελεί στρατηγική επιλογή της ΕΕ προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος της περιβαντολλογικά υπεύθυνης ενεργειακής ανεξαρτησίας.

Η ΕΕ τον Φεβρουάριο του 2022 ενέταξε το φυσικό αέριο στις πηγές ενέργειας υπό το πλαίσιο του EU Taxonomy, ως αποτέλεσμα αναμένεται σημαντική ανάπτυξη στις υποδομές φυσικού αερίου στην Ευρώπη[19]. Σε αυτό το πλαίσιο η ΕΕ αναγνωρίζει πλέον το φυσικό αέριο ως στρατηγικό στην προσπάθεια μείωσης των ρύπων που συντελούν στην υπερθέρμανση του κλίματος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται αναλυτικά οι εισαγωγές φυσικού αερίου στην Ευρώπη για το 2021 και το πρώτο εξάμηνο του 2022:

[16] *https://www.iea.org/reports/the-role-of-gas-in-todays-energy-transitions*
[17] *https://energy.ec.europa.eu/topics/energy-security/diversification-gas-supply-sources-and-routes_en*
[18] *https://www.bruegel.org/publications/datasets/european-natural-gas-imports/*
[19] *https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_711*

	Εισαγωγές από τη Ρωσία		Εισαγωγές LNG		Σύνολο Ευρωπαικών Εισαγωγών Φυσικού Αερίου	
Εκατ. Κυβικά Μέτρα	**2021**	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**	**2022**
Ιανουάριος	12.648	13.325	5.406	11.802	31.864	44.116
Φεβρουάριος	12.393	7.241	6.495	13.424	33.133	35.462
Μάρτιος	12.046	8.624	9.550	11.604	35.333	35.115
Απρίλιος	12.473	10.171	10.524	12.311	36.769	37.155
Μάιος	12.679	8.839	9.158	13.361	35.290	36.873
Ιούνιος	12.663	7.929	8.468	13.206	32.950	35.528
Ιούλιος	11.901		5.700		30.401	
Αύγουστος	10.341		5.194		28.793	
Σεπτέμβρης	11.159		4.943		29.241	
Οκτώβρης	11.122		5.366		29.590	
Νοέμβρης	10.227		6.706		31.846	
Δεκέμβρης	10.378		8.777		34.177	

Πηγή: https://www.bruegel.org/publications/datasets/european-natural-gas-imports/

Σύμφωνα με στοιχεία της Εγγυήτριας, στις 31 Μαΐου 2022, η μέση εναπομένουσα διάρκεια χρονοναύλωσης (σταθμισμένη βάσει του μικτού εσόδου κάθε πλοίου) για το στόλο των είκοσι τριών (23) πλοίων (εξαιρουμένων των πλοίων M/V Archimidis που παραδόθηκε στον Αγοραστή του στις 6 Ιουλίου 2022 και του M/V Agamemnon που αναμένεται να παραδοθεί στον αγοραστή του έως το τέλος Αυγούστου 2022 και συμπεριλαμβανομένων των τριών (3) πλοίων τύπου Container Carrier Vessels, τα M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express και M/V Buenaventura Express που θα παραδοθούν στην Εγγυήτρια τον Οκτώβριο 2022, τον Ιανουάριο 2023 και τον Μάιο 2023 αντίστοιχα και του ενός (1) πλοίου τύπου LNG/C, το LNG/C Asterix I που αναμένεται να παραδοθεί τον Ιανουάριο 2023) και για τα οποία υφίστανται ήδη χρονοναυλώσεις, ήταν περίπου 5,6 έτη, υπολογιζόμενη μέχρι τη συντομότερη ημερομηνία επαναπαράδοσης του κάθε πλοίου από τον εκάστοτε ναυλωτή και 10,1 χρόνια περίπου, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν δικαιώματα των ναυλωτών για μονομερή επέκταση της διάρκειας των χρονοναυλώσεων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται αναλυτικά τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις ανά ημερολογιακό έτος για το σύνολο των είκοσι τριών (23) πλοίων υπό τις παραπάνω προϋποθέσεις:

Έτη	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027+**	**Σύνολο**
Συνολικά ελάχιστα προβλεπόμενα έσοδα (σε εκατ. US$ dollars)	165,4	327,9	284,0	173,3	106,4	319,7	**1.376,7**
Συνολικά προβλεπόμενα έσοδα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων παράτασης (σε εκατ. US$ dollars)	165,4	337,6	330,2	293,9	265,2	1.219,1	**2.611,4**

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του ποσοστού συμμετοχής Ναυλωτών στα συνολικά ελάχιστα προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις ύψους US$ dollars 1.376,7 εκατ., χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τυχόν δικαιώματα προαίρεσης για μονομερή επέκταση της διάρκειας των χρονοναυλώσεων:

Ναυλωτής	**Ποσοστό Συμμετοχής στα Προβλεπόμενα Έσοδα**
Hapag-Lloyd AG	41,3%
BP	13,4%
Engie	12,4%
HMM	12,3%
Hartree	10,8%
Cheniere	9,1%

Ναυλωτής	Ποσοστό Συμμετοχής στα Προβλεπόμενα Έσοδα
ONE	0,7%
Σύνολο	**100,0%**

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η χρονοναύλωση είναι σύμβαση ναύλωσης πλοίου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο με συμφωνημένη καθημερινή χρέωση και μπορεί να διαρκεί από λίγες ημέρες έως και πολλά έτη. Στα πλαίσια των συμβάσεων ναύλωσης που συνάπτει η Εγγυήτρια, ο ναυλωτής καταβάλει το μεγαλύτερο μέρος από τα έξοδα πλεύσης, τα οποία ενδεικτικά περιλαμβάνουν καύσιμα, τέλη και άλλες χρεώσεις ελλιμενισμού ή διάπλου, πλοηγήσεις, ρυμουλκήσεις, πρακτορείες, ασφαλίσεις έναντι αυξημένων κινδύνων πολέμου, καθώς και οποιαδήποτε άλλα έξοδα που τυχόν συνδέονται με τη φόρτωση/εκφόρτωση. Από την πλευρά της, η Εγγυήτρια επιβαρύνεται με τα λειτουργικά έξοδα του πλοίου, τα οποία σε γενικές γραμμές περιλαμβάνουν τα κόστη πληρώματος, προμήθειες διαβίωσης, δαπάνες λιπαντικών, έξοδα ασφάλισης, συντήρησης και επισκευών, δεξαμενισμού των πλοίων, καθώς και τα κόστη έκτακτων και τακτικών επιθεωρήσεων.

Μεταξύ των πελατών της Εγγυήτριας συγκαταλέγονται δύο από τις σημαντικότερες ενεργειακές εταιρείες με βάση τον όγκο εμπορείας φυσικού αερίου όπως η BP και η Cheniere, αλλά και από τις σημαντικότερες με βάση τη χωρητικότητα σε εμπορευματοκιβώτια του διαχειριζομένου στόλου τους, διεθνείς ναυτιλιακές Εταιρείες Τακτικών Γραμμών, συμπεριλαμβανομένων των HMM, Hapag-Lloyd, Mediterranean Shipping Company («MSC»), CMA CGM S.A. («CMA CGM»), Ocean Network Express («ONE») και Zim Integrated Shipping Services Ltd. («ZIM»). Εξ αυτών, οι HMM και Hapag-Lloyd αντιπροσώπευαν, από κοινού, το 53% των εσόδων της Εγγυήτριας κατά το έτος 2021, ενώ οι HMM, CMA CGM και Hapag-Lloyd αντιπροσώπευαν από κοινού το 79% κατά το έτος 2020. Κατά τους πρώτους τρείς μήνες του 2022, οι HMM, Hapag-Lloyd BP and Cheniere αντιπροσώπευαν, από κοινού, το 76% των εσόδων της Εγγυήτριας.

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/φορτίου ή η ζημία αυτού και η διακοπή δραστηριότητας για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών συνθηκών σε χώρες της αλλοδαπής, των εχθροπραξιών και των απεργιών. Επιπρόσθετα, υπάρχει πάντα ο εγγενής κίνδυνος κάποιας θαλάσσιας καταστροφής, συμπεριλαμβανομένων των διαρροών πετρελαίου και άλλων περιβαλλοντικών συμβάντων, καθώς και η αστική ευθύνη που μπορεί να προκύψει από την κυριότητα και τη λειτουργία πλοίων στο διεθνές εμπόριο. Ο OPA 90 επιβάλλει, υπό ορισμένες συνθήκες, απεριόριστη ευθύνη στους πλοιοκτήτες και τους ναυλωτές 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 ναυλωτές που δραστηριοποιούνται στις Η.Π.Α.

Η Εγγυήτρια, προκειμένου να καλύψει συνήθεις κινδύνους της ναυτιλίας, διατηρεί ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery) έναντι ναυτικών κινδύνων και κινδύνων από πολέμους, για τα πλοία του στόλου της, και σε ποσά τα οποία θεωρεί ότι είναι εύλογα προκειμένου να καλύπτεται έναντι τέτοιων κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη κριτήρια όπως το κόστος αγοράς, το κόστος αντικατάστασης, τα προσδοκώμενα έσοδα (εναπομένουσα διάρκεια ναύλωσης και ναύλος) και τις υποχρεώσεις βάσει συμβάσεων χρηματοδοτήσεως. Επιπρόσθετα, η Εγγυήτρια διαθέτει ασφάλιση αστικής ευθύνης στο εκάστοτε μέγιστο ισχύον όριο ποσού.

Κατωτέρω, παρατίθεται η ασφαλιστική πολιτική της Εγγυήτριας σχετικά με την ασφάλιση κύτους και μηχανών έναντι ναυτικών κινδύνων, την ασφάλιση αυξημένης αξίας σχετικά με την ολική απώλεια πλοίου, την ασφάλιση κινδύνων από πολέμους, την ασφάλιση εμπορευμάτων, επισταλιών και υπεράσπισης και την ασφάλιση αστικής ευθύνης (P&I).

Σημειώνεται ότι η Εκδότρια θα ακολουθήσει την κατωτέρω ασφαλιστική πολιτική και μετά την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

3.3.2.5.2 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 το κόστος ζημιάς ή απώλειας πλοίου λόγω κινδύνων όπως πιθανών συγκρούσεων, ακούσιων προσαράξεων και ακραίων καιρικών φαινομένων. Η κάλυψη συνήθως αφορά προσυμφωνημένη ασφαλισμένη αξία, σύμφωνα με την πολιτική της Εγγυήτριας.
- Ασφαλιστική κάλυψη αυξημένης αξίας (increased value insurance), 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 (war risks insurance), η οποία καλύπτει περιπτώσεις πειρατικών και τρομοκρατικών επιθέσεων.
- Ασφαλιστική κάλυψη εμπορευμάτων, επισταλιών και υπεράσπισης (freight, demurrage and defense cover), η οποία αποτελεί είδος ασφάλισης νομικών δαπανών που καλύπτει ορισμένα έξοδα σχετικά με την επιδίωξη ή άμυνα κατά εμπορικών (συνήθως μη ασφαλισμένων) αξιώσεων.

Δεν βρίσκονται όλοι οι κίνδυνοι της Εγγυήτριας υπό καθεστώς κάλυψης, όπως επίσης δεν είναι όλοι οι κίνδυνοι ασφαλίσιμοι. Οι βασικοί ασφαλίσιμοι κίνδυνοι οι οποίοι παραμένουν ανασφάλιστοι στο σύνολο του στόλου της Εγγυήτριας αφορούν τον κίνδυνο απώλειας ναύλου και μίσθωσης (loss of hire) και τον κίνδυνο απεργίας προσωπικού (strikes).

Οι κυριότερες καλύψεις της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς την 31.05.2022 αναφέρονται ως εξής:

Είδος	**Συνολικό Ασφαλισμένο Ποσό Στόλου**
Κύτους και Μηχανών	US$ dollars 2,8 δισ.
Υπεραξίας πλοίου (συμπεριλαμβανομένων υπερβαλλουσών δαπανών)	US$ dollars 600 εκατ. επιπλέον κάλυψη ολικής απώλειας
Κύτους και Μηχανών για Κίνδυνο πολέμου	US$ dollars 3.4 δισ.
Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) και κάλυψη για περιπτώσεις ρύπανσης	Έως US$ dollars 1,0 δισ. ανά συμβάν έκαστου πλοίου

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα πλοία της Εγγυήτριας είναι ασφαλισμένα μέχρι του ποσού που η ίδια θεωρεί ότι είναι τουλάχιστον η εύλογη αγοραία αξία του πλοίου, λαμβάνοντας υπόψη κριτήρια όπως το κόστος αγοράς, το κόστος αντικατάστασης, τα προσδοκώμενα έσοδα (λ.χ. ναύλος) και τις δανειακές υποχρεώσεις, μετά από την αφαίρεση ορισμένων εκπιπτόμενων ποσών.

Ενώ, σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης της Εγγυήτριας, οι παρούσες ασφαλιστικές καλύψεις της είναι επαρκείς δεν μπορούν να ασφαλισθούν όλοι οι κίνδυνοι και επίσης ενδέχεται να προκληθούν ζημίες από μία καταστροφική πετρελαιοκηλίδα ή πυρκαγιά ή έκρηξη κατά ποσό που υπερβαίνει τις ασφαλιστικές της καλύψεις (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»).

3.3.2.5.3 Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) - Κάλυψη για Περιπτώσεις Ρύπανσης (pollution coverage)

Η συγκεκριμένη ασφαλιστική κάλυψη καλύπτει την ευθύνη έναντι τρίτων μερών, έναντι του πληρώματος και άλλα συναφή κόστη που προκύπτουν από τον τραυματισμό ή το θάνατο μέλους πληρώματος, επιβατών και άλλων τρίτων μερών, την απώλεια ή τη ζημία του φορτίου, αξιώσεις τρίτων από σύγκρουση με άλλα πλοία (στο βαθμό που δεν καλύπτονται από τα ασφαλιστήρια κύτους και μηχανής), βλάβη σε περιουσιακά στοιχεία τρίτων, ρύπανση από πετρέλαιο ή άλλες ουσίες και κόστη διάσωσης, ρυμούλκησης και άλλα συναφή, συμπεριλαμβανομένης ακόμη της ανάσυρσης ναυαγίου.

Η εν λόγω ασφάλιση της Εγγυήτριας παρέχεται από οργανισμό που είναι μέλος της Διεθνούς Ένωσης Αλληλασφαλιστικών Οργανισμών Ναυτικής Ασφάλισης (International Group of P&I Clubs, «Διεθνής Ένωση»). Οι δεκατρείς (13) αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί που αποτελούν τη Διεθνή Ένωση, ασφαλίζουν, κατά προσέγγιση, το 90% της παγκόσμιας χωρητικότητας των πλοίων ποντοπόρου ναυτιλίας και βάσει κοινής συμφωνίας επιμερίζουν μεταξύ των μελών τους υποχρεώσεις αποζημίωσης που υπερβαίνουν ορισμένα όρια. Η κάλυψη που παρέχεται από κάθε έναν από τους παραπάνω αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς είναι μία μορφή

αλληλασφάλισης (mutual indemnity insurance) και οι πλοιοκτήτες-μέλη κάθε ενός εξ αυτών επωμίζονται το κόστος αποζημίωσης των υπολοίπων μελών στη βάσει της αμοιβαιότητας μέχρι ενός ορισμένου ορίου. Τυχόν υπερβάλλουσα ζημία επιμερίζεται μεταξύ των μελών των υπολοίπων αλληλασφαλιστικών οργανισμών που συμμετέχουν στη Διεθνή Ένωση.

Η κάλυψη αστικής ευθύνης της Εγγυήτριας ανέρχεται έως το ποσό των US$ dollars 3,1 δισ. περίπου ανά πλοίο και ανά συμβάν με την εξαίρεση της ρύπανσης, για την οποία το ανώτατο ποσό είναι US$ dollars 1,0 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 πίνακες με στοιχεία κατά την 31 Μαΐου 2022, για το στόλο των είκοσι ένα (21) πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, ξηρού φορτίου και LNG της Εγγυήτριας, εκ των οποίων το σύνολο, με εξαίρεση το M/V Cape Agamemnon, βρίσκονταν υπό χρονοναύλωση. Ο μέσος όρος ηλικίας του στόλου της Εγγυήτριας είναι 8,5 χρόνια σε σύγκριση με τα 12,3 χρόνια για τον παγκόσμιο στόλο (σταθμισμένο μέσος για το είδος και αριθμό πλοίων)[20].

Α/Α	**Όνομα Πλοίου**	**Πλοιοκτήτρια Εταιρεία / Ναυλώτρια Εταιρεία γυμνού πλοίου**	**Ναυλωτής**	**Έτος ναυπήγησης**	**Χωρητικότητα (DWT-TEU-CBM)(1)**	**Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε US$ dollars(2)**	**Ημερομηνία λήξης ναύλωσης(3)**
	ΠΛΟΙΑ ΞΗΡΟΥ ΦΟΡΤΙΟΥ						
1	M/V Cape Agamemnon	Patroklos Marine Corp.	(4)	2010	179.221 DWT	(4)	(4)
	ΠΛΟΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΟΚΙΒΩΤΙΩΝ						
2	M/V Hyundai Prestige	Anax Container Carrier S.A.	HMM	2013	63.010 DWT – 5.023 TEU	34.250	Δεκέμβριος 2024
3	M/V Hyundai Premium	Hercules Container Carrier S.A.	HMM	2013	63.010 DWT – 5.023 TEU	34.250	Ιανουάριος 2025
4	M/V Hyundai Paramount	Iason Container Carrier S.A.	HMM	2013	63.010 DWT – 5.023 TEU	34.250	Φεβρουάριος 2025
5	M/V Hyundai Privilege	Thiseas Container Carrier S.A.	HMM	2013	63.010 DWT – 5.023 TEU	34.250	Μάρτιος 2025
6	M/V Hyundai Platinum	Cronus Container Carrier S.A.	HMM	2013	63.010 DWT – 5.023 TEU	34.250	Απρίλιος 2025
7	M/V Akadimos (ex CMA CGM Amazon)	Dias Container Carrier S.A.	ONE	2015	115.534 DWT – 9.288 TEU	35.000	Μάρτιος 2023
8	M/V Aristomenis (7)	Nikitis Container Carrier S.A.	Hapag-Lloyd	2011	118.712 DWT – 9.954 TEU	26.950	Απρίλιος 2026
9	M/V Athenian (7)	Deka Container Carrier S.A.	Hapag-Lloyd	2011	118.834 DWT – 9.954 TEU	26.950	Απρίλιος 2026

[20] *Πηγή:*
Μέσος όρος ηλικίας πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου: Clarksons Research: https://www.clarksons.net/api/download/SIN/download/2a7714dc-2fdf-4f69-9074-75350411f8bc?downloadInline=true
Μέσος όρος ηλικίας πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων: Clarksons Research: https://www.clarksons.net/api/download/SIN/download/fb16ddfe-c993-4af3-a936-5e64a92333a2?downloadInline=true
Μέσος όρος ηλικίας πλοίων LNG: Clarksons Research: https://sin.clarksons.net//Register#!/Fleet/Fleet/Vessel-Type/documentId/140469

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία / Ναυλώτρια Εταιρεία γυμνού πλοίου	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (DWT-TEU-CBM)[1]	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε US$ dollars[2]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[3]
10	M/V Athos [7]	Jupiter Container Carrier S.A.	Hapag-Lloyd	2011	118.888 DWT – 9.954 TEU	26.950	Απρίλιος 2026
11	M/V Long Beach Express [8]	Neos Container Carriers Corp.	Hapag-Lloyd	2008	68.618 DWT – 5.089 TEU	12.300	Ιούνιος 2025
12	M/V Seattle Express [8]	Maistros Container Carriers Corp.	Hapag-Lloyd	2008	68.411 DWT – 5.089 TEU	12.300	Σεπτέμβριος 2025
13	M/V Fos Express [8]	Filos Container Carriers Corp.	Hapag-Lloyd	2008	68.579 DWT – 5.089 TEU	12.300	Σεπτέμβριος 2025
	ΠΛΟΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ LNG						
14	LNG/C Aristos I	Assos Gas Carrier Corp.	BP Gas Marketing Limited ("BP")	2020	81.978 DWT – 174.000 CMB	68.999[6]	Οκτώβριος 2027[5]
15	LNG/C Aristidis I	Atrotos Gas Carrier Corp.	BP	2021	81.898 DWT – 174.000 CMB	68.999[6]	Δεκέμβριος 2027[5]
16	LNG/C Aristarchos	Dias Gas Carrier Corp.	Cheniere Marketing International LLP ("Cheniere")	2021	81.956 DWT – 174.000 CMB	68.999[6]	Φεβρουάριος 2025
17	LNG/C Attalos	Poseidon Gas Carrier Corp.	BP	2021	81,850 DWT – 174,000 CBM	68.999[6]	Οκτώβριος 2029[5]
18	LNG/C Adamastos	Kronos Gas Carrier Corp.	Engie Energy Marketing Singapore Pte Ltd. ("Engie")	2021	82,095 DWT – 174,000 CBM	68.999[6]	Σεπτέμβριος 2028
19	LNG/C Asklipios	Maximus Gas Carrier Corp.	Cheniere	2021	81,882 DWT – 174,000 CBM	68.999[6]	Ιανουάριος 2025

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Πλοία προς Πώληση

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (DWT – TEU-CBM)	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε US$ dollars[1]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[2]
1	M/V Archimidis	Archimidis Container Carrier Corp.	MSC	2006	108.892 DWT-8.266 TEU	-	[9]
2	M/V Agamemnon	Agamemnon Container Carrier Corp.	MSC	2007	108.892DWT-8.266 TEU	-	[9]

(1)	DWT: Dead Weight Tonnage (Τόνος Νεκρού Βάρους) / TEU: Twenty-foot Equivalent Units (Ισοδύναμες Μονάδες Είκοσι Ποδών) / CBM: Cubic Meters (Κυβικά Μέτρα).
(2)	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.
(3)	Συντομότερη αναμενόμενη ημερομηνία κατά την οποία ο ναυλωτής δύναται να επαναπαραδώσει το πλοίο σύμφωνα με τους όρους της εκάστοτε σύμβασης ναύλωσης.
(4)	Το πλοίο, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ναυλώνεται σε spot αγορά.

(5)	Στην ημερομηνία λήξης της ναύλωσης συμπεριλαμβάνονται τα δύο πρώτα δικαιώματα επιλογής της ναυλώτριας (BP) για επέκταση του ναύλου.
(6)	Μέσο ημερήσιο έσοδο ναύλωσης για τα έξι πλοία μεταφοράς LNG στη συμφωνημένη περίοδο ναύλωσης (συμπεριλαμβάνονται τα δύο πρώτα δικαιώματα επιλογής της BP για επέκταση του ναύλου)
(7)	Οι συμφωνημένες ναυλώσεις συμπεριλαμβάνουν δύο ετήσια δικαιώματα επιλογής επέκτασης του ναύλου με μικτό ημερήσιο ποσό ναύλωσης των US$ dollars 31.450 και US$ dollars 32.450 αντίστοιχα.
(8)	Οι συμφωνημένες ναυλώσεις συμπεριλαμβάνουν ένα διετές και ένα ετήσιο δικαίωμα επιλογής επέκτασης του ναύλου, αμφότερα με μικτό ημερήσιο ποσό ναύλωσης των US$ dollars 17.000.
(9)	Το M/V Archimidis παραδόθηκε στον Αγοραστή του στις 6 Ιουλίου 2022 και το M/V Agamemnon αναμένεται να παραδοθεί στον αγοραστή του έως το τέλος Αυγούστου 2022

3.3.2.7 Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας

Η διαχείριση του στόλου πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και ξηρού φορτίου της Εγγυήτριας έχει ανατεθεί στη διαχειρίστρια εταιρεία Capital-Executive, ενώ η διαχείριση του στόλου πλοίων μεταφοράς LNG της Εγγυήτριας έχει ανατεθεί στη διαχειρίστρια εταιρεία Capital Gas, οι οποίες είναι συνδεδεμένα μέρη της Εγγυήτριας και ελέγχονται από τον κ. Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη, υιό του κ. Ευάγγελου Μαρινάκη. Η Capital-Executive και η Capital Gas μπορεί να αναθέσουν ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης σε άλλο διαχειριστή (βλ. αναλυτικά κατωτέρω) ή να υποδείξουν στις Θυγατρικές να συμβληθούν απευθείας και με άλλο διαχειριστή. Η Εγγυήτρια εκτιμά ότι η ύπαρξη περισσοτέρων εταιρειών διαχείρισης, της παρέχει υψηλό επίπεδο επιχειρησιακής ευελιξίας σε πολλαπλές τοποθεσίες, με εμπειρία και σχέσεις που σχετίζονται με την εκάστοτε αγορά. Επίσης, εκτιμά ότι, με τον τρόπο αυτό, επέρχεται η γεωγραφική ευελιξία που απαιτείται για τη διαχείριση και την επάνδρωση του πολυάριθμου στόλου της, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται υψηλό επίπεδο εξυπηρέτησης με οικονομικά αποδοτικούς όρους.

Πιο συγκεκριμένα, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαΐου 2022:

Η Capital-Executive είναι η επικεφαλής διαχειρίστρια εταιρεία για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και ξηρού φορτίου της Εγγυήτριας και παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης σύμφωνα με τις εκάστοτε συμβάσεις διαχείρισης και συμβάσεις παροχής υπηρεσιών (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.11 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η Capital Gas είναι η επικεφαλής διαχειρίστρια εταιρεία για τα πλοία LNG.

Η Capital-Executive και η Capital Gas μπορούν να αναθέτουν την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης, ή σε τρίτους.

Οι εταιρείες διαχείρισης, στις οποίες η Εγγυήτρια έχει αναθέσει τη διαχείριση του στόλου της, ήτοι η Capital-Executive και η Capital Gas, διαθέτουν πιστοποίηση ασφαλούς διαχείρισης ISM σύμφωνα με τον ISM Code.

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες και ο στόλος πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και μεταφοράς LNG της Εγγυήτριας, έχουν λάβει πιστοποίηση του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης ISO 45001:2018 και ISO 14001 σχετικά με ζητήματα υγείας και ασφάλειας στην εργασία, καθώς και περιβαλλοντικών προτύπων αντίστοιχα, καθώς και ISO 50001 σχετικά με την ενεργειακή διαχείριση. Επίσης, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες έχουν εφαρμόσει Πολιτική Ενοποιημένων Συστημάτων Διαχείρισης, με έλεγχο από το Βρετανικό Νηογνώμονα Lloyd's Register of Shipping (LRS) και σε συνεργασία με την LRS έχουν υιοθετήσει Μηχανισμούς Αδιάλειπτης Λειτουργίας (Business Continuity Management).

Η Capital Gas έχει λάβει πιστοποίηση του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης ISO 9001 σχετικά με την ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρει.

Η Capital-Executive έχει αναθέσει εξωτερικά, εν μέρει ή πλήρως, την τεχνική διαχείριση και το πλήρωμα έξι πλοίων (6) πλοίων της Εγγυήτριας, συγκεκριμένα των M/V Athenian, M/V Athos, M/V Aristomenis, M/V Long Beach Express, M/V Seattle Express και M/V Fos Express σε τρίτους. Η Capital Gas έχει αναθέσει εξωτερικά, εν μέρει ή πλήρως, την τεχνική διαχείριση και το πλήρωμα τεσάρων (4) πλοίων της Εγγυήτριας, των LNG/C Aristos I και LNG/C Aristarchos, LNG/C Aristidis I LNG/C και Attalos σε τρίτους. Αναλυτικότερα:

- Η Capital-Executive παρέχει, σε δεκαπέντε (15) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και ξηρού φορτίου του Ομίλου, υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες

λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού.

- Η Capital Gas παρέχει, σε έξι (6) πλοία μεταφοράς LNG του Ομίλου, υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού.

Άλλες Υπηρεσίες

Η Capital-Executive, μέσω μιας θυγατρικής της Capital Maritime στη Ρουμανία και γραφείων πληρωμάτων πλοίων στη Ρουμανία, τη Ρωσία και τις Φιλιππίνες προσλαμβάνει πληρώματα για τα πλοία του Ομίλου (βλ. και ενότητα 3.3.11.3 «Λοιπές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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 θαλασσίου έρματος. Πιο συγκεκριμένα, τέτοιοι νόμοι και κανονισμοί είναι, μεταξύ άλλων, ο OPA 90, ο CERCLA, ο CWA, ο CAA, η MARPOL και η SOLAS, καθώς και κανονισμοί που έχουν θεσπιστεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και άλλους διεθνείς, εθνικούς και τοπικούς φορείς.

Επιπλέον, μια σειρά κυβερνητικών και ιδιωτικών φορέων υποβάλλει τα πλοία του Ομίλου τόσο σε προγραμματισμένες όσο και σε έκτακτες επιθεωρήσεις. Αυτοί οι φορείς περιλαμβάνουν τις τοπικές λιμενικές αρχές του κράτους των λιμένων που προσεγγίζουν τα πλοία (όπως είναι π.χ. η Ακτοφυλακή των Η.Π.Α.), τους νηογνώμονες, τις αρχές του κράτους της σημαίας του οποίου φέρει κάθε πλοίο (χώρα νηολόγησης) και τους ναυλωτές. Αρκετοί από αυτούς τους φορείς απαιτούν κάθε πλοίο να έχει λάβει τις προβλεπόμενες εγκρίσεις, άδειες, οικονομικές εξασφαλίσεις και πιστοποιητικά για τη λειτουργία του. Ενδεχόμενη αποτυχία ενός ή περισσότερων πλοίων να διατηρήσουν τις απαιτούμενες εγκρίσεις και άδειες, θα είχε σαν αποτέλεσμα σημαντικά οικονομικά κόστη ή θα είχε ως αποτέλεσμα την προσωρινή αναστολή λειτουργίας ενός ή περισσοτέρων πλοίων του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 2.1.4 «Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση σε κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου»).

Το συνεχώς αυξανόμενο επίπεδο απαιτήσεων για περιβαλλοντική και ποιοτική μέριμνα που τίθεται από τους ασφαλιστικούς οργανισμούς, τους κανονιστικούς φορείς και τους ναυλωτές, οδηγεί σε εκτενέστερες επιθεωρήσεις και υψηλότερες απαιτήσεις ασφάλειας για όλα τα πλοία και θα μπορούσε να επιταχύνει την απόσυρση προς διάλυση των παλαιότερων πλοίων του κλάδου των εμπορευματοκιβωτίων. Η Εγγυήτρια λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε τα πλοία του Ομίλου να συμμορφώνονται, μεταξύ άλλων, με τα εκάστοτε πρότυπα ασφαλείας και κανονισμούς που δίνουν έμφαση στην επιχειρησιακή ασφάλεια, τις ποιοτικές εργασίες συντήρησης, τη συνεχή εκπαίδευση των αξιωματικών και των πληρωμάτων και τη συμμόρφωση με τους διεθνείς κανονισμούς. Η Capital-Executive είναι πιστοποιημένη σύμφωνα με τα πρότυπα ISO 45001:2018 και ISO 14001 (σχετικά με ζητήματα υγείας και ασφάλειας στην εργασία, καθώς και περιβαλλοντικών προτύπων, αντίστοιχα). Η Capital-Executive είναι, επίσης, πιστοποιημένη σύμφωνα με 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 διεθνή οργανισμό των Ηνωμένων Εθνών για την ασφάλεια στη θάλασσα και την πρόληψη της ρύπανσης από τα πλοία.

Η διεθνής σύμβαση για την ασφάλεια της ανθρώπινης ζωής στη θάλασσα (SOLAS) επιβάλει στα κράτη που την έχουν προσυπογράψει να εξασφαλίζουν ότι τα πλοία που νηολογούνται σε αυτά συμμορφώνονται με ένα ελάχιστο επίπεδο ασφαλείας όσον αφορά την κατασκευαστική τους αντοχή, τον εξοπλισμό τους, τις επιθεωρήσεις τους και τη λειτουργία τους.

Ο ΙΜΟ έχει, επίσης, θεσπίσει κανονισμούς που έχουν σχεδιαστεί για τη μείωση της ρύπανσης στα διεθνή ύδατα τόσο από ατυχήματα όσο και από τακτικές εργασίες συντήρησης και έχει διαπραγματευθεί διεθνείς συμβάσεις που επιβάλλουν την ευθύνη για τη ρύπανση από πετρέλαιο στα διεθνή ύδατα και στα ελεγχόμενα χωρικά ύδατα των χωρών που έχουν προσχωρήσει στις συμβάσεις. Για παράδειγμα, το Παράρτημα VI της MARPOL θέτει όρια στις εκπομπές οξειδίων του θείου και οξειδίων του αζώτου από καυσαέρια των πλοίων και απαγορεύει σκόπιμες εκπομπές ουσιών που καταστρέφουν τη στιβάδα του όζοντος, όπως οι χλωροφθοράνθρακες. Το Παράρτημα VI περιλαμβάνει επίσης ένα παγκόσμιο ανώτατο όριο στην περιεκτικότητα του ναυτιλιακού πετρελαίου σε θείο και απαιτεί να συλλέγονται δεδομένα σχετικά με την κατανάλωση πετρελαίου και τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα από τα πλοία. Το νέο σύστημα υποχρεωτικής συλλογής δεδομένων προορίζεται ως το πρώτο στάδιο, σε μια προσέγγιση αποτελούμενη από τρία στάδια, στα οποία η ανάλυση των δεδομένων που συλλέγονται θα αποτελέσει τη βάση για μια αντικειμενική, διαφανή και αποτελεσματική συζήτηση ενώπιον της MEPC του ΙΜΟ, στο πλαίσιο ενός οδικού χάρτη (έως το 2023) για την εκπόνηση μιας συνολικής στρατηγικής του ΙΜΟ για τη μείωση των εκπομπών των αερίων του θερμοκηπίου («GHG») από τα πλοία (βλ. σχετικά ενότητα 2.1.4 «Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση με 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 χαρακτηρισθεί ως ECAs. Στο μέλλον, ενδέχεται να δημιουργηθούν πρόσθετες τέτοιες περιοχές. Ο ΙΜΟ έχει αναλάβει μελέτη για τον καθορισμό νέας ECA στη Μεσόγειο με χαμηλότερη επιτρεπόμενη κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο έως τα 0,1% και κατά την MEPC 78 εγκρίθηκε σχέδιο απόφασης για την τροποποίηση του Παραρτήματος VI της MARPOL και τον καθορισμό της Μεσογείου ως ECA και την υποχρέωση των πλοίων να χρησιμοποιούν καύσιμα με περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,1% m/m σε όλη τη Μεσόγειο, με νωρίτερη προτεινόμενη ημερομηνία την 1 Μαΐου 2024. Η MEPC 79 (12-16.12.2022) αναμένεται να λάβει τις σχετικές αποφάσεις για την εν λόγω τροποποίηση του Παραρτήματος VI της MARPOL.

Οι απαιτήσεις του Κανονισμού NOx Tier, είναι οι πιο αυστηρές που έχουν τεθεί έως σήμερα και τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016 στις ECAs της Βόρειας Αμερικής και της Καραϊβικής και για τα πλοία με ημερομηνία τοποθέτησης της τρόπιδας από 1 Ιανουαρίου 2016 και εντεύθεν και με ισχύ κινητήρα μεγαλύτερης των 130kW. Για τα πλοία με ημερομηνία τοποθέτησης της τρόπιδας από την 1 Ιανουαρίου 2021 κι έπειτα που επιχειρούν στις ECAs της Βαλτικής Θάλασσας ή της Βόρειας Θάλασσας, κάθε ντιζελοκινητήρας εγκατεστημένος με ισχύ άνω των 130 kW θα πρέπει να συμμορφούνται με τον Κανονισμό NOx Tier III.

Ωστόσο, εάν εφαρμοστούν οι απαιτήσεις NOx Tier III σε επιπλέον ECAs, αυτές δεν θα έχουν αναδρομική ισχύ και τα όρια εκπομπών NOx Tier III θα ισχύουν για τα πλοία με ημερομηνία τοποθέτησης της τρόπιδας από την ημερομηνία έναρξης ισχύος των απαιτήσεων αυτών στις νέες ECAs.

Οι τροποποιήσεις του Παραρτήματος VI της MARPOL, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1 Μαρτίου 2018 (με πρώτη περίοδο αναφοράς το 2019), απαιτούν τα πλοία με μικτή χωρητικότητα άνω των 5.000 κόρων, να συλλέγουν δεδομένα κατανάλωσης για κάθε τύπο καυσίμου που χρησιμοποιούν, καθώς και πρόσθετα στοιχεία,

συμπεριλαμβανομένων της απόστασης και της χρονικής διάρκειας των πλόων που εκτέλεσαν ανά ημερολογιακό έτος. Τα συγκεντρωτικά στοιχεία θα υποβάλλονται στο κράτος σημαίας του πλοίου σε ετήσια βάση. Όλα τα υφιστάμενα πλοία του Ομίλου υπέβαλλαν στο κράτος σημαίας του εκάστοτε πλοίου, τα προαναφερόμενα δεδομένα που απαιτούνταν κατά τον κανονισμό 22A του Παραρτήματος VI της Σύμβασης MARPOL, για την περίοδο που κάλυπτε τη λειτουργία των πλοίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Τα δεδομένα αυτά συλλέχθηκαν και υποβλήθηκαν σύμφωνα με τη μεθοδολογία και τις διαδικασίες που ορίστηκαν στο Σχέδιο Διαχείρισης Ενεργειακής Απόδοσης κάθε πλοίου (Ship Energy Efficiency Management Plan ή SEEMP) και τα πλοία φέρουν σήμερα τη σχετική δήλωση συμμόρφωσης σύμφωνα με το Σύστημα Συλλογής Δεδομένων Καυσίμου. Για τη δεύτερη περίοδο αναφοράς, δηλαδή για το έτος που έληξε τον Δεκέμβριο του 2020, τα απαραίτητα στοιχεία υποβλήθηκαν στο κράτος σημαίας κάθε πλοίου έως τις 31 Μαρτίου 2021.

Όλα τα υφιστάμενα πλοία του Ομίλου συμμορφώνονται ουσιωδώς με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Παραρτήματος VI της MARPOL. Εντούτοις, αν εγκριθούν νέες ECAs από τον ΙΜΟ ή υιοθετηθούν αυστηρότερα όρια εκπομπών καυσαερίων από τον ΙΜΟ ή από τα κράτη που 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 ΙΜΟ 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 το 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 ΙΜΟ εξετάζει, επίσης, την ανάπτυξη ενός αγορακεντρικού (market-based) μηχανισμού διαπραγμάτευσης για τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου από τα πλοία, αλλά είναι δύσκολο να προβλεφθεί με ακρίβεια η πιθανότητα υιοθέτησης ενός τέτοιου μέτρου ή η δυνητική επίπτωσή του στη λειτουργία του Ομίλου.

Ως αποτέλεσμα της συνεχούς προσπάθειας του ΙΜΟ 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 ΙΜΟ έχει καθορίσει επίπεδα επιτευξιμότητας των εκπομπών που υπόκεινται σε συνεχείς αναθεωρήσεις από τον ΙΜΟ 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 ΙΜΟ. Τα βραχυπρόθεσμα μέτρα περιλαμβάνουν την αξιολόγηση και βελτίωση των απαιτήσεων ενεργειακής απόδοσης πλοίων (EEDI, κανονισμοί SEEMP), την εφαρμογή μέτρων ενεργειακής απόδοσης για τα υφιστάμενα πλοία (κανονισμοί EEXI) και την εισαγωγή του δείκτη έντασης άνθρακα (CII) για τα πλοία σε λειτουργία.

Ο ΙΜΟ έχει θεσπίσει βραχυπρόθεσμα μέτρα έως το 2026. 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 ΙΜΟ μεταξύ 2026 και 2030, ενώ πιθανά μακροπρόθεσμα μέτρα θα μπορούσαν να οριστικοποιηθούν και να συμφωνηθούν από την MEPC μετά το 2030. Οι ημερομηνίες έναρξης ισχύος και το επίπεδο αποτελεσματικότητας των μέτρων για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου θα καθορίζονται για κάθε μέτρο ξεχωριστά.

Στην MEPC 75, η ομάδα εργασίας για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου από τα πλοία (ISWG-HG 7) εξέτασε έναν αριθμό συγκεκριμένων προτάσεων για τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης των

υπαρχόντων πλοίων. Συμφωνήθηκε να ενσωματωθούν οι απαραίτητες τροποποιήσεις στο κεφάλαιο 4 του Παραρτήματος VI της MARPOL με την εφαρμογή και επιβολή των κανονισμών EEXI ως στοχευμένο μέτρο ενεργειακής απόδοσης, μαζί με τους κανονισμούς CII σχετικά με το δείκτη έντασης άνθρακα στη δραστηριότητα των πλοίων.

Η ανάπτυξη του κανονιστικού πλαισίου του EEXI στοχεύει στη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης των υφισταμένων πλοίων με την εφαρμογή συγκεκριμένων τεχνικών μέτρων. Το απαιτούμενο EEXI θα εξατομικεύεται για κάθε πλοίο, δηλαδή θα υπολογίζεται για κάθε μεμονωμένο πλοίο και θα επαληθεύεται από την αρμόδια αρχή του κράτους της σημαίας του πλοίου ή από οποιονδήποτε εξουσιοδοτημένο από αυτήν οργανισμό. Όταν το υπολογιζόμενο EEXI (EEXI attained) του πλοίου δεν ικανοποιεί το αντίστοιχο όριο του απαιτούμενου EEXI (EEXI required), ενδέχεται να ληφθούν υπόψη επιλογές τεχνικής τροποποίησης προκειμένου να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση με το συγκεκριμένο όριο όπως π.χ. ο περιορισμός της ισχύος των μηχανών πρόωσης και, η τοποθέτηση τεχνολογιών εξοικονόμησης ενέργειας. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ο υπολογισμός του απαιτούμενου EEXI θα υπολογίζεται και θα επαληθεύεται από την 1 Ιανουαρίου 2023 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 EEXI θα είναι το ρυθμιστικό όριο για το EEXI και ο υπολογισμός του θα είναι εναρμονισμένος με τις τιμές αναφοράς του EEDI, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένους συντελεστές απομείωσης για το EEXI ανάλογα με τον τύπο και το ωφέλιμο φορτίο των πλοίων. 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 θα 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. Η MEPC 78 ενέκρινε μια σειρά κατευθυντήριων γραμμών για την εφαρμογή της στρατηγικής GHG που σχετίζονται με τη μέθοδο υπολογισμού του EEXI, το αναθεωρημένο SEEMP και πιθανούς συντελεστές διόρθωσης CII καθώς και σχέδια τροποποιήσεων στο Προσάρτημα IX του Παραρτήματος VI της MARPOL σχετικά με την αναφορά τιμών EEXI και CII στο Σύστημα Συλλογής Δεδομένων του IMO (IMO Data Collection System - DCS).

Για να αντιμετωπισθούν οι προκλήσεις κανονιστικής συμμόρφωσης που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ορισμένα από τα πλοία του Ομίλου, ιδίως τα παλαιότερα, και να ευθυγραμμιστεί παράλληλα με το ζητούμενο όριο της στρατηγικής του IMO για το 2020, ίσως χρειαστεί η Εγγυήτρια να πραγματοποιήσει σημαντικές 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» του Ενημερωτικού Δελτίου και το σχετικό κίνδυνο «Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και, συνεπώς, υπόκειται σε διεθνείς και τοπικούς νόμους και κανονιστικές ρυθμίσεις για την προστασία του περιβάλλοντος και την ασφάλεια των πλοίων, οι οποίες ενδέχεται να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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»). Οι δαπάνες αυτές, ενδεικτικά, δύνανται να αφορούν εργασίες όπως είναι ο περιορισμός ισχύος των μηχανών πρόωσης (βελτιστοποίηση ισχύος), η αλλαγή καυσίμου, η εγκατάσταση συσκευών εξοικονόμησης ενέργειας, η ακόμα και η αντικατάσταση με νέα πλοία.

Η Εγγυήτρια εκτιμά ότι η εισαγωγή του κανονιστικού πλαισίου EEXI μπορεί να επιταχύνει τη διαδικασία διάλυσης παλαιότερων πλοίων, ενώ η υιοθέτηση του περιορισμού της ισχύος των μηχανών πρόωσης ως μέτρο συμμόρφωσης με τις τελευταίες τροποποιήσεις, μπορεί να οδηγήσει στην επικράτηση της μεθόδου αργής πλεύσης σε ακόμα χαμηλότερες ταχύτητες και να έχει ως αποτέλεσμα τη ναυπήγηση νέων πλοίων τα οποία όταν δραστηριοποιηθούν θα εκμεταλλευτούν το κενό που θα δημιουργηθεί από τη μείωση της διαθέσιμης χωρητικότητας. Ο ακριβής αντίκτυπος των κανονισμών αυτών στην επιχείρηση και τις δραστηριότητες της

Εγγυήτριας δεν δύναται να προβλεφθεί εύκολα. Η Διεθνής Σύμβαση για την Πιστοποίηση και τα Προσόντα των Ναυτικών (STCW) καθορίζει το ελάχιστο απαιτούμενο επίπεδο εκπαίδευσης και πιστοποίησης όλων των ναυτικών (ανεξαρτήτως βαθμού και θέσης) εμπορικών πλοίων και εφαρμόζεται υποχρεωτικά, ανεξάρτητα από τη σημαία του πλοίου, σε κάθε πλοίο που προσεγγίζει λιμένες των κρατών μελών της διεθνούς σύμβασης.

3.3.2.8.2 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, θέτοντάς την σε ισχύ από την 4η Νοεμβρίου 2016. Παρόλο που η Συμφωνία των Παρισίων δεν αφορά ειδικά στον 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 Ζημίες από Μόλυνση Καυσίμου Ναυτιλίας (η «Σύμβαση Bunker»), η οποία ετέθη σε ισχύ τον Νοέμβριο του 2008, επιβάλλει αυστηρή ευθύνη στους πλοιοκτήτες για ζημίες ρύπανσης στα ύδατα δικαιοδοσίας των κρατών τα οποία επιβαρύνονται από απορρίψεις καυσίμων πλοίων. Η Σύμβαση Bunker απαιτεί, επίσης, οι πλοιοκτήτριες πλοίων ολικής χωρητικότητας άνω των 1.000 κόρων[21], να διατηρούν ασφάλιση σε συγκεκριμένα ποσά για την κάλυψη της αστικής ευθύνης για ζημίες ρύπανσης από καύσιμα πλοίων. Όλα τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου, διαθέτουν πιστοποιητικό που βεβαιώνει πως η ασφάλιση που είναι σε ισχύ εναρμονίζεται με τη Σύμβαση Bunker. Ο IMO ενέκρινε επίσης τη διεθνή σύμβαση για τον Έλεγχο και τη Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων («Σύμβαση BWM»), η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 8 Σεπτεμβρίου 2017. Σύμφωνα με τη Σύμβαση BWM, όλα τα πλοία υποχρεούνται να φέρουν ένα έγκυρο Διεθνές Πιστοποιητικό Διαχειρίσεως Θαλασσινού Έρματος, ένα Σχέδιο Διαχειρίσεως του Θαλασσίου Έρματος και ένα Βιβλίο Καταγραφής της Διαχείρισης του Θαλασσίου Έρματος. Η συμμόρφωση με τις νέες απαιτήσεις σχετικά με την επεξεργασία του θαλασσίου έρματος (Πρότυπο D-2) απαιτεί, στις περισσότερες περιπτώσεις, τα υφιστάμενα πλοία να εγκαταστήσουν σύστημα επεξεργασίας του θαλασσίου έρματος κατά την πρώτη ανανέωση του Διεθνούς Πιστοποιητικού για την Αποφυγή της Ρύπανσης από Πετρέλαιο («International Oil Pollution Prevention Certificate - IOPPC») μετά τις 8 Σεπτεμβρίου 2019, ενώ τα σκάφη στα οποία η τρόπιδα τοποθετήθηκε μετά τις 8 Σεπτεμβρίου 2017 πρέπει να έχουν εγκατεστημένο, κατά την παράδοση, ένα εγκεκριμένο κατά τη Σύμβαση BWM σύστημα. Αυτό το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης έχει ως στόχο να εξασφαλίσει την πλήρη εφαρμογή της εν λόγω σύμβασης, σε παγκόσμιο επίπεδο, μέχρι τις 8 Σεπτεμβρίου 2024. Ο Όμιλος, για τα υφιστάμενα πλοία προχωρά, όπου απαιτείται, στην εγκατάσταση των σχετικών συστημάτων επεξεργασίας του θαλασσίου έρματος (Πρότυπο D-2) κατά 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

[21] 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.

διαθέσιμη ασφαλιστική κάλυψη για τα θιγόμενα πλοία ή να οδηγήσει σε άρνηση πρόσβασης ή σε κράτηση (detention) σε ορισμένα λιμάνια. Κάθε ένα από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου και κάθε συνδεδεμένη ή μη διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων του στόλου του Ομίλου, είναι πιστοποιημένοι κατά τον κώδικα ISM.

Πολλές χώρες έχουν επικυρώσει και ακολουθήσει το σχέδιο ευθύνης που υιοθετήθηκε από τον Διεθνή Ναυτιλιακό Οργανισμό και ορίστηκε στη Διεθνή Σύμβαση του 1969 αναφορικά με την Αστική Ευθύνη για Ζημίες Ρύπανσης από Πετρέλαιο (οι Ηνωμένες Πολιτείες, με το διακριτό καθεστώς OPA 90, είναι δεν είναι μέρος της Διεθνούς Σύμβασης του 1969 αναφορικά με την Αστική Ευθύνη για Ζημίες Ρύπανσης από Πετρέλαιο, βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.8.3 «Απαιτήσεις των Η.Π.Α.» του Ενημερωτικού Δελτίου). Βάσει αυτής της σύμβασης και ανάλογα με το εάν η χώρα στην οποία προκλήθηκε η ζημία είναι συμβαλλόμενο μέρος στο Πρωτόκολλο του 1992 για την τροποποίηση της Διεθνούς Σύμβασης του 1969 αναφορικά με την Αστική Ευθύνη για Ζημίες Ρύπανσης από Πετρέλαιο, ο πλοιοκτήτης έχει αντικειμενική ευθύνη για ζημίες ρύπανσης που προκαλούνται στα χωρικά ύδατα ενός συμβαλλόμενου κράτους από εκροή εμμένοντος πετρελαίου, υπό την επιφύλαξη ορισμένων μέσων άμυνας προς περιορισμό της ευθύνης. Σύμφωνα με το Πρωτόκολλο, για πλοία χωρητικότητας 5.000 έως 140.000 μικτών τόνων, η ευθύνη περιορίζεται σε περίπου 7,1 εκατ. US$ dollars συν 989,2 US$ dollars για κάθε επιπλέον μονάδα χωρητικότητας άνω των 5.000. Για πλοία άνω των 140.000 μικτών τόνων, η ευθύνη περιορίζεται σε περίπου 140,7 εκατ. US$ dollars. Καθώς η σύμβαση υπολογίζει την ευθύνη ως προς μία δέσμη νομισμάτων, τα στοιχεία αυτά βασίζονται στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των νομισμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Το δικαίωμα περιορισμού της ευθύνης αποκλείεται σύμφωνα με τη Διεθνή Σύμβαση του 1969 αναφορικά με την Αστική Ευθύνη για Ζημίες Ρύπανσης από Πετρέλαιο, σε περίπτωση που η πετρελαιοκηλίδα προκλήθηκε εξ αιτίας του πλοιοκτήτη, και σύμφωνα με το Πρωτόκολλο του 1992, σε περίπτωση που η πετρελαιοκηλίδα προήλθε από προσωπική πράξη ή παράλειψη του πλοιοκτήτη, που διαπράχθηκε με πρόθεση να προκληθεί μια τέτοια ζημία ή απερίσκεπτα και με γνώση ότι μια τέτοια ζημία θα μπορούσε πιθανώς να προκύψει. Τα πλοία που διεξάγουν εμπόριο σε κράτη που είναι συμβαλλόμενα μέρη αυτών των συμβάσεων πρέπει να παρέχουν αποδεικτικά στοιχεία ασφάλισης που καλύπτουν την ευθύνη του πλοιοκτήτη. Σε χώρες που δεν έχουν επικυρώσει τη Διεθνή Σύμβαση του 1969 αναφορικά με την Αστική Ευθύνη για Ζημίες Ρύπανσης από Πετρέλαιο, ισχύουν διάφοροι νομοθετικοί κανόνες ή κανόνες του κοινού δικαίου, οι οποίοι ρυθμίζουν την ευθύνη επί τη βάση της υπαιτιότητας και η ευθύνη επιβάλλεται είτε λόγω υπαιτιότητας είτε με παρόμοιο τρόπο με αυτήν την ως άνω σύμβαση. Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι η ασφαλιστική κάλυψη αστικής ευθύνης μέσω αλληλασφαλιστικών οργανισμών (P&I) για Ζημίες Ρύπανσης από Πετρέλαιο αναμένεται να καλύψει τις απαιτήσεις ασφαλιστικής κάλυψης ευθύνης βάσει του σχεδίου που υιοθέτησε ο IMO.

Απαιτήσεις του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας

Η Διεθνής Σύμβαση Ναυτικής Εργασίας (MLC) υιοθετήθηκε από τη Ναυτιλιακή Σύνοδο του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO) στη Γενεύη στις 23 Φεβρουαρίου 2006 και καθορίζει τα ελάχιστα δικαιώματα και τις ελάχιστες απαιτούμενες συνθήκες εργασίας των ναυτικών. Αποτελείται από 16 άρθρα γενικού περιεχομένου και τον Κώδικα που απαρτίζεται από 5 κεφάλαια, στον οποίο κατανέμονται συγκεκριμένες απαιτήσεις αναλόγως τα επίπεδα και τις συνθήκες εργασίας (π.χ. κατασκευή χώρων ενδιαίτησης, θέματα ασφαλείας κλπ.).

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. Αν και τα πλοία του Ομίλου δεν είναι δεξαμενόπλοια, δηλαδή δεν μεταφέρουν πετρέλαιο ως φορτίο, χρησιμοποιούν ως καύσιμο το πετρέλαιο, με αποτέλεσμα να υπόκεινται στις απαιτήσεις του OPA 90.

Στο πλαίσιο του OPA 90, οι πλοιοκτήτες, οι διαχειριστές και οι Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου φέρουν αντικειμενική ευθύνη από κοινού και αλληλεγγύως (εκτός εάν η απόρριψη ρύπων προκύπτει αποκλειστικά από πράξεις ή παραλείψεις τρίτων, από βιβλικές καταστροφές ή λόγω πολέμου) για όλα τα έξοδα περιορισμού, καθαρισμού

και οποιωνδήποτε άλλων ζημιών που προκύπτουν από απορρίψεις ή επαπειλούμενες απορρίψεις ρυπαντών από τα πλοία τους, συμπεριλαμβανομένων των καυσίμων. Σύμφωνα με τον OPA 90, οι άλλες ζημίες ενδεικτικά περιλαμβάνουν:

- Ζημίες στους φυσικούς πόρους και την αποτίμησή τους,
- ζημίες σε κινητά και ακίνητα,
- καθαρή απώλεια φόρων, δικαιωμάτων, ενοικίων, τελών και άλλων απολεσθέντων εσόδων,
- απώλεια κερδών ή απομείωση της παραγωγικής ικανότητας λόγω ζημιών σε περιουσιακά στοιχεία ή φυσικούς πόρους, και
- το καθαρό κόστος των δημόσιων υπηρεσιών που απαιτούνται προκειμένου να αντιμετωπισθεί η διάχυση, όπως η προστασία από πυρκαγιά, διαχείριση των κινδύνων για την ασφάλεια ή τη δημόσια υγεία και η απώλεια της χρήσης των φυσικών πόρων επιβίωσης.

Ο OPA 90 δεν αποκλείει το δικαίωμα να αναζητηθεί αποζημίωση σύμφωνα με άλλους ισχύοντες νόμους, συμπεριλαμβανομένου του ναυτικού δικαίου.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. προσδιορίζουν την ευθύνη του OPA 90 στο μεγαλύτερο ποσό μεταξύ των US$ dollars 1.100 ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή US$ dollars 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 US$ dollars 300 ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή των US$ dollars 5,0 εκατ. για πλοία που μεταφέρουν επικίνδυνες ουσίες, είτε ως φορτίο, είτε ως κατάλοιπα ή των US$ dollars 0,5 εκατ. για οποιοδήποτε άλλο πλοίο, ανά διαρροή ή περιστατικό που σχετίζεται με διαρροή επικίνδυνων ουσιών. Αυτά τα όρια αποζημίωσης αστικής ευθύνης δεν ισχύουν εάν το περιστατικό προκαλείται από βαριά αμέλεια, δόλο ή παραβίαση ορισμένων κανονισμών, οπότε και η αποζημίωση αστικής ευθύνης δεν περιορίζεται.

Όλοι οι πλοιοκτήτες και οι διαχειριστές πλοίων με ολική χωρητικότητα άνω των 300 κόρων απαιτείται να διαθέτουν και να διατηρούν υπέρ της αμερικανικής ακτοφυλακής αποδείξεις της οικονομικής τους επάρκειας για την κάλυψη των πιθανών υποχρεώσεών τους βάσει του OPA 90 και του CERCLA. Σύμφωνα με τους κανονισμούς της ακτοφυλακής των Η.Π.Α., οι πλοιοκτήτες και οι διαχειριστές μπορούν να αποδείξουν την οικονομική τους επάρκεια, παρέχοντας αποδείξεις ασφάλισης, σύμβασης εγγύησης, εγγυητικής επιστολής ή αυτασφάλισης. Ένας πλοιοκτήτης ή διαχειριστής ενός στόλου πλοίων υποχρεούται να αποδεικνύει την οικονομική του επάρκεια σε ποσό επαρκές για να καλύψει το πλοίο του στόλου που έχει τη μέγιστη υποχρέωση σύμφωνα με τον OPA 90 και το CERCLA. Σύμφωνα με τις διατάξεις της αυτασφάλισης, ο πλοιοκτήτης ή ο διαχειριστής πρέπει να έχει καθαρό ενεργητικό και κεφάλαιο κίνησης υπολογιζόμενα σε περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται στις Ηνωμένες Πολιτείες έναντι υποχρεώσεων που βρίσκονται οπουδήποτε στον κόσμο, που υπερβαίνουν το απαιτούμενο ποσό που αντιστοιχεί στην οικονομική του ευθύνη.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. σχετικά με τα πιστοποιητικά οικονομικής ευθύνης προβλέπουν, σύμφωνα με τον OPA 90, ότι οι έχοντες την απαίτηση μπορούν να ασκήσουν αγωγή απευθείας έναντι αυτού που παρέχει την ασφάλιση ή την εγγύηση και χορηγεί τα πιστοποιητικά οικονομικής ευθύνης. Σε περίπτωση που ασκηθεί σε έναν πάροχο ασφάλισης ή εγγύησης άμεση αγωγή, αυτός απαγορεύεται να προβάλλει τυχόν υπεράσπιση απορρέουσα από συμβατικούς όρους που ενδεχομένως είχε έναντι του υπεύθυνου μέρους και περιορίζεται στη διεκδίκηση εκείνων των δικαιωμάτων υπεράσπισης που έχει στη διάθεσή του ο υπεύθυνος και στη βάση της υπεράσπισης ότι το περιστατικό προκλήθηκε από το εκούσιο παράπτωμα του υπεύθυνου μέρους.

Ορισμένες οργανώσεις, οι οποίες κατά κανόνα παρείχαν πιστοποιητικά οικονομικής ευθύνης βάσει των νόμων πριν από τη 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 υπεράσπισής τους.

Ο OPA 90 επιτρέπει ειδικά στις επιμέρους πολιτείες των Η.Π.Α. να θεσπίσουν πολιτειακό καθεστώς ευθύνης όσον αφορά στα 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 US$ dollars 1,0 δισ. ανά πλοίο και ανά περιστατικό. Επιπλέον, διατηρεί ασφάλεια, η οποία καλύπτει ζημίες σκάφους και μηχανών, καθώς και ασφάλιση αστικής ευθύνης για την κάλυψη των κινδύνων από πυρκαγιά και έκρηξη.

Η Απόφαση VII του Νόμου περί Ακτοφυλακής και Ναυτιλιακών Μεταφορών του 2004 (ο «CGMTA») τροποποίησε τον OPA 90 και απαιτεί από τον πλοιοκτήτη ή το διαχειριστή οποιουδήποτε μη δεξαμενόπλοιου ολικής χωρητικότητας 400 κόρων και άνω, το οποίο μεταφέρει πετρέλαιο οποιουδήποτε είδους ως καύσιμο για τη λειτουργία του, συμπεριλαμβανομένου του καυσίμου των δεξαμενών, την προετοιμασία και την υποβολή σχεδίου ανταποκρίσεως («Vessel Response Plan») για κάθε πλοίο. Αυτά τα σχέδια ανταποκρίσεως των πλοίων περιλαμβάνουν λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβεί το προσωπικό των πλοίων για την πρόληψη ή τον περιορισμό οποιασδήποτε απόρριψης πετρελαίου ή σημαντικής απειλής τέτοιας απόρριψης πετρελαίου από το πλοίο λόγω της λειτουργίας του ή λόγω ατυχημάτων. Όπου απαιτείται, καθένα από τα πλοία μας έχει εγκεκριμένο σχέδιο ανταπόκρισης.

Ο Νόμος για την Ποιότητα των Υδάτων CWA απαγορεύει την απόρριψη πετρελαίου ή επικίνδυνων ουσιών σε ύδατα πλεύσης και επιβάλλει την ευθύνη, υπό μορφή κυρώσεων, για τυχόν μη επιτρεπόμενες απορρίψεις. Επίσης, επιβάλλει σημαντική ευθύνη για τα έξοδα απομάκρυνσης, αποκατάστασης και ζημιών, συμπληρώνοντας τα διορθωτικά μέσα που προβλέπουν ο OPA 90 και ο CERCLA, όπως αυτά αναφέρθηκαν παραπάνω. Η Υπηρεσία Προστασίας Περιβάλλοντος των Η.Π.Α. (η «EPA») ρυθμίζει την απόρριψη του θαλασσίου έρματος και άλλων ουσιών στο πλαίσιο του CWAI. Οι κανονισμοί EPA απαιτούν πλοία μήκους 79 ποδών ή μεγαλύτερα (πλην των εμπορικών αλιευτικών σκαφών) να αποκτήσουν κάλυψη βάσει γενικής άδειας πλοίου («VGP») που επιτρέπει την απόρριψη του θαλασσίου έρματος και άλλων εκρεόντων που σχετίζονται με τη λειτουργία των πλοίων, σε χωρικά ύδατα τριών μιλίων ή σε ύδατα της ενδοχώρας των Η.Π.Α. Το VGP απαιτεί από τους πλοιοκτήτες και τους διαχειριστές των πλοίων να συμμορφώνονται με μια σειρά από βέλτιστες πρακτικές διαχείρισης, αναφορών και λοιπών απαιτήσεων για έναν αριθμό περιστασιακών εκροών. Το VGP που τέθηκε σε ισχύ τον Δεκέμβριο του 2013. Περιέχει αυστηρές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των οριακών τιμών απόρριψης θαλασσίου έρματος (που γενικά ευθυγραμμίζονται με τα πιο πρόσφατα πρότυπα της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. που εκδόθηκαν το 2012), της ορθής λειτουργίας των συστημάτων επεξεργασίας θαλασσίου έρματος και πιο αυστηρών ορίων καταλοίπων για τις διεπαφές πετρελαίου με θαλασσινό νερό και των εκρεόντων από τις συσκευές καθαρισμού των καυσαερίων. Ο Νόμος για την Ειδική Εκκένωση Πλοίων (VIDA), που εγκρίθηκε στις 4 Δεκεμβρίου 2018, απαιτεί από την EPA και την Ακτοφυλακή να αναπτύξει νέα πρότυπα επιδόσεων και κανονισμούς εφαρμογής και να επεκτείνει τις διατάξεις VGP του 2013 έως ότου οι νέοι κανονισμοί είναι οριστικοί και εκτελεστοί. Στις 2 Δεκεμβρίου 2016, το Κέντρο Θαλάσσιας Ασφάλειας των Η.Π.Α. ανακοίνωσε την έγκριση του πρώτου Συστήματος Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος («BWMS») με βάση τα κριτήρια της Αμερικανικής Ακτοφυλακής (USCG). Βάσει της τρέχουσας διαθεσιμότητας των BWMS, τα πλοία που καταπλέουν σε λιμένες των Η.Π.Α. απαιτείται να έχουν, μετά την 1 Ιανουαρίου 2016, τέτοια συστήματα εγκατεστημένα μετά τον πρώτο τακτικό δεξαμενισμό. Οι πλοιοκτήτες και οι διαχειριστές πλοίων επιτρέπεται εναλλακτικά να πληρούν το πρότυπο εναλλαγής θαλασσίου έρματος χωρίς τη χρήση ενός BWMS ή να ζητήσουν ατομική δικαιολογημένη επέκταση στην ημερομηνία συμμόρφωσης. Ο Όμιλος συμμορφώνεται με την πιο πρόσφατη έκδοση του VGP για όλα τα πλοία της που επιχειρούν στα χωρικά ύδατα των Η.Π.Α. ή έχουν λάβει άδεια από την Ακτοφυλακή να πραγματοποιούν πράξεις εναλλαγής θαλασσίου έρματος στα ύδατα των Η.Π.Α. για μέγιστο διάστημα πέντε ετών

από την ημερομηνία συμμόρφωσης για κάθε πλοίο. Ο Όμιλος δεν πιστεύει ότι οποιοδήποτε κόστος που σχετίζεται με την ικανοποίηση των απαιτήσεων του VGP θα είναι σημαντικό.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α., που υιοθετήθηκαν βάσει του Εθνικού Νόμου περί των χωροκατακτητικών ειδών («NISA») του 1996, επιβάλλουν, επίσης, υποχρεωτικές πρακτικές διαχείρισης του θαλασσίου έρματος για όλα τα πλοία εξοπλισμένα με δεξαμενές έρματος που εισέρχονται ή επιχειρούν στα χωρικά ύδατα των Η.Π.Α. Οι τροποποιήσεις αυτών των κανονισμών, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ τον Ιούνιο του 2012, καθόρισαν τα μέγιστα αποδεκτά όρια απόρριψης για διάφορα μη γηγενή είδη ή/και απαιτήσεις ουσιαστικής επεξεργασίας του θαλασσίου έρματος. Τα πρότυπα των εν λόγω κανονισμών της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις της σύμβασης BWM. Αρκετές πολιτείες, συμπεριλαμβανομένου του Μίσιγκαν και της Καλιφόρνιας, έχουν θεσπίσει νομοθεσία ή κανονισμούς σχετικά με την αδειοδότηση και τη διαχείριση των απορρίψεων θαλασσίου έρματος. Η Καλιφόρνια έχει επεκτείνει το πρόγραμμα διαχείρισης θαλασσίου έρματος στη θεσμοθέτηση κανόνων για τους οργανισμούς που προσκολλώνται στο κύτος του πλοίου και έχει υιοθετήσει κανόνες για τον περιορισμό του αριθμού των οργανισμών που εμπεριέχονται στις ποσότητες θαλασσίου έρματος προς απόρριψη.

Η EPA έχει θεσπίσει πρότυπα βάσει του CAA σχετικά με τις εκπομπές αερίων κατά τον έλεγχο και την ανάκτηση των ατμοποιήσεων από τα καύσιμα των πλοίων και άλλες λειτουργίες σε ελεγχόμενες λιμενικές περιοχές και τις εκπομπές από τους μεγάλους πετρελαιοκινητήρες πλοίων με έτος παραγωγής το 2004 ή μετέπειτα. Ορισμένες πολιτείες ρυθμίζουν, επίσης, τις εκπομπές από τον έλεγχο και την ανάκτηση των ατμοποιήσεων από τα καύσιμα των πλοίων σύμφωνα με τα σχέδια κρατικών εφαρμογών που εγκρίθηκαν στο πλαίσιο του CAA. Στις 30 Απριλίου 2010, η EPA δημοσίευσε κανονισμούς που επιβάλλουν αυστηρότερα πρότυπα για τις εκπομπές σωματιδίων, οξειδίων του θείου και οξειδίων του αζώτου από του νέους κινητήρες ντίζελ Κατηγορίας 3 σε πλοία κατασκευασμένα από την 1 Ιανουαρίου 2016 κι έπειτα, τα οποία, είτε είναι νηολογημένα στις Η.Π.Α., είτε φέρουν τη σημαία Η.Π.Α. και εφάρμοσε τις νέες απαιτήσεις του Παραρτήματος VI της MARPOL για πλοία με σημαία Η.Π.Α. και πλοία ξένης σημαίας τα οποία εισέρχονται σε λιμένες των Η.Π.Α. ή που πλέουν στα εσωτερικά ύδατα των Η.Π.Α. Η πολιτεία της Καλιφόρνιας έχει θεσπίσει όρια εκπομπών για κινητήρες ντίζελ πλοίων που εκτελούν θαλάσσιες μεταφορές εντός 24 μιλίων από την ακτή της Καλιφόρνιας και απαιτεί από τους διαχειριστές να χρησιμοποιούν καύσιμα με χαμηλή περιεκτικότητα σε θείο. Η πολιτεία της Καλιφόρνιας έχει, επίσης, επιβάλει στα πλοία κατά τον ελλιμενισμό τους να χρησιμοποιούν για τις ανάγκες τους παροχή ηλεκτρικής ενέργειας από την προκυμαία (Cold Ironing or Alternative Maritime Power) αντί να κάνουν χρήση των δικών τους πηγών ενέργειας. Ο κανονισμός τέθηκε σταδιακά σε ισχύ από το 2014. Τα πλοία του Ομίλου που επηρεάζονται σήμερα από τους κανονισμούς της πολιτείας της Καλιφόρνιας έχουν κάνει τις απαραίτητες τροποποιήσεις. Εκτιμάται πως το κόστος για τις απαραίτητες τροποποιήσεις σε άλλα πλοία του στόλου τα οποία μπορεί στο μέλλον να εκτελέσουν πλόες στην Καλιφόρνια θα καλυφθεί εν μέρει από το ναυλωτή κάθε τέτοιου πλοίου, αλλά είναι δύσκολο να προβλεφθεί η ακριβής επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριοποίηση της Εγγυήτριας.

Νόμος CISADA

Το 2010, θεσπίστηκε στις Η.Π.Α. ο Νόμος περί Συνολικών Κυρώσεων, Λογοκρισίας και Από-επένδυσης κατά του Ιράν (ο «Νόμος CISADA»), ο οποίος διεύρυνε το πεδίο εφαρμογής του προγενέστερου Νόμου περί Κυρώσεων κατά του Ιράν, συμπεριλαμβάνοντας και μη-αμερικανικές επιχειρήσεις, όπως η Εγγυήτρια και η Εκδότρια, εισαγάγοντας περιορισμούς στις επιχειρηματικές και εμπορικές δραστηριότητες φυσικών και νομικών προσώπων με το Ιράν, στο βαθμό που οι εν λόγω δραστηριότητες σχετίζονται με την επένδυση, προμήθεια ή εξαγωγή πετρελαίου ή προϊόντων αυτού. Το 2012, ο (τότε) Πρόεδρος των Η.Π.Α. Μπαράκ Ομπάμα, υπέγραψε το Εκτελεστικό Διάταγμα υπ' αριθμόν 13608, το οποίο απαγορεύει την παραβίαση, απόπειρα παραβίασης ή πρόκληση παραβίασης από αλλοδαπά πρόσωπα των ισχυουσών κυρώσεων κατά του Ιράν, καθώς και την υποβοήθηση αθέμιτων συναλλαγών στο όνομα και για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου, το οποίο υπόκειται σε κυρώσεις επιβληθείσες από τις Η.Π.Α. Περαιτέρω, ο Υπουργός Οικονομικών των Η.Π.Α. δύναται να απαγορεύσει οποιαδήποτε συναλλαγή, συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων στην κεφαλαιαγορά των Η.Π.Α., στην οποία εμπλέκεται οποιοδήποτε πρόσωπο που διαπιστώνεται ότι έχει παραβιάσει το Εκτελεστικό Διάταγμα υπ' αριθμόν 13608. Επιπλέον, το 2012 θεσπίστηκε ο Νόμος περί Μείωσης της Απειλής του Ιράν και περί των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων στη Συρία του 2012 (ο «Νόμος ITRA»), ο οποίος επέβαλε νέες κυρώσεις και ενίσχυσε τις ήδη υπάρχουσες. Μεταξύ άλλων, ο Νόμος ITRA ενίσχυσε τις κυρώσεις που αφορούν την παροχή αγαθών, υπηρεσιών, υποδομών ή τεχνολογίας στη βιομηχανία πετρελαιοειδών και πετροχημικών του Ιράν. Ο Νόμος ITRA προβλέπει, επίσης, την υποχρέωση του Προέδρου των Η.Π.Α. να επιβάλει πέντε ή περισσότερες κυρώσεις από

το Τμήμα 6(α) του Νόμου περί Κυρώσεων κατά του Ιράν, όπως αυτό έχει τροποποιηθεί, σε πρόσωπο το οποίο ο Πρόεδρος των Η.Π.Α. προσδιορίζει πως αποτελεί τον πραγματικό δικαιούχο (controlling beneficial owner) ή το οποίο κατέχει, εκμεταλλεύεται, ελέγχει ή ασφαλίζει πλοίο που χρησιμοποιήθηκε για τη μεταφορά αργού πετρελαίου από το Ιράν σε άλλο κράτος, και εφόσον (i) το εν λόγω πρόσωπο γνώριζε ότι το πλοίο χρησιμοποιήθηκε για το σκοπό αυτό, αν πρόκειται για τον πραγματικό δικαιούχο ή (ii) το εν λόγω πρόσωπο γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει ότι το πλοίο χρησιμοποιήθηκε για το σκοπό αυτό, αν πρόκειται περί προσώπου το οποίο κατέχει, λειτουργεί, ελέγχει ή ασφαλίζει το πλοίο. Πρόσωπο το οποίο προσδιορίζεται ως εμπίπτον στα ανωτέρω ενδέχεται να υποστεί σειρά κυρώσεων, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού από την κεφαλαιαγορά των Η.Π.Α. και τη διενέργεια χρηματοοικονομικών συναλλαγών που υπάγονται στη νομοθεσία των Η.Π.Α., καθώς και του αποκλεισμού των πλοίων του εν λόγω προσώπου από λιμένες των Η.Π.Α. για διάστημα έως δύο έτη. Ο Νόμος ITRA προβλέπει, περαιτέρω, ότι κάθε εκδότης κινητών αξιών, που διαπραγματεύεται σε οργανωμένη αγορά των Η.Π.Α., οφείλει να αναφέρει στις ετήσιες και τριμηνιαίες εκθέσεις που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α., μετά την 6η Φεβρουαρίου 2013, κατά πόσον ο ίδιος ή οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία έχει εν γνώσει του/της εμπλακεί σε δραστηριότητες που υπόκεινται σε κυρώσεις σχετικά με το Ιράν κατά τη διάρκεια του χρονικού διαστήματος στο οποίο αφορά η έκθεση. Τέλος, τον Ιανουάριο του 2013, υιοθετήθηκε από τις Η.Π.Α. ο Νόμος περί Ελευθερίας στο Ιράν και περί Καταπολέμησης της Διάδοσης Όπλων Μαζικής Καταστροφής του 2012 (ο «Νόμος IFCA»), ο οποίος διευρύνει το πεδίο εφαρμογής των κυρώσεων των Η.Π.Α. σε κάθε οντότητα που δραστηριοποιείται στον τομέα της ενέργειας, ναυτιλίας, ναυπηγικής βιομηχανίας και διαχείρισης λιμένων στο Ιράν και επιβάλλει κυρώσεις εις βάρος κάθε προσώπου το οποίο υποβοηθά ή με άλλο τρόπο παρέχει εν γνώσει του σημαντική οικονομική, υλική ή άλλη υποστήριξη στις ανωτέρω οντότητες.

Οι Η.Π.Α. ενδέχεται επιπλέον να άρουν τυχόν ήδη επιβληθείσες κυρώσεις. Στις 16 Ιανουαρίου 2016, ανέστειλαν ορισμένες κυρώσεις κατά του Ιράν που αφορούν τις μη-αμερικανικές επιχειρήσεις, όπως οι εταιρείες το Ομίλου, σε συνέχεια της συμφωνίας σχετικά με τα πυρηνικά του Ιράν που επετεύχθη μεταξύ του Ιράν, της Κίνας, της Γαλλίας, της Γερμανίας, της Ρωσίας, του Ηνωμένου Βασιλείου, των Η.Π.Α. και της Ε.Ε. Προς υλοποίηση των αλλαγών, οι Η.Π.Α. προέβησαν σε άρση, από την 16η Ιανουαρίου 2016, της εφαρμογής σε μη-αμερικανικές εταιρείες πολλών από τις κυρώσεις που αφορούν στον τομέα ενέργειας και πετροχημικών του Ιράν, οι οποίες αναφέρονται ανωτέρω, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων διατάξεων του Νόμου CISADA, του Νόμου ITRA και του Νόμου IFCA. Ωστόσο, τον Μάιο του 2018, η προηγούμενη κυβέρνηση των Η.Π.Α. ανακοίνωσε την απόσυρση των Η.Π.Α. από το Κοινό Ολοκληρωμένο Σχέδιο Δράσης και σχεδόν όλες οι κυρώσεις των Η.Π.Α. που αναιρέθηκαν τον Ιανουάριο του 2016 επαναφέρθηκαν τον Αύγουστο και τον Νοέμβριο του 2018 αντίστοιχα. Επιπλέον, τον Μάιο του 2019, η προηγούμενη κυβέρνηση των Η.Π.Α. επέβαλε κυρώσεις στους τομείς του σιδήρου, του χάλυβα, του αλουμινίου και του χαλκού του Ιράν, συμπεριλαμβανομένων κυρώσεων σε σχέση με σημαντικές συναλλαγές σχετικές με την πώληση, προμήθεια ή μεταφορά στο Ιράν αγαθών ή υπηρεσιών σε αυτούς τους τομείς.

3.3.2.8.4 Απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει θεσπίσει νομοθεσία που (α) απαιτεί από τα κράτη μέλη να αρνούνται την πρόσβαση στους λιμένες τους σε ορισμένα πλοία που δεν ανταποκρίνονται στα πρότυπα, ανάλογα με τον τύπο του πλοίου, τη σημαία και τον αριθμό των προηγούμενων κρατήσεων (detention) του πλοίου, (β) υποχρεώνει τα κράτη μέλη να επιθεωρούν τουλάχιστον το 25% των πλοίων υπό ξένη σημαία που χρησιμοποιούν τα λιμάνια τους ετησίως και προβλέπει αυξημένη επιτήρηση των πλοίων που ενέχουν υψηλό κίνδυνο για την ασφάλεια στη θάλασσα ή το θαλάσσιο περιβάλλον, (γ) παρέχει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μεγαλύτερη εξουσία και έλεγχο των νηογνωμόνων, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας της να αναγνωρίζει και να αξιολογεί περιοδικά τους νηογνώμονες, καθώς και να επιβάλει πρόστιμα ή να ανακαλεί την αναγνώριση των μη επιμελών νηογνωμόνων, και (δ) απαιτεί από τα κράτη μέλη να επιβάλλουν ποινικές κυρώσεις για ορισμένα συμβάντα ρύπανσης, όπως η μη εξουσιοδοτημένη απόρριψη αποβλήτων κατά την πλύση των δεξαμενών.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1257/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου του Νοεμβρίου του 2013 σχετικά με την ανακύκλωση των πλοίων, επιδίωξε να επιταχύνει την επικύρωση της σύμβασης του Χονγκ Κονγκ τόσο εντός της Ένωσης όσο και σε τρίτες χώρες, με την εφαρμογή ελέγχων σε πλοία και μονάδες ανακύκλωσης πλοίων («Κανονισμός της Ε.Ε. για την ανακύκλωση»). Από τις 31 Δεκεμβρίου 2018, τα ποντοπόρα πλοία που φέρουν σημαία Κράτους Μέλους της Ε.Ε., μπορούν να ανακυκλώνονται μόνο σε εγκαταστάσεις ανακύκλωσης πλοίων εντός της Ε.Ε. ή σε τρίτες χώρες που πληρούν ορισμένες απαιτήσεις ασφάλειας και προστασίας του περιβάλλοντος και περιλαμβάνονται στον Ευρωπαϊκό Κατάλογο εγκαταστάσεων ανακύκλωσης πλοίων που

δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπλέον, όλα τα πλοία που καταπλέουν σε ευρωπαϊκούς λιμένες, είτε φέρουν τη σημαία κράτους μέλους της Ε.Ε. είτε τρίτης χώρας, πρέπει να φέρουν κατάλογο επικίνδυνων υλικών, όπως αμίαντο και ουσίες που καταστρέφουν το όζον, προσδιορίζοντας τη θέση που βρίσκονται και τις κατά προσέγγιση ποσότητες των πιστοποιημένων από τις σχετικές διοικητικές αρχές υλικών αυτών.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2015/757 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 29 Απριλίου 2015 για την παρακολούθηση, την υποβολή εκθέσεων και την επιβεβαίωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα από τις θαλάσσιες μεταφορές («Κανονισμός MRV της ΕΕ») απαιτεί τα εμπορικά πλοία με ολική χωρητικότητα μεγαλύτερη των 5000 κόρων που εισέρχονται στους λιμένες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από τον Ιανουάριο του 2018, να παρακολουθούν, να αναφέρουν και να επιβεβαιώνουν τις ποσότητες διοξειδίου του άνθρακα που εκπέμπουν. Από τις 30 Ιουνίου 2019, όλα τα πλοία που καταπλέουν σε λιμένες της Ευρωπαϊκής Ένωσης πρέπει να φέρουν επί του σκάφους έγγραφο συμμόρφωσης με τις εν λόγω απαιτήσεις.

Οι διατάξεις του Κανονισμού MRV της Ε.Ε. είναι παρόμοιες με αυτές του Παραρτήματος VI της MARPOL, οι οποίες υιοθετήθηκαν από την IMO τον Οκτώβριο του 2016.

Το 2019, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση κανονισμού για την τροποποίηση του Κανονισμού MRV της Ε.Ε. Στις 16 Σεπτεμβρίου 2020, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στην πρώτη ανάγνωση υπέβαλε τροπολογίες που απαιτούν από τις ναυτιλιακές εταιρείες να μειώσουν γραμμικά τις ετήσιες μέσες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα (CO_2) σε σχέση με το μεταφορικό τους έργο για όλα τους τα πλοία, κατά τουλάχιστον 40% έως το 2030, προβλέποντας παράλληλα κυρώσεις για τις περιπτώσεις μη συμμόρφωσης. Προκειμένου να συγκεντρωθούν δεδομένα σχετικά με τις μεταφορές, η αναφορά των «μεταφερόμενων φορτίων» ανά ταξίδι θα παραμείνει υποχρεωτική. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις εισάγουν τη βαθμολόγηση των περιβαλλοντικών επιδόσεων των πλοίων, ζητούν να συμπεριληφθεί το μεθάνιο και άλλα αέρια θερμοκηπίου εκτός του διοξειδίου του άνθρακα (CO_2), και να βελτιωθεί η παροχή απευθείας ηλεκτρικής ενέργειας για τα πλοία από το ηλεκτρικό δίκτυο των λιμανιών κατά τη διάρκεια των ελλιμενισμών τους σε αυτά. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σκοπεύει να επανεξετάσει τον κανονισμό υπό το φως των μελλοντικών μέτρων του IMO, συντάσσοντας μια έκθεση που θα περιλαμβάνει τη ναυτιλιακή δραστηριότητα βάσει της οδηγίας του συστήματος εμπορίας εκπομπών της Ε.Ε. (ETS) από το 2022. Επιπλέον, επιδιώκει τη δημιουργία ενός «Ταμείου Ωκεανού» για την περίοδο 2022-2030, χρηματοδοτούμενο από έσοδα προερχόμενα από τη δημοπρασία δικαιωμάτων εκπομπής ETS, τα οποία θα χρησιμοποιούνται για την ενίσχυση της ενεργειακής αποδοτικότητας των πλοίων, την υποστήριξη των επενδύσεων σε καινοτόμες τεχνολογίες και υποδομές για την απαλλαγή των θαλάσσιων μεταφορών από τις εκπομπές άνθρακα, και την προστασία των θαλάσσιων οικοσυστημάτων που επηρεάζονται από την κλιματική αλλαγή. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα κληθεί να αξιολογήσει τυχόν νέα μέτρα μείωσης των εκπομπών με βάση την παγκόσμια αγορά, που έχει θεσπίσει ο IMO, σε σχέση με τη φιλοδοξία και την περιβαλλοντική τους ακεραιότητα.

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 τεχνολογίας 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 ΙΜΟ. Την 24.5.2022, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υπέβαλε την Έκθεσή του επί της ως άνω Πρότασης Οδηγίας, προτείνοντας τροπολογίες, μεταξύ άλλων και ως προς το σημείο (δ) ανωτέρω, οι οποίες προβλέπουν την υποχρέωση των ναυτιλιακών εταιρειών ήδη από την 1η Ιανουαρίου 2024 και στη συνέχεια ανά έτος, να παραδίδουν δικαιώματα που αντιστοιχούν σε ποσοστό εκατό τοις εκατό (100 %) των εξακριβωμένων εκπομπών που δηλώνονται για κάθε αντίστοιχο έτος.

3.3.2.8.5 Κλιματική Αλλαγή και Κανονισμοί για τα Αέρια του Θερμοκηπίου

Οι αυξανόμενες ανησυχίες για την κλιματική αλλαγή έχουν οδηγήσει σε μια σειρά διεθνών, εθνικών και περιφερειακών μέτρων για τον περιορισμό των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου και στο μέλλον αναμένονται αυστηρότερα μέτρα. Το Πρωτόκολλο του Κιότο στη Σύμβαση - πλαίσιο των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή (το «Πρωτόκολλο του Κιότο»), απαιτεί από τις συμμετέχουσες χώρες να εφαρμόσουν εθνικά προγράμματα για τη μείωση των εκπομπών ορισμένων αερίων, που γενικά αναφέρονται ως αέρια θερμοκηπίου, τα οποία συμβάλλουν στην υπερθέρμανση του πλανήτη. Επί του παρόντος, οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου από τη διεθνή ναυτιλία δεν υπόκεινται στο Πρωτόκολλο του Κιότο. Ωστόσο, στο μέλλον ενδέχεται να υιοθετηθούν νέες συνθήκες που θα περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές πλοίων. Η Ε.Ε. ανέφερε επίσης ότι σκοπεύει να προτείνει την επέκταση του υφιστάμενου συστήματος εμπορίας εκπομπών της Ε.Ε., ώστε να συμπεριλάβει τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου από τα πλοία. Επιπλέον, στις Η.Π.Α., η EPA έχει αρχίσει να υπαγάγει τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου στο Clean Air Act και πρωτοβουλίες για την κλιματική αλλαγή έχουν υιοθετηθεί από πολιτειακές και τοπικές αρχές και εξετάζονται στο Κογκρέσο των Η.Π.Α. Η συμφωνία που επιτεύχθηκε στη Διάσκεψη των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή 2015 στο Παρίσι και επικυρώθηκε τον Οκτώβριο του 2016 δεσμεύει τα συμμετέχοντα κράτη να μειώσουν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου με στόχο να διατηρήσουν την αύξηση της θερμοκρασίας του πλανήτη πολύ κάτω από δύο βαθμούς Κελσίου, με τις τακτικές πενταετείς αξιολογήσεις της προόδου να ξεκινούν το 2023. Οι εθνικές και πολυμερείς προσπάθειες για την επίτευξη αυτών των στόχων θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μειώσεις της χρήσης καυσίμων άνθρακα γενικά και αυστηρότερα όρια στις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου από τα πλοία ειδικότερα. Η ψήφιση νομοθεσίας για τον έλεγχο της κλιματικής αλλαγής ή άλλων ρυθμιστικών πρωτοβουλιών από τον ΙΜΟ, την Ε.Ε., τις Η.Π.Α. ή άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος που περιορίζουν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου θα μπορούσε να έχει οικονομικό αντίκτυπο στις δραστηριότητές του Ομίλου, τον οποίο προς το παρόν δεν είναι σε θέση να προβλέψει με βεβαιότητα (βλ. ενότητα εν 2.1.4 «Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση με κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου»). Επιπλέον, επιστημονικές μελέτες έχουν δείξει ότι η αύξηση των συγκεντρώσεων αερίων του θερμοκηπίου στην ατμόσφαιρα μπορεί να προκαλέσει κλιματική αλλαγή με σημαντικές επιπτώσεις στο φυσικό περιβάλλον, όπως η αυξημένη συχνότητα και ένταση καταιγίδων, πλημμύρες και άλλα σοβαρά καιρικά φαινόμενα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις δραστηριότητές του Ομίλου. Η αυξημένη ανησυχία για τις επιπτώσεις της

κλιματικής αλλαγής μπορεί επίσης να επηρεάσει τις ενεργειακές στρατηγικές και τα πρότυπα κατανάλωσης, τα οποία με τη σειρά τους θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στη ζήτηση για τη θαλάσσια μεταφορά πετρελαιοειδών.

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 («Κανονισμοί») που υιοθετήθηκαν από τη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ. Οι Κανονισμοί τυγχάνουν εφαρμογής για το σύνολο των μη εγχώριων οντοτήτων (non-resident entities) με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ και των αλλοδαπών ναυτιλιακών οντοτήτων (foreign maritime entities) που είναι εγγεγραμμένες στις Νήσους Μάρσαλ, οι οποίες πληρούν τον ορισμό της «σχετικής οντότητας» και αποκτούν εισόδημα από «σχετική δραστηριότητα». Συγκεκριμένα, ο όρος «σχετική οντότητα» σύμφωνα με το Άρθρο 2(s) των Κανονισμών περιλαμβάνει:

(α) κάθε μη εγχώρια οντότητα με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ που έχει συσταθεί δυνάμει της νομοθεσίας των Νήσων Μάρσαλ εκτός κι εάν τελεί υπό κεντρική διαχείριση και ελέγχεται εκτός των Νήσων Μάρσαλ και είναι φορολογικός κάτοικος άλλου κράτους εκτός των Νήσων Μάρσαλ, και/ή

(β) κάθε αλλοδαπή ναυτιλιακή οντότητα που έχει συσταθεί δυνάμει της νομοθεσίας των Νήσων Μάρσαλ, εφόσον τελεί υπό κεντρική διαχείριση και ελέγχεται εντός των Νήσων Μάρσαλ.

Ο όρος «σχετική δραστηριότητα» σύμφωνα με τους Κανονισμούς αφορά σε ορισμένες περιοριστικά αναφερόμενες δραστηριότητες σύμφωνα με το Άρθρο 3 των Κανονισμών, 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 Κανονισμούς, 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, 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.

Ωστόσο, οι Κανονισμοί έχουν θεσπίσει ειδικό θεσμικό πλαίσιο για τις σχετικές οντότητες που ασκούν ναυτιλιακή δραστηριότητα που αφορούν αποκλειστικά πλοία σημαίας Μάρσαλ και εμπορική δραστηριότητα ως μετόχου σε άλλες νομικές οντότητες. Ειδικότερα:

(Α) Όταν η σχετική δραστηριότητα συνίσταται σε ναυτιλιακή δραστηριότητα, οι Κανονισμοί περιέχουν ελαφρότερες προϋποθέσεις για τη θεμελίωση οικονομικής ουσίας. Συγκεκριμένα, για να είναι σε θέση να αποδείξει οικονομική ουσία, η συγκεκριμένη οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται με τη νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ, τους κανονισμούς του Διεθνή Οργανισμού Ναυσιπλοΐας και Διεθνή Οργανισμού Εργασίας, τις δασμολογικές υποχρεώσεις και τις απαιτήσεις επάνδρωσης, και να εκπληρώνει όλες τις οικονομικές υποχρεώσεις της (δηλ. πληρωμή τελών) στο Μητρώο Εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ. Εάν πληροί αυτές τις προϋποθέσεις, η οντότητα αυτή θεωρείται πως πληροί τις προϋποθέσεις οικονομικής ουσίας υπό τους Κανονισμούς αναφορικά με τη ναυτιλιακή της δραστηριότητα, χωρίς να απαιτείται να έχει διοίκηση, υπαλλήλους ή άλλη φυσική παρουσία στις Νήσους Μάρσαλ (βλ. παράγραφο 5(g) των Κανονισμών).

Ωστόσο, οι οντότητες θα πρέπει να γνωστοποιούν τις εξής πληροφορίες (βλ. παράγραφο 2(u)(iv) των Κανονισμών):

- Τύπος επιχείρησης, δηλ. ναυτιλιακή επιχείρηση, και
- ποσό και κατηγορία ακαθάριστου εισοδήματος, περιουσιακών στοιχείων και εξόδων, το οποίο γνωστοποιείται τμηματικά (1 US$ dollar. έως 1 εκατομμύριο δολάρια Η.Π.Α., 1 εκατομμύριο US$ dollars Α. έως 10 εκατομμύρια US$ dollars. κ.ο.κ.).

Οι οντότητες δεν υποχρεούνται να καταθέτουν οικονομικούς λογαριασμούς (ενοποιημένους, ελεγχθέντες από ορκωτούς λογιστές ή λογαριασμούς οποιοδήποτε άλλου είδους).

(Β) Όταν η σχετική δραστηριότητα συνίσταται σε δραστηριότητα εταιρείας χαρτοφυλακίου, οι Κανονισμοί περιέχουν ελαφρότερες προϋποθέσεις για τη θεμελίωση οικονομικής ουσίας.

Συγκεκριμένα, για να είναι σε θέση να αποδείξει οικονομική ουσία, η συγκεκριμένη οντότητα πρέπει:

α. να συμμορφώνεται με τις σχετικές υποχρεώσεις της που προκύπτουν από το Εμπορικό Δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, και

β. να διαθέτει επαρκείς ανθρώπινους πόρους και εγκαταστάσεις στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ ώστε να είναι σε θέση να κατέχει και να διαχειρίζεται τις συμμετοχές της στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων οντοτήτων (βλ. παράγραφο 4(5) των Κανονισμών.

Επιπροσθέτως, οι οδηγίες που έχουν εκδοθεί από το Μητρώο Εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ διευκρινίζουν πως η «επάρκεια» της ως άνω παραγράφου β. θα καθορίζεται με βάση τα χαρακτηριστικά της κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, η εταιρεία χαρτοφυλακίου δύναται να πληροί τις μειωμένες αυτές προϋποθέσεις με τη διατήρηση εγγεγραμμένου αντιπροσώπου στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ βάσει των Νόμων. Ωστόσο, κάθε εταιρεία των Νήσων Μάρσαλ διαθέτει εγγεγραμμένο πράκτορα (την εταιρεία «Trust Company of the RMI, Inc.») από της συστάσεώς της. Τέλος, μια εταιρεία χαρτοφυλακίου δεν υποχρεούται να έχει τη διοίκησή και διαχείρισή της στη Δημοκρατία των Νήσων 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 από US$ dollars 50.000 έως US$ dollars 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 Κανονισμών 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 τρεις (3) ECAs που δημιουργήθηκαν στην Κίνα με απώτερο στόχο τον περιορισμό των επιπέδων ατμοσφαιρικής ρύπανσης από πλοία δια της μείωσης της περιεκτικότητας των καυσίμων σε θείο. Οι τρεις (3) ECAs είναι το Δέλτα του ποταμού Pearl, το Δέλτα του ποταμού Yangtze και η Θάλασσα Bohai). Αυτές οι παράκτιες ECAs έχουν καθορισθεί με βάση το εσωτερικό δίκαιο της Κίνας και δεν συνιστούν ECAs που έχουν καθοριστεί με βάση το Παράρτημα VI της MARPOL, ενώ εξαιρούν τα χωρικά ύδατα του Χονγκ Κονγκ, του Μακάο και της Ταϊβάν. Από την 1 Ιανουαρίου 2019, τα πλοία που βρίσκονται εντός των εν λόγω παράκτιων ECAs 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. Η Κινεζική Αρχή για την Ασφάλεια στη Θάλασσα εξέδωσε έναν «Εφαρμοστικό κανονισμό σχετικά με τη διεθνή μείωση της περιεκτικότητας των καυσίμων σε θείο για το 2020», σύμφωνα με τον οποίο, μεταξύ άλλων, από την 1 Ιανουαρίου 2022 τα πλοία που εισέρχονται στα Νερά του Χαϊνάν στην παράκτια ECA απαιτείται να χρησιμοποιούν καύσιμα με μέγιστη κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο 0,1%.

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.

Στη Νότια Κορέα, από την 1η Σεπτεμβρίου 2020 έχουν δημιουργηθεί υποχρεωτικές περιοχές ελέγχου εκπομπών θείου (Sulphur Emission Control Areas - SECAs). Οι τέσσερις SECA είναι το Incheon (συμπεριλαμβανομένου του λιμένα Gyeongin), το Pyeongtaek·Dangjin, το Yeosu·Gwangyang (συμπεριλαμβανομένου του λιμένος Hadong) και το Busan Ulsan.

Από την 1η Σεπτεμβρίου 2020, όλα τα πλοία (συμπεριλαμβανομένων των πλοίων με ξένη σημαία) που ελλιμενίζονται ή αγκυροβολούν στις παραπάνω SECAs πρέπει να διασφαλίζουν ότι, μία ώρα μετά τον ελλιμενισμό (ή την αγκυροβόληση) και μία ώρα πριν από τον απόπλου από το λιμάνι (ή την ανέλκυση της άγκυρας), η περιεκτικότητα των καυσίμων σε θείο που χρησιμοποιούνται δεν πρέπει να υπερβαίνει το 0,1% m/m.

Από την 1η Ιανουαρίου 2022, όλα τα πλοία (συμπεριλαμβανομένων των πλοίων με ξένη σημαία) που εισέρχονται ή εξέρχονται από τις SECA πρέπει να χρησιμοποιούν καύσιμα με περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,1% m/m.

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 Κανονισμοί Ασφάλειας Πλοίων

Τα τελευταία χρόνια, έχουν λάβει χώρα ορισμένες πρωτοβουλίες με σκοπό την ενίσχυση της ασφάλειας των πλοίων. Στις 25 Νοεμβρίου 2002, τέθηκε σε ισχύ ο νόμος για την ασφάλεια των θαλάσσιων μεταφορών του 2002 («MTSA»). Για την εφαρμογή ορισμένων τμημάτων του MTSA, η αμερικανική ακτοφυλακή εξέδωσε κανονισμούς τον Ιούλιο του 2003, απαιτώντας την εφαρμογή ορισμένων απαιτήσεων ασφαλείας σε πλοία που εκτελούν δρομολόγια σε ύδατα που υπάγονται στη δικαιοδοσία των Η.Π.Α. Ομοίως, το Δεκέμβριο του 2002, οι τροποποιήσεις της SOLAS δημιούργησαν ένα νέο κεφάλαιο της σύμβασης που αφορά ειδικά την ασφάλεια στη θάλασσα. Το νέο αυτό κεφάλαιο τέθηκε σε ισχύ τον Ιούλιο του 2004 και επιβάλλει διάφορες λεπτομερείς υποχρεώσεις ασφάλειας στα πλοία και τις λιμενικές αρχές, τα περισσότερα από τα οποία περιλαμβάνονται στον κώδικα ISPS. Μεταξύ των διαφόρων απαιτήσεων συγκαταλέγονται οι εξής:

- Εγκατάσταση συστημάτων αυτόματων πληροφοριών επί του πλοίου για την ενίσχυση της επικοινωνίας από πλοίο σε πλοίο και από πλοίο προς ακτή,
- εγκατάσταση επί του σκάφους συστημάτων συναγερμού ασφάλειας πλοίου,
- ανάπτυξη σχεδίων ασφάλειας πλοίων, και
- τήρηση των απαιτήσεων πιστοποίησης ασφαλείας του κράτους σημαίας.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α., που πρόκειται να ευθυγραμμιστούν με τα διεθνή πρότυπα ασφάλειας στη θάλασσα, απαλλάσσουν τα πλοία που δεν ανήκουν στις Η.Π.Α. από τα μέτρα ασφαλείας των πλοίων του νόμου MTSA, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω πλοία διαθέτουν έγκυρο «Διεθνές Πιστοποιητικό Ασφάλειας Πλοίου» το οποίο πιστοποιεί τη συμμόρφωση του πλοίου με τις απαιτήσεις ασφαλείας της SOLAS και τον Κώδικα ISPS. Ο Όμιλος εφαρμόζει τα μέτρα ασφαλείας που απαιτούνται από τον IMO, τη σύμβαση SOLAS και τον κώδικα ISPS και έχουν εγκριθεί τα πιστοποιητικά ασφάλειας πλοίων και τα σχέδια ISPS όλων των πλοίων του Ομίλου.

3.3.3 Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας

3.3.3.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι τριάντα μία (31) Θυγατρικές της Εγγυήτριας με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2022.

Α/Α	Επωνυμία Θυγατρικής	Υποσημείωση	Όνομα Πλοίου	Ποσοστό Συμμετοχής
1	Capital Product Operating L.L.C.	(i)	-	100%
2	CPLP Shipping Holdings PLC	(i)	-	100%
3	CPLP Gas Operating Corp.	(i)	-	100%
4	Crude Carriers Operating Corp.	(v)	-	100%
5	Patroklos Marine Corp.		M/V Cape Agamemnon	100%
6	Agamemnon Container Carrier Corp.		M/V Agamemnon	100%
7	Archimidis Container Carrier Corp.		M/V Archimidis	100%
8	Anax Container Carrier S.A.		M/V Hyundai Prestige	100%
9	Hercules Container Carrier S.A.		M/V Hyundai Premium	100%
10	Iason Container Carrier S.A.		M/V Hyundai Paramount	100%
11	Thiseas Container Carrier S.A.		M/V Hyundai Privilige	100%
12	Cronus Container Carrier S.A.		M/V Hyundai Platinum	100%
13	Dias Container Carrier S.A.		M/V Akadimos (ex CMA CGM Amazon)	100%
14	Poseidon Container Carrier S.A.	(ii)		100%
15	Deka Container Carrier S.A.		M/V Athenian	100%
16	Jupiter Container Carrier S.A.		M/V Athos	100%
17	Nikitis Container Carrier S.A.		M/V Aristomenis	100%
18	Aenaos Product Carrier S.A.	(iii), (v)		
19	Baymont Enterprises Incoporated	(iii), (v)		
20	Mango Finance Corp.	(iv), (v)		
21	Miltiadis M II Corp.	(v)		
22	Neos Container Carriers Corp.		M/V Long Beach Express	100%
23	Maistros Container Carriers Corp.		M/V Seattle Express	100%
24	Filos Container Carriers Corp.		M/V Fos Express	100%
25	Atrotos Container Carrier S.A.	(ii)	-	100%
26	Assos Gas Carrier Corp.		Aristos I	100%
27	Dias Gas Carrier Corp.		Aristarchos	100%
28	Atrotos Gas Carrier Corp.		Aristidis I	100%
29	Poseidon Gas Carrier Corp.	(vi)	Attalos	100%
30	Maximus Gas Carrier Corp.	(vi)	Asklipios	100%
31	Kronos Gas Carrier Corp.	(vi)	Adamastos	100%

Σημείωση: Εκ των ανωτέρω πλοίων, δέκα (10) πλοία ανήκουν κατά κυριότητα στις Θυγατρικές της Εγγυήτριας και έχουν χρηματοδοτηθεί μέσω τραπεζικού δανεισμού, ενώ έντεκα (11) πλοία κατέχονται δυνάμει Σύμβασης Χρηματοδοτικής Μίσθωσης.
Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
(i) Εταιρείες χαρτοφυλακίου.
(ii) Θυγατρική της οποίας το πλοίο πωλήθηκε το έτος 2021.
(iii) Θυγατρική της οποίας το πλοίο πωλήθηκε το έτος 2018.
(iv) Θυγατρική της οποίας το πλοίο πωλήθηκε πριν το έτος 2018.
(v) Αδρανείς εταιρείες.
(vi) Θυγατρικές της Εκδότριας κατά 100%.

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 Απριλίου 2022 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 Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 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

3.3.5.1 Γενικά

Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, και σύμφωνα με τα καταστατικά έγγραφα της Εγγυήτριας, όπως επίσης και τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ, ως διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εγγυήτριας έχουν οριστεί τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τα μέλη της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων και τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών.

Σημειώνεται ότι, γενικώς, ο ομόρρυθμος εταίρος (general partner) μιας ετερόρρυθμης εταιρείας (limited partnership) που εδρεύει στις Νήσους Μάρσαλ, όπως η Εγγυήτρια, έχει δικαιώματα και εξουσίες να διαχειρίζεται και να ελέγχει τις επιχειρήσεις και υποθέσεις της εταιρείας, υπό την επιφύλαξη του νόμου περί εταιρειών περιορισμένης ευθύνης των Νήσων Μάρσαλ («MILPA») και της εκάστοτε συναπτόμενης εταιρικής σύμβασης μεταξύ της ετερόρρυθμης εταιρείας και του ομόρρυθμου εταίρου (limited partnership agreement). Ειδικότερα, όσον αφορά στην Εγγυήτρια, σύμφωνα με το Άρθρο 36 (3), Μέρος Τρίτο του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ και τα άρθρα 7.1 και 7.10 της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας, ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) της Εγγυήτριας, με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετων διατάξεων της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας, έχει εκχωρήσει, ανεκκλήτως, τη γενική αρμοδιότητα διαχείρισης της Εγγυήτριας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και η σχετική εκχώρηση είναι δεσμευτική και κάθε διάδοχο του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει εξουσιοδοτηθεί να επιβλέπει και να κατευθύνει τη λειτουργία, οργάνωση και εταιρική πολιτική σε αποκλειστική βάση. Τα πλαίσια αυτής της εξουσιοδότησης ορίζονται στην Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας και είναι δεσμευτικά για κάθε διάδοχο του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) της Εγγυήτριας. Η Εγγυήτρια δεν διαθέτει δικά της εκτελεστικά στελέχη και βασίζεται στα στελέχη του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner), για την καθημερινή διαχείριση των υποθέσεών της, περιλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου (Chief Executive Officer), του Οικονομικού Διευθυντή (Chief Financial Officer) και του Εμπορικού Διευθυντή (Chief Commercial Officer) του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner).

Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) της Εγγυήτριας έχει υποχρέωση πίστης έναντι των μεριδιούχων και ευθύνεται, ως Ομόρρυθμος Εταίρος για όλα τα χρέη της Εγγυήτριας, στο βαθμό που η περιουσία της δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των δανειστών της, εξαιρουμένων συγκεκριμένων υποχρεώσεων για τις οποίες ρητώς δεν υπέχει ευθύνη.

Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) της Εγγυήτριας μπορεί να αποκτά Εταιρικά Μερίδια ή άλλες κινητές αξίες της Εγγυήτριας και να ασκήσει, κατ' επιλογή του, όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από τα εν λόγω Εταιρικά Μερίδια ή κινητές αξίες σύμφωνα με την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας. Επιπλέον, ο Ομόρρυθμος Εταίρος της Εγγυήτριας κατέχει μερίδια ετερόρρυθμου εταίρου (Limited Partner Interests) που αποκαλούνται Incentive Distribution Rights, τα οποία δεν παρέχουν δικαίωμα ψήφου αλλά τα σχετικά δικαιώματα που προβλέπει η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας και ειδικότερα το δικαίωμα προνομιακής συμμετοχής στις διανομές των διαθέσιμων μετρητών που προκύπτουν από το επιχειρησιακό πλεόνασμα (Distributions of Available Cash from Operating Surplus), οι οποίες λαμβάνουν χώρα κατόπιν διανομής του ελάχιστου μερίσματος.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας δεν μπορεί να λάβει αποφάσεις για τα ακόλουθα ζητήματα χωρίς την έγκριση του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner): (i) συγχώνευση ή ενοποίηση της Εγγυήτριας, (ii) λύση της Εγγυήτριας, (iii) πώληση περιουσιακών στοιχείων της Εγγυήτριας που αντιστοιχούν σε ποσοστό 10% και άνω των εύλογης αγοραίας αξίας της περιουσίας της Εγγυήτριας πριν από την πώληση, (iv) αγορά περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν σε ποσοστό 10% και άνω της εύλογης αγοραίας αξίας της περιουσίας της Εγγυήτριας πριν από την αγορά, (v) ανάληψη χρέους που συνεπάγεται υπερβολική μόχλευση της Εγγυήτριας, λαμβανομένων υπόψη των συνήθων επιπέδων μόχλευσης στον κλάδο, της δομής της Εγγυήτριας και των λοιπών περιουσιακών της στοιχείων και υποχρεώσεων, (vi) σύσταση ενεχύρου ή υποθήκης ή ασφάλειας σε όλα ή κατ' ουσία σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία της Εγγυήτριας για σκοπό διαφορετικό από την εξασφάλιση χρεών που δεν οδηγούν σε υπερβολική μόχλευση της Εγγυήτριας, λαμβανομένων υπόψη των συνήθων επιπέδων μόχλευσης στον κλάδο, της δομής της Εγγυήτριας και των λοιπών περιουσιακών της στοιχείων και υποχρεώσεων, και (vii) έκδοση εταιρικών μεριδίων, τα οποία δεν αναμένονται ευλόγως να είναι επιδράσουν θετικά στο εταιρικό κεφάλαιο εντός

δώδεκα μηνών από την έκδοσή τους ή δεν επηρεάζουν ουσιωδώς αρνητικά τον Ομόρρυθμο Εταίρο ή τη συμμετοχή του στην Εγγυήτρια.

Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) της Εγγυήτριας είναι η Capital GP, μια ιδιωτική εταιρεία υπό τον έλεγχο του κ. Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη (υιού του κ. Ευάγγελου Μαρινάκη), στον οποίο μετέφερε η Capital Maritime, ως αρχικώς ελέγχουσα την Capital GP, το σύνολο των συμμετοχών της τον Απρίλιο 2019. Ο κ. Μιλτιάδης Ε. Μαρινάκης έχει δικαίωμα να μεταβιβάσει τη συμμετοχή του στην Capital GP χωρίς τη συναίνεση των μεριδιούχων της Εγγυήτριας, ενώ η Capital GP μπορεί να αποχωρήσει εκουσίως από την Εγγυήτρια χωρίς τη συναίνεση των μεριδιούχων της Εγγυήτριας.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας (partnership agreement), απαιτείται θετική ψήφος της πλειοψηφίας (είτε απλής είτε αυξημένης αναλόγως του προς ψήφιση ζητήματος) των ψήφων που αντιστοιχούν στα κοινά Εταιρικά Μερίδια για τη λήψη συγκεκριμένων αποφάσεων ή ενεργειών, συμπεριλαμβανομένων: (i) τροποποιήσεων στον ορισμό των διαθέσιμων μετρητών, του λειτουργικού πλεονάσματος και του προσαρμοσμένου λειτουργικού πλεονάσματος, (ii) κατάργησης της υποχρέωσης διεξαγωγής ετήσιας γενικής συνέλευσης, (iii) απομάκρυνση οποιουδήποτε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για σπουδαίο λόγο, (iv) η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου την πώληση, ανταλλαγή ή διάθεση με οιονδήποτε τρόπο του συνόλου ή κατ' ουσίαν του συνόλου των περιουσιακών της Εγγυήτριας, (v) απομάκρυνση του Ομορρύθμου Εταίρου με ή χωρίς σπουδαίο λόγο, (vi) λύση της Εγγυήτριας, (vii) μεταβολή των ποσοστών απαρτίας, (vii) έγκριση συγχώνευσης ή ενοποίησης, (viii) οποιαδήποτε τροποποίηση στην Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας, εκτός από ορισμένες τροποποιήσεις που σχετίζονται με την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας και τροποποιήσεις απαραίτητες ή κατάλληλες για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων σύμφωνα με την ιστορική πρακτική, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε αλλαγής που το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας κρίνει απαραίτητη ή κατάλληλη για το χαρακτηρισμό ή τη διατήρηση της ιδιότητας της Εγγυήτριας ως ετερόρρυθμης εταιρείας (limited partnership), ή οποιαδήποτε τροποποίηση που το Διοικητικό Συμβούλιο, και, εάν απαιτείται, ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) κρίνουν ότι είναι απαραίτητη ή κατάλληλη για την έκδοση οποιασδήποτε τάξης ή σειράς κινητών αξιών της Εγγυήτριας.

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα «3.3.5.6 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου και ενότητα 2.1.3 «Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας» και ειδικότερα τον παράγοντα κινδύνου «Η Εγγυήτρια δεν έχει υπαλλήλους, ενώ η Εκδότρια έχει περιορισμένο αριθμό υπαλλήλων και, συνεπώς, η Εγγυήτρια και η Εκδότρια εξαρτώνται πλήρως για την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας από το προσωπικό του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner). Τυχόν αδυναμία των στελεχών του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) να καθοδηγήσουν αποτελεσματικά την Εγγυήτρια ή η πλημμελής διαχείριση λόγω σύγκρουσης συμφερόντων ή αδυναμία των στελεχών του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) να αφιερώσουν επαρκή χρόνο στις δραστηριότητες της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, 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.».

Οι αμοιβές που κατέβαλε η Εγγυήτρια στα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, κατά το έτος 2021, ανήλθαν σε US$ dollars 0,5 εκατ. Η Εγγυήτρια, επίσης, αποζημιώνει τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) για τα έξοδα που πραγματοποιεί για λογαριασμό της. Το 2021, τα έξοδα αυτά ανήλθαν σε US$ dollars 0,01 εκατ. Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων και της Επιτροπής Αποδοχών είναι η οδός Ιάσονος 3, Πειραιάς Τ.Κ. 18537 Ελλάδα.

3.3.5.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας μπορεί να αποτελείται από έως οκτώ (8) μέλη, συμπεριλαμβανομένων έως και τριών (3) που ορίζονται αποκλειστικά και μόνο από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) και πέντε (5) που εκλέγονται από τους κοινούς μεριδιούχους. Επί της παρούσης το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει επτά (7) μέλη, συμπεριλαμβανομένων δύο που έχουν οριστεί αποκλειστικά και μόνο από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) και πέντε (5) που έχουν εκλεγεί από τους κοινούς μεριδιούχους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που ορίζονται από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) υπηρετούν θητείες καθορισμένες από αυτόν, ενώ τα υπόλοιπα μέλη διαιρούνται σε

τρεις (3) σειρές και η κατάταξη των μελών του σε σειρές γίνεται με μία ή περισσότερες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας. Υπό την επιφύλαξη των περιπτώσεων θανάτου, παραίτησης, συνταξιοδότησης, αποκλεισμού ή απομάκρυνσης κάποιου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου πριν τη λήξη της θητείας του, έκαστο μέλος εκλέγεται για πλήρη τριετή θητεία ανά σειρά και ασκεί νομίμως τα καθήκοντά του έως την ετήσια συνέλευση των μεριδιούχων για το έτος, εντός του οποίου λήγει η θητεία του και την εκλογή του νέου μέλους και την πλήρωση των τιθέμενων προϋποθέσεων.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει την ακόλουθη σύνθεση:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΙΔΙΟΤΗΤΑ**
Keith Forman του Charles William	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙΙ, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Γεράσιμος (Jerry) Καλογηράτος του Γεωργίου	Διευθύνων Σύμβουλος του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και διορισμένος στο Δ.Σ από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner), Εκτελεστικό Μέλος
Gurpal Grewal του Ajaib	Διορισμένος στο Δ.Σ από τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner), Εκτελεστικό Μέλος
Rory Hussey του John Drew	Μέλος Δ.Σ. Σειράς Ι, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Abel Rasterhoff του Ludolf	Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙ, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Ελένη Τσουκαλά του Αθανασίου	Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙΙ, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Χριστακόπουλος του Παρασκευά	Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙ, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Keith Forman, κ. Rory Hussey, κ. Abel Rasterhoff, κα Ελένη Τσουκαλά και κ. Δημήτριος Χριστακόπουλος έχουν χαρακτηρισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ως ανεξάρτητα, σύμφωνα με τα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Global Select Market και τους κανόνες και κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.

Η θητεία του Μέλους Σειράς Ι λήγει το Σεπτέμβριο του έτους 2023, των Μελών Σειράς ΙΙ το Σεπτέμβριο του έτους 2024 και των Μελών Σειράς ΙΙΙ το Σεπτέμβριο του έτους 2022.

Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών μεταξύ της Εγγυήτριας και των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου, οι οποίες να προβλέπουν ειδικές παροχές και αποζημιώσεις σε περίπτωση τερματισμού των υπηρεσιών τους.

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ/ ΝΟΜΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ	**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	**ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.**	**ΠΟΣΟΣΤΟ (%) ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (ΕΤΑΙΡΟΣΊΗ ΜΕΤΟΧΟΣ)**
Γεράσιμος (Jerry) Καλογηράτος του Γεωργίου	CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	Μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ και εκτελεστικό μέλος	-
	CAPITAL GAS CARRIERS CORP.	Μέλος	-
	CAPITAL MARITIME & TRADING CORP.	Μέλος/ Διευθύνων Σύμβουλος/ Οικονομικός Διευθυντής/ Πρόεδρος/ Γραμματέας	-
	CVL CORP.	Μέλος	-
	FILOKTITIS CRUDE CARRIER S.A.	Μέλος	-
	FAROS CRUDE CARRIER S.A.	Μέλος	-

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.5.3 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 NASDAQ Global Select Market. Σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών των Η.Π.Α., οι Αλλοδαποί Εκδότες υπόκεινται σε διαφορετικές απαιτήσεις γνωστοποίησης από τους εκδότες με έδρα στις Η.Π.Α., καθώς και σε διαφορετικές απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Σύμφωνα με τους κανόνες του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης, ένας Αλλοδαπός Εκδότης υπόκειται σε λιγότερο αυστηρές απαιτήσεις εταιρικής διακυβέρνησης. Με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, επιτρέπεται σε έναν Αλλοδαπό Εκδότη να ακολουθεί την πρακτική της χώρας καταγωγής του αντί των απαιτήσεων εισαγωγής του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης. Καίτοι διατηρεί την επιλογή αυτή, η Εγγυήτρια έχει επιλέξει να συμμορφώνεται με την πλειοψηφία των απαιτήσεων περί εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Global Select Market ωσάν να έδρευε στις Η.Π.Α. Ειδικότερα, η Εγγυήτρια έχει επιλέξει να συμμορφώνεται με ορισμένες απαιτήσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίες περιλαμβάνουν (1) την απαίτηση συγκρότησης του διοικητικού συμβουλίου κατά πλειοψηφία από ανεξάρτητα μέλη, (2) την απαίτηση συγκρότησης Επιτροπής Ελέγχου, Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων, και Επιτροπής Αποδοχών και υιοθέτησης γραπτού κανονισμού σχετικά με τους σκοπούς και τις αρμοδιότητες των ως άνω επιτροπών. Συνεπώς, η Εγγυήτρια θεωρεί ότι δεν υφίστανται σημαντικές διαφορές μεταξύ των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και των απαιτήσεων περί εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Global Select Market για εκδότες με έδρα τις Η.Π.Α. που έχουν την εταιρική μορφή της limited partnership, με εξαίρεση ότι δεν έχει συστήσει χωριστή Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου/Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με τα ως άνω στοιχεία, καθώς και σύμφωνα με την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας και τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας αποτελείται σήμερα, κατά πλειοψηφία, από ανεξάρτητα μέλη και στις επιτροπές Ελέγχου, Συγκρούσεων Συμφερόντων και Αποδοχών συμμετέχουν αποκλειστικά ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Ως αποτέλεσμα, αποκλειστικά ανεξάρτητα μέλη μπορούν, μεταξύ άλλων, να καθορίζουν τις αμοιβές της Διοίκησης, να προσδιορίζουν αποδοχές μέσω διάθεσης Εταιρικών Μεριδίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης Εταιρικών Μεριδίων (stock and option awards) και να επιλύουν ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης σχετικά με την Εγγυήτρια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση της Εγγυήτριας προβαίνουν σε συνεχή επανεξέταση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, προκειμένου να παρακολουθούν τη συμμόρφωση της Εγγυήτριας με τους ισχύοντες κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Global Select Market και τους κανόνες και κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.

Η Εγγυήτρια έχει υιοθετήσει μια σειρά βασικών εγγράφων περί εταιρικής διακυβέρνησης τα οποία περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Τον Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς και Ηθικής Δεοντολογίας για όλα τα στελέχη και τους υπαλλήλους, ο οποίος ενσωματώνει κώδικα ηθικής δεοντολογίας για τα διευθυντικά στελέχη και κώδικα επαγγελματικής συμπεριφοράς για τα στελέχη,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Ελέγχου,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων, και
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Αποδοχών.

Τα ως άνω έγγραφα και άλλες σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση της Εγγυήτριας δημοσιεύονται στην ηλεκτρονική διεύθυνση http://ir.capitalpplp.com.

3.3.5.4 Επιτροπές της Εγγυήτριας

3.3.5.4.1 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ. της Εγγυήτριας απαρτίζεται από τρία (3) ή περισσότερα ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., το καθένα από τα οποία απαιτείται να πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του NASDAQ Global Select Market, του SEC (Securities and Exchange Commission) και των ισχύοντων σχετικών νόμων και κανονισμών λειτουργίας που ορίζουν το καθεστώς ανεξαρτησίας. Η Επιτροπή Ελέγχου, με ημερομηνία αναφοράς την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, απαρτίζεται από τα μέλη του Δ.Σ. Δημήτριο Π. Χριστακόπουλο, που εκτελεί καθήκοντα

Προέδρου της Επιτροπής, Rory Hussey, Keith Forman, Ελένη Τσουκαλά και Abel Rasterhoff. Η Ελένη Τσουκαλά εξελέγη με την από 23 Ιουλίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβούλιου της Εγγυήτριας, ο Rory Hussey με την από 8 Σεπτεμβρίου 2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, ο Δημήτριος Π. Χριστακόπουλος με την από 30 Σεπτεμβρίου 2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας και ο Abel Rasterhoff και ο Keith Forman με την από 8 Απριλίου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι αορίστου χρόνου και λήγει με την παραίτηση του ή την παύση του με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Όλα τα αναφερθέντα μέλη της Επιτροπής διαθέτουν τις κατάλληλες χρηματοοικονομικές γνώσεις και το Δ.Σ. έχει κρίνει ότι ο κ. Rasterhoff πληροί τις προϋποθέσεις ενός «οικονομικού εμπειρογνώμονα Επιτροπής Ελέγχου» σύμφωνα με τις προδιαγραφές του U.S. Sarbanes-Oxley Act των Η.Π.Α. του 2002. Η Επιτροπή συνεδρίασε τέσσερις φορές εντός του έτους 2020, στις 21 Ιανουαρίου, 27 Απριλίου, 23 Ιουλίου και 21 Οκτωβρίου και επτά φορές εντός του έτους 2021 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, στις 21 Ιανουαρίου, 26 Απριλίου, 21 Ιουλίου και 25 Οκτωβρίου 2021 και στις 24 Ιανουαρίου, 31 Ιανουαρίου και 27 Απριλίου 2022.

Η εν λόγω επιτροπή είναι αρμόδια, μεταξύ άλλων, για τα κάτωθι ζητήματα:

- Το διορισμό, την αποζημίωση/αμοιβή, τη θητεία και εποπτεία των ανεξάρτητων ελεγκτών και την έγκριση της παροχής οποιωνδήποτε μη ελεγκτικών υπηρεσιών που διενεργούνται από τους εν λόγω ελεγκτές,
- την παροχή συνδρομής προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στον έλεγχο της ακεραιότητας των οικονομικών καταστάσεων, των προσόντων και της ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων ελεγκτών, της απόδοσης των ανεξάρτητων λογιστών και της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου, καθώς και της συμμόρφωσης της Εγγυήτριας με νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την ετήσια αξιολόγηση έκθεσης των ανεξάρτητων ελεγκτών, που περιγράφει τις διαδικασίες εσωτερικού ποιοτικού ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας και οποιαδήποτε σημαντικά ζητήματα που προέκυψαν από τον πιο πρόσφατο εσωτερικό ποιοτικό έλεγχο ή αξιολόγηση της ελεγκτικής εταιρείας,
- τη συζήτηση με τη διοίκηση και τους ανεξάρτητους ελεγκτές επί των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών και τριμηνιαίων καταστάσεων,
- την επεξεργασία των δελτίων τύπου που αναφέρονται στα κέρδη, καθώς και σχετικά με την παροχή οικονομικών πληροφοριών και στοιχείων για τα κέρδη σε αναλυτές και οργανισμούς αξιολόγησης,
- την επεξεργασία των πολιτικών αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνου,
- την πραγματοποίηση διακριτών τακτικών συναντήσεων με τη διοίκηση, τους εσωτερικούς ελεγκτές και τους ανεξάρτητους ελεγκτές,
- την αξιολόγηση από κοινού με τους ανεξάρτητους ελεγκτές οποιωνδήποτε προβλημάτων ή δυσχερειών ως προς τον έλεγχο, καθώς και αντιμετώπισης αυτών από τη διοίκηση,
- τον καθορισμό σαφούς πολιτικής για την πρόσληψη εργαζομένων ή πρώην εργαζομένων των ανεξάρτητων ελεγκτών,
- την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας του έγγραφου κανονισμού λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, του εύρους του ετήσιου προγράμματος εσωτερικού ελέγχου και των αποτελεσμάτων εσωτερικών ελέγχων,
- τη διασφάλιση ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεμένα μέρη εξετάζονται και εγκρίνονται από την Επιτροπή Σύγκρουσης Συμφερόντων,
- την τακτική αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο,
- το χειρισμό οποιωνδήποτε άλλων ζητημάτων που ανατίθενται ειδικά, κατά καιρούς, στην Επιτροπή Ελέγχου από το Διοικητικό Συμβούλιο.

3.3.5.4.2 Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων

Η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων του Δ.Σ. της Εγγυήτριας απαρτίζεται από τα ίδια μέλη που απαρτίζουν την Επιτροπή Ελέγχου και συγκεκριμένα από τα μέλη κ. Keith Forman, που τελεί καθήκοντα Προέδρου της

Επιτροπής, κ. Abel Rasterhoff, κ. Rory Hussey, κα Ελένη Τσουκαλά και κ. Δημήτριο Π. Χριστακόπουλο. Η Ελένη Τσουκαλά εξελέγη με την από 23 Ιουλίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβούλιου της Εγγυήτριας, ο Rory Hussey με την από 8 Σεπτεμβρίου 2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, ο Δημήτριος Π. Χριστακόπουλος με την από 30 Σεπτεμβρίου 2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, και ο Abel Rasterhoff και η Keith Forman με την από 8 Απριλίου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι αορίστου χρόνου και λήγει με την παραίτησή τους ή την παύση τους με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων αποτελείται στο σύνολό της από 3 ή και περισσότερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, έκαστο των οποίων (α) δεν κατέχει κινητές αξίες ούτε είναι στέλεχος ή υπάλληλος του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner), (β) δεν είναι στέλεχος ή μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή υπάλληλος συνδεδεμένου μέρους του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) ή (γ) δεν κατέχει οποιαδήποτε συμμετοχή στην Εγγυήτρια πλην κοινών Εταιρικών Μεριδίων, και (δ) πληρεί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του NASDAQ Global Select Market, ώστε να μπορεί να υπηρετεί σε Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Securities Exchange Act of 1934, όπως ισχύει, καθώς και τους κανόνες και κανονισμούς της U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) και του εθνικού χρηματιστηρίου στο οποίο τα κοινά μερίδια είναι εισηγμένα ή έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση. Η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων εξετάζει συγκεκριμένα ζητήματα που το Δ.Σ. πιστεύει πως ενδέχεται να αφορούν συγκρούσεις συμφερόντων και κρίνει εάν η επίλυση της εκάστοτε σύγκρουσης συμφερόντων είναι δίκαια και λογική για τα συμφέροντα της Εγγυήτριας. Οποιοδήποτε ζήτημα το οποίο λαμβάνει την έγκριση της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων κρίνεται κατηγορηματικά δίκαιο και λογικό για την Εγγυήτρια, εγκρινόμενο από όλους τους εταίρους της και μη αποτελώντας παράπτωμα μέλους του Δ.Σ. της Εγγυήτριας, του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) ή των συνδεδεμένων μερών της της εις βάρος υποχρεώσεων των αναφερθέντων προς την Εγγυήτρια ή τους μεριδιούχους της. Η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων συνεδρίασε δύο φορές εντός του έτους 2020, στις 16 Νοεμβρίου και 20 Νοεμβρίου και 19 φορές εντός του έτους 2021 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.5.5 Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών του Δ.Σ. της Εγγυήτριας απαρτίζεται από τα ίδια μέλη που απαρτίζουν την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων και συγκεκριμένα από τα μέλη κ. Rory Hussey, που τελεί καθήκοντα Προέδρου της Επιτροπής, κ. Keith Forman, κ. Abel Rasterhoff, κα Ελένη Τσουκαλά και κ. Δημήτριο Π. Χριστακόπουλο. Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών του Δ.Σ. της Εγγυήτριας έχουν εκλεγεί με την από 22 Οκτωβρίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβούλιου της Εγγυήτριας και η διάρκεια θητείας της είναι για όσο διάστημα εκάστοτε αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Αποδοχών εξετάζει την αμοιβή των μελών του Δ.Σ. και στις αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται η ανασκόπηση και έγκριση των προγραμμάτων και πολιτικών αποζημίωσης της Εγγυήτριας, αλλά όχι η αποζημίωση των εκτελεστικών μελών του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και των σχετικών συμβάσεων παροχής υπηρεσιών των εκτελεστικών μελών. Η Επιτροπή Αποδοχών συνεδρίασε μία φορά εντός του έτους 2021 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.5.6 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 αναφερθέντα πρόσωπα 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 Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) επιτρέπεται να λαμβάνει υπόψιν του συμφέροντα τρίτων, όπως των μετόχων του, πέρα από τα συμφέροντα της Εγγυήτριας. Ειδικότερα, η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας περιέχει διατάξεις που περιορίζουν τους κανονισμούς τους οποίους ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) θα όφειλε διαφορετικά να ακολουθεί σύμφωνα με το νόμο περί υποχρέωσης πίστης των Νήσων Μάρσαλ (βλ. και ενότητα 3.3.10.2 «Εταιρική Σύμβαση Σύστασης (Limited Partnership Agreement) της Εγγυήτριας»). Ειδικότερα, η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας περιέχει διατάξεις που τροποποιούν και περιορίζουν τις υποχρεώσεις πίστης του Ομόρρυθμου Εταίρου και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας προς τους μεριδιούχους, σύμφωνα με το δίκαιο των

Νήσων Μάρσαλ, καθώς και τα μέσα εννόμου προστασίας που είναι διαθέσιμα στους μεριδιούχους για τις ενέργειες που πραγματοποιούνται από τον Ομόρρυθμο Εταίρο ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, οι οποίες, χωρίς αυτούς τους περιορισμούς, θα μπορούσαν να συνιστούν παράβαση της υποχρέωσης πίστης. Επίσης, ο Ομόρρυθμος Εταίρος και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας δεν θα παραβιάσουν τις υποχρεώσεις τους βάσει της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας ή τα καθήκοντά τους έναντι της Εγγυήτριας ή των μεριδιούχων εάν η επίλυση της σύγκρουσης: (i) εγκρίθηκε από την Επιτροπή Συγκρούσεων, παρότι ούτε ο Ομόρρυθμος Εταίρος ούτε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχουν την υποχρέωση να ζητήσουν τέτοια έγκριση, (ii) εγκρίθηκε με την ψήφο που αντιστοιχεί στην πλειοψηφία των κοινών Εταιρικών Μεριδίων που βρίσκονται σε κυκλοφορία, εξαιρουμένων των κοινών Εταιρικών Μεριδίων που ανήκουν στον Ομόρρυθμο Εταίρο ή σε οποιαδήποτε από τις θυγατρικές του, παρότι ούτε ο Ομόρρυθμος Εταίρος ούτε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχουν την υποχρέωση να ζητήσουν τέτοια έγκριση, (iii) έλαβε χώρα υπό όρους όχι λιγότερο ευνοϊκούς για την Εγγυήτρια από αυτούς που γενικά παρέχονται ή διατίθενται σε μη συνδεδεμένα τρίτα μέρη, του Ομόρρυθμου Εταίρου και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας μη υποχρεούμενων να λάβουν σχετική επιβεβαίωση από ανεξάρτητο τρίτο μέρος, ή (iv) είναι δίκαιη και εύλογη για την Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των σχέσεων μεταξύ των εμπλεκομένων μερών, συμπεριλαμβανομένων άλλων συναλλαγών που μπορεί να είναι ιδιαίτερα ευνοϊκές ή συμφέρουσες για την Εγγυήτρια. Ο Ομόρρυθμος Εταίρος ή το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας δύνανται, αλλά δεν υποχρεούνται, να ζητούν την έγκριση μιας τέτοιας απόφασης από την Επιτροπή Συγκρούσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας ή από τους κοινούς μεριδιούχους. Σε περίπτωση που δε ζητηθεί αυτή η ειδική έγκριση και το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει ότι η ληφθείσα απόφαση ή ο τρόπος δράσης αναφορικά με σύγκρουση συμφερόντων ικανοποιεί οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που τίθενται στις περιπτώσεις (iii) και (iv), τότε θα θεωρείται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη λήψη της απόφασής του, ενήργησε καλή τη πίστει και σε κάθε διαδικασία που τυχόν εγερθεί από οποιονδήποτε ετερόρρυθμο εταίρο ή από ή για λογαριασμό του εν λόγω ετερόρρυθμου εταίρου ή από οποιονδήποτε άλλο ετερόρρυθμο εταίρο ή την Εγγυήτρια, αμφισβητώντας την εν λόγω έγκριση, το πρόσωπο που θα εγείρει ή θα καταγγείλει την εν λόγω διαδικασία θα έχει το βάρος απόδειξης αυτού του ισχυρισμού.

- Η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας επιτρέπει στον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) να λαμβάνει ορισμένες αποφάσεις υπό την ατομική του ιδιότητα, σε αντίθεση με την ιδιότητά του ως Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner). Συγκεκριμένα, ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) θα θεωρείται ότι ενεργεί υπό την ατομική του ιδιότητα εάν ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς εταιρικών μεριδίων, τα δικαιώματα προτίμησης ή τα δικαιώματα εγγραφής του, ή εάν συναινέσει ή αρνηθεί τη συγκατάθεσή του για οποιαδήποτε συγχώνευση ή ενοποίηση της Εγγυήτριας, ή εάν διορίζει τυχόν διευθυντές ή ψηφίσει για την εκλογή οποιουδήποτε διευθυντή, ή εάν ψηφίσει ή απέχει από ψηφοφορία σχετικά με την τροποποίηση της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας που απαιτεί ψήφο των μετοχών σε κυκλοφορία, ή αποχωρήσει εθελοντικά από την Εγγυήτρια, μεταβιβάσει (στο βαθμό που επιτρέπεται βάσει της συμφωνίας εταιρικής σχέσης) ή αποφύγει τη μεταβίβαση των Εταιρικών Μεριδίων της, και τέλος εάν ψηφίσει υπέρ της λύσης της Εγγυήτριας και σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Εταιρικής Σύμβασης.

- Ο Ομόρρυθμος Εταίρος και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας έχουν το δικαίωμα να λαμβάνουν άλλες αποφάσεις με «καλή πίστη», αν ευλόγως πιστεύουν ότι η απόφαση είναι προς το συμφέρον της Εγγυήτριας.

- Ο Ομόρρυθμος Εταίρος, τα στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας δεν είναι υπεύθυνα για την αποκατάσταση χρηματικών ζημιών, έναντι της Εγγυήτριας, των ετερόρρυθμων εταίρων ή εκδοχέων για οποιεσδήποτε πράξεις ή παραλείψεις, εκτός εάν έχει εκδοθεί αμετάκλητη απόφαση από αρμόδιο δικαστήριο που αναγνωρίζει ότι ο Ομόρρυθμος Εταίρος ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας ή στελέχη ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομόρρυθμου Εταίρου ή άλλα πρόσωπα ενεπλάκησαν σε πραγματική απάτη ή σε παράπτωμα εκ προθέσεως.

- Η Εγγυήτρια δεν διαθέτει δικά της εκτελεστικά μέλη και βασίζεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο (Chief Executive Officer), τον Οικονομικό Διευθυντή (Chief Financial Officer) και τον Εμπορικό Διευθυντή (Chief Commercial Officer) του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner). Τα αναφερθέντα στελέχη του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) αποτελούν επίσης εκτελεστικά μέλη ή υπάλληλους της Capital

Maritime ή αντίστοιχων συνδεδεμένων μερών της. Εάν οι δραστηριότητες της Capital Maritime, Capital Ship Management Corp. ή των αντίστοιχων συνδεδεμένων μερών της είναι σημαντικά μεγαλύτερες από τις δραστηριότητες της Εγγυήτριας, ενδέχεται να υπάρξει σημαντικός ανταγωνισμός για το χρόνο των στελεχών αυτών, που δεν υποχρεούνται να εργάζονται με πλήρη απασχόληση στις υποθέσεις της Εγγυήτριας. Επιπλέον, τα εν λόγω στελέχη, έχουν υποχρεώσεις πίστης έναντι της Capital Maritime, οι οποίες μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα να επιδιώκουν επιχειρηματικές στρατηγικές που θα ωφελούν δυσανάλογα την Capital Maritime ή δεν θα υπηρετούν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα της Εγγυήτριας.

- Η Εγγυήτρια αποζημιώνει τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) και τα συνδεδεμένα μέρη του για έξοδα που προκύπτουν από τη διαχείριση και λειτουργία της, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών που προκύπτουν για την παροχή εταιρικού προσωπικού και υπηρεσιών υποστήριξης προς την Εγγυήτρια. Η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας προβλέπει πως ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) θα καθορίζει τις δαπάνες που καταλογίζονται στην Εγγυήτρια με καλή πίστη.

- Οι κοινοί Μεριδιούχοι δεν έχουν κανένα δικαίωμα να επιβάλλουν αναγκαστικώς τη συμμόρφωση του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και των συνδεδεμένων μερών του προς τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει δυνάμει συμφωνιών με την Εγγυήτρια. Τυχόν συμφωνίες μεταξύ της Εγγυήτριας, αφενός, και του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και των συνδεδεμένων μερών του, αφετέρου, δεν αναγνωρίζουν στους μεριδιούχους, αυτοτελές δικαίωμα να επιδιώξουν την αναγκαστική εκτέλεση των υποχρεώσεων του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και των συνδεδεμένων μερών του προς όφελος της Εγγυήτριας.

- Οι συμβάσεις μεταξύ της Εγγυήτριας, αφενός, και της Capital Maritime ή του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner), αφετέρου, δεν έχουν αποτελέσει αντικείμενο διαπραγμάτευσης με όρους αγοράς (arm's length). Ούτε η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας ούτε καμία από τις άλλες συμφωνίες, συμβάσεις και διακανονισμούς που είχαν αρχικά συναφθεί μεταξύ της Capital Maritime ή του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και της Εγγυήτριας ήταν αποτέλεσμα διαπραγμάτευσης με όρους αγοράς (arm's length). Η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας γενικά προβλέπει ότι οποιαδήποτε συναλλαγή με συνδεδεμένα μέρη, όπως συμφωνία ή σύμβαση μεταξύ της Εγγυήτριας και του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) και των συνδεδεμένων με αυτόν μερών πρέπει να πραγματοποιηθεί με όρους που δεν είναι λιγότερο ευνοϊκοί για την Εγγυήτρια από αυτούς που γενικά παρέχονται ή διατίθενται από μη συνδεδεμένα τρίτα μέρη, ή που οφείλουν να κριθούν δίκαιοι και λογικοί προς την Εγγυήτρια.

- Τα κοινά Εταιρικά Μερίδια υπόκεινται στο περιορισμένο δικαίωμα εξαγοράς (limited call right) του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) (βλ. και ενότητα 3.3.10.1 «Εταιρικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας»). Ειδικότερα, σε περίπτωση που ο Ομόρρυθμος Εταίρος και τα συνδεδεμένα μέρη του κατέχουν περισσότερο από το 90% των εκδοθέντων και ευρισκόμενων σε κυκλοφορία εταιρικών μεριδίων οιασδήποτε τάξης, έχει το δικαίωμα, το οποίο μπορεί να μεταβιβάσει εν όλω ή εν μέρει στην Εγγυήτρια ή σε άλλα συνδεδεμένα μέρη του, να αποκτήσει το σύνολο των απομενόντων εταιρικών μεριδίων της εν λόγω τάξης που δεν κατέχονται από συνδεδεμένα μέρη. Ο Ομόρρυθμος Εταίρος (General Partner) μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς των κοινών Εταιρικών Μεριδίων κατά το χρόνο και την τιμή που προβλέπεται στην Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας, χωρίς να υποχρεούται να λάβει γνώμη σχετικά με το δίκαιο της αποτίμησης των προς εξαγορά εταιρικών μεριδίων. Μπορεί, επίσης, υπό τη διακριτική του ευχέρεια, χωρίς περιορισμούς καθήκοντος εμπιστευτικότητας, να καθορίσει εάν θα ασκήσει αυτό το δικαίωμα. Ως αποτέλεσμα, ένας κοινός μέτοχος ενδέχεται να χρειαστεί να προχωρήσει στην πώληση του μεριδίου του σε ανεπιθύμητο χρόνο ή τιμή ή να μην αποκομίσει κέρδη από την επένδυσή του.

- Η Εγγυήτρια μπορεί να επιλέξει να μην προσλάβει χωριστούς συμβούλους για την ίδια ή για τους κοινούς μεριδιούχους. Οι δικηγόροι, οι ανεξάρτητοι λογιστές και άλλοι που παρέχουν υπηρεσίες στην Εγγυήτρια παρέχουν υπηρεσίες και στον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) της. Η Εγγυήτρια δύναται να διατηρήσει ξεχωριστή υποστήριξη για την ίδια ή για τους κοινούς μεριδιούχους σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner) ή των διαχειριστριών εταιρειών (Managers) και των συνδεδεμένων μερών τους αφενός, και της Εγγυήτριας ή των κοινών

μεριδιούχων, αφετέρου, ανάλογα με τη φύση της σύγκρουσης. Η Εγγυήτρια δεν έχει πρόθεση να το πράξει στην πλειοψηφία των περιπτώσεων.

3.3.6 Κύριοι Μεριδιούχοι της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια, έχοντας τη νομική μορφή ετερόρρυθμης εταιρείας ιδρυθείσα κατά τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ (limited partnership, όπως ορίζεται υπό τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ), εκδίδει εταιρικά μερίδια υπό τη μορφή ποσοστού συμμετοχής στην εταιρεία (limited partnership interests, εφεξής το «Εταιρικό Μερίδιο»). Κατά την 30 Ιουνίου 2022, η Εγγυήτρια έχει εκδώσει και βρίσκονται σε κυκλοφορία 20.598.955 Εταιρικά Μερίδια. Το ποσοστό συμμετοχής κάθε μεριδιούχου στην Εγγυήτρια υπολογίζεται επί του συνόλου 20.598.955 Εταιρικών Μεριδίων που βρίσκονται σε κυκλοφορία την 30 Ιουνίου 2022. Κάθε Εταιρικό Μερίδιο της Εγγυήτριας είναι ονομαστικό και παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στον κάτοχό του (μεριδιούχος) στη Γενική Συνέλευση. Για περισσότερα σχετικά με τα Εταιρικά Μερίδια της Εγγυήτριας βλ. ενότητα 3.3.10.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.
Ο ακόλουθος πίνακας βασίζεται στα πιο πρόσφατα στοιχεία που έχουν υποβάλει οι ίδιοι οι μεριδιούχοι στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α., την 30 Ιουνίου 2022, για τους κατόχους των Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας και οι οποίες κατέχονται από φυσικό ή νομικό πρόσωπο που κατέχει ποσοστό ίσο με ή άνω του 5% των εκδοθέντων και σε κυκλοφορία Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας.

Μεριδιούχοι	**Αριθμός Εταιρικών Μεριδίων**	**Ποσοστό**
Capital Maritime [(1)]	3.887.694	18,9%
Donald Smith & Co., Inc. [(2)]	1.442.246	7,0%
Capital Gas Corp. [(3)]	1.153.846	5,6%
Capital GP [(4)]	348.570 [(6)]	1,7%
Λοιποί μεριδιούχοι <5% [(5)]	13.766.599	66,8%
Σύνολο	**20.598.955 [(7)]**	**100,0%**

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(1)	*Τα Μέλη της Οικογένειας Μαρινάκη - συμπεριλαμβανομένου του κ. Ευάγγελου Μιλτιάδη Μαρινάκη, πρώην Προέδρου της Εγγυήτριας - μέσα από την ιδιοκτησία της Capital Maritime, μπορεί να θεωρηθούν ως ο πραγματικός δικαιούχος όλων των εταιρικών μεριδίων της Εγγυήτριας που κατέχονται από την Capital Maritime.*
(2)	*Όπως αναφέρεται σε κατάθεση Schedule 13G καταχωρημένη στις 07 Φεβρουαρίου 2022 από την (i) Donald Smith & Co., Inc., a Delaware Corporation (DSCI), και (ii) DSCO Value Fund, L.P. a Delaware Limited Partnership. Σύμφωνα με την κατάθεση Schedule 13G, η DSCI είναι σύμβουλος επενδύσεων, τα κεντρικά γραφεία της οποίας βρίσκονται στη διεύθυνση 152 W 57th Street, New York NY 10019. Σύμφωνα με την κατάθεση Schedule 13G, η απόλυτη εξουσία όσον αφορά την παραλαβή των μερισμάτων που καταβάλλονται σε σχέση με τα κοινά Εταιρικά Μερίδια, καθώς και τα έσοδα από τις πωλήσεις τους, παραχωρείται αποκλειστικά στους θεσμικούς επενδυτές για τους οποίους η DSCI λειτουργεί ως σύμβουλος επενδύσεων. Η DSCI δεν λειτουργεί ως θεματοφύλακας των περιουσιακών στοιχείων οποιουδήποτε από τους πελάτες της, και συνεπώς, σε κάθε περίπτωση, μόνο ο πελάτης ή ο ορισμένος θεματοφύλακας του πελάτη ή η διαχειρίστρια τράπεζα του πελάτη έχει το δικαίωμα να λαμβάνει μερίσματα που καταβάλλονται σε σχέση με τα κοινά Εταιρικά Μερίδια, καθώς και τα έσοδα από τις πωλήσεις τους. Σύμφωνα με την κατάθεση Schedule 13G, η DSCI δηλώνει ότι, με βάση τις γνώσεις της, κανένας πελάτης της δεν κατέχει ατομικά πάνω από το 5% των κοινών Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας.*
(3)	*Ο κ. Μιλτιάδης Ευαγγέλου Μαρινάκης, ο οποίος έχει ποσοστό συμμετοχής 100% στην Capital Gas Corp. μπορεί να θεωρηθεί ως ο πραγματικός δικαιούχος όλων των εταιρικών μεριδίων της Εγγυήτριας που κατέχονται από την Capital Gas Corp.*
(4)	*Ο κ. Μιλτιάδης Ευάγγελου Μαρινάκης, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Capital GP, μπορεί να θεωρηθεί ως πραγματικός δικαιούχος όλων των Εταιρικών Μεριδίων της Εγγυήτριας που κατέχονται από την Capital GP. Η Capital GP είναι ο Ομόρρυθμος Εταίρος της Εγγυήτριας (επίσης, βλ. ενότητα 2.1.3 «Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).*
(5)	*Η Capital GP και τα ίδια κοινά Εταιρικά Μερίδια δεν περιλαμβάνονται στους λοιπούς μεριδιούχους αν και ο αριθμός τους είναι <5%.*
(6)	*Αφορούν τα επονομαζόμενα «General Partner Units».*
(7)	*Στο σύνολο των 20.598.955 Εταιρικών Μεριδίων δεν περιλαμβάνονται τα 571.561 ίδια κοινά Εταιρικά Μερίδια, τα οποία δεν βρίσκονται σε κυκλοφορία.*

Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια έχει αποκτήσει ίδια κοινά Εταιρικά Μερίδια στο πλαίσιο της υλοποίησης προγράμματος επαναγοράς Εταιρικών Μεριδίων που εγκρίθηκε την 25 Ιανουαρίου 2021 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, το οποίο την εξουσιοδότησε να επαναγοράσει κοινά Εταιρικά Μερίδιά της με αξία έως US$ dollars 30,0 εκατ. με ισχύ για περίοδο δύο ετών. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Ιουνίου 2022, η Εγγυήτρια έχει επαναγοράσει 571.561 κοινά Εταιρικά Μερίδια από την έναρξη του σχεδίου επαναγοράς Εταιρικών Μεριδίων την 19η Φεβρουαρίου 2021, με μέσο κόστος 13,09 δολάρια Η.Π.Α. ανά κοινό Εταιρικό Μερίδιο.

Τα δικαιώματα των μεριδιούχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας. Οι μεριδιούχοι της Εγγυήτριας ασκούν τα εκ του νόμου και της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας δικαιώματά τους αναλόγως του ποσοστού του εταιρικού 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 Nasdaq Global Select Market (Nasdaq Global Select Market, Nasdaq) και της Επιτροπής Κινητών Αξιών και Συναλλαγών των Η.Π.Α. (Securities and Exchange Commission, SEC). Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, κανείς εκ των μεριδιούχων 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.

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

3.3.7.1 Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 και για τις Χρήσεις που τότε Έληξαν

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2021-2020.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2021 και η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01.-31.03.2022 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μιχαήλ Στεργίου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 45071), 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 τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γεώργιο Μπαλαφούτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38911), 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 2021 και 2020, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εγγυήτριας http://ir.capitalpplp.com/static-files/4353aacc-ba41-414f-9fdd-843326cd5839 και http://ir.capitalpplp.com/static-files/9edcbccc-56a9-4999-9b03-662dda72a553, αντίστοιχα.

3.3.7.1.1 Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars εκτός από αριθμό Εταιρικών Μεριδίων και κερδών ανά Εταιρικό Μερίδιο		**Ποσά σε χιλ. € εκτός από αριθμό Εταιρικών Μεριδίων και κερδών ανά Εταιρικό Μερίδιο[1]**	
	01.01–31.12.2021	**01.01–31.12.2020**	**01.01–31.12.2021[2]**	**01.01–31.12.2020[3]**
Έσοδα από ναυλώσεις	184.665	140.865	159.939	123.360
Έξοδα ναυλώσεων	(10.698)	(6.301)	(9.266)	(5.518)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(41.199)	(33.745)	(35.683)	(29.552)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων – συνδεδεμένα μέρη	(5.923)	(4.976)	(5.130)	(4.358)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(8.662)	(7.195)	(7.502)	(6.301)
Κέρδη από πώληση πλοίων	46.812	-	40.544	-
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	(46.935)	(41.405)	(40.650)	(36.260)

Λειτουργικά έσοδα	**118.060**	**47.243**	**102.252**	**41.371**
Λοιπά (έξοδα) / έσοδα:				
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(20.129)	(16.741)	(17.434)	(14.661)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα), καθαρά	247	(135)	214	(118)
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά	**(19.882)**	**(16.876)**	**(17.220)**	**(14.779)**
Καθαρά Κέρδη	**98.178**	**30.367**	**85.032**	**26.592**
Κέρδη που αναλογούν στον ομόρρυθμο εταίρο	1.790	558	1.550	487
Κέρδη που αναλογούν στους κοινούς μεριδιούχους	96.388	29.809	83.482	26.105
Κέρδη ανά κοινή μετοχή - βασικά και απομειωμένα	5,14	1,60	4,45	1,40
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού εταιρικών μεριδίων - βασικός και απομειωμένος[4]	18.342.413	18.194.186	18.342.413	18.194.186

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2021 (τα στοιχεία της χρήσης 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.
[1] Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε US$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.
[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1546 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[3] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1419 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[4] Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2021, η Εγγυήτρια προχώρησε στην αγορά 382.250 ιδίων εταιρικών μεριδίων σύμφωνα με το πρόγραμμα επαναγοράς εταιρικών μεριδίων, που εγκρίθηκε στις 25 Ιανουαρίου 2021 και εξέδωσε 1.153.846 κοινά εταιρικά μερίδια σχετικά με την απόκτηση δύο ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου.

3.3.7.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	31.12.2021	**31.12.2020**	**31.12.2021[2]**	**31.12.2020[3]**
Ενεργητικό				
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	20.373	47.336	17.918	38.749
Εμπορικές απαιτήσεις	6.025	2.855	5.299	2.337
Αποθέματα	5.009	3.528	4.406	2.888
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.835	3.314	4.252	2.713
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	1.442	746	1.268	612
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**37.684**	**57.779**	**33.143**	**47.299**
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (πλοία) και προκαταβολές, καθαρά	1.781.858	712.197	1.567.157	583.003
Σύνολο ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	**1.781.858**	**712.197**	**1.567.157**	**583.003**
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	48.605	34.579	42.749	28.306
Έξοδα επομένων χρήσεων, καθαρά	2.771	6.001	2.437	4.912
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος	10.614	7.000	9.335	5.730

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	31.12.2021	**31.12.2020**	**31.12.2021[2]**	**31.12.2020[3]**
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία, μακροπρόθεσμο μέρος	3.638	4.642	3.200	3.800
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**1.847.486**	**764.419**	**1.624.878**	**625.751**
Σύνολο ενεργητικού	**1.885.170**	**822.198**	**1.658.021**	**673.050**
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	97.879	35.810	86.085	29.314
Προμηθευτές	9.823	9.029	8.639	7.391
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	2.785	3.257	2.450	2.666
Δεδουλευμένα έξοδα	11.395	10.689	10.022	8.750
Μη δεδουλευμένα έσοδα	8.919	2.821	7.844	2.309
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**130.801**	**61.606**	**115.040**	**50.430**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	1.211.095	338.514	1.065.167	277.107
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.167	-	2.785	-
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	14.643	-	12.879	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**1.228.905**	**338.514**	**1.080.831**	**277.107**
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.359.706**	**400.120**	**1.195.871**	**327.537**
Ίδια κεφάλαια				
Ομόρρυθμος εταίρος	10.466	8.816	9.205	7.217
Κοινό εταιρικό κεφάλαιο	519.497	413.262	456.902	338.296
Ίδια εταιρικά μερίδια	(4.499)	-	(3.957)	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**525.464**	**422.078**	**462.150**	**345.513**
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	**1.885.170**	**822.198**	**1.658.021**	**673.050**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2021 (τα στοιχεία της χρήσης 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.
[1] Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε US$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.
[2] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1370 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[3] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,2216 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.3.7.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	01.01–31.12.2021	**01.01–31.12.2020**	**01.01–31.12.2021[2]**	**01.01–31.12.2020[3]**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Καθαρά Κέρδη	98.178	30.367	85.032	26.592
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	46.935	41.405	40.651	36.260
Αποσβέσεις και διαγραφές εξόδων χρηματοδότησης	3.122	3.047	2.704	2.669

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	01.01–31.12.2021	**01.01–31.12.2020**	**01.01–31.12.2021[2]**	**01.01–31.12.2020[3]**
Αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	7.287	11.696	6.311	10.243
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών εταιρικών μεριδίων	2.043	2.049	1.769	1.794
Ζημιά από αποτίμηση παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου	3.167	-	2.743	-
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	(3.374)	-	(2.922)	-
Κέρδη από πώληση πλοίων	(46.812)	-	(40.544)	-
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:				
Αποθέματα	(1.481)	(2.057)	(1.283)	(1.801)
Εμπορικές απαιτήσεις	(3.170)	(165)	(2.746)	(144)
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	(696)	339	(603)	297
Προκαταβολές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(201)	(1.384)	(174)	(1.212)
Προμηθευτές	(252)	3.779	(218)	3.309
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	(472)	(1.999)	(409)	(1.751)
Δεδουλευμένα έξοδα	2.687	684	2.327	599
Μη δεδουλευμένα έσοδα	6.098	(1.005)	5.282	(880)
Πληρωμές για δεξαμενισμούς & επισκευές και ειδικών εξόδων επιθεώρησης	(1.895)	(6.074)	(1.641)	(5.319)
Καθαρή ταμειακή εισροή από λειτουργικές δραστηριότητες	**111.164**	**80.682**	**96.279**	**70.656**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:				
Πληρωμές για απόκτηση πλοίων και προκαταβολές / προσθήκες στο κόστος αγοράς	(368.096)	(185.247)	(318.808)	(162.227)
Εισπράξεις από πώληση πλοίων	193.031	-	167.184	-
Καθαρές ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	**(175.065)**	**(185.247)**	**(151.624)**	**(162.227)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες :				
Εισπράξεις από μακροπρόθεσμα δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις	204.266	270.850	176.915	237.192
Αποπληρωμή μακροπρόθεσμων δανείων και χρηματοδοτικών μισθώσεων	(145.471)	(153.573)	(125.992)	(134.489)
Πληρωμή χρηματοδοτικών εξόδων	(6.131)	(4.765)	(5.310)	(4.173)
Πληρωμές για αγορά ιδίων εταιρικών μεριδίων	(4.499)	-	(3.897)	-
Πληρωμές μερισμάτων	(7.613)	(17.075)	(6.594)	(14.953)
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**40.552**	**95.437**	**35.122**	**83.577**
Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης	**(23.349)**	**(9.128)**	**(20.223)**	**(7.994)**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στην αρχή της χρήσης	**54.336**	**63.464**	**47.061**	**55.578**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης [4]	**30.987**	**54.336**	**26.838**	**47.584**
Συμπληρωματικές πληροφορίες:				
Πληρωμές τόκων	15.750	15.347	13.641	13.440
Μη ταμειακά κονδύλια Επενδυτικών και Χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:				

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	01.01–31.12.2021	**01.01–31.12.2020**	**01.01–31.12.2021[2]**	**01.01–31.12.2020[3]**
Κεφαλαιακές δαπάνες, αναγνωρισμένες στις υποχρεώσεις	1.008	2.507	873	2.195
Κεφαλαιακές δαπάνες για δεξαμενισμούς & επισκευές και ειδικών εξόδων επιθεώρησης, αναγνωρισμένες στις υποχρεώσεις	123	1.649	107	1.444
Χρηματοδοτικά έξοδα αναγνωρισμένα στις υποχρεώσεις	112	6	97	5
Συμβάσεις πίστωσης πωλητή	16.000	-	13.858	-
Ανάληψη υπολοίπων των συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης σχετικά με την απόκτηση των ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου	866.344	-	750.341	-
Έκδοση κοινών εταιρικών μεριδίων σχετικά με την απόκτηση των ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου	15.277	-	13.231	-
Έξοδα συνδεδεμένα με την πώληση πλοίου αναγνωρισμένα στις υποχρεώσεις	1.984	-	1.718	-
Συμφωνία ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**20.373**	**47.336**	**17.645**	**41.454**
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης	**10.614**	**7.000**	**9.193**	**6.130**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης 4	**30.987**	**54.336**	**26.838**	**47.584**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2021 (τα στοιχεία της χρήσης 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2021) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.
[1] Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε US$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.
[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1546 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[3] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1419 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[4] Τα ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης 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.

3.3.7.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των Χρήσεων 2021-2020.

Ποσά σε χιλ. US$ dollars	**Εταιρικά Μερίδια Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner)[1]**	**Κοινά Εταιρικά Μερίδια**	**Ίδια Εταιρικά Μερίδια**	**Σύνολο**
1η Ιανουαρίου 2020	**8.572**	**398.165**	**-**	**406.737**
Μερίσματα κοινών εταιρικών μεριδίων (US$ dollars 0,90 ανα κοινό εταιρικό μερίδιο)	(314)	(16.761)	-	(17.075)
Καθαρό εισόδημα αποδιδόμενο στην Εγγυήτρια	558	29.809	-	30.367
Εισόδημα από αμοιβές μέσω έκδοσης κοινών εταιρικών μεριδίων (omnibus incentive compensation plan)	-	2.049	-	2.049
1η Ιανουαρίου 2021	**8.816**	**413.262**	**-**	**422.078**
Μερίσματα κοινών εταιρικών μεριδίων (US$ dollars 0,40 ανα κοινό εταιρικό μερίδιο)	(140)	(7.473)	-	(7.613)
Καθαρό εισόδημα αποδιδόμενο στην Εγγυήτρια	1.790	96.388	-	98.178

Ποσά σε χιλ. US$ dollars	Εταιρικά Μερίδια Ομορρύθμου Εταίρου (General Partner)[1]	Κοινά Εταιρικά Μερίδια	Ίδια Εταιρικά Μερίδια	Σύνολο
Εισόδημα από αμοιβές μέσω έκδοσης κοινών εταιρικών μεριδίων (omnibus incentive compensation plan)	-	2.043	-	2.043
Έκδοση μετοχών σχετικά με την απόκτηση των ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου	-	15.277	-	15.277
Αγορά ιδίων εταιρικών μεριδίων	-	-	(4.499)	(4.499)
31η Δεκεμβρίου 2021	**10.466**	**519.497**	**(4.499)**	**525.464**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2021 στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.
[1] Τα εταιρικά μερίδια του Ομόρρυθμου Εταίρου (General Partner) δεν κατέχουν δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης έναντι των κοινών εταιρικών μεριδίων σε περίπτωση εκκαθάρισης.

3.3.7.2 Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-31.03.2022 και 01.01-31.03.2021

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-31.03.2022 και 01.01-31.03.2021.

Η επισκόπηση επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01-31.03.2022 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή [κ. Μιχαήλ Στεργίου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 45071), 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 01.01-31.03.2022, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εγγυήτριας http://ir.capitalpplp.com/static-files/f9e52ede-19c6-441d-b4d4-b08f05a3ee3b

3.3.7.2.1 Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των Περιόδων 01.01–31.03.2022 και 01.01–31.03.2021.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		**Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά[1]**	
	01.01–31.03.2022	**01.01–31.03.2021**	**01.01–31.03.2022[2]**	**01.01–31.03.2021[3]**
Έσοδα από ναυλώσεις	73.356	38.143	65.356	31.659
Έξοδα ναυλώσεων	(3.564)	(2.239)	(3.175)	(1.858)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(14.443)	(7.935)	(12.868)	(6.586)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων – συνδεδεμένα μέρη	(2.259)	(1.282)	(2.013)	(1.064)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.549)	(1.651)	(1.380)	(1.370)
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	(18.371)	(11.080)	(16.367)	(9.198)
Λειτουργικά έσοδα	33.170	13.956	29.553	11.583
Λοιπά έσοδα / (έξοδα):				
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(10.338)	(3.380)	(9.210)	(2.805)
Λοιπά έσοδα, καθαρά	2.317	303	2.064	252
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά	**(8.021)**	**(3.077)**	**(7.146)**	**(2.553)**
Καθαρά κέρδη	**25.149**	**10.879**	**22.407**	**9.030**
Κέρδη που αναλογούν στον ομόρρυθμο εταίρο	441	201	393	167

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		**Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά[1]**	
	01.01–31.03.2022	**01.01–31.03.2021**	**01.01–31.03.2022[2]**	**01.01–31.03.2021[3]**
Κέρδη που αναλογούν στους κοινούς μεριδιούχους	24.708	10.678	22.014	8.863
Κέρδη ανά κοινή μετοχή - βασικά και απομειωμένα	1,26	0,57	1,12	0,47
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού εταιρικών μεριδίων- βασικός και απομειωμένος	19.373.881	18.179.048	19.373.881	18.179.048

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01–31.03.2022 (τα στοιχεία της ενδιάμεσης περιόδου 01.01– 31.03.2021 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της ενδιάμεσων καταστάσεων της Εγγυήτριας για τη περίοδο 01.01–31.03.2022) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.
[1] Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε US$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.
[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.03.2022 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1224 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[3] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.03.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,2048 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.3.7.2.2 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου της Περιόδου 01.01–31.03.2022 και 01.01-31.12.2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	31.03.2022	**31.12.2021**	**31.03.2022[2]**	**31.12.2021[3]**
Ενεργητικό				
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	38.954	20.373	35.154	17.918
Εμπορικές απαιτήσεις	3.047	6.025	2.750	5.299
Αποθέματα	5.740	5.009	5.180	4.406
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	6.330	4.835	5.712	4.252
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	957	1.442	864	1.268
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**55.028**	**37.684**	**49.660**	**33.143**
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (πλοία) και προκαταβολές, καθαρά	1.764.366	1.781.858	1.592.244	1.567.157
Σύνολο ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	**1.764.366**	**1.781.858**	**1.592.244**	**1.567.157**
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	44.589	48.605	40.239	42.749
Έξοδα επομένων χρήσεων, καθαρά	1.838	2.771	1.659	2.437
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος	10.612	10.614	9.577	9.335
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία, μακροπρόθεσμο μέρος	3.721	3.638	3.358	3.200
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**1.825.126**	**1.847.486**	**1.647.077**	**1.624.878**
Σύνολο ενεργητικού	**1.880.154**	**1.885.170**	**1.696.737**	**1.658.021**
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	97.962	97.879	88.405	86.085
Προμηθευτές	9.091	9.823	8.204	8.639
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	3.442	2.785	3.107	2.450
Δεδουλευμένα έξοδα	11.425	11.395	10.310	10.022
Μη δεδουλευμένα έσοδα	8.754	8.919	7.900	7.844

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	31.03.2022	**31.12.2021**	**31.03.2022[2]**	**31.12.2021[3]**
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**130.674**	**130.801**	**117.926**	**115.040**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	1.185.559	1.211.095	1.069.903	1.065.167
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.947	3.167	3.562	2.785
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	13.589	14.643	12.263	12.879
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**1.203.095**	**1.228.905**	**1.085.728**	**1.080.831**
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.333.769**	**1.359.706**	**1.203.654**	**1.195.871**
Ίδια κεφάλαια	**546.385**	**525.464**	**493.083**	**462.150**
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	**1.880.154**	**1.885.170**	**1.696.737**	**1.658.021**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01– 31.03.2022 (τα στοιχεία της χρήσης 2021 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της ενδιάμεσων καταστάσεων της Εγγυήτριας για τη περίοδο 01.01 –31.03.2022) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

[1] Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε US$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.03.2022 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD EUR/USD (1 EUR=1,1081 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

[3] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1370 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.3.7.2.3 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της Περιόδου 01.01–31.03.2022 και 01.01-31.03.21

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	01.01–31.03.2022	**01.01–31.03.2021**	**01.01–31.03.2022[2]**	**01.01–31.03.2021[3]**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Καθαρά κέρδη	25.149	10.879	22.406	9.030
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	18.371	11.080	16.368	9.196
Αποσβέσεις εξόδων χρηματοδότησης	568	371	506	308
Αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	2.962	1.837	2.639	1.525
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών εταιρικών μεριδίων	136	504	121	418
Ζημιά από αποτίμηση παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου	780	-	695	-
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	(3.545)	-	(3.158)	-
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:				
Αποθέματα	(731)	257	(651)	213
Εμπορικές απαιτήσεις	2.978	(318)	2.653	(264)
Προκαταβολές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(1.227)	(458)	(1.093)	(380)
Προμηθευτές	1.364	(446)	1.215	(370)
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	657	2.276	585	1889
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	485	(297)	432	(247)
Δεδουλευμένα έξοδα	593	32	528	27
Μη δεδουλευμένα έσοδα	(165)	(546)	(146)	(453)
Πληρωμές για δεξαμενισμούς & επισκευές και ειδικών εξόδων επιθεώρησης	-	(13)	-	(10)
Καθαρή ταμειακή εισροή από λειτουργικές δραστηριότητες	**48.375**	**25.158**	**43.100**	**20.882**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:				

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US$ dollars		**Ποσά σε χιλ. €[1]**	
	01.01–31.03.2022	**01.01–31.03.2021**	**01.01–31.03.2022[2]**	**01.01–31.03.2021[3]**
Πληρωμές για απόκτηση πλοίων και προκαταβολές / προσθήκες στο κόστος αγοράς συμπεριλαμβανομένου συμβάσεων χρονοναύλωσης	(860)	(35.988)	(766)	(29.870)
Πληρωμή εξόδων συνδεδεμένων με την πώληση πλοίων	(1.984)	-	(1.768)	-
Καθαρές ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.844)**	**(35.988)**	**(2.534)**	**(29.870)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από μακροπρόθεσμα δάνεια και συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	30.030	-	24.925
Αποπληρωμή μακροπρόθεσμων δανείων και συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	(22.476)	(9.302)	(20.025)	(7.721)
Πληρωμή χρηματοδοτικών εξόδων	(112)	(353)	(100)	(293)
Πληρωμές για αγορά ιδίων εταιρικών μεριδίων	(1.403)	(1.400)	(1.250)	(1.162)
Πληρωμές μερισμάτων	(2.961)	(1.897)	(2.638)	(1.575)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές για / από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(26.952)**	**17.078**	**(24.013)**	**14.174**
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης	**18.579**	**6.248**	**16.553**	**5.186**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στην αρχή της χρήσης	**30.987**	**54.336**	**27.608**	**45.099**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης [4]	**49.566**	**60.584**	**44.161**	**50.285**
Συμπληρωματικές πληροφορίες:				
Πληρωμές τόκων	8.589	2.895	7.652	2.403
Μη ταμειακά κονδύλια επενδυτικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:				
Σύμβαση πίστωσης πωλητή	-	6.000	-	4.980
Κεφαλαιακές δαπάνες, αναγνωρισμένες στις υποχρεώσεις	539	1.326	480	1.101
Κεφαλαιακές δαπάνες για δεξαμενισμούς & επισκευές και ειδικών εξόδων επιθεώρησης, αναγνωρισμένες στις υποχρεώσεις	123	1.636	110	1.358
Χρηματοδοτικά έξοδα αναγνωρισμένα στις υποχρεώσεις	-	300	-	249
Συμφωνία ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**38.954**	**52.084**	**34.706**	**43.230**
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης (μη κυκλοφορούν ενεργητικό)	**10.612**	**8.500**	**9.455**	**7.055**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης [4]	**49.566**	**60.584**	**44.161**	**50.285**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01–31.03.2022 (τα στοιχεία της ενδιάμεσης περιόδου 01.01–31.03.2021 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της ενδιάμεσων καταστάσεων της Εγγυήτριας για τη περίοδο 01.01–31.03.2022) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

[1] Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε US$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.03.2022 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1224 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

[3] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.03.2021 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,2048 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

[4] Τα ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης 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.

3.3.7.2.4 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της Περιόδου 01.01–31.03.2022.

Ποσά σε χιλ. US$ dollars	Εταιρικά Μερίδια Ομόρρυθμου Εταίρου	Κοινά Εταιρικά Μερίδια	Ίδια Εταιρικά Μερίδια	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2022	**10.466**	**519.497**	**()4.499**	**525.464**
Μερίσματα κοινών εταιρικών μεριδίων	(52)	(2.909)	-	(2.961)
Καθαρό εισόδημα αποδιδόμενο στην Εγγυήτρια	441	24.708	-	25.149
Εισόδημα από αμοιβές μέσω έκδοσης κοινών εταιρικών μεριδίων	-	136	-	136
Αγορά ιδίων εταιρικών μεριδίων	-	-	(1.403)	(1.403)
31η Μαρτίου 2022	**10.855**	**541.432**	**(5.902)**	**546.385**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 01.01–31.03.2022 στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

3.3.7.3 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 α) το Προσαρμοσμένο EBITDA, β) οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Τράπεζες, και γ) ο δείκτης Κάλυψης Τόκων.

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

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου			
Ποσά σε χιλ. US$ dollars, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2022**
Συνολικά έσοδα (α1)	184.665	140.865	73.356
Αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης (α2)	7.287	11.696	2.962
Καθαρά έσοδα από ναυλώσεις (α)=(α1)+(α2)	**191.952**	**152.561**	**76.318**
Έξοδα ναυλώσεων (β1)	10.698	6.301	3.564
Λειτουργικά έξοδα πλοίων – συνδεδεμένα μέρη (β2)	5.923	4.976	2.259
Λειτουργικά έξοδα πλοίων (β3)	41.199	33.745	14.443
Λειτουργικά Έξοδα Πλοίων & Έξοδα Πλεύσης (β) = (β1)+(β2)+(β3)	**57.820**	**45.022**	**20.266**
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας (γ1)	8.662	7.195	1.549
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών εταιρικών μεριδίων (γ2)	2.043	2.049	136
Έξοδα Διαχείρισης Πλοίων και Γενικά και Διοικητικά Έξοδα (εξαιρουμένων πληρωμών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών εταιρικών μεριδίων) (γ) = (γ1)-(γ2)	**6.619**	**5.146**	**1.413**
Προσαρμοσμένο EBITDA (δ) = (α)-(β)-(γ)	**127.513**	**102.393**	**54.639**

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου			
Ποσά σε χιλ. US$ dollars, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.03.2022**
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	97.879	35.810	97.962
Συνολικές Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες (ε)	**97.879**	**35.810**	**97.962**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	1.211.095	338.514	1.185.559
Συνολικές Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες (στ)	**1.211.095**	**338.514**	**1.185.559**
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες (θ) = (ε) + (στ)	**1.308.974**	**374.324**	**1.283.521**
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (ζ1)	20.373	47.336	38.954
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος (ζ2)	10.614	7.000	10.612
Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (ζ) = (ζ1)+(ζ2)	**30.987**	**54.336**	**49.566**
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες (θ)-(ζ)	**1.277.987**	**319.988**	**1.233.955**
Τόκοι και χρηματοοικονομικά Έξοδα (η1)	20.130	16.741	10.338
Πιστωτικοί τόκοι (η2)	254	268	14
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (η)=(η1)-(η2)	**19.876**	**16.473**	**10.324**
Προσαρμοσμένο EBITDA/Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (δ)/(η)	**6,4**	**6,2**	**5,3**

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 2020 και 2021 και της ενδιάμεσης περιόδου 01.01-31.03.2022 της Εγγυήτριας.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΕΙΚΤΩΝ	
Προσαρμοσμένο EBITDA	Είναι δείκτης μέτρησης εκτός των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP) και ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ως τα συνολικά έσοδα από ναυλώσεις πλέον αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης μείον λειτουργικά έξοδα πλοίων και έξοδα πλεύσης μείον έξοδα διαχείρισης πλοίων και γενικά και διοικητικά έξοδα (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή όπως πληρωμών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών Εταιρικών Μεριδίων).
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Τράπεζες	Ορίζεται ως Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Τράπεζες μείον τα Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.
Δείκτης Κάλυψης Τόκων	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Προσαρμοσμένου EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους και Χρηματοοικονομικά Έξοδα.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2020 και 2021 της Εγγυήτριας και της ενδιάμεσης περιόδου 01.01-31.03.2022 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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.3.8 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εγγυήτριας ή και του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση της, η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εγγυήτριας ή και του Ομίλου της Εγγυήτριας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία 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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου

Η Εγγυήτρια, από την 1 Απριλίου 2022 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, είχε υπό εκτέλεση επενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

- Σύναψη την 6 Ιουνίου 2022 δεσμευτικής συμφωνίας με την Capital Maritime αγοράς τριών (3) πλοίων τύπου Container Carrier Vessel (M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express και M/V Buenaventura Express) με συνολική χωρητικότητα 39.834 TEU και 421.464 DWT και ενός (1) πλοίου τύπου LNG/C (LNG/C Asterix I) χωρητικότητας 174.000 CBM και 81.451 DWT συνολικού τιμήματος US$ dollars 597,5 εκατ. Τα πλοία M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express και M/V Buenaventura Express αναμένεται να παραδοθούν τον Οκτώβριο 2022, τον Ιανουάριο 2023 και τον Μάιο 2023 αντίστοιχα ενώ το πλοίο Asterix I αναμένεται να παραδοθεί τον Ιανουάριο 2023. Τα πλοία M/V Manzanillo Express, M/V Itajai Express και M/V Buenaventura Express είναι ναυλωμένα στην Hapag-Lloyd για περίοδο δέκα (10) ετών με δικαιώματα παράτασης από το ναυλωτή που συνολικά δύναται να παρατείνουν τη διάρκεια της ναύλωσης για επιπλέον έξι (6) χρόνια. Το πλοίο LNG/C Asterix I είναι ναυλωμένο στην Hartree για περίοδο πέντε (5) ετών με δικαίωμα παράτασης από το ναυλωτή για επιπλέον δύο (2) χρόνια και περαιτέρω δικαίωμα παράτασης από τον ναυλωτή για άλλα δύο (2) χρόνια. Την 21 Ιουνίου 2022, η Εγγυήτρια κατέθεσε $US dollars 30,0 εκατ. ως προκαταβολή μέρους του τιμήματος.

Η Εγγυήτρια, από την 1 Απριλίου 2022 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, είχε υπό εκτέλεση αποεπενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

- Πώληση των πλοίων M/V Agamemnon και M/V Archimidis σε μη συνδεδεμένο πρόσωπο, μέσω σύναψης μνημονίου συμφωνίας στις 30 Μαΐου 2022 με συνολικό αντίτιμο US$ dollars 130,0 εκατ. Το πλοίο M/V Archimidis παραδόθηκε στον αγοραστή στις 6 Ιουλίου 2022 ενώ η μεταβίβαση του πλοίου M/V Agamemnon αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί έως το τέλος του Αυγούστου 2022.

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 11.07.2022 έκθεσή της.

3.3.10 Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας

3.3.10.1 Εταιρικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας, η Εγγυήτρια έχει δυνατότητα έκδοσης κοινών Εταιρικών Μεριδίων (οι οριζόμενες στην Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας ως «Common Units»), δευτερευόντων Εταιρικών Μεριδίων (οι οριζόμενες στην Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας ως «Subordinated Units») και προτιμώμενων Εταιρικών Μεριδίων Β Τάξης (οι οριζόμενες στην Εταιρική Σύμβαση Σύσταση της Εγγυήτριας ως «Class B Convertible Preferred Units»), εκ των οποίων, έχουν εκδοθεί και ευρίσκοντο σε κυκλοφορία 20.250.385 κοινά Εταιρικά Μερίδια και 348.570 εταιρικά μερίδια του Ομόρρυθμου Εταίρου. Όλα τα Εταιρικά Μερίδια είναι σε άυλη μορφή. Κάθε κοινό Εταιρικό Μερίδιο παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου σε κάθε κάτοχο κοινού Εταιρικού Μεριδίου στη Γενική Συνέλευση.

Σύμφωνα με το Άρθρο 5.2 της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας, προβλεπόταν αρχικώς η έκδοση 8.805.522 δευτερευόντων Εταιρικών Μεριδίων που αντιπροσωπεύαν το 42,0% των Εταιρικών Μεριδίων των Ετερόρρυθμων Εταίρων. Σύμφωνα με το Άρθρο 5.7 (α) της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας, όλα τα εκδοθέντα δευτερεύοντα Εταιρικά Μερίδια θα μετατρέποντο σε κοινά Εταιρικά Μερίδια το αργότερο μέχρι την 30 Ιουνίου 2007 σύμφωνα με τους όρους της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας. Την 31 Μαΐου 2022, δεν ευρίσκοντο σε κυκλοφορία δευτερεύοντα Εταιρικά Μερίδια. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, ωστόσο, διατηρεί το δικαίωμα να εκδώσει στο μέλλον δευτερεύοντα Εταιρικά Μερίδια.
Σύμφωνα με το Άρθρο 5.10(b) της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας, τα προτιμώμενα Εταιρικά Μερίδια Β' Τάξης φέρουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου με τα κοινά Εταιρικά Μερίδια πλην της εκλογής μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας. Αρχικώς, είχε οριστεί ότι αποτελούνται από συνολικά 24.655.554 μετατρέψιμα προτιμώμενα Εταιρικά Μερίδια Β' Τάξης, που αντιπροσωπεύουν ένα κλασματικό μέρος των Εταιρικών Μεριδίων των Ετερόρρυθμων Εταίρων και έχουν τα ίδια δικαιώματα, προτιμήσεις και προνόμια, και υπόκεινται στα ίδια δικαιώματα και υποχρεώσεις, όπως και τα κοινά Εταιρικά Μερίδια, πλην αυτών που ορίζονται περιοριστικώς στο Άρθρο 5.10 της Εταιρικής Σύμβασης Σύστασης της Εγγυήτριας. Η Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας περαιτέρω έχει ορίσει ότι η κατηγορία των Προτιμώμενων Εταιρικών Μεριδίων Β' Τάξης θα έκλεινε στις 29 Μαρτίου 2013 και στη συνέχεια δεν θα ορίζονται, δημιουργούνται ή εκδίδονται Προτιμώμενα μετατρέψιμα Εταιρικά Μερίδια Β Τάξης παρά μόνο με την καταφατική ψήφο ή τη γραπτή

συγκατάθεση των κατόχων της πλειοψηφίας των ήδη εκδοθέντων μετατρέψιμων προτιμώμενων Εταιρικών Μεριδίων Β' Τάξης. Την 31 Μαίου 2022, δεν ευρίσκοντο σε κυκλοφορία προτιμώμενα μετατρέψιμα Εταιρικά Μερίδια Β' Τάξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, ωστόσο, διατηρεί το δικαίωμα να εκδώσει στο μέλλον προτιμώμενα μετατρέψιμα Εταιρικά Μερίδια Β' Τάξης.

3.3.10.2 Εταιρική Σύμβαση Σύστασης (Limited Partnership Agreement) της Εγγυήτριας

Ο σκοπός της Εγγυήτριας, όπως ορίζεται στην Εταιρική Σύμβαση Σύστασης αυτής, συνίσταται στη διεξαγωγή οποιασδήποτε νόμιμης ενέργειας ή δραστηριότητας, την οποία μπορούν να αναλάβουν επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί σύμφωνα με το Εμπορικό Δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, όπως εκάστοτε ισχύει. Χωρίς οποιοδήποτε περιορισμό επί των ανωτέρω, η Εγγυήτρια έχει την εξουσία: (α) να συμμετέχει άμεσα σε, ή να συνάπτει ή να συνιστά, κατά περίπτωση, οποιαδήποτε εταιρεία, εταιρική σχέση, κοινοπραξία, εταιρεία περιορισμένης ευθύνης ή άλλη ρύθμιση για έμμεση ανάληψη οποιασδήποτε επιχειρηματικής δραστηριότητας που μπορεί νόμιμα να διεξάγεται από μια ετερόρρυθμη εταιρεία που οργανώνεται σύμφωνα με το Εμπορικό Δίκαιο Νήσων Μάρσαλ και, σε σχέση με αυτά, να ασκεί όλα τα δικαιώματα και τις εξουσίες που παρέχονται στην Εγγυήτρια σύμφωνα με τις συμβάσεις που αφορούν σε επιχειρηματικές δραστηριότητες αυτού του είδους, και (β) να πράττει οτιδήποτε αναγκαίο ή κατάλληλο για τα προαναφερόμενα, συμπεριλαμβανομένης της χορήγησης κεφαλαιακών εισφορών ή δανείων σε μέλος του Ομίλου της Εγγυήτριας. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει καθήκον ή υποχρέωση να προτείνει ή να εγκρίνει, και μπορεί να αρνηθεί να προτείνει ή να εγκρίνει, τη διεξαγωγή από την Εγγυήτρια οποιασδήποτε επιχείρησης απαλλαγμένης από οποιαδήποτε υποχρέωση πίστης ή άλλη υποχρέωση προς την Εγγυήτρια, τον Ομόρρυθμο Εταίρο (General Partner) και κάθε ετερόρρυθμο εταίρο και, αποφασίζοντας να αρνηθεί να προτείνει ή εγκρίνει, δεν απαιτείται να ενεργεί καλή τη πίστει ή σύμφωνα με οποιοδήποτε άλλο πρότυπο που επιβάλλεται από την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας, (με ημερομηνία 22 Φεβρουαρίου 2010, οποιαδήποτε σύμβαση Μέλους του Ομίλου, οποιαδήποτε άλλη συμφωνία που προβλέπεται από την Εταιρική Σύμβαση Σύστασης της Εγγυήτριας, με ημερομηνία 22 Φεβρουαρίου 2010, ή από το Εμπορικό Δίκαιο Νήσων Μάρσαλ ή οποιονδήποτε άλλο νόμο, κανόνα ή κανονισμό.

3.3.11 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, ήτοι, συμβάσεις που δεν εμπίπτουν στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της ως Εγγυήτριας της Έκδοσης, με εξαίρεση τις ακόλουθες συμβάσεις:

3.3.11.1 Δανειακές Συμβάσεις

Κατωτέρω, παρατίθενται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου του 2022, που έχει συνάψει ο Όμιλος. Σημειώνονται τα εξής για όλες τις ακολούθως περιγραφόμενες δανειακές συμβάσεις:

- Έχουν παρασχεθεί εμπράγματες εξασφαλίσεις, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα 3.3.11.2 «Εμπράγματα Βάρη» του Ενημερωτικού Δελτίου.

- Στους όρους των δανείων περιλαμβάνονται εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας, που κατά τη συνήθη πρακτική ακολουθούν τα πιστωτικά ιδρύματα για χρηματοδοτήσεις αυτού του είδους, όπως ενδεικτικά την υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις απαγόρευση ουσιώδους μεταβολής μετοχικής/εταιρική σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτησης υποχρεώσεων προς τρίτους, κλπ.

- Στις 6 Σεπτεμβρίου 2017, η Εγγυήτρια σύνηψε δανειακή σύμβαση ύψους US$ dollars 460,0 εκατ. (εφεξής «2017 Credit Facility») με κοινοπραξία δανειστών με κυρίους ανάδοχους και συμβούλους έκδοσης τις Hamburg Commercial Bank AG και ING Bank N.V., London Branch, καθώς και την BNP Paribas και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ως διοργανωτές. Το 2017, η εν λόγω σύμβαση αποτελείτο αρχικά από δύο τμήματα πληρωτέα σε είκοσι τέσσερις (24) ίσες τριμηνιαίες δόσεις των US$ dollars 13,2 εκατ. έκαστη, πλέον μία τελική δόση (balloon payment) των US$ dollars 143,0 εκατ. πληρωτέα μαζί με την τελευταία τριμηνιαία δόση κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους 2023. Τα ποσά της 2017 Credit Facility φέρουν επιτόκιο με βάση το LIBOR πλέον περιθώριο 3,25%. Στις 27 Μαρτίου 2019, σε σύνδεση με το επονομαζόμενο «DSS Transaction» όπου η Εγγυήτρια

πραγματοποίησε την απόσχιση των δραστηριοτήτων των δεξαμενόπλοιων της, η Εγγυήτρια τροποποίησε τη 2017 Credit Facility, προπληρώνοντας US$ dollars 89,3 εκατ. από το σχετικό ποσό. Η τροποποιημένη 2017 Credit Facility αποτελείται από μόνο ένα τμήμα πληρωτέο σε δεκαεννέα (19) ίσες τριμηνιαίες δόσεις των US$ dollars 7,7 εκατ. έκαστη, συν μία τελική δόση των US$ dollars 139,1 εκατ. πληρωτέα μαζί με την τελευταία τριμηνιαία δόση κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους 2023. Τον Μάιο του 2020, πραγματοποιήθηκε προπληρωμή ποσού US$ dollars 116,5 εκατ. στα πλαίσια της αναχρηματοδότησης που περιγράφεται παρακάτω μέσω της ICBC Financial Leasing Co. Ltd. Ως αποτέλεσμα η εν λόγω σύμβαση έγινε πληρωτέα σε δεκατέσσερις (14) ίσες τριμηνιαίες δόσεις των $4,1 εκατ. με την πρώτη δόση πληρωτέα τον Ιούλιο 2020 συν μία τελική δόση των US$ dollars 73,5 εκατ. πληρωτέα μαζί με την τελευταία τριμηνιαία δόση κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους 2023. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US$ dollars 102,0 εκατ. Με την πώληση του πλοίου M/V Archimidis το οποίο παραδόθηκε στον αγοραστή του στις 6 Ιουλίου 2022, η Εγγυήτρια αποπλήρωσε ποσό ύψους US$ dollars 13,8 εκατ., ενώ για την πώληση του M/V Agamemnon αναμένεται να αποπληρώσει ποσό ύψους US$ dollars 14,2 εκατ.

- Στις 17 Ιανουαρίου του 2020, η Εγγυήτρια σύνηψε δανειακή σύμβαση με την Hamburg Commercial Bank A.G. (“HCOB Facility”) για ποσό US$ dollars 38,5 εκατ., με σκοπό τη μερική χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης των μετοχών της ιδιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου M/V Athenian. Το σύνολο του ποσού της σύμβασης αναλήφθηκε στις 22 Ιανουαρίου 2020 και αποπληρώνεται σε είκοσι (20) διαδοχικές τριμηνιαίες δόσεις των US$ dollars 0,9 εκατ. που ξεκινούν τρείς μήνες μετά την ημερομηνία ανάληψης, συν μια τελική δόση των US$ dollars 21,3 εκατ. πληρωτέα μαζί με την τελευταία τριμηνιαία δόση τον Ιανουάριο του 2025. Η δανειακή σύμβαση φέρει επιτόκιο με βάση το LIBOR πλέον περιθώριο 2,55%. Η σύμβαση λήγει τον Ιανουάριο του 2025. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US$ dollars 31,6 εκατ.

- Στις 20 Ιανουαρίου του 2020, η Εγγυήτρια σύνηψε δύο ξεχωριστές δανειακές συμβάσεις πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back), σχετικά με τα πλοία M/V Athos και M/V Aristomenis, με την CMBFL (“CMBFL Financing Arrangement”) διάρκειας πέντε (5) ετών με αντίτιμο $38,5 εκατ. ανά πλοίο. Οι συμβάσεις φέρουν ετήσιο επιτόκιο με βάση το LIBOR, πλέον περιθώριο ύψους 2,55%, και περιλαμβάνουν δικαίωμα αγοράς για την Εγγυήτρια να εξαγοράσει το κάθε πλοίο κατά τη λήξη της σύμβασης, με προκαθορισμένο αντίτιμο των US$ dollars 22,5 εκατ. Εάν το δικαίωμα δεν ασκηθεί, η Εγγυήτρια θα χρειαστεί να καταβάλει στην CMBFL το ποσό των US$ dollars 7,5 εκατ. Επιπλέον, η Εγγυήτρια έχει διάφορα δικαιώματα αγοράς, τα οποία ξεκινούν από την επέτειο του πρώτου έτους της σύμβασης. Το σύνολο των ποσών αναλήφθηκαν στις 23 Ιανουαρίου 2020. Η σύμβαση λήγει τον Ιανουάριο του 2025. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US$ dollars 64,2 εκατ.

- Στις 27 Μαΐου 2020, η Εγγυήτρια έκανε χρήση του ποσού των US$ dollars 155,4 εκατ., βάσει τριών ξεχωριστών συμβάσεων πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back) που συνήφθησαν το Μάϊο του 2020 με την ICBC Financial Leasing Co. Ltd (ICBCFL), σχετικά με την αναχρηματοδότηση των πλοίων M/V Akadimos, M/V Adonis και M/V CMA CGM Madgalena που είχαν χρηματοδοτηθεί αρχικά με πιστωτική σύμβαση το έτος 2017, και εξόφλησε πλήρως το τότε οφειλόμενο υπόλοιπο σχετικό με τα αναφερθέντα πλοία, ύψους US$ dollars 116,5 εκατ. (“ICBCFL Financing Arrangement”). Οι συμβάσεις έχουν διάρκεια επτά (7) ετών, φέρουν ετήσιο επιτόκιο με βάση το LIBOR πλέον περιθώριο ύψους 2,60% και περιλαμβάνουν δεσμευτική υποχρέωση αγοράς για την Εγγυήτρια να εξαγοράσει τα πλοία κατά τη λήξη τους. Οι συμβάσεις λήγουν το Μάιο του 2027. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022 και έπειτα από την πώληση των πλοίων CMA CGM Magdalena και M/V Adonis, το ανεξόφλητο υπόλοιπο αριθμεί US$ dollars 44,7 εκατ. με δικαίωμα αγοράς για την Εγγυήτρια να εξαγοράσει το εναπομείναν πλοίο M/V Akadimos κατά τη διάρκεια και πριν από τη λήξη της σύμβασης και δεσμευτική υποχρέωση αγοράς για την Εγγυήτρια να εξαγοράσει το εναπομείναν πλοίο M/V Akadimos κατά τη λήξη της σύμβασης με προκαθορισμένο αντίτιμο US$ dollars 25,7 εκατ.

- Στις 3 Σεπτεμβρίου 2021, με την αγορά των μετοχών των εταιριών Assos Gas Carrier Corp. και Dias Gas Carrier Corp. που ελέγχουν αντίστοιχα τα πλοία LNG/C Aristos I και LNG/C Aristarchos μέσω

συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο Όμιλος ανέλαβε δύο ξεχωριστές συμβάσεις πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back) που είχαν αρχικά συναφθεί από τον πωλητή με την BoComm ("Bank of Communication Financial Leasing Co. Ltd.") διάρκειας επτά (7) ετών με υπολειπόμενο ποσό κατά την ανάληψη αυτών από τον Όμιλο, US$ dollars 148,9 εκατ. και US$ dollars 155,4 εκατ. και ημερομηνία λήξης τον Οκτώβριο 2027 και τον Μάιο 2028 αντίστοιχα. Οι συμβάσεις φέρουν ετήσιο επιτόκιο με βάση το LIBOR, πλέον περιθώριο ύψους 2,70% και περιλαμβάνουν δικαίωμα αγοράς για τον Όμιλο να εξαγοράσει το κάθε πλοίο κατά τη διάρκεια και πριν από τη λήξη της σύμβασης και δεσμευτική υποχρέωση αγοράς κατά τη λήξη της σύμβασης με προκαθορισμένο αντίτιμο US$ dollars 84,7 εκατ. ανά πλοίο. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των εταιριών Assos Gas Carriers Corp. και Dias Gas carriers Corp ανέρχεται σε US$ dollars 141,6 εκατ. και US$ dollars 148,2 εκατ. αντίστοιχα.

- Στις 18 Νοεμβρίου 2021, με την αγορά των μετοχών των εταιριών Poseidon Gas Carrier Corp. και Maximus Gas Carrier Corp. που κατέχουν αντίστοιχα τα πλοία LNG/C Attalos και LNG/C Asklipios μέσω συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, η Εκδότρια υπεισήλθε στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις από δύο ξεχωριστές συμβάσεις πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back) που είχαν αρχικά συναφθεί από τον πωλητή με την CMBFL διάρκειας επτά (7) ετών με υπολειπόμενο ποσό κατά την ανάληψη αυτών από την Εκδότρια, US$ dollars 146,3 εκατ. και US$ dollars 149,6 εκατ. και ημερομηνία λήξης τον Αύγουστο 2028 και τον Σεπτέμβριο 2028 αντίστοιχα. Οι συμβάσεις φέρουν ετήσιο επιτόκιο με βάση το LIBOR, πλέον περιθώριο ύψους 2,55%, και περιλαμβάνουν δικαίωμα αγοράς για τον Όμιλο να εξαγοράσει το κάθε πλοίο κατά τη λήξη της σύμβασης, με προκαθορισμένο αντίτιμο US$ dollars 90,7 εκατ και US$ dollars 91,4 εκατ. αντίστοιχα. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των εταιριών Poseidon Gas Carriers Corp. και Maximus Gas Carriers Corp. αριθμεί US$ dollars 144,3 εκατ. και US$ dollars 145,4 εκατ. αντίστοιχα. Για την εξασφάλιση του συνόλου των υφιστάμενων ή μελλοντικών, πραγματικών ή ενδεχόμενων απαιτήσεων από τα συμβατικά έγγραφα που σχετίζονται με την πώληση και εκμίσθωση (sale and lease back) του πλοίου LNG/C Asklipios, η Εκδότρια συνέστησε την 18.11.2021 εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών της θυγατρικής της Maximus Gas Carrier Corp. (ήτοι υποθήκευσε, ενεχυρίασε, επιβάρυνε και συνέστησε εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και συμφώνησε να υποθηκεύσει, ενεχυριάσει, επιβαρύνει και συστήσει εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και εκχώρησε πλήρως κάθε είδους δικαίωμα και συμφέρον, υφιστάμενο ή μελλοντικό, επί ή σε σχέση με μερίσματα, τόκους, χρηματικά ποσά καταβληθέντα ή καταβλητέα επί των μετοχών και όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές, περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων, σε περίπτωση όπου έχει επέλθει αθέτηση των υποχρεώσεων κάτω από την συμβάση πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back), δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης ή αγοράς μετοχών, δικαιωμάτων προτίμησης και εσόδων από την πώληση του συνόλου ή μέρους των μετοχών) δυνάμει πράξης παροχής ασφαλείας επί μετοχών (Shares Security Deed) με την Εταιρεία SEA 199 LEASING CO. LIMITED υπό την ιδιότητά της ως ιδιοκτήτριας του πλοίου LNG/C Asklipios και εμπιστευματοδόχου ασφαλείας (security trustee) της ιδιοκτήτριας του πλοίου. Για την εξασφάλιση του συνόλου των υφιστάμενων ή μελλοντικών, πραγματικών ή ενδεχόμενων απαιτήσεων από τα συμβατικά έγγραφα που σχετίζονται με την πώληση και εκμίσθωση (sale and lease back) του πλοίου LNG/C Attalos, η Εκδότρια συνέστησε την 18.11.2021 εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών της θυγατρικής της Poseidon Gas Carrier Corp. (ήτοι υποθήκευσε, ενεχυρίασε, επιβάρυνε και συνέστησε εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και συμφώνησε να υποθηκεύσει, ενεχυριάσει, επιβαρύνει και συστήσει εξασφαλιστικό δικαίωμα επί των μετοχών και εκχώρησε πλήρως κάθε είδους δικαίωμα και συμφέρον, υφιστάμενο ή μελλοντικό, επί ή σε σχέση με μερίσματα, τόκους, χρηματικά ποσά καταβληθέντα ή καταβλητέα επί των μετοχών και όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές, περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων, σε περίπτωση όπου έχει επέλθει αθέτηση των υποχρεώσεων κάτω από την συμβάση πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back), δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης ή αγοράς μετοχών, δικαιωμάτων προτίμησης και εσόδων από την πώληση του συνόλου ή μέρους των μετοχών) δυνάμει πράξης παροχής ασφαλείας επί μετοχών (Shares Security Deed) με την εταιρεία SEA 200 LEASING CO. LIMITED υπό την ιδιότητά της ως ιδιοκτήτριας του πλοίου LNG/C Attalos και την Εταιρεία SEA 199 LEASING CO. LIMITED υπό την ιδιότητά της ως εμπιστευματοδόχου ασφαλείας

(security trustee) της ιδιοκτήτριας του πλοίου. Τα ως άνω εξασφαλιστικά δικαιώματα αποσβέννυνται κατά την ημερομηνία που ο εμπιστευματοδόχου ασφαλείας (security trustee) της ιδιοκτήτριας εκάστου του πλοίου έχει βεβαιωθεί πλήρως ότι οι ασφαλιζόμενες απαιτήσεις έχουν ικανοποιηθεί πλήρως, ανεκκλήτως και χωρίς όρους.

- Στις 29 Νοεμβρίου 2021, με την αγορά των μετοχών της εταιρείας Kronos Gas Carrier Corp. που ελέγχει το πλοίο LNG/C Adamastos μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο όμιλος ανέλαβε την σύμβαση πώλησης και εκμίσθωσης (sale and lease back) που είχε αρχικά συναφθεί από τον πωλητή με την Shin Doun Kisen Co. Ltd. διάρκειας Δεκαπέντε (15) ετών με υπολειπόμενο ποσό κατά την ανάληψη αυτής από τον όμιλο, US$ dollars 143,1 εκατ. και ημερομηνία λήξης τον Ιούλιο 2036. Η σύμβαση προβλέπει σταθερό ημερήσιο χρεολύσιο $US dollars 31.000 που καταβάλλεται μηνιαίως και περιλαμβάνει δικαίωμα αγοράς του Ομίλου να εξαγοράσει το πλοίο κατά τη διάρκεια της σύμβασης. Το δικαίωμα αγοράς του πλοίου από τον Όμιλο κατά τη λήξη της σύμβασης έχει κατά τη λήξη της σύμβασης με προκαθορισμένο αντίτιμο US$ dollars 30,0 εκατ. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US$ dollars 141,2 εκατ.
- Στις 16 Δεκεμβρίου 2021, με την αγορά των μετοχών της εταιρείας Atrotos Gas Carrier Corp Ιδιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου LNG/C Aristidis I, ο Όμιλος ανέλαβε την δανειακή σύμβαση που είχε αρχικά συναφθεί από τον πωλητή με την ING Bank NV διάρκειας επτά (7) ετών με υπολειπόμενο ποσό κατά την ανάληψη αυτής από τον όμιλο, US$ dollars 123,0 εκατ. και ημερομηνία λήξης τον Δεκέμβριο 2027. Με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2022, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US$ dollars 118,1 εκατ. Για την εξασφάλιση του συνόλου των υφιστάμενων ή μελλοντικών, πραγματικών ή ενδεχόμενων απαιτήσεων από τα συμβατικά έγγραφα που σχετίζονται με την ως άνω δανειακή σύμβαση, η Εγγυήτρια συνέστησε την 16.12.2021 εξασφαλιστικό δικαίωμα Α' Ταξης (first ranking charge) υπέρ της ING Bank N.V. (London Branch) υπό την ιδιότητά της ως φορέως ασφαλείας (security agent) επί των μετοχών της (Θυγατρικής της) και Υπό Εξαγορά Εταιρείας (Shares Security Deed) και εκχώρησε κατά προτεραιότητα (first priority assignment and charge) κάθε είδους δικαίωμα και συμφέρον, υφιστάμενο ή μελλοντικό, επί ή σε σχέση με μερίσματα, τόκους, χρηματικά ποσά καταβληθέντα ή καταβλητέα επί των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας και όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από τις εν θέματι μετοχές.
- Ο Όμιλος, μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς την 20 Οκτωβρίου 2021, εξέδωσε την 22 Οκτωβρίου 2021 πενταετές κοινό ομολογιακό δάνειο, μέσω του οποίου άντλησε κεφάλαια ύψους €150 εκατ. με επιτόκιο 2,65% ετησίως. Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων του εν λόγω κοινού ομολογιακού δανείου ολοκληρώθηκε, σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους έκδοσης, στις 29 Νοεμβρίου 2021.Το εν λόγω κοινό ομολογιακό δάνειο αποπληρώνεται ολοσχερώς την 22 Οκτωβρίου 2026, 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 τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

3.3.11.2 Εμπράγματα Βάρη

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν εκ τραπεζικών δανείων και συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου της Εγγυήτριας ασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, με υποθήκες πρώτης προτεραιότητας επί των πλοίων, εκχωρήσεις ναύλωσης, εκχωρήσεις πρώτης προτεραιότητας όλων των ασφαλίσεων και εσόδων των ενυπόθηκων πλοίων και εγγυήσεις από την CPLP ή τις εταιρείες που κατέχουν τα χρηματοδοτούμενα πλοία. Αναλυτικότερα, οι εξασφαλίσεις που παρέχονται για δάνεια άνω των US$ dollars 30,0 εκατ. έκαστη παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

Τραπεζικά Δάνεια

Α/Α	Δανειζόμενος (για το Τραπεζικό Δάνειο)	Όνομα Πλοίου	Δανειστής	Σκοπός δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.03.2022 (US$ dollars εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.	AGAMEMNON-ARCHIMIDIS-CAPE AGAMEMNON-HYUNDAI PREMIUM-HYUNDAI PARAMOUNT-HYUNDAI PRESTIGE-HYUNDAI PRIVILEGE-HYUNDAI PLATINUM	Hamburg Commercial Bank A.G.	Αναχρηματοδότηση προηγούμενης δανειακής σύμβασης	102,0	04.10.2023	Εγγύηση Capital Product Partners L.P., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.	ATHENIAN	Hamburg Commercial Bank A.G.	για τη μερική χρηματοδότηση της αγοράς πλοίου	31,6	13.01.2025	
3	ATROTOS GAS CARRIER CORP.	ARISTIDIS I	ING Bank N.V.	για τη μερική χρηματοδότηση της αγοράς πλοίου	118,1	29.12.2027	
ΣΥΝΟΛΟ					**251,7**		

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Α/Α	Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	Όνομα Πλοίου	Εκμισθωτής	Σκοπός χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.03.2022 (US$ dollars εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	DIAS CONTAINER CARRIER S.A.	AKADIMOS	ICBC Financial Leasing Co. Ltd	Αναχρηματοδότηση προηγούμενης δανειακής σύμβασης	44,7	27.05.2027	Εγγύηση Capital Product Partners L.P., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	NIKITIS CONTAINER CARRIER S.A.	ARISTOMENIS	CMB Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	32,1	23.01.2025	
3	JUPITER CONTAINER CARRIER S.A.	ATHOS	CMB Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	32,1		
4	ASSOS GAS CARRIER CORP.	ARISTOS I	Bank of Communication Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	141,6	15.10.2027	
5	DIAS GAS CARRIER CORP.	ARISTARCHOS	Bank of Communication Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	148,2	15.05.2028	
6	POSEIDON GAS CARRIER CORP.	ATTALOS	CMB Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση	144,3	13.08.2028	

Α/Α	Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτι-κής Μίσθωσης)	Όνομα Πλοίου	Εκμισθωτής	Σκοπός χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.03.2022 (US$ dollars εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
				για απόκτηση πλοίου			
7	MAXIMUS GAS CARRIER CORP.	ASKLIPIOS	CMB Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	145,4	29.09.2028	
8	KRONOS GAS CARRIER CORP.	ADAMASTOS	Shin Doun Kisen Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	141,2	23.08.2036	
ΣΥΝΟΛΟ					**829,6**		

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σταθμισμένο μέσο επιτόκιο των χρηματοπιστωτικών συμβάσεων κυμαινόμενου επιτοκίου του Ομίλου την 31.03.2022 ήταν 2,67% συν LIBOR 0,96% (εξαιρουμένων πάσης φύσεως εξόδων και προμηθειών).

3.3.11.3 Λοιπές Συμβάσεις

Συμβάσεις Διαχείρισης και Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών

Η διαχείριση του στόλου του Ομίλου της Εγγυήτριας πραγματοποιείται από τις βασικές της διαχειρίστριες εταιρείες, την Capital-Executive για τις θυγατρικές της Εγγυήτριας που είναι ιδιοκτήτριες πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και ξηρού φορτίου και την Capital Gas για τις θυγατρικές της Εγγυήτριας που είναι ιδιοκτήτριες πλοίων μεταφοράς LNG. Η Capital-Executive και η Capital Gas μπορεί να αναθέτουν την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης, ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εγγυήτριας, σε τρίτους (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 31 Μαρτίου 2022, μεταξύ της διαχειρίστριας εταιρείας Capital-Executive και αντίστοιχα της Capital Gas και των θυγατρικών εταιρειών της Εγγυήτριας παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλ-λόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Capital-Executive / Patroklos Marine Corp.	Νοέμβριος 2020	Νοέμβριος 2025	M/V Cape Agamemnon	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Agamemnon Container Carrier Corp.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Agamemnon	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλ-λόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Capital-Executive / Archimidis Container Carrier Corp.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Archimidis	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Anax Container Carrier S.A.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Hyundai Prestige	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Hercules Container Carrier S.A.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Hyundai Premium	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Iason Container Carrier S.A.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Hyundai Paramount	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Thiseas Container Carrier S.A.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Hyundai Privilege	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Cronus Container Carrier S.A.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Hyundai Platinum	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Dias Container Carrier S.A.	Αύγουστος 2019	Αύγουστος 2024	M/V Akadimos (ex. CMA CGM Amazon)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλ-λόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Capital-Executive / Deka Container Carrier S.A.	Ιανουάριος 2020	Ιανουάριος 2025	M/V Athenian	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Jupiter Container Carrier S.A.	Ιανουάριος 2020	Ιανουάριος 2025	M/V Athos	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Nikitis Container Carrier S.A.	Ιανουάριος 2020	Ιανουάριος 2025	M/V Aristomenis	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Neos Container Carriers Corp.	Φεβρουάριος 2021	Φεβρουάριος 2026	M/V Long Beach Express	Υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Maistros Container Carriers Corp.	Φεβρουάριος 2021	Φεβρουάριος 2026	M/V Seattle Express	Υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital-Executive / Filos Container Carriers Corp.	Φεβρουάριος 2021	Φεβρουάριος 2026	M/V Fos Express	Υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital Gas / Assos Gas Carrier Corp.	Σεπτέμβριος 2021	Σεπτέμβριος 2026	LNG/C Aristos I	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital Gas / Dias Gas Carrier Corp.	Σεπτέμβριος 2021	Σεπτέμβριος 2026	LNG/C Aristarchos	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλ-λόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Capital Gas / Maximus Gas Carrier Corp.	Νοέμβριος 2021	Νοέμβριος 2026	LNG/C Asklipios	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital Gas / Poseidon Gas Carrier Corp.	Νοέμβριος 2021	Νοέμβριος 2026	LNG/C Attalos	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital Gas / Kronos Gas Carrier Corp.	Νοέμβριος 2021	Νοέμβριος 2026	LNG/C Adamastos	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
Capital Gas / Atrotos Gas Carrier Corp.	Δεκέμβριος 2021	Δεκέμβριος 2026	LNG/C Aristidis I	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται πως η διαχείριση του στόλου του Ομίλου της Εγγυήτριας μεταφέρθηκε από την Capital Ship Management Corp. στην Capital-Executive. Η μεταφορά της διαχείρισης του στόλου ξεκίνησε τον Αύγουστο του έτους 2019 και ολοκληρώθηκε το Νοέμβριο του έτους 2020.

3.3.12 Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ

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 του Ομολογιακού Δανείου ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, αναλαμβάνοντας κύρια και ανεξάρτητη ευθύνη 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). Επίσης, η Εγγυήτρια δηλώνει ότι κάθε αναγνώριση της οφειλής από την Εκδότρια ή αφηρημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του Χρέους υποχρεώνει και την ίδια. Τα έγγραφα που αφορούν την εγγύηση ήτοι το απόσπασμα του πρακτικού της από 11.07.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή της εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://www.cplpholdings.cy/article/corporate-bond και το Πρόγραμμα ΚΟΔ στο Παράρτημα Ι του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται έστω και εάν, εξ οιουδήποτε λόγου, συμπεριλαμβανομένης και της πτώχευσης της Εκδότριας ή της υπαγωγής της σε άλλη διαδικασία συλλογικής ικανοποίησης των πιστωτών, ακόμη και αν οφείλεται στους Δανειστές, κατέστη αδύνατη η ικανοποίηση τους από την Εκδότρια, ούτε εάν, για οποιονδήποτε λόγο, οι Δανειστές παραιτήθηκαν οποιωνδήποτε ασφαλειών υπέρ των απαιτήσεών τους, της Εγγυήτριας παρέχουσας από σήμερα προς τους Δανειστές, ανεκκλήτως, την ανεπιφύλακτη συναίνεσή της. 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 Έγγραφων του Ομολογιακού Δανείου που ασφαλίζονται με την Εγγύηση. Συναφώς αποδέχεται ότι η συνομολόγηση της αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (έκαστη εξ αυτών δήλη ημέρα) δεν καθιστά ή μετατρέπει την παρούσα Εγγύηση σε εγγύηση ορισμένου χρόνου και συνεπώς στην παρούσα Εγγύηση δεν βρίσκει εφαρμογή η διάταξη του άρθρου 866 του Αστικού Κώδικα.

Σημειώνεται ότι οι Νήσοι Μάρσαλ, υπό το δίκαιο των οποίων έχει συσταθεί η Εγγυήτρια, 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). 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 Εμπειρογνωμόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

- Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ως Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA, ήτοι: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και τους μεριδιούχους της Εγγυήτριας, 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 και 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 Εκδότρια είτε στην Εγγυήτρια είτε σε συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Σημειώνεται ότι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με ημερομηνία αναφοράς την 11.07.2022, έχουν συνάψει σύμβαση χρηματοδότησης με την Εγγυήτρια, μέσω κοινοπρακτικών δανείων στα οποία η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ συμμετέχει, με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που αντιστοιχεί στην τράπεζα να ανέρχεται σε ποσό €16,7 εκατ. περίπου.

Επιπλέον, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων (cross currency swaps) με την Εκδότρια με αντικείμενο συναλλαγές ανταλλαγής νομισμάτων σε συνάλλαγμα με εγκεκριμένο όριο €25,6 εκατ.

Επίσης, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) που σχετίζονται με την Έκδοση δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή τους μεριδιούχους 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.

(γ) Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) που σχετίζονται με την Έκδοση, με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, δεν κατείχαν μετοχές της Εκδότριας ή εταιρικά μερίδια της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών εταιρειών τους, ωστόσο κατείχαν ομολογίες της Εκδότριας ονομαστικής αξίας €2,739 εκατ.

Ο Όμιλος της Εγγυήτριας 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 της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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

- Η EUROXX, ως Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA, ήτοι: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και εταιρικά μερίδια της Εγγυήτριας ή των Θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και τους μεριδιούχους της Εγγυήτριας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

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

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με την Εγγυήτρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

(γ) Η EUROXX, με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών εταιρειών της Εγγυήτριας (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει).

(δ) Η EUROXX, με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, κατείχε ομολογίες της Εκδότριας ονομαστικής αξίας €11.000.

(ε) Η EUROXX, υπό την ιδιότητά της ως Ειδικός Διαπραγματευτής για την Εκδότρια με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, κατείχε ομολογίες της Εκδότριας ονομαστικής αξίας €30.000.

Η EUROXX έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

- Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA, ήτοι: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και τους μεριδιούχους της Εγγυήτριας, 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 και 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). Σημειώνεται ότι ο Όμιλος της Εγγυήτριας 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 της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

β) Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. 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 Εκδότρια είτε στην Εγγυήτρια είτε σε συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Σημειώνεται ότι η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, έχουν συνάψει δανειακές συμβάσεις με την Εγγυήτρια «Capital Product Partners LP» με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που αντιστοιχεί στην Τράπεζα να ανέρχεται σε ποσό € 20,7 εκατ. περίπου.

Επίσης, η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) που σχετίζονται με την Έκδοση δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή τους μεριδιούχους 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.

Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. κατά την 11.07.2022 έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων (cross currency swaps) με την Εκδότρια με αντικείμενο συναλλαγές ανταλλαγής νομισμάτων σε συνάλλαγμα με εγκεκριμένο όριο €10 εκατ.

γ) Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) που σχετίζονται με την Έκδοση, με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, δεν κατείχαν μετοχές της Εκδότριας ή εταιρικά μερίδια της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών εταιρειών τους, και κατείχαν ομολογίες της Εκδότριας ονομαστικής αξίας € 3,19 εκατ.

Ο Όμιλος της Εγγυήτριας 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 της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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

- Η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. ως Ανάδοχος δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

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

(β) η ίδια και οι 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 Εκδότρια, είτε στην Εγγυήτρια, είτε σε συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Σημειώνεται ότι την 11.07.2022, δεν υπάρχουν δανειακές συμβάσεις (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών και πιστωτικών καρτών), που έχει συνάψει η Τράπεζα Optima bank Α.Ε.και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια. Επίσης, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενων συμβάσεων, στο πλαίσιο των οποίων παρέχονται τραπεζικές εργασίες, καθώς και επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, χωρίς όμως αυτές οι συμβάσεις και οι συναφείς συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

(γ) Η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. και οι θυγατρικές της, με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, δεν κατείχαν μετοχές της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών εταιρειών της Εγγυήτριας.

(δ) Η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. και οι θυγατρικές της, με ημερομηνία αναφοράς την 08.07.2022, κατείχαν ομολογίες της Εκδότριας ονομαστικής αξίας €4.394.000.

Η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνωμόνων (του αποτιμητή «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.», 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 τους μεριδιούχους 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, ύψους έως €100,0 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους €3,35 εκατ. περίπου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε καθαρό ποσό €96,65 εκατ.

Τα ως άνω 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, και πάντως όχι πέραν της 31.03.2023, για την αγορά εκ μέρους της Εκδότριας, σε εύλογη αξία, από την Εγγυήτρια του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Για την αποτίμηση της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας συντάχθηκε έκθεση αποτίμησης από την KPMG. Συγκεκριμένα, η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της Υπό Εξαγορά Εταιρείας προσδιορίστηκε σε US$ dollars 106,38 εκατ. Για περισσότερα βλέπε ενότητες 3.1.1.1 «Εκθέσεις Αποτίμησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας» και 4.1.3 «Αποτίμηση Υπό Εξαγορά Εταιρείας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το εκτιμώμενο τίμημα εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας ανέρχεται έως του ποσού των US$ dollars 106,38 εκατ. (ή, κατά προσέγγιση, έως του ποσού των €104,52 εκατ.)[22] Το ελλείπον ποσό για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος για την αγορά του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, κατόπιν της ανωτέρω διάθεσης, εκτιμάται ότι θα καλυφθεί είτε με χρήση ιδίων κεφαλαίων, το απαιτούμενο ύψος των οποίων θα επιτευχθεί μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ή/και μέσω δανεισμού της Εκδότριας. Εφόσον, κατόπιν της ανωτέρω διάθεσης, παραμένουν αδιάθετα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια, ιδίως σε περίπτωση ακραίας μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/USD με σημαντική πτώση του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ, αυτά θα χρησιμοποιηθούν μέχρι εξαντλήσεως και πάντως εντός 18 μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, για την κάλυψη κεφαλαίων κίνησης της Εκδότριας.

Επίσης, σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια προτίθεται να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια από την πώληση της Υπό Εξαγορά Εταιρείας στην Εκδότρια για εξυπηρέτηση δανεισμού ή/και κάλυψη κεφαλαίου κίνησης ή/και απόκτηση νέων πλοίων ή/και για γενικούς εταιρικούς σκοπούς της ιδίας ή/και των υφιστάμενων ή/και νέων θυγατρικών της.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ΚΟΔ, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τα 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 διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων πραγματοποιείται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α., καθώς και, όπου απαιτείται, με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν.3556/2007, όπως ισχύει.

Επιπρόσθετα, 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 ισχύει 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.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας 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.

Σημειώνεται ότι η Εκδότρια, μετά την αγορά του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, θα ενοποιεί την Υπό Εξαγορά Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., οι οποίες δημοσιεύονται σε Δολάρια Η.Π.Α.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια.

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε US$ dollars.

---

[22] Το εκτιμώμενο τίμημα εξαγοράς των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας θα καταβληθεί σε δολάρια Η.Π.Α. Το αντίστοιχο ποσό σε Ευρώ (€) έχει συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης. Η μετατροπή του εκτιμώμενου τιμήματος εξαγοράς σε Ευρώ είναι ενδεικτική, έχει γίνει με βάση την τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0177 USD) την 06.07.2022 (Πηγή στοιχείων: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα) και πιθανώς να διαφέρει από την ισοτιμία κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της εξαγοράς.

Τέλος, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €80,0 εκατ. (€80.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα επιστραφεί άτοκα.

4.1.3 Αποτίμηση Υπό Εξαγορά Εταιρείας

Για σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια ανέθεσε στην εταιρεία με την επωνυμία «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.», της οποίας η επαγγελματική διεύθυνση είναι οδός Στρατηγού Τόμπρα αρ. 3 (Τ.Κ. 153 42) Αγία Παρασκευή, την αποτίμηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας την οποία η Εκδότρια θα εξαγοράσει με τα έσοδα της Έκδοσης.

Σχετικά με τις ως άνω αποτιμήσεις βλ. ενότητα 3.1.1.1 «Έκθεση Αποτίμησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.1.4 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες Έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλων Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €3.348 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €2.600 χιλ. (υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης) για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης και για τις προμήθειες Συντονισμού.
- Ποσό €10,2 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €25 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό €50 χιλ. υπέρ του Χ.Α. για τη χρήση Η.Β.Ι.Π.
- Ποσό €660 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια, Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ, Αποτίμηση Πλοιοκτητριών Εταιρειών της Εκδότριας, ελεγκτικές εργασίες της «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.

Οι δαπάνες έκδοσης του ΚΟΔ θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια.

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 11.07.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας και της από 11.07.2022 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας, καθώς και της Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας στις 11.07.2022, 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 επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 100,0 χιλ. (100.000) άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη, καθώς και η έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού εντός της Ελληνικής Επικράτειας, ήτοι σε ειδικούς και ιδιώτες επενδυτές, με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χ.Α., θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.,

(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 Η.Δ.Τ. 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, όπως θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(ε) να ορισθεί η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ, βάσει των ως άνω αποφάσεων του Δ.Σ. και της Γενικής Συνέλευσης, 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 του ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και

(3) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλ. στο Παράρτημα Ι «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ»), ως εκάστοτε ισχύουν.

Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών θα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις, του Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής κατά το κυπριακό δίκαιο (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών), οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων μη εξασφαλισμένων πιστωτών της Εκδότριας, με την εξαίρεση του Ενεχύρου Α' Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου και άλλων εξασφαλισμένων απαιτήσεων και εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια κατά την ισχύουσα νομοθεσία. Ειδικότερα, οι εγχειρόγραφοι μη εξασφαλισμένοι πιστωτές, – κατηγορία στην οποία ανήκουν οι Ομολογιούχοι για τις απαιτήσεις τους κατά της Εκδότριας εκ των Ομολογιών, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, ικανοποιούνται μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών που έχουν προτεραιότητα έναντι των Ομολογιούχων. Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 (ο «Κυπριακός Εταιρικός Νόμος») όπως μπορεί να τροποποιηθεί από καιρό σε καιρό, προβλέπεται ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών στο πλαίσιο εκκαθάρισης της Εταιρείας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών) και στο βαθμό που έδρα της Εκδότριας παραμένει η Κύπρος, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να

ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του. Σε κάθε κατηγορία αξίωσης, οι πιστωτές κατατάσσονται ισότιμα και μειωμένα σε ίσες αναλογίες, δηλαδή σε κάθε κατηγορία αξίωσης οι πιστωτές ικανοποιούνται 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 μεριδιούχους 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 ένας πιστωτής, πιστωτής που έχει εξασφαλίσει δικαστική απόφαση ή διάταγμα υπέρ του για πληρωμή χρημάτων μπορεί να προχωρήσει στη λήψη όλων ή οποιωνδήποτε μέτρων εκτέλεσης μέσω Δικαστηρίου για αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της (εφεξής ο «εξ αποφάσεως πιστωτής»). Ο εξ αποφάσεως πιστωτής μπορεί να προχωρήσει στη λήψη όλων ή οποιωνδήποτε μέτρων εκτέλεσης μέσω Δικαστηρίου για αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, τα οποία περιλαμβάνουν (κατά περίπτωση) (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 υποθήκη ή ενέχυρο ή άλλη σταθερή επιβάρυνση 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 το 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 GRC8231227D3.

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 η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και 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, σε ημερήσια βάση, λογίζεται 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 αποφάσεως). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερημερίας εφαρμόζεται και ο τόκος υπολογίζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά.

Πλέον του Τόκου Υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστερήσεως, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και 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 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.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα, ο Διαχειριστής Πληρωμών ανέλαβε, δυνάμει της Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, να διενεργεί κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς. Με την πλήρη και προσήκουσα καταβολή στον Διαχειριστή Πληρωμών αποσβέννυται η σχετική υποχρέωση της Εκδότριας από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00 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, στον Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. 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 1:55 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 τουλάχιστον επτά (7) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την Ημερομηνία Πληρωμής, 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 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 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.

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 12.7 του Προγράμματος ΚΟΔ από την ATHEXCSD σύμφωνα την Ενότητα ΙΙΙ, 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, όπως ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής του Χρέους. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές θα γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).

Όλες οι καταβολές από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω δικαιώματος συμψηφισμού ή επίσχεσης εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.

Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

Καταβολή από την Εκδότρια οιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου η οποία γίνεται κατά παράβαση του Όρου 12 του Προγράμματος ΚΟΔ δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν θα την απαλλάσσει από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι κατέβαλε τη δέουσα επιμέλεια για την τήρηση των προβλεπόμενων στον Όρο 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 «Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)». Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 15 του Προγράμματος ΚΟΔ («Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία»).

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δύνανται να αποκτούν μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)

Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρόωρη εξόφληση να μην είναι κατώτερη των πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (€50.000.000). Το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης ασκείται από την Εκδότρια μόνο κατά την ημερομηνία λήξης (ήτοι την τελευταία ημέρα) κάθε Περιόδου Εκτοκισμού κατά τη διάρκεια της προαναφερθείσας περιόδου. Ειδικότερα:

i) Στη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να προβαίνει στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Εφόσον λάβει χώρα πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, μερικώς ή ολικώς, κατά τη χρονική περίοδο που προσδιορίζεται σε αυτό το εδάφιο, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο 1,5% επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.

ii) Στη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) 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 τη 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 ενδέκατης (11ης) ή/και της δωδέκατης (12ης) ή/και της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών στην ονομαστική τους αξία, μετά δεδουλευμένων τόκων, Εξόδων και Φόρων αλλά άνευ καταβολής οιουδήποτε πρόσθετου ποσού (premium) ανά Ομολογία.

Κατ' εξαίρεση του Όρου 9.3.1 του Προγράμματος ΚΟΔ, η Εκδότρια δύναται οποτεδήποτε, εφόσον επέλθει δυσμενής μεταβολή για την Εκδότρια σε σχέση με τη φορολογική μεταχείριση του Προγράμματος ή των Ομολογιών επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, να προβαίνει στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, στο 100% της ονομαστικής αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων, Εξόδων και Φόρων.

Η πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία της Εκδότριας σύμφωνα με τον Όρο 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, προϋποθέτει προηγούμενη έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το 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 καθυστερήσεως, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που το ελληνικό δίκαιο 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 Χ.Α.

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 27Α του κώδικα φορολογίας εισοδήματος, τα οποία φορολογούνται με συντελεστή 29%. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μέσω μόνιμης εγκατάστασης, θα επιβληθεί παρακράτηση 15%, η οποία θα αποτελέσει προκαταβολή φόρου εισοδήματος για το αντίστοιχο φορολογικό έτος, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος με τις οποίες μεταφέρθηκαν στην ελληνική νομοθεσία οι διατάξεις της Οδηγίας 2003/49/ΕΚ περί απαλλαγής από το φόρο εισοδήματος των ενδοομιλικών πληρωμών τόκων, υπό τις ειδικότερες προϋποθέσεις των εν λόγω διατάξεων.

Φυσικά και νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν φυσικά και νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα ούτε διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδονται οι Ομολογίες, δεν αποτελεί φορολογητέο εισόδημα στην Ελλάδα. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν την φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

4.3.3 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 11.07.2022 απόφασή του, η Γενική Συνέλευση με την από 11.07.2022 απόφασή της και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας με την από 11.07.2022 απόφασή του, ενέκριναν τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Εκδότρια του ΚΟΔ	CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC
Εγγυητής του ΚΟΔ	CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Εγγύηση	Εγγύηση για την τήρηση των όρων του Προγράμματος από και την εξόφληση από την Εκδότρια κάθε οφειλόμενου εκ των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα και ανάληψη κύριας και ανεξάρτητης ευθύνης ως πρωτοφειλέτιδας, κατ' αποκλεισμό των ενστάσεων διαιρέσεως και διζήσεως, καθώς του συνόλου των δικαιωμάτων, ενστάσεων και ευεργετημάτων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867 και 868 του Αστικού Κώδικα, τα οποία και δεν εφαρμόζονται. Επίσης, δήλωση της Εγγυήτριας ότι κάθε αναγνώριση της οφειλής από την Εκδότρια ή αφηρημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του Χρέους υποχρεώνει και την ίδια.
Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου	Ο Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα ενεχυρασθεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του άρθρου 73 Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιριών και του Ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και τυχόν εφαρμοστές διατάξεις για τη σύσταση ενεχύρου Α' Τάξης με βάση το δίκαιο της έδρας της Εκδότριας. Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου έως την Ημερομηνία Αποπληρωμής και επιπλέον να διασφαλίζει μέχρι και την Ημερομηνία Αποπληρωμής, και ανεξαρτήτως όλων των υποχρεώσεων καταβολών με βάση τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, σωρευτικά τα κατωτέρω: (αα) εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000), το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικώς ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δανειστών που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, και (ββ) σε περίπτωση καταβολής σε μετρητά οποιουδήποτε ποσού από την Εγγυήτρια προς οποιονδήποτε εκ των μεριδιούχων της και ανεξαρτήτως αιτίας της συγκεκριμένης καταβολής (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά καταβολής υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, αποθεματικών ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής σε μετρητά) προς τους μεριδιούχους από την Εγγυήτρια που ισούται κατ' ελάχιστον με ποσό είκοσι εκατομμυρίων US$ dollars (US$ dollars 20.000.000) (εφεξής «Κρίσιμο Ποσό Διανομής») κατά έτος, η Εκδότρια θα υποχρεούται ευθέως να καταβάλει και να διατηρεί στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με το πενήντα τοις εκατό (50%) του ποσού που τυχόν υπερβαίνει το Κρίσιμο Ποσό Διανομής. Τα κεφάλαια που καταβάλλονται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με την παρούσα υπό (ββ) περίπτωση μπορεί να ανέλθουν κατ' ανώτατο όριο σε ποσό που αντιστοιχεί στο 1/3 του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών, όπως αυτό διαμορφώνεται κατά το χρόνο λήψης της εταιρικής απόφασης με την οποία εγκρίνεται ή άλλως υλοποιείται η εκάστοτε διανομή. (γγ) σε περίπτωση που το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατέλθει των US$ dollars 300 εκατ. σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αναφοράς (η «Κρίσιμη Ημερομηνία Αναφοράς»), η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλει ή/και να διατηρεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με τη διαφορά μεταξύ των US$ dollars 300 εκατ. και του Συνόλου Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, υπό την προϋπόθεση ότι το υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου δεν μπορεί να υπερβαίνει το ανώτατο όριο του σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω παράγραφο (ββ). Σε περίπτωση που σε Ημερομηνία Αναφοράς δεν συντρέχει πλέον παραβίαση των προβλέψεων της παρούσας παραγράφου (γγ) η Εκδότρια δικαιούται να αιτείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων την ανάληψη από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου (και ο Εκπρόσωπος υποχρεούται να συμπράξει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προς το σκοπό αυτό) ποσού ισόποσου με το σύνολο ή μέρος των ποσών που έχουν καταβληθεί σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (γγ).
Χρεωστικός Τίτλος	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018
Είδος Ομολογιών	Κοινές ανώνυμες άυλες ομολογίες
Είδος προσφοράς	Δημόσια προσφορά του συνόλου των Ομολογιών μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.
Διάρκεια προσφοράς	3 Εργάσιμες Ημέρες
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 100.000 κοινές, ανώνυμες, άυλες ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €80 εκατομμύρια
Ανώτατο Ύψος Έκδοσης	Έως €100 εκατομμύρια
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Επιτόκιο	Θα προσδιοριστεί με τη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. βάσει της τελικής απόδοσης, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία	€1.000 / Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας)
Διάρκεια	Επτά (7) έτη
Περίοδος Εκτοκισμού	Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.
Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου	Η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (1) η Εκδότρια θα έχει εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (3) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

<table>
<tr><th colspan="2">ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ</th></tr>
<tr><td>Πρόωρη Εξόφληση (Call Option)</td><td>Πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option), η οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την πληρωμή των ακόλουθων ποσών:
<table>
<tr><th>Χρόνος άσκησης του δικαιώματος</th><th>Ποσά προς πληρωμή κατά την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από την Εκδότρια</th></tr>
<tr><td>Στη λήξη της πέμπτης (5ης), ή/και έκτης (6ης), ή/και έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού</td><td>1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και
2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μία και μισή ποσοστιαία μονάδα (1,5%) επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.</td></tr>
<tr><td>Στη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού</td><td>1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και
2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,5%) επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.</td></tr>
<tr><td>Στη λήξη της ενδέκατης (11ης) ή/και της δωδέκατης (12ης) ή/και της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού</td><td>Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων άνευ καταβολής οιουδήποτε πρόσθετου ποσού (premium) ανά εξοφλούμενη Ομολογία.</td></tr>
</table>
Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρόωρη εξόφληση να μην είναι κατώτερη των Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000).</td></tr>
<tr><td>Πρόωρη Εξόφληση (Put Option)</td><td>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 επτά (7) ετών από την έκδοση των Ομολογιών.</td></tr>
<tr><td>Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή</td><td>Κατ’ ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία
Κατ’ ανώτατο 100.000 Ομολογίες</td></tr>
<tr><td>Ονομαστική αξία Ομολογίας</td><td>€1.000 ανά Ομολογία</td></tr>
<tr><td>Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.</td><td>1 Ομολογία</td></tr>
<tr><td>Εξασφαλίσεις - Κατάταξη</td><td>Καμία εμπράγματη ή προσωπική εξασφάλιση, πλην (i) της εγγύησης από την CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P. και (ii) του ενεχύρου Α’ Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών), στο βαθμό που έδρα της Εκδότριας παραμένει η Κύπρος, οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το</td></tr>
</table>

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των άλλων μη εξασφαλισμένων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση του ενεχύρου Α' Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου και άλλων εξασφαλισμένων απαιτήσεων και των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της στην Κύπρο, το πλειστηρίασμα αποδίδεται στον επισπεύδοντα την αναγκαστική εκτέλεση, προς μερική ή πλήρη ικανοποίηση της απαίτησης από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, με επιφύλαξη προτεραιότητας των εξασφαλισμένων πιστωτών των οποίων οι απαιτήσεις είναι εξασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο ή άλλο εμπράγματο δικαίωμα επί του πλειστηριασθέντος και οι οποίοι ικανοποιούνται προνομιακά από την εξασφάλιση που τους έχει παραχωρηθεί.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι & Διαχειριστές Βιβλίου Προσφορών	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς	ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ ΒΑΝΚ 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.
Σύμβουλοι Έκδοσης	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ 80 εκατ. (€80.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών ατόκως.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθησομένων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών (βλ. ενότητα 4.4.6 «Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς» του Ενημερωτικού Δελτίου).

4.4.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
12.07.2022	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
14.07.2022	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
14.07.2022	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.
14.07.2022	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
19.07.2022	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης του υπό έκδοση ομολογιακού δανείου.
20.07.2022	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ.)
22.07.2022	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 4:00 μ.μ.)
22.07.2022	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.*
26.07.2022	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
26.07.2022	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης σε λογαριασμούς αξιογράφων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
27.07.2022	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.*

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, κατά τη συνεδρίαση της 12.07.2022, ενέκρινε την εισαγωγή των Ομολογιών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., [υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εκδότριας.

Σημειώνεται, ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εκδότριας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιείται μέσω ανακοίνωσης-πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.4.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Ο προσδιορισμός της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών («Book Building»), το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα διενεργηθεί μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Στο βιβλίο προσφορών συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Η Τιμή Διάθεσης έχει οριστεί στο άρτιο, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία. Το επιτόκιο και η τελική απόδοση θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, με τη διαδικασία του Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, θα εγκριθούν από εξουσιοδοτημένο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρόσωπο και θα ανακοινωθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα και διεθνώς όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Η.ΒΙ.Π. (pre-marketing period), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση και το Επιτόκιο θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, στο διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση και το Επιτόκιο περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές (στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%) και το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει 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 Κυρίους Αναδόχους αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

4.4.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εκδότριας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές, στην Ελλάδα και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιό του.

Ειδικοί Επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν.4514/2018, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙ («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.4.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

4.4.5.1 Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως Ευρώ 100 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 07.10.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 100 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 20.07.2022 και ώρα Ελλάδος 10:00π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 22.07.2022 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 22.07.2022 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 100 χιλ. (100.000) Ομολογίες,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Αναδόχων, των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Συμμετεχόντων του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων - Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικοί Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και Αναδόχους.

Με την υπογραφή και υποβολή της Αίτησης Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Η Αίτηση Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών δεν μπορεί να τροποποιηθεί ή να ανακληθεί μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) Εργασίμων Ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες, εκτός εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Αν η Αίτηση Κάλυψης δεν είναι προσηκόντως συμπληρωμένη τηρουμένων των όρων συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., η Αίτηση Κάλυψης δεν θα γίνεται αποδεκτή.

Οι Ομολογίες δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε κράτος πλην της Ελλάδας.

4.4.5.2 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές που θα προσέρχονται απευθείας στα καταστήματα των Αναδόχων για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, θα πρέπει να προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση υποβληθείσας Αίτησης Κάλυψης για Ιδιώτη Επενδυτή μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης και της Κοινής Επενδυτικής Μερίδας, η εν λόγω αίτηση θα γίνεται δεκτή, μόνο εφόσον ο εν λόγω Ιδιώτης Επενδυτής είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος των Λογαριασμών Αξιογράφων βάσει των οποίων εγγράφεται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων Ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σε περίπτωση που Ιδιώτης Επενδυτής είναι συνδικαιούχος σε μία ή και παραπάνω Κοινή Επενδυτική Μερίδα, σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο εν λόγω Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των Αιτήσεων Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη, ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη και συνδικαιούχος ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο Λογαριασμό Αξιογράφων του Σ.Α.Τ. (Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ, στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνο οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με αυτόν της πρώτης χρονικά Αίτησης Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας για αιτήσεις Ιδιωτών Επενδυτών, τότε το σύνολο των εγγραφών αυτών στη Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως μία ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία συνολική αίτηση ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση ιδιωτών ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

4.4.5.3 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Αναδόχους υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- Τον αριθμό των Ομολογιών για τον οποίο υποβάλλεται η Αίτηση Κάλυψης στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών για τις οποίες υποβάλλεται η Αίτηση Κάλυψης στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και
- μέχρι τρεις αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Στις άνω Αιτήσεις Κάλυψης, οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό (%) επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στην Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι του 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές -οι οποίες ικανοποιούν τα κριτήρια συμμετοχής στην κατανομή- είτε μέσω Λογαριασμού

Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας για αιτήσεις Ειδικών Επενδυτών, τότε το σύνολο των εγγραφών αυτών στη Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία συνολική αίτηση ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση ειδικών ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στο λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 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 παρατείνουν 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 80,0 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) Εργασίμων 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 €80,0 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Η.ΒΙ.Π., κυμανθεί μεταξύ των €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 τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών που υπερβαίνει το 30%, 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) Εργασίμων 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 26.07.2022.

4.4.6.1 Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα.
- το ύψος της προσφοράς,
- η προσφερόμενη απόδοση,
- ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, και
- τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί οργανισμοί).
- οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών αγοράς Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και ο Ανάδοχος ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών, που εγγράφονται απευθείας σε αυτούς, στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Αντίστοιχα, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των Ειδικών Επενδυτών οι διαμεσολαβητές, εφόσον η σχετική εγγραφή διενεργείται μέσω αυτών, ήτοι οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ' ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών, μέσω Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

4.4.6.2 Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

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

Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, κατανέμεται από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την Αίτηση Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό θα επιστρέφεται και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.4.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.4.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64 Αθήνα), η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52) και η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 15232).

Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ 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»).

Σύμβουλοι Έκδοσης είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 13.07.2022 μεταξύ της Εταιρείας, της Εγγυήτριας και των Αναδόχων.

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

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης έχουν αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Οι Σύμβουλοι Έκδοσης δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και συμβούλων έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες του ΚΟΔ και θα αφαιρεθούν από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ.

4.4.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εκδότρια και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη Σύμβαση Αναδοχής μεταξύ Αναδόχων, Εκδότριας και Εγγυήτριας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης των Ομολογιών, ποσό έως €2,600 χιλ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στη Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ 80 εκατ. (€80.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί

στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών ατόκως.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης, αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εκδότρια του αντιτίμου των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη ματαίωση της Δημόσιας Προσφοράς ή μη εισαγωγή των Ομολογιών του Δανείου στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι, εκτός εάν οφείλεται σε δόλο ή βαριά αμέλεια των Αναδόχων. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της Σύμβασης Αναδοχής οποτεδήποτε με άμεση ισχύ από την ημερομηνία κοινοποίησης της καταγγελίας και αζημίως για οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους:

- Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια τεθούν υπό εκκαθάριση, πτωχεύσουν ή παύσουν τις πληρωμές τους ή τεθούν υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσουν αίτηση για την υπαγωγή τους σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Εάν διακοπούν εκτάκτως οι συναλλαγές γενικά στο Nasdaq Global Select Market ή το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Εάν συμβούν στην Εκδότρια, στην Εγγυήτρια ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτών, ή τους μετόχους/μεριδιούχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτών ή άλλης φύσης γεγονότα, που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της Σύμβασης Αναδοχής, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση Αναδοχής θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα που θα συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη εγγράφως. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε οι Ανάδοχοι, καθώς και η Εταιρεία και η Εγγυήτρια δικαιούνται να καταγγείλουν εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Εάν παραβιάσει η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια οποιαδήποτε υποχρέωση, που έχουν αναλάβει ή διαβεβαίωση που έχουν παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή τους αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.
- Εάν δεν εγκριθεί η εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α. ή ματαιωθεί η δημόσια προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Εάν, μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική

διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών της.

4.4.8 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, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η αρχική καταχώριση και η τήρηση των άυλων Ομολογιών πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες της Ενότητας IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. και των αποφάσεών της που εκδίδονται σε εφαρμογή του, ως εκάστοτε ισχύουν και ιδίως της Απόφασης 3 Δ.Σ. ΕΛ.Κ.Α.Τ. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το Ευρώ.

Η Εκδότρια ενημερώνεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για τις τηρούμενες σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. Ομολογίες. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής της με την ειδική ιστοσελίδα της ΕΛ.Κ.Α.Τ.) αρχείο με τους Λογαριασμούς Αξιογράφων στους οποίους τηρούνται οι Ομολογίες σε συγκεκριμένη ημερομηνία, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων, αρχείο προσδιορισμού δικαιούχων (εφόσον γίνει χρήση της υπηρεσίας ταυτοποίησης), κλπ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

ΕΩΣ ΕΥΡΩ 100.000.000

ΤΗΣ

«**CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC**»

ΩΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

ΤΗΣ

«**Capital Product Partners L.P.**»

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:

Α. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η εταιρεία με την επωνυμία «**CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC**», η οποία εδρεύει στην Κυπριακή Δημοκρατία, στην οδό Α.Γ. Λεβέντη 5, THE LEVENTIS GALLERY TOWER 11ος όροφος, διαμέρισμα/γραφείο 1101, 1097 Λευκωσία, Κύπρος, είναι εγγεγραμμένη στον Έφορο Εταιριών της Κυπριακής Δημοκρατίας με αριθμό εγγραφής HE424703, έχει αριθμό φορολογικού μητρώου Κύπρου (ΑΦΜ) 10424703F και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου από [●], δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης (η **Εκδότρια** ή η **Εταιρία**),

Β. ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.**», η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) είναι καταχωρημένη στο οικείο Μητρώο Εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ. 950013 (εκπροσωπούμενη στην Ελλάδα από την Capital-Executive, Ιάσονος 3, 18537 Πειραιάς) 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

ΙΙ. Δυνάμει της από 11.7.2022 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας (η **Απόφαση ΔΣ**) και της από 11.7.2022 απόφασης της γενικής συνέλευσης της Εκδότριας (η **Απόφαση ΓΣ**) αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού, κατά κεφάλαιο, ποσού Ευρώ 100.000.000, με ελάχιστο ποσό Ευρώ 80.000.000 (το **Ομολογιακό Δάνειο**), το οποίο θα διαιρείται σε έως 100.000 άυλες, 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 GRC8231227D3 χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

III. 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 διάθεσή 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.**).

IV. Δυνάμει της από 11.7.2022 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.

V. 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.

VI. 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 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 ΙΙ 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 περίσταση, 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) 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.

Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες, τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, τη Σύμβαση Παροχής Εμπράγματης Χρηματοοικονομικής Ασφάλειας (ενεχύρου) επί απαιτήσεων από τραπεζική κατάθεση, 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.

Εκτιμητής σημαίνει ένας εκ των Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd., Arrow Valuations, Fearnleys A/S, Maersk Broker Advisory Services A/S, Clarkson Valuations Limited, Maritime Strategies International Ltd., 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.

Ελάχιστο Απαιτούμενο Υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου: Το ύψος στο οποίο κατ' ελάχιστο πρέπει να ανέρχεται το υπόλοιπο του

Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, βάσει των όρων 14.1(xvi)(ε)(ββ) & 14.1(xvi)(ε)(γγ), όπως αυτό το ύψος προσδιορίζεται στην Έκθεση Ευρημάτων που περιλαμβάνεται ως Παράρτημα στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης.

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.

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 εμπράγματου βάρους ή τη χορήγηση ισοδυνάμου 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 διευθέτησης 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 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 για οποιοδήποτε λόγο απώλεια από την Capital GP L.L.C. της ιδιότητας ή των δικαιωμάτων που η Capital GP L.L.C. διατηρεί κατά την ημερομηνία του παρόντος επί της Εγγυήτριας ως General Partner της Εγγυήτριας ή

(γ) την απώλεια Ελέγχου επί της Capital GP L.L.C. από τα Μέλη της Οικογένειας Μαρινάκη,

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 Μαρινάκη.

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 31η Μαρτίου, την 30ή Ιουνίου, την 30ή Σεπτεμβρίου και την 31η Δεκεμβρίου εκάστου Οικονομικού Έτους της Εγγυήτριας.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) 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 Μεριδιούχους 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 Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό της Εκδότριας με IBAN [●] που τηρείται στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων και θα έχει ενεχυριαστεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον Όρο 14.1(xvi) του Προγράμματος και τη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.

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 Οικογένειας Μαρινάκη, για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, είναι έκαστος εκ των ακολούθων:

(α) Ειρήνη Μαρινάκη (μητέρα του Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη) και

(β) Ευάγγελος Μαρινάκης και

(γ) Μιλτιάδης Μαρινάκης (υιός του Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη) και

(δ) έκαστος/η σε ευθεία γραμμή κατιών/ούσα εκάστου εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (γ), και

(ε) έκαστος/η σύζυγος, πρώην σύζυγος και χήρος/α 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 περισσοτέρων 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 Θυγατρική τους, εφόσον κατέχουν μία ή περισσότερες Ομολογίες, και γ) τον Ομολογιούχο που συμμετέχει, είτε άμεσα είτε έμμεσα, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας με ποσοστό τουλάχιστον 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, τις Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας.

Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών σημαίνει την περίοδο εννέα (9) μηνών η οποία λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Εξάμηνο σημαίνει κάθε περίοδο έξι (6) μηνών, η οποία λήγει στις 30 Ιουνίου κάθε έτους.

Οικονομικό Έτος σημαίνει κάθε περίοδο δώδεκα (12) μηνών, η οποία άρχεται την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Τρίμηνο σημαίνει την περίοδο τριών (3) μηνών η οποία λήγει στις 31 Μαρτίου κάθε έτους.

Ομολογιακό Δάνειο έχει το νόημα που του αποδίδεται 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 περίσταση, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επέλευση ουσιώδους δυσμενούς μεταβολής αναφορικά με την ικανότητα της Εγγυήτριας και/ή της Εκδότριας να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου. Ρητά συμφωνείται εν προκειμένω ότι ως προς την Εκδότρια δεν θα υφίσταται ουσιώδης δυσμενής μεταβολή αναφορικά με την ικανότητά της να εκπληρώνει τις οικονομικές υποχρεώσεις της που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εφόσον και για όσο διάστημα η Εγγυήτρια εκπληρώνει την υποχρέωσή της με βάση τον Όρο 14.1(xiv) του παρόντος.

Παρακράτηση Φόρου σημαίνει την εκάστοτε μείωση ποσού καταβλητέου προς κάθε δικαιούχο, σύμφωνα με τους όρους Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου, λόγω της επιβολής Φόρου, συμπεριλαμβανομένης της 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 του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου του Όρου 14.1(xvi)(ε) και συνημμένη σε αυτό σχετική έκθεση ευρημάτων επί τη βάσει «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 Φραγκοκκλησίας 3Α και Γρανίκου (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 Ονομαστική Αξίας των Ομολογιών των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους), υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του Όρου 18.4 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 Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τη σύμβαση ενεχύρου πρώτης τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, η οποία θα καταρτισθεί μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

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.

Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, για κάθε Οικονομικό Τρίμηνο και κάθε Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών κάθε έτους, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον με τον Όρο 14.2 του παρόντος.

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 Εταιρεία σημαίνει την εταιρεία Atrotos Gas Carrier Corp., Θυγατρική της Εγγυήτριας.

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 οιωνδήποτε 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.

Capital GP L.L.C. σημαίνει την εταιρεία Capital GP L.L.C., η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) και είναι καταχωρημένη στο οικείο Μητρώο Εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ 950013.

Προσαρμοσμένο EBITDA σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το εναπομείναν ποσό σε Δολάρια ΗΠΑ, μετά την προσθήκη στα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς:

(1) των καθαρών αποσβέσεων διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης και μετά την αφαίρεση από τα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς:

(2) των λειτουργικών εξόδων, των εξόδων πλεύσης και κάθε άλλου εξόδου των Πλοίων Στόλου κατά τη διάρκεια της εν λόγω χρονικής περιόδου, όπως τα έξοδα αυτά αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο,

(3) όλων των αμοιβών διαχείρισης και προμηθειών (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) που βαρύνουν την Εγγυήτρια ή οποιαδήποτε Θυγατρική της Εγγυήτριας για την ίδια και/ή για άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας και/ή τα Πλοία Στόλου για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στην ανωτέρω παράγραφο (1), και

(4) των γενικών και διοικητικών εξόδων (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) της Εγγυήτριας ή και κάθε Θυγατρικής αυτής (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή) για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στις ανωτέρω παραγράφους (1) και (2),

σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

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, και πάντως όχι πέραν της 31.3.2023, για την αγορά εκ μέρους της Εκδότριας του συνόλου των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, Θυγατρικής της Εγγυήτριας.

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 ΗΠΑ.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

3.1 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί μέσω της Δημοσίας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

3.2 Οι Ομολογίες διατίθενται στην Τιμή Διάθεσης και εκδίδονται στο άρτιο.

3.3 Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, υποβάλλουν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω των Μελών Η.ΒΙ.Π. και αναλαμβάνουν την κάλυψη και καταβολή των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με

τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Προγράμματος, της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. καθώς και του Ενημερωτικού Δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.

3.4 Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας.

3.5 Η υποβολή, συγκέντρωση, καταχώριση και κατάταξή των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., καθώς και η τελική κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

3.6 Σε περίπτωση που το Ομολογιακό Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ 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 στην ίδια τάξη (*pari passu*) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των άλλων μη εξασφαλισμένων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση του ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου και άλλων 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 Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)

9.3.1 Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά 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), ή/και 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 μία και μισή ποσοστιαία μονάδα (1,5%) επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού	3) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και

	4) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,5%) επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στη λήξη της ενδέκατης (11ης) ή/και της δωδέκατης (12ης) ή/και της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων άνευ καταβολής οιουδήποτε 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 οριζομένων κατωτέρω, (i) την Εκδότρια βαρύνουν, της καταλογίζονται, της επιρρίπτονται και καταβάλλονται εξ ολοκλήρου από αυτήν οι Φόροι, και (ii) η Εκδότρια προβαίνει στις πληρωμές που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου στον Διαχειριστή Πληρωμών άνευ Παρακράτησης Φόρου.

10.2 Εφόσον προβλέπεται από διάταξη της κείμενης ελληνικής νομοθεσίας ο Διαχειριστής Πληρωμών προβαίνει σε Παρακράτηση Φόρου επί καταβολών εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και στην απόδοση των σχετικών ποσών στις οικείες αρχές εντός της προθεσμίας που ορίζεται 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 τέλος, 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(i) 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 Μερίδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό τον χειρισμό της ATHEXCSD σύμφωνα με την ενότητα x, μέρος 2 του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους νόμιμους κληρονόμους θα πραγματοποιείται α) μέσω της ATHEXCSD εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου στα γραφεία του Διαχειριστή Πληρωμών επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 9:00π.μ. έως 4:00μ.μ., ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι κληρονόμοι θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους, και β) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ATHEXCSD. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ, κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.

12.7 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 ΙΙΙ, 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 υποχρεούται 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 οιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου που γίνεται κατά παράβαση του παρόντος Όρου 12 (Καταβολές) δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν απαλλάσσει την Εκδότρια από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι κατέβαλε τη δέουσα επιμέλεια για την τήρηση των προβλεπόμενων στον Όρο 12 (Καταβολές) 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 υποχρεώσεών της από το Ομολογιακό Δάνειο και η Εγγυήτρια έχει πλήρη εξουσία να εγγυηθεί σύμφωνα με τους όρους του παρόντος τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από το Πρόγραμμα, το Ομολογιακό Δάνειο, και τις Ομολογίες και έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για τη νόμιμη και έγκυρη εγγύηση του Ομολογιακού Δανείου και την ανάληψη των υποχρεώσεών της από το Ομολογιακό Δάνειο.

(iii) Έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εταιρικές αποφάσεις, εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και την παροχή εγγύησης από την Εγγυήτρια.

(iv) Δεν υφίσταται ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας.

(v) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους και η συμμόρφωσή τους με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν αντίκειται σε ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, συνεπεία των οποίων θα μπορούσε να επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή, και για την οποία είτε η Εκδότρια είτε η Εγγυήτρια έχει λάβει ειδοποίηση δια της οποίας της γνωστοποιείται ότι έχει παραβεί ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις της.

(vi) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων και συμμόρφωσή τους με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν συνεπάγεται παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, η οποία δύναται να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας να αναλάβουν και να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο, το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, και αντιστοίχως τις υποχρεώσεις από την Εγγύηση.

(vii) Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών), στον βαθμό που έδρα της Εκδότριας παραμένει η Κύπρος, οι Ομολογιούχοι κατατάσσονται, ως προς τις απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως μη εξασφαλισμένοι πιστωτές συμμέτρως 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, οι Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Τριμηνιαίες 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 Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.

(x) Δεν εκκρεμεί και, στο βαθμό που δύνανται η Εκδότρια και η Εγγυήτρια να γνωρίζουν, δεν επαπειλείται Ένδικη Διαφορά κατά της Εγγυήτριας ή Θυγατρικής της, και της οποίας η ευδοκίμηση θα επέφερε Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή.

(xi) Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί, εγκριθεί και δημοσιευθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον ν. 4706/2020.

(xii) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δεν έχουν υποβάλει δήλωση περί παύσης πληρωμών, ούτε έχουν υποβάλει αίτηση για υποβολή σε πτώχευση ή σε ανάλογη διαδικασία ούτε, εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζουν μέχρι και σήμερα η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, έχει υποβληθεί εναντίον τους αίτηση πτώχευσης (με την εξαίρεση παρελκυστικών ή κακόβουλων αιτήσεων, οι οποίες δεν εκκρεμούν πλέον των ενενήντα (90) ημερών από την υποβολή τους) ούτε οποιαδήποτε αίτηση σύμφωνα με την ισχύουσα πτωχευτική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, ούτε έχουν τεθεί υπό καθεστώς προστασίας πιστωτών, ειδικής ή άλλης μορφής 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 καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας εκτελεστές κατ' αυτές σύμφωνα με τους όρους τους.

(xv) Ούτε η Εκδότρια ούτε η Εγγυήτρια ούτε κάποια από τις Θυγατρικές τους απολαμβάνουν ασυλίας ή άλλων προνομίων, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, σε σχέση με δικαστική διαδικασία ή αναφορικά με την αναγκαστική εκτέλεση κατά των περιουσιακών στοιχείων τους.

13.2 Οι Εγγυητικές Δηλώσεις γίνονται κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος και θα θεωρείται ότι, εκτός της Εγγυητικής Δήλωσης του Όρου 13.1(xi), 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 σε συνέχεια των προβλεπόμενων 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) η αναλογία του Συνόλου των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς προς το Σύνολο της Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς δεν υπερβαίνει το 0,75:1, και

(2) η αναλογία του Προσαρμοσμένου EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι ίση ή μεγαλύτερη από 2:1.

Ο υπολογισμός των Δεικτών θα πραγματοποιείται κατά την Ημερομηνία Αναφοράς επί τη βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας κατά τα λογιστικά πρότυπα US GAAP μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. Οι Δείκτες θα υπολογίζονται και η συμμόρφωση με αυτούς θα επιβεβαιώνεται με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, το οποίο θα εκδίδει η Εκδότρια και η Εγγυήτρια και θα υποβάλλεται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σε τριμηνιαία βάση (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης των Δεικτών, επιπροσθέτως θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών) και το οποίο θα περιλαμβάνει συνημμένη σε αυτό σχετική έκθεση ευρημάτων επί τη βάσει «προσυμφωνημένων διαδικασιών» («agreed-upon procedures») από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με

Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως ισχύει, και υπογεγραμμένη από αυτόν, και θα διαθέτει το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Α΄ (Υπόδειγμα Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης) με υπολογισμό των Δεικτών του παρόντος Όρου. Τυχόν τροποποίηση του υποδείγματος της έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών δεν θα επηρεάζει τα στοιχεία που τα μέρη έχουν συμφωνήσει να περιλαμβάνονται υποχρεωτικά σε αυτή.

(ix) Η Εγγυήτρια δύναται να προβαίνει σε καταβολή οιουδήποτε ποσού προς τους μεριδιούχους της υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής προς τους μεριδιούχους σε μετρητά ή εις είδος (περιλαμβάνοντας και τυχόν διανομές αποθεματικών) (εκάστη, η **Καταβολή προς Μεριδιούχους**) 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 Μεριδιούχους 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 Μεριδιούχους έχει ως αποτέλεσμα την μη τήρηση οποιουδήποτε ή αμφότερων των Δεικτών των ως άνω αναφερόμενων όρων, τότε το ποσό της προτιθέμενης Καταβολής προς Μεριδιούχους 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 Μεριδιούχους 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 (περιλαμβάνοντας, ενδεικτικά, αυτές της λειτουργίας τερματικών σταθμών και/ή της φορτοεκφόρτωσης φορτίων).

(xi) Η Εγγυήτρια υποχρεούται να παραμείνει εταιρεία εισηγμένη στη Nasdaq Stock Market 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 εκδόσεως της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Θυγατρικής της καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση σύστασης χωρίς τη συναίνεση της Εγγυήτριας οιουδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε περιουσιακό στοιχείο της Εγγυήτριας ή Θυγατρικής της αναφορικά με την εξασφάλιση υποχρεώσεων που απορρέουν από ή συνδέονται με Διαπραγματεύσιμα Αξιόγραφα εκδόσεως της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Θυγατρικής της, 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.

(xvi) **Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου**

Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί τον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου έως την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και επιπλέον να διασφαλίζει καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου τα κατωτέρω:

(α) Ο Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα ενεχυριασθεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου και τυχόν εφαρμοστές διατάξεις για τη σύσταση ενεχύρου με βάση το δίκαιο της έδρας της Εκδότριας.

(β) Οιαδήποτε κίνηση του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ή μεταφορά ή αποδέσμευση ποσών από αυτόν πραγματοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.

(γ) Στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα κατατίθενται υποχρεωτικά κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου τα ποσά που προβλέπονται στο στοιχείο (ε) του παρόντος Όρου 14.1(xvi) με σχετική έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου από την Εκδότρια περί των εν λόγω καταβολών το συντομότερο δυνατόν από την πραγματοποίηση αυτών αλλά σε κάθε περίπτωση εντός δέκα πέντε (15) Εργάσιμων Ημερών.

(δ) Οιοδήποτε ποσό ευρίσκεται εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας που καταρτίζονται σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία, όπως εκάστοτε ισχύει, υπό την κατηγορία των δεσμευμένων καταθέσεων.

(ε) Μέχρι και την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, και ανεξαρτήτως όλων των υποχρεώσεων καταβολών με βάση τους όρους του Προγράμματος, η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει σωρευτικά ότι:

(αα) εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000), το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικώς ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δανειστών που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου,

(ββ) σε περίπτωση καταβολής σε μετρητά οποιουδήποτε ποσού από την Εγγυήτρια προς οποιονδήποτε εκ των μεριδιούχων της και ανεξαρτήτως αιτίας της συγκεκριμένης καταβολής (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά καταβολής υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, αποθεματικών ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής σε μετρητά προς τους μεριδιούχους από την Εγγυήτρια που ισούται κατ' ελάχιστον με ποσό είκοσι εκατομμυρίων US$ dollars (US$ dollars 20.000.000) (εφεξής **Κρίσιμο Ποσό Διανομής**) κατά έτος, η Εκδότρια θα υποχρεούται ευθέως να καταβάλει και να διατηρεί

στο Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με το πενήντα τοις εκατό (50%) του ποσού που τυχόν υπερβαίνει το Κρίσιμο Ποσό Διανομής. Τα κεφάλαια που καταβάλλονται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με την παρούσα υπό (β) περίπτωση μπορεί να ανέλθουν κατ' ανώτατο όριο σε ποσό που αντιστοιχεί στο ένα τρίτο (1/3) του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών, όπως αυτό διαμορφώνεται κατά τον χρόνο λήψης της εταιρικής απόφασης με την οποία εγκρίνεται ή άλλως υλοποιείται η εκάστοτε διανομή, και

(γγ) σε περίπτωση που το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατέλθει των $ 300 εκατ. σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αναφοράς (η **Κρίσιμη Ημερομηνία Αναφοράς**), η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλλει ή/και να διατηρεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με τη διαφορά μεταξύ των $ 300 εκατ. και του Συνόλου Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, υπό την προϋπόθεση ότι το υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου δεν μπορεί να υπερβαίνει το ανώτατο όριο του σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω παράγραφο (ββ). Σε περίπτωση που σε Ημερομηνία Αναφοράς δεν συντρέχει πλέον παραβίαση των προβλέψεων της παρούσας παραγράφου (γγ) η Εκδότρια δικαιούται να αιτείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων την ανάληψη από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου (και ο Εκπρόσωπος υποχρεούται να συμπράξει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προς τον σκοπό αυτό) ποσού ισόποσου με το σύνολο ή μέρος των ποσών που έχουν καταβληθεί σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (γγ). Για το σκοπό αυτό θα υποβάλλει στον Εκπρόσωπο σχετικό αίτημα με το οποίο θα αιτείται την αποδέσμευση ποσού από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου που τυχόν υπερβαίνει το Ελάχιστο Απαιτούμενο Υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου όπως αυτό έχει προσδιοριστεί στην εκάστοτε Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών.

(στ) Συνομολογείται ρητώς ότι η Εκδότρια:

(αα) δύναται να χρησιμοποιεί τα ποσά που βρίσκονται στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου για την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης Ομολογιών που προβλέπεται στον Όρο 9.3 του παρόντος εξαιρουμένων των ποσών που περιγράφονται στον Όρο 14.1(xvi)(ε)(αα).

(ββ) δεν δύναται να αιτείται την αποδέσμευση των ποσών που περιγράφονται στον Όρο 14.1(xvi)(ε)(αα) πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

14.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

(α) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Απριλίου κάθε έτους, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το προηγούμενο Οικονομικό Έτος,

(β) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Σεπτεμβρίου κάθε έτους, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το Οικονομικό Εξάμηνο αυτού του έτους,

(γ) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Ιουνίου και 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους, τις ενοποιημένες Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το Οικονομικό Τρίμηνο που λήγει στις 31 Μαρτίου και το Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών που λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου αυτού του έτους αντιστοίχως.

Η Εκδότρια υποχρεούται επίσης να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

(αα) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Απριλίου κάθε έτους, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ιδίας για το προηγούμενο Οικονομικό Έτος, και

(ββ) σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Σεπτεμβρίου κάθε έτους, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της ιδίας 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 31η Δεκεμβρίου, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας,

(Β) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 30ή Ιουνίου, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας, και

(Γ) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Μαρτίου ή την 30ή Σεπτεμβρίου, τις Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 14.2 του παρόντος σε σχέση με την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(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) **Προσαρμοσμένο EBITDA** σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το εναπομείναν ποσό σε Δολάρια ΗΠΑ, μετά την προσθήκη στα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς των καθαρών αποσβέσεων διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης και μετά την αφαίρεση από τα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς:

(1) των λειτουργικών εξόδων, των εξόδων πλεύσης και κάθε άλλου εξόδου των Πλοίων Στόλου κατά τη διάρκεια της εν λόγω χρονικής περιόδου, όπως τα έξοδα αυτά αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο,

(2) όλων των αμοιβών διαχείρισης και προμηθειών (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) που βαρύνουν την Εγγυήτρια ή οποιαδήποτε Θυγατρική της Εγγυήτριας για την ίδια και/ή για άλλη

Θυγατρική της Εγγυήτριας και/ή τα Πλοία Στόλου για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στην ανωτέρω παράγραφο (1), και

(3) των γενικών και διοικητικών εξόδων (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) της Εγγυήτριας ή και κάθε Θυγατρικής αυτής (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή) για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στις ανωτέρω παραγράφους (1) και (2),

(4) σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

(vi) **Πλοία Ομίλου** σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των Πλοίων Στόλου και των Πλοίων Συμμετοχών κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

(vii) **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.

(viii) **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.

(ix) **Πλοιοκτήτης** σημαίνει τον εγγεγραμμένο κύριο Πλοίου Ομίλου το οποίο δεν έχει ναυλωθεί δυνάμει Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου.

(x) **Ποσοστό** σημαίνει, σε σχέση με Πλοίο Συμμετοχών κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, το οποίο κατέχεται από τη Εγγυήτρια ή/και οποιασδήποτε άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(xi) **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.

(xii) **Σύνολο Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το άθροισμα (α) του συνόλου των τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) και (β) του συνόλου των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων), όπως αυτά προσδιορίζονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, αφαιρουμένων (γ) των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων.

(xiii) **Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού, αναπροσαρμοσμένο ούτως ώστε να λαμβάνεται υπόψη (Α) η Αγοραία Αξία του συνόλου των Πλοίων Στόλου (διά 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 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).

(xiv) **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.

(xv) **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.

(xvi) **Σύνολο Ενεργητικού** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τη σωρευτική αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εγγυήτριας, όπως αποδεικνύεται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(xvii) **Σύνολο Υποχρεώσεων** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού αφαιρούμενης της σωρευτικής αξίας των ιδίων κεφαλαίων της Εγγυήτριας, περιλαμβανομένων δικαιωμάτων μειοψηφίας και σχετικών προβλέψεων (Total stockholders' equity) όπως αποτυπώνονται, σε κάθε περίπτωση, στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Προς άρση κάθε αμφιβολίας, διευκρινίζεται και συμφωνείται ότι σε περίπτωση αντίθεσης μεταξύ των ανωτέρω ορισμών και των ορισμών των ίδιων όρων σύμφωνα με τα US GAAP ή την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, οι ανωτέρω ορισμοί θα υπερισχύουν.

14.5 (i) Για τους σκοπούς του Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος:

(1) Κάθε Πλοίο Ομίλου αποτιμάται σε Δολάρια ΗΠΑ κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς μέσω αποτίμησης από Εκτιμητή που έχει οριστεί από την Εγγυήτρια και η εν λόγω αποτίμηση, με επιφύλαξη των κατωτέρω, θα συνιστά την Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Ομίλου για τους σκοπούς των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος.

(2) Η Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Ομίλου που καθορίζεται σύμφωνα με τις προβλέψεις του παρόντος Όρου θα είναι δεσμευτική και οριστική για την Εγγυήτρια έως το χρονικό σημείο κατά το οποίο θα λάβει χώρα περαιτέρω αποτίμηση σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

(ii) Για τους σκοπούς του Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος, η αγοραία αξία Πλοίου Ομίλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή είναι αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης συνιστά το άθροισμα της τρέχουσας αξίας (όπως προσδιορίζεται από την Εγγυήτρια) των ακόλουθων στοιχείων:

(1) του Καθαρού Εισοδήματος Χρονοναύλωσης για το εν λόγω Πλοίο Ομίλου, και

(2) της Υπολειμματικής Αξίας του εν λόγω Πλοίου Ομίλου.

(iii) Για τους σκοπούς του Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος:

(1) Το προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόζεται κατά τον υπολογισμό της τρέχουσας αξίας των ποσών που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (1)

και (2) της ανωτέρω παραγράφου (i) θα είναι το επιτόκιο της συμφωνίας ανταλλαγής επιτοκίου σε Δολάρια ΗΠΑ (USD Interest Swap Rate) για περίοδο ίση με το υπόλοιπο της διάρκειας της εν λόγω Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης Πλοίου Ομίλου (εξαιρουμένου τυχόν Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιωμάτων Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκούνται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης)) (στρογγυλοποιούμενη στο πλησιέστερο ακέραιο έτος).

(2) Αγοραία Αξία σημαίνει, σχετικά με Πλοίο Ομίλου, την εκάστοτε αγοραία αξία αυτού του Πλοίου Ομίλου όπως αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Όρο 14.5.

(3) **Δικαίωμα Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης** σημαίνει το δικαίωμα ενός εκάστου των αντισυμβαλλομένων σε Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης να επιμηκύνει τη ναύλωση αυτή για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.

(4) **Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης** σημαίνει σε σχέση με ένα Πλοίο Ομίλου κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς κάθε σύμβαση χρονοναύλωσης ή άλλη σύμβαση ναύλωσης, η οποία έχει υπολειπόμενη διάρκεια μεγαλύτερη των δώδεκα (12) μηνών (εξαιρουμένου τυχόν Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκείται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), και συνάφθηκε έως και την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς από τον Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Ομίλου με τον ναυλωτή, όπως εκάστοτε αυτή τροποποιείται και/ή συμπληρώνεται.

(5) **Καθαρό Εισόδημα Χρονοναύλωσης** σημαίνει, σε σχέση με Πλοίο Ομίλου, το συνολικό καθαρό ναύλο που πληρώνεται στον ιδιοκτήτη του εν λόγω Πλοίου Ομίλου για το υπόλοιπο της διάρκειας της εν λόγω Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης του Πλοίου Ομίλου κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή (εξαιρουμένου Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιωμάτων Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκούνται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) αφαιρουμένων των συνολικών Λειτουργικών Εξόδων του εν λόγω Πλοίου Ομίλου για την περίοδο αυτή.

(6) **Υπολειμματική Αξία** του εκάστοτε Πλοίου Ομίλου σημαίνει την τρέχουσα αγοραία αξία άνευ ναύλου (όπως προσδιορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο (iv) του παρόντος Όρου 14.5) ενός πλοίου με χαρακτηριστικά ίδια με αυτά του εν λόγω Πλοίου Ομίλου, πλην της παλαιότητάς του, η οποία για τους σκοπούς του Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος θεωρείται ότι αντιστοιχεί στην παλαιότητα του εν λόγω Πλοίου Ομίλου κατά τον χρόνο λήξης της Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης που έχει ως αντικείμενο το εν λόγω

Πλοίο Ομίλου κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή (εξαιρουμένων τυχόν Δικαιωμάτων Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκείται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης)).

(7) **Λειτουργικά Έξοδα** σημαίνει, σε σχέση με Πλοίο Ομίλου κατά τη κρίσιμη χρονική στιγμή, τα έξοδα στελέχωσης πληρώματος, ανεφοδιασμού, ασφάλισης, συντήρησης, εξοπλισμού, ανταλλακτικών, διαχείρισης και λειτουργίας του εν λόγω Πλοίου Ομίλου, τα οποία προκύπτουν για πλοίο μεγέθους και τύπου αντίστοιχου του εν λόγω Πλοίου Ομίλου, όπως αποδεικνύεται, στην περίπτωση των Πλοίων Στόλου, από τα πλέον πρόσφατα ετήσια ελεγμένα Λογιστικά Στοιχεία (όπως ορίζονται ανωτέρω στον Όρο (i)) και στην περίπτωση Πλοίου Συμμετοχών, από τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις του εκάστοτε Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), τα οποία παρέχονται από την Εγγυήτρια, σε κάθε περίπτωση, αυξανόμενα κατά ποσοστό 3% κατ' έτος.

(iv) Για τους σκοπούς του Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος, η αγοραία αξία Πλοίου Ομίλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή δεν είναι αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης, προσδιορίζεται βάσει αποτίμησης που έχει πραγματοποιηθεί από Εκτιμητή, ο οποίος έχει οριστεί από την Εγγυήτρια σύμφωνα με παράγραφο (i) του παρόντος Όρου 14.5. 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 Ομίλου.

(v) Για τους σκοπούς του Όρου 14.5 και των Όρων 14.1(viii) και 14.4 του παρόντος, η αγοραία αξία Πλοίου Ομίλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή είναι νέο πλοίο υπό ναυπήγηση, προσδιορίζεται επί τη βάσει του ποσού των προκαταβολών, όπως αναπροσαρμόζεται με βάση τη διαφορά της συμβατικής τιμής και της αγοραίας αξίας τέτοιου νέου πλοίου σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

15. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ– ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ

15.1 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 επτά (7) 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 στο πλαίσιο εταιρικού μετασχηματισμού, ο οποίος: (1) πληροί τις σωρευτικές προϋποθέσεις του Όρου 14.1(xii) (α) έως (δ) για την Εκδότρια και (α) έως (γ) για την Εγγυήτρια και (2) δεν επηρεάζει την ικανότητα της να εκπληρώνει το σύνολο των υποχρεώσεών 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) έκαστο ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, εφόσον έχει κοινοποιηθεί επιστολή καταγγελίας στην Εκδότρια ή την Εγγυήτρια, σύμφωνα με τους όρους του εκάστοτε δανείου (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 εκατό εκατομμύρια Ευρώ (€100.000.000) 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 τα εξήντα εκατομμύρια Ευρώ (€60.000.000) ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, για τα οποία η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια δεν έχουν εκκινήσει δικαστικές διαδικασίες και ενέργειες για την αναστολή ή ακύρωσή τους ή τα οποία δεν παύουν οριστικά λόγω εξωδικαστικής διευθέτησης, σε κάθε περίπτωση εντός προθεσμίας σαράντα πέντε (45) Εργάσιμων Ημερών από την ημέρα επιβολής του εν λόγω μέτρου και/ή διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης.

(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.

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. Οποιεσδήποτε 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 εκτελεστότητα οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή (γ) για τον έλεγχο συνδρομής περιστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο λήμμα «Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος» του Όρου 1 με τίτλο «Ορισμοί» και στον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) 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 δύνανται 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 Εκπρόσωπου 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 οριζομένων 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.

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 Ψηφιζόντων Ομολογιούχων, εφόσον είναι διαθέσιμα στην Εκδότρια.

18.7 Κάθε Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο (εκτός των Μη Ψηφιζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση. Προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας διευκρινίζεται ότι, αναφορικά με τα δικαιώματα ψήφου, έκαστο εκ των Μελών Οικογένειας Μαρινάκη, 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 οριζομένων 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, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση θα δεσμεύει την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και όλους τους Δανειστές.

23.2 Με την επιφύλαξη των οριζομένων 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, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο

συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος, και κοινοποιούμενο προς την Εκδότρια. Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση θα δεσμεύει την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και όλους τους Δανειστές.

23.3 Κατ' εξαίρεση των οριζομένων 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, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση, παραίτηση, συγκατάθεση, άρση (ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Δανειστές.

23.4 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) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύνανται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.

24.2 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 οιουδήποτε λόγου, συμπεριλαμβανομένης και της πτώχευσης της Εκδότριας ή της υπαγωγής της σε άλλη διαδικασία συλλογικής ικανοποίησης των πιστωτών, ακόμη και αν οφείλεται στους Δανειστές, κατέστη αδύνατη η ικανοποίηση τους από την Εκδότρια, ούτε εάν, για 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 εμπράγματες ή προσωπικές ασφάλειες. Τυχόν απόσβεση της κυρίας οφειλής άνευ ικανοποίησης των Δανειστών ή τυχόν καθυστέρηση ή αμέλεια σχετικά με την ανάληψη και συνέχιση από τους Δανειστές ή τον εκπρόσωπό τους, της δικαστικής επιδίωξης των απαιτήσεων των Δανειστών, συμφωνείται ότι δεν αποτελούν λόγο ελευθέρωσης της Εγγυήτριας.

25.4 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 ασφαλίζονται με την Εγγύηση. Συναφώς αποδέχεται ότι η συνομολόγηση της αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (έκαστη εξ αυτών δήλη ημέρα) δεν καθιστά ή μετατρέπει την παρούσα Εγγύηση σε εγγύηση ορισμένου χρόνου και συνεπώς στην παρούσα Εγγύηση δεν βρίσκει εφαρμογή η διάταξη του άρθρου 866 του Αστικού Κώδικα.

26. ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Αν Όρος (ή μέρος αυτού) του παρόντος Προγράμματος ή οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου είναι ή καταστεί άκυρος ή μη εκτελεστός, η ακυρότητα ή η αδυναμία 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:

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

29.4 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 gkoutsoukou@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 ακολούθως,

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

_____

Διά: [●]

Στην: _____

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ

_____

Διά: [●]

Στην: _____

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

_____

Διά: [●]

_____

Διά: [●]

Στην: _____

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC» (η «Εκδότρια»)
Προς: τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων
«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
Αμερικής 4, 10564, Αθήνα
Ημερομηνία: [XX]
Αξιότιμοι Κύριοι,
Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €[●]

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως **€**[●] με ημερομηνία έκδοσης [●][●0].2022 (το «**Πρόγραμμα**») με εκδότρια την εταιρία «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC» και εγγυήτρια την εταιρία «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.» (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 των Όρων 14.1(viii), 14.1(xvi)(ε)(ββ) & 14.1(xvi)(ε)(γγ) του Προγράμματος.
Σχετικά σάς δηλώνουμε ότι με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], οι Δείκτες είναι ίσοι με [xx],
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 των Όρων 14.1(viii), 14.1(xvi) (ε) (ββ) & 14.1(xvi)(ε)(γγ) του Προγράμματος.

Με εκτίμηση,
Για την Εκδότρια

(Υπογραφή)

Για την Εγγυήτρια

(Υπογραφή)

Προς
το Διοικητικό Συμβούλιο της «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.» και της «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC».
[Δ/ΝΣΗ]

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την τήρηση των Όρων 14.1(viii), 14.1(xvi)(ε)(ββ) & 14.1(xvi)(ε)(γγ) του από [●].[●].2022 Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου (το «Πρόγραμμα») έως €[●] (η «Έκθεση Ευρημάτων»).

Αξιότιμοι Κύριοι,
Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC» (η «**Εκδότρια**»), διενεργήσαμε τις προσυμφωνημένες διαδικασίες που αναφέρονται παρακάτω και που έχουμε συμφωνήσει με τη Διοίκηση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες (οι «**Δείκτες**»), βάσει [των ελεγμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων / της Εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης / της Τριμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης] της εταιρίας «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.» (η «**Εγγυήτρια**»), όπως αυτοί προβλέπονται από τους Όρους 14.1(viii), 14.1(xvi)(ε)(ββ) & 14.1(xvi)(ε)(γγ) του Προγράμματος.

Ευθύνη της Διοίκησης
Η Διοίκηση της Εγγυήτριας είναι υπεύθυνη για την πληρότητα και ορθότητα των λογιστικών βιβλίων, και η Διοίκηση της Εκδότριας για την ακρίβεια των δηλώσεών της αναφορικά με τον υπολογισμό των Δεικτών του «Παραρτήματος Χρηματοοικονομικών Δεικτών», καθώς και για την γνωστοποίηση πιθανών γεγονότων καταγγελίας του Προγράμματος.

Ευθύνη του Ελεγκτή
Διενεργήσαμε την εργασία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» που εφαρμόζεται σε έργα προσυμφωνημένων διαδικασιών όπως έχει ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία. 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) Συγκρίναμε τη μέθοδο υπολογισμού των Δεικτών του Παραρτήματος με τους όρους του Προγράμματος.
3) Αντιπαραβάλλαμε τα ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς των Δεικτών με βάση: (α) [τις ετήσιες ελεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις / την Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση / την Τριμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εγγυήτριας, που συντάχθηκαν με βάση τα [*να συμπληρωθούν τα ισχύοντα*

λογιστικά πρότυπα ως προς την Εγγυήτρια] για τη [*χρήση/περίοδο*] που έληξε την [xx], [β] τα βιβλία και στοιχεία της Εγγυήτριας για τη [*χρήση/περίοδο*] και (γ) αναλύσεις και/ή καταστάσεις που ετοιμάστηκαν από την Εγγυήτρια για τη [χρήση/περίοδο] που έληξε την [xx].

4) Επανυπολογίσαμε τους Δείκτες και συγκρίναμε τον υπολογισμό μας με αυτούς της Εγγυήτριας.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Η παρούσα Έκθεση Ευρημάτων συνετάγη βάσει των Όρων 14.1 (viii) & 14.1 (xvi) (ε) (γγ) 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 [Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης] δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέρα των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με [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 Έκθεση Ευρημάτων συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας, απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους, χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεσή μας, καθώς περιορίζεται μόνο 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 των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Τραπεζικές Δανειακές Υποχρεώσεις πλέον Υποχρεώσεις από Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης μείον Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα)			≤ 0,75 : 1
Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο			
			≥ 2 : 1
Προσαρμοσμένο EBITDA (Σύνολο Εσόδων πλέον αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης μείον Έξοδα ναυλώσεων μείον Λειτουργικά			
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Τόκοι και Χρηματοοικονομικά Έξοδα μείον Χρηματοοικονομικά Έσοδα από			

[ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ]			
Περιγραφή Δείκτη	**Ποσά '000**	**Δείκτης**	**Απαίτηση**
1/3 ανεξόφλητου υπόλοιπου ΚΟΔ **(α)**	[XXXXXXX]		
Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού μείον Σύνολο Υποχρεώσεων) **(β)**	[XXXXXXX]		
Ελάχιστο Επίπεδο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο **(γ)**	$ 300.000		
Διαφορά Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας από ελάχιστο επίπεδο (**δ) =** (γ) - (β). Νοείται ότι (δ) = 0 αν (β) > (γ)	[XXXXXX]		
Σύνολο Διανομών Εγγυήτριας (βάσει 14.1(xvi)(ε)(ββ) σε ετήσια βάση **(ε)**	[XXXXXX]		
Κρίσιμο Ποσό Διανομής σε ετήσια βάση **(στ)**	$ 20.000		
Υπερβάλλουσες Διανομές Εγγυήτριας σε ετήσια βάση **(ζ)** = (ε) – (στ). Νοείται ότι (ζ) = 0 εάν (ε) < (στ)	[XXXXXX]		
Ποσο προς πλήρωση στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ως αποτέλεσμα Υπερβαλλουσών Διανομών Εγγυήτριας σε ετήσια βάση **(η) =** 50% * ζ	[XXXXXX]		
Υπόλοιπο Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ως αποτέλεσμα Υπερβαλλουσών Διανομών Εγγυήτριας σε προηγούμενα έτη **(θ)**	[XXXXXX]		
Ελάχιστο απαιτούμενο υπόλοιπο Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου βάσει όρων 14.1 (xvi) (ε) (ββ) & 14.1(xvi) (ε) (γγ)[(1)] : **(ι) εφόσον (ι) < (α)** **(α) εφόσον (ι) >= (α)** Όπου **(ι) = (η) + (θ) + (δ)**			[XXXXXX]

(1): Νοείται ότι στο εν λόγω ελάχιστο απαιτούμενο υπόλοιπο δεν έχει προσμετρηθεί η απαίτηση βάσει του όρου 14.1 (xvi)(ε)(αα)

Ορισμοί

Ελάχιστο Απαιτούμενο Υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου: Το ύψος στο οποίο κατ' ελάχιστο πρέπει να ανέρχεται το υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, βάσει των όρων 14.1 (xvi)(ε)(ββ) & 14.1(xvi)(ε)(γγ), όπως αυτό το ύψος προσδιορίζεται στο παραπάνω Παράρτημα Χρηματοοικονομικών Δεικτών.

Σύνολο Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το άθροισμα (α) του συνόλου των τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) και (β) του συνόλου των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων), όπως αυτά προσδιορίζονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, αφαιρουμένων (γ) των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα σημαίνει σωρευτικά τα εξής:

- 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

- Τα χρεόγραφα <επενδυτικής διαβάθμισης> (investment grade) (όπως αποτιμώνται και αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς)

Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού, αναπροσαρμοσμένο ούτως ώστε να λαμβάνονται υπόψη (Α) η Αγοραία Αξία των Πλοίων Στόλου (διά αντικαταστάσεως της λογιστικής αξίας εκάστου Πλοίου Στόλου, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία, με την Αγοραία Αξία εκάστου Πλοίου Στόλου κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς) και (Β) το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας 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).

Προσαρμοσμένο EBITDA σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το εναπομείναν ποσό σε Δολάρια ΗΠΑ, μετά την προσθήκη στα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς των καθαρών αποσβέσεων διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης και μετά την αφαίρεση από τα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς:

- των λειτουργικών εξόδων, των εξόδων πλεύσης και κάθε άλλου εξόδου των Πλοίων Στόλου κατά τη διάρκεια της εν λόγω χρονικής περιόδου, όπως τα έξοδα αυτά αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο,

- όλων των αμοιβών διαχείρισης και προμηθειών (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) που βαρύνουν την Εγγυήτρια ή οποιαδήποτε Θυγατρική της Εγγυήτριας για την ίδια και/ή για άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας και/ή τα Πλοία Στόλου για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στην ανωτέρω παράγραφο (1), και

- των γενικών και διοικητικών εξόδων (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) της Εγγυήτριας ή και κάθε Θυγατρικής αυτής (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή) για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στις ανωτέρω παραγράφους (1) και (2),

σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς και το δωδεκάμηνο που λήγει κατά την Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο 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 την εν λόγω περίοδο.

Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το ποσό κατά το οποίο το Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού υπερβαίνει το Σύνολο Υποχρεώσεων, σε κάθε περίπτωση κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Πλοία Στόλου σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των πλοίων, τα οποία (ολικώς ή μερικώς, άμεσα ή έμμεσα) ανήκουν σε Θυγατρικές της Εγγυήτριας ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από Θυγατρικές της Εγγυήτριας, τα οποία πλοία κατά την ημερομηνία Αναφοράς περιλαμβάνονται στο Συνολικό Ενεργητικό σύμφωνα με τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία, και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

Πλοία Συμμετοχών σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των πλοίων τα οποία από κοινού ανήκουν ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από (1) την 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.

Ποσοστό σημαίνει, σε σχέση με κάθε Πλοίο Συμμετοχών κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, το οποίο κατέχεται από την Εγγυήτρια ή/και οποιαδήποτε άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Συνολικά Έσοδα σημαίνει, σε σχέση με την Εγγυήτρια και για την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τα έσοδα που αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για το δωδεκάμηνο που λήγει την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Σύνολο Υποχρεώσεων σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού αφαιρούμενης της σωρευτικής αξίας των Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας και σχετικών προβλέψεων (Total stockholders' equity) όπως αποτυπώνονται, σε κάθε περίπτωση, στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Ναύλωση Γυμνού Πλοίου σημαίνει τη ναύλωση πλοίου δυνάμει της οποίας ο ναυλωτής αποκτά, για το συμφωνημένο χρόνο, πλήρη έλεγχο και κατοχή επί του πλοίου, έχει τη ναυτική διεύθυνση και διαχείριση του πλοίου, διορίζει και απολύει τον πλοίαρχο και το πλήρωμα του πλοίου, ευθύνεται έναντι τρίτων ως εάν επρόκειτο περί του πλοιοκτήτη και γενικά, για όσο χρόνο διαρκεί η ναύλωση, υποκαθίσταται κατά πάντα στη θέση του πλοιοκτήτη, εξαιρουμένης εξουσίας πώλησης ή υποθήκευσης του πλοίου.

Σύνολο Ενεργητικού σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τη σωρευτική αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εγγυήτριας, όπως αποδεικνύεται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.]

Στην: ……

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Α.

Ενδεικτικές σημαντικές διαφορές μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. (όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση) και US GAAP σχετικά με τις πλοιοκτήτριες εταιρείες που θα εξαγοραστούν με τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τη δημόσια προσφορά του ομολογιακού δανείου της Εκδότριας.

Πεδίο	**Γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP)**	**Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – (ΔΛΠ 16) Απόσβεση ξεχωριστών στοιχείων του κόστους (asset components) Κόστος δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεώρησης - «Dry-docking & special survey costs»	Στα US GAAP επιτρέπεται η απόσβεση διακριτών στοιχείων του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου (π.χ. πλοίου) εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια ωφέλιμης ζωής, αλλά η πρακτική αυτή δεν είναι συνηθισμένη. Τα US GAAP δεν παρέχουν καθοδήγηση για κλάδους, όπως η ναυτιλία, σχετικά με τη λογιστικοποίηση του κόστους μεγάλων γενικών επισκευών και επιθεωρήσεων. Ωστόσο μόνο το ASC 908, *Airlines*, παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τα αεροσκάφη και τις επιθεωρήσεις κινητήρων για τον κλάδο των αεροπορικών εταιρειών. Ως αποτέλεσμα, οι δαπάνες επισκευής και συντήρησης εκτός του πεδίου εφαρμογής του ASC 908 εξοδοποιούνται κατά την πραγματοποίησή τους. Το ASC 908 επιτρέπει τις ακόλουθες λογιστικές μεθόδους: (1) εξοδοποίηση δαπανών γενικών επισκευών κατά την πραγματοποίησή τους, (2) κεφαλαιοποίηση κόστους δαπανών γενικών επισκευών και απόσβεση τους έως την ημερομηνία της επόμενης επιθεώρησης και (3) με την ενσωματωμένη προσέγγιση γενικής επιθεώρησης (δηλαδή, μια προσέγγιση με ορισμένες ομοιότητες με τη σύνθετη απόσβεση). Πιο συγκεκριμένα, στη ναυτιλία **«συνήθως»**: Όταν ένα πλοίο αποκτάται νέο, μεταχειρισμένο ή κατασκευάζεται, το κόστος του δεν κατανέμεται σε τμήματα εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική	Στα ΔΠΧΑ είναι υποχρεωτική η απόσβεση διακριτών στοιχείων του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου (π.χ. πλοίου) εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια ωφέλιμης ζωής. Το κόστος των πλοίων χωρίζεται σε δύο μέρη, στο μέρος που αφορά το κόστος του πλοίου και το μέρος που αφορά το κόστος του «dry-docking & special survey». Τα κόστη του «dry-docking & special survey», στο βαθμό που πραγματοποιούνται για να πληρούν κανονιστικές απαιτήσεις, κεφαλαιοποιούνται ως διακριτό στοιχείο του κόστους του πλοίου και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου (60 μήνες), εάν (α) η οικονομική οντότητα αναμένει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την πραγματοποίησή του και (β) το κόστος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Σε αντίθετη περίπτωση, αυτά τα κόστη εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται. Όταν ένα πλοίο αποκτάται νέο, μεταχειρισμένο ή κατασκευάζεται, ένα μέρος του κόστους του πλοίου κατανέμεται στα τμήματα που αναμένεται να αντικατασταθούν στο πρώτο “dry-docking & special survey”, βάσει του αναμενόμενου κόστους τους, και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου. Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν την αντικατάσταση ενός ήδη λογιστικοποιημένου «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου και

	διάρκεια ωφέλιμης ζωής. Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν το πρώτο «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται ως «Έξοδα επομένων χρήσεων» και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου (60 μήνες) ή εναλλακτικά εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται. Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν την αντικατάσταση ενός ήδη λογιστικοποιημένου «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται ως «Έξοδα επομένων χρήσεων» και η αναπόσβεστη λογιστική αξία του κόστους του προηγούμενου «dry-docking and special survey» διαγράφεται. Σε αντίθετη περίπτωση εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται.	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 η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με το άθροισμα των εκτιμώμενων μελλοντικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου συν την εκτιμώμενη αξία διάθεσής του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Εάν διαπιστωθεί ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, απαιτείται υπολογισμός ζημίας απομείωσης.	Στα ΔΠΧΑ όλα τα πάγια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης (προσέγγιση ενός βήματος).

Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Υπολογισμός ζημιάς απομείωσης (ΔΛΠ 36)	**Βήμα 2**: Ζημία απομείωσης είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την εύλογη αξία του. Εύλογη αξία είναι το ποσό που μπορεί να αποκτηθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου σε μια συναλλαγή ίσων αποστάσεων (arm's length), σύμφωνα με το ASC 820, *Accounting for Fair Value measurement.* Η αντιστροφή ζημιάς απομείωσης απαγορεύεται για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται και χρησιμοποιούνται.	Το ανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο μεταξύ (α) της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον του κόστους διάθεσης του και (β) της «αξίας χρήσης» του. Η εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να αποκτηθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου (ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) σε μια συναλλαγή ίσων αποστάσεων (arm's length) μείον το κόστος διάθεσης. «Αξία χρήσης» είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου συν την εκτιμώμενη αξία διάθεσής του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Αν η επιχείρηση δεν έχει τη 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,	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, εκτός εάν πρόκειται για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών.

	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*.	

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ