



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 «CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 10.02.2026 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ. ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΠΕΝΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (250.000) ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΠΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€250.000.000).

ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€200.000.000) Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

ΠΛΗΝ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΟΥ ΠΡΩΤΗΣ ΤΑΞΗΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΛΥΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΤΕ ΕΘΕΛΟΥΣΙΩΣ, ΕΙΤΕ ΛΟΓΩ ΜΗ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΕΤΗΣΙΩΝ ΤΕΛΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΜΗΤΡΩΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ Η ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΙΚΑΣΤΙΚΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΣ, ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ), ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΚΑΙΟ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ 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 ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ.

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 και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστά σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος, στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο του. Ειδικότερα, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε επενδυτές (Έλληνες και αλλοδαπούς) εντός της ελληνικής επικράτειας, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας. 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. Διευκρινίζεται ειδικότερα ότι οι Ομολογίες δεν έχουν καταχωρηθεί -ούτε πρόκειται- σύμφωνα με τη US Securities Act του 1933 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, ούτε σύμφωνα με κάποιον άλλο χρηματιστηριακό νόμο οποιασδήποτε πολιτείας των ΗΠΑ ή οποιασδήποτε χώρας πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή πωληθούν στις ΗΠΑ.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ALPHA BANK



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ





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 «CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 10.02.2026 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ. ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΠΕΝΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (250.000) ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΠΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€250.000.000).

ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€200.000.000) Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

ΠΛΗΝ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΟΥ ΠΡΩΤΗΣ ΤΑΞΗΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΛΥΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΤΕ ΕΘΕΛΟΥΣΙΩΣ, ΕΙΤΕ ΛΟΓΩ ΜΗ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΕΤΗΣΙΩΝ ΤΕΛΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΜΗΤΡΩΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ Η ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΙΚΑΣΤΙΚΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΣ, ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ), ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΚΑΙΟ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ 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 ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ.

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 και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες. Το Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστά σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος, στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο του. Ειδικότερα, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε επενδυτές (Έλληνες και αλλοδαπούς) εντός της ελληνικής επικράτειας, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας. 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. Διευκρινίζεται ειδικότερα ότι οι Ομολογίες δεν έχουν καταχωρηθεί -ούτε πρόκειται- σύμφωνα με τη US Securities Act του 1933 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, ούτε σύμφωνα με κάποιον άλλο χρηματιστηριακό νόμο οποιασδήποτε πολιτείας των ΗΠΑ ή οποιασδήποτε χώρας πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή πωληθούν στις ΗΠΑ.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

 Piraeus



ALPHA BANK



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

 Piraeus



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Γλωσσάρι	5
B. Υπεύθυνα Πρόσωπα και Πληροφορίες από Τρίτους	17
1. Περιληπτικό Σημείωμα	20
2. Παράγοντες Κινδύνου	27
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που Ενδέχεται να Επηρεάσουν την Ικανότητα της Εκδότριας να Εκπληρώσει τις Υποχρεώσεις της 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	32
2.1.3 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Συμμόρφωση με Κανονιστικές Υποχρεώσεις λόγω της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	59
2.1.4 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου	64
2.2 Παράγοντες Κινδύνου που Επηρεάζουν Σημαντικά τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση	72
3 Έγγραφο Αναφοράς	79
3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων	79
3.1.1 Νομικός Έλεγχος	79
3.1.2 Πρόσθετες Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	80
3.2 Διαθέσιμα Έγγραφα	81
3.2.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	81
3.2.2 Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής	81
3.3 Πληροφορίες για την Εκδότρια	82
3.3.1 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	82
3.3.2 Σύνομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εκδότριας	82
3.3.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας	83
3.3.4 Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας	84
3.3.5 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	85
3.3.6 Ασφαλιστική Πολιτική	89
3.3.7 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες Ναυτιλιακές Εταιρείες	91
3.3.8 Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας	92
3.3.9 Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και Λειτουργίας των Πλοίων του	93
3.3.10 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας	113
3.3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εκδότριας	114
3.3.12 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας	115
3.3.13 Κύριοι Μέτοχοι της Εκδότριας	126
3.3.14 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της	127
3.3.15 Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2024 και 01.01-30.09.2025	133
3.3.16 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Εκδότριας	137

3.3.17	Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εκδότριας.....	138
3.3.18	Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας και του Ομίλου	138
3.3.19	Πρόσθετες Πληροφορίες της Εκδότριας.....	138
3.3.20	Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας.....	139
4	Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων	150
4.1	Ουσιώδεις Πληροφορίες.....	150
4.1.1	Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων	150
4.1.2	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων.....	153
4.1.3	Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ	153
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Αποτελούν Αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής 154	
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ	154
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	154
4.2.3	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους.....	157
4.3	Φορολογία Ομολογιών	161
4.3.1	Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών	161
4.3.2	Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων	161
4.3.3	Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά	162
4.4	Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών	162
4.4.1	Συνοπτικά Στοιχεία της Δημόσιας Προσφοράς	162
4.4.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	165
4.4.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών μέσω Βιβλίου Προσφορών	166
4.4.4	Κατηγορίες Επενδυτών	166
4.4.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά 167	
4.4.6	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	169
4.4.7	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	171
4.4.8	Εισαγωγή και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης.....	173
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	174
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΔΙΑΦΟΡΕΣ US GAAP ΚΑΙ ΔΠΧΑ	174
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ	177
1.	ΟΡΙΣΜΟΙ	179
2.	ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	191
3.	ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	192
4.	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	192
5.	ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ	192
6.	ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	192
7.	ΤΟΚΟΣ.....	193
8.	ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΕΚΤΟΚΙΣΜΟΥ.....	193
9.	ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ.....	193
10.	ΦΟΡΟΙ	195
11.	ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ	196

12. ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ	199
13. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ.....	200
14. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ– ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ	210
15. ΑΜΟΙΒΕΣ.....	212
16. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ	212
17. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ.....	216
18. ΕΞΟΔΑ.....	219
19. ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΟΣΩΝ	220
20. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ.....	220
21. ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ	221
22. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ	221
23. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	222
24. ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ	222
25. ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΣΕ ΠΕΡΙΣΣΟΤΕΡΑ ΑΝΤΙΤΥΠΑ	222
26. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ	222
27. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ – ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΥ	223
28. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ	224
Παράρτημα Α΄	226
Παράρτημα Β΄	230

A. Γλωσσάρι

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

1. **ALPHA BANK:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου 40, 105 64, Αθήνα, τηλ.: 210 326 0000, ιστοσελίδα: <https://www.alpha.gr>) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 159029160000.
2. **Capital Containers Management:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital Containers Ship Management Corp.», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ιάσονος 3, Πειραιάς με αντικείμενο την εμπορική και τεχνική διαχείριση πλοίων και στην οποία έχει ανατεθεί η διαχείριση των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εκδότριας.
3. **Capital Gas Management:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital Gas Ship Management Corp.», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ιάσονος 2, Πειραιάς με αντικείμενο την εμπορική και τεχνική διαχείριση πλοίων και στην οποία έχει ανατεθεί η διαχείριση των Πλοίων Μεταφοράς Αερίων της Εκδότριας.
4. **Capital GP:** Η εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «Capital GP L.L.C.», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με αριθμό 960970.
5. **Capital Maritime:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital Maritime & Trading Corp.», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με αριθμό 13992.
6. **Capital Product Operating:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital Product Operating L.L.C.», 100% θυγατρική της Εταιρείας, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ.
7. **Capital Ship Management:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Capital Ship Management Corp.», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας του Παναμά, διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ιάσονος 3, Πειραιάς με αντικείμενο την εμπορική και τεχνική διαχείριση πλοίων και την παροχή διοικητικών υπηρεσιών.
8. **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 CO₂ και του πραγματικού μεταφορικού έργου που εκτελούν βάσει κλίμακας από Α έως Ε.
9. **CBM:** Cubic Meters (Κυβικά Μέτρα).
10. **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.
11. **Clean Air Act (CAA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Αέρα, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
12. **Clean Water Act (CWA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Υδάτινου Περιβάλλοντος, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
13. **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, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
14. **CPLP Shipping Holdings PLC:** Η δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές (public limited liability company) με την επωνυμία «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC», θυγατρική της Εταιρείας, η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας, με έδρα τη Λευκωσία και με αριθμό εγγραφής HE424703 στον Έφορο Εταιρειών της Κυπριακής Δημοκρατίας.

15. **Dual Fuel Medium Gas Carriers:** Πλοίο μεταφοράς LPG και αμμωνίας, μεσαίου μεγέθους (30.000 cbm-50.000 cbm) με κινητήρα διπλού καυσίμου.
16. **DWT:** Dead Weight Tonnage (Τόνοι Νεκρού Βάρους).
17. **EBITDA:** Τα συνολικά έσοδα μείον τα έξοδα λειτουργίας πλοίων, τις αμοιβές διαχείρισης πλοίων και τα διοικητικά έξοδα.
18. **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 (CO₂ emissions) ανά τόνο ωφέλιμου φορτίου (DWT) για κάθε ναυτικό μίλι (tonne-mile).
19. **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 (CO₂) προς τη μεταφορική ικανότητα και ταχύτητα σε συγκεκριμένη κατάσταση φόρτωσης. Σχετίζεται με την ισχύ του εγκατεστημένου κινητήρα, τη μεταφορική ικανότητα και την ταχύτητα του πλοίου.
20. **European Securities and Markets Authority (ESMA):** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.
21. **EUR:** Το Ευρώ.
22. **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.
23. **ESG:** Η σύντμηση του τρίπτυχου Environmental, Social and Governance, το οποίο περιλαμβάνει θέματα που αφορούν στο περιβάλλον, στην κοινωνία και στην εταιρική διακυβέρνηση.
24. **Generally Accepted Accounting Principles (GAAP ή US GAAP):** Οι Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές που έχουν εγκριθεί και υιοθετηθεί από την Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC).
25. **International Maritime Organization (IMO):** Οργανισμός των Ηνωμένων Εθνών για την ασφάλεια στη θάλασσα και την πρόληψη της ρύπανσης από τα πλοία.
26. **International Safety Management (ISM):** Διεθνής Κώδικας Ασφαλούς Διαχείρισης που υιοθετήθηκε από τον IMO. Πρόκειται για ένα διεθνές ρυθμιστικό πλαίσιο αναφορικά με τη ναυτιλιακή διαχείριση για την ασφάλεια των πλοίων και την προστασία του θαλασσίου περιβάλλοντος.
27. **LCO₂:** Υγροποιημένο διοξείδιο του άνθρακα (LCO₂).
28. **LEI:** Ο 20ψηφιος αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας (Legal Entity Identifier).
29. **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.
30. **LNG/C ή Πλοίο Μεταφοράς LNG:** Πλοίο μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου.
31. **LPG:** Το υγραέριο, περιλαμβανομένου του προπανίου, του βουτανίου, του ισοβουτανίου, του προπυλενίου και μειγμάτων αυτών των αερίων.
32. **Maritime Transportation Security Act of 2002 (MTSA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Ασφάλεια των Θαλάσσιων Μεταφορών του 2002.
33. **Marine Environment Protection Committee (MEPC):** Επιτροπή Προστασίας του Θαλάσσιου Περιβάλλοντος του IMO.
34. **International Convention for the Prevention of Pollution from Ships (MARPOL):** Η Διεθνής Σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από Πλοία του 1973.
35. **Marshall Islands Business Corporations Act (BCA):** Ο Νόμος Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ.
36. **MEPC 70:** Η 70η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 70th session).
37. **MEPC 75:** Η 75η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 75th session).
38. **MEPC 76:** Η 76η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 76th session).

39. **MG/C:** Πλοίο μεταφοράς υγροποιημένου αερίου μεσαίου μεγέθους.
40. **Motor Vessel (M/V):** Μηχανοκίνητο φορτηγό ή επιβατηγό πλοίο, το οποίο χρησιμοποιεί μηχανή εσωτερικής καύσης για την πρόωσή του.
41. **Neo Panamax Container Carrier Vessels:** Πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που έχουν δυνατότητα διέλευσης από τη διώρυγα του Παναμά μετά τη διεύρυνσή της το 2016.
42. **Oil Pollution Act (OPA 90):** Ο νόμος Περί Πετρελαϊκής Ρύπανσης των Η.Π.Α. του 1990.
43. **Optima bank:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK Α.Ε.», το οποίο εδρεύει στο Μαρούσι (Αιγιαλείας 32, Τ.Κ. 151 25, τηλ: 210 8173000, ιστότοπος: www.optimabank.gr) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 3664201000.
44. **Prevention of Pollution from Ships (MARPOL):** Διεθνής σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία.
45. **Panamax Container Carrier Vessels:** Πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που έχουν δυνατότητα διέλευσης από τη διώρυγα του Παναμά.
46. **Registration Rights Agreement:** Η από 26 Αυγούστου 2024 σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας, της Capital Maritime, της Capital GP, της Capital Gas Corp. και των θυγατρικών της Yoda PLC, PAPAREBECORP LIMITED και ASCETICO LIMITED.
47. **Safety of Life at Sea (SOLAS):** Διεθνής Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ζωής στη Θάλασσα.
48. **Schedule 13D και Schedule 13G του Securities Exchange Act of 1934:** Διατάξεις του Securities Exchange Act of 1934 σχετικά με τη γνωστοποίηση σημαντικών συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρείες στις Η.Π.Α.
49. **Securities Exchange Act of 1934:** Ο Νόμος περί Χρηματιστηρίου Αξιών του 1934 των Η.Π.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει
50. **Securities Act of 1933:** Ο Νόμος περί Κινητών Αξιών του 1933 των Η.Π.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει
51. **Slow Steaming:** Επιβράδυνση της ταχύτητας πλεύσης των πλοίων.
52. **SOFR:** To Secured Overnight Financing Rate, το οποίο τυγχάνει διαχείρισης και δημοσιεύεται από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα της Νέας Υόρκης (Federal Reserve Bank of New York) περίπου στις 8:00π.μ. Ανατολική ώρα κάθε εργάσιμη ημέρα.
53. **Trade Act of 1974:** Ο Νόμος του 1974 των Η.Π.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
54. **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.
55. **Yoda PLC:** Η δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές (public limited company) η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας, με έδρα τη Λευκωσία και με αριθμό εγγραφής HE398572, στον Έφορο Εταιρειών της Κυπριακής Δημοκρατίας και είναι εισηγμένη στη Νέα Αγορά του Χρηματιστηρίου Κύπρου.
56. **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 (H₂O), το διοξείδιο του άνθρακα (CO₂), το μεθάνιο (CH₄), το οξείδιο του αζώτου (N₂O), και το όζον (O₃).
57. **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 πρωτογενώς να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφεται.
58. **Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών:** Η από 12.02.2026 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.

59. **Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC):** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (United States Securities and Exchange Commission).
60. **Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.:** Η υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (συνεδρίαση 8.3.2017), η οποία τιτλοφορείται «Υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών – Η.ΒΙ.Π.», αναφορικά με την Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.
61. **Γεγονός Καταγγελίας:** Οποιοδήποτε γεγονός ή περίπτωση, η οποία ορίζεται στον Όρο 14 του Προγράμματος ΚΟΔ (Γεγονότα Καταγγελίας).
62. **Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Η.Π.Α. ή US GAAP:** Οι γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές που έχουν εγκριθεί και υιοθετηθεί από την Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC).
63. **Γ.Ε.ΜΗ.:** Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.
64. **Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.:** Η Γενική Συνέλευση μετόχων νομικού προσώπου, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.
65. **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.
66. **Δημόσια Προσφορά:** Η διάθεση των Ομολογιών μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελληνική Επικράτεια κατά την έννοια του άρθρου 2 στοιχείο δ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, βάσει της από 10.02.2026 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας, που διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν, στον Κανονισμό ΕΔ, στις διατάξεις της Απόφασης Η.ΒΙ.Π και τα οριζόμενα στον όρο 3 του Προγράμματος ΚΟΔ.
67. **Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Διαδικασία Η.ΒΙ.Π.:** Η διαδικασία πρόσβασης στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών που προβλέπεται από την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.
68. **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.
69. **Διαχειριστής Πληρωμών:** Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 11 (Καταβολές) του Προγράμματος ΚΟΔ και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών.
70. **Διαχειρίστριες Εταιρείες:** από κοινού, η Capital Gas Management και η Capital Containers Management.
71. **Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων ή νομικών οντοτήτων.
72. **Δ.Λ.Π. ή ΔΛΠ:** Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
73. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
74. **Δολάριο ή US\$ dollar(s) ή \$:** Το εθνικό νόμισμα των Η.Π.Α.
75. **Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής:** Έχει την έννοια που του αποδίδεται στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
76. **Έγγραφα Ομολογιακού Δανείου:** Το Πρόγραμμα, οι Ομολογίες, η Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, η Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ορισθεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.
77. **ΕΕ ή Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
78. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια προσηκόντως επιμελούς ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εκδότριας, που ανατέθηκε από τους Συμβούλους και Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου στην ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120), η οποία εδρεύει στο Δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3Α Και Γρανικού, (Τ.Κ. 151 25).
79. **Ειδικό 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.

80. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
81. **Ε.Κ.:** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
82. **Έκδοση:** Η δημόσια προσφορά άυλων, ονομαστικών, 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 «CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
83. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η εταιρεία με την επωνυμία «CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.» (πρώην «Capital Product Partners L.P.»), η οποία συστάθηκε στις 16 Ιανουαρίου 2007 σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με αριθμό 127653.
84. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου:** Η από 12.02.2026 έκθεση συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «Δικηγορική Εταιρεία Σουριαδάκης-Τσιμπής» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του διενεργηθέντος Νομικού Ελέγχου κατόπιν εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων έκδοσης.
85. **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.
86. **ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή ATHEXCSD:** 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 Α.Φ.Μ. 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής, 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, καθώς και οποιονδήποτε νόμιμο καθολικό διάδοχό της.
87. **Εμπορικό Δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ:** Ο από 1990 Νόμος Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands Association Law 1990), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
88. **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.
89. **Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 01.01-30.09.2025, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Γενικώς Αποδεκτά Λογιστικά Πρότυπα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP), επισκοπήθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Νόμου περί Χρηματιστηρίων Αξιών του 1934 των Η.Π.Α. (Securities Exchange Act of 1934), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
90. **Ενέχυρο Α' Τάξης:** Το ενέχυρο πρώτης (α') τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, το οποίο συστάθηκε σύμφωνα με τα ειδικότερο προβλεπόμενα στη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.
91. **Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε 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, για τη Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
92. **Επιτόκιο:** Το εφαρμοστέο, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, σταθερό ετήσιο ποσοστό επί τοις εκατό (%), το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας της Διαδικασίας 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 των Ομολογιών.

93. **Επιτόκιο Υπερημερίας:** Το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως.
94. **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.
95. **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.
96. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXClear», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 6410501000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 58973/01/Β/05/309), η οποία διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α. σύμφωνα με τους Κανονισμούς της και τις αποφάσεις της, τον Ν. 4514/2018, τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τους λοιπούς όρους λειτουργίας της.
97. **Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας:** Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2024 και για τις χρήσεις που τότε έληξαν, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Γενικώς Αποδεκτά Λογιστικά Πρότυπα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP), ελέγχθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Securities Exchange Act of 1934, όπως ισχύει.
98. **Η.ΒΙ.Π.:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.
99. **Η.Δ.Τ.:** Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
100. **Ημέρα TARGET:** 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).
101. **Ημερομηνία Αναφοράς:** Η 31η Μαρτίου, η 30ή Ιουνίου, η 30ή Σεπτεμβρίου και η 31η Δεκεμβρίου εκάστου Οικονομικού Έτους της Εκδότριας.
102. **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 ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων και κάθε άλλου ποσού Χρέους, όπως αυτά ορίζονται στο Πρόγραμμα.
103. **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.
104. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η 13.02.2026, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
105. **Θυγατρικές:** Κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο τελεί σε σχέση μητρικής – θυγατρικής με την Εκδότρια, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους λογιστικούς κανόνες που διέπουν αντίστοιχα την Εκδότρια.
106. **Ιδιώτες Επενδυτές:** Όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

- 107. Κανονισμοί Χρηματιστηρίου:** Ο Κανονισμός Χ.Α., ο Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών, η Απόφαση Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλος κανονισμός και διαδικασία της ΕΧΑΕ, χωρίς περαιτέρω διάκριση.
- 108. 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.
- 109. 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, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 110. 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, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 111. Κανονισμός (ΕΕ) 596/2014:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) με αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ, ως ισχύει.
- 112. Κανονισμός ΕΔ:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 και οι συμπληρωματικοί αυτού κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 113. 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 έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 114. Καταστατικό:** Το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας.
- 115. ΚΟΔ ή Ομολογιακό Δάνειο ή Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, Ευρώ διακόσια πενήντα εκατ. (€250.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ διακόσια εκατ. (€200.000.000), διαιρούμενο σε άυλες, κοινές, ονομαστικές Ομολογίες που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 10.02.2026 απόφασης του Δ.Σ., 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.
- 116. ΚΟΔ 2021:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €150.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, οι οποίες έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., εκδόσεως της CPLP Shipping Holdings PLC δυνάμει της από 07.10.2021 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της και της από 07.10.2021 απόφασης της γενικής συνέλευσής της με την εγγύηση της Εταιρείας (πρώην «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.») δυνάμει της από 07.10.2021 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, τις εν ισχύ διατάξεις του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2021.
- 117. ΚΟΔ 2022:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €100.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, οι οποίες έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., εκδόσεως της CPLP Shipping Holdings PLC δυνάμει της από 11.07.2022 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της και της από 11.07.2022 απόφασης της γενικής συνέλευσής της με την εγγύηση της Εταιρείας (πρώην «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.») δυνάμει της από 11.07.2022 απόφασης του

διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2022 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, τις εν ισχύ διατάξεις του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2022.

- 118. κ.μ.:** Τα κυβικά μέτρα.
- 119. 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.
- 120. Λογαριασμός ΕΛ.Κ.Α.Τ.:** Ο λογαριασμός που τηρεί η ΕΛ.Κ.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 τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο.
- 121. Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου:** ο ειδικός λογαριασμός της Εκδότριας που τηρείται στον Εκπρόσωπο των 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 13.1.(xiv) του Προγράμματος και τη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.
- 122. Λογιστικά Στοιχεία:** σημαίνει (Α) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας, (Β) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 30ή Ιουνίου, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας, και (Γ) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Μαρτίου ή την 30ή Σεπτεμβρίου, τις Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών αντίστοιχα, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 13.2 του Προγράμματος ΚΟΔ σε σχέση με την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.
- 123. 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 κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 124. Μέλος ή Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** Το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του Ν. 4514/2018, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του ΚΟΔ.
- 125. Μερίδα:** Έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην ενότητα Ι, μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 126. Ναύλος spot αγοράς:** Η εφάπαξ ναύλωση πλοίου για ένα μόνο ταξίδι.
- 127. Ναύλωση Γυμνού Πλοίου:** Η 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 της εξουσίας πώλησης ή υποθήκευσης του πλοίου.
- 128. Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου:** Ο αντισυμβαλλόμενος ναυλωτής σε Ναύλωση Γυμνού Πλοίου.
- 129. Ναυλωτής:** Ο αντισυμβαλλόμενος ναυλωτής σε Χρονοναύλωση.
- 130. 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.
- 131. Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Σουριαδάκης Τσιμπής Εταιρεία Δικηγόρων» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80010), οδός Ακαδημίας 18, Αθήνα, 106 71, τηλ.: 210 3626888.
- 132. Ν. 4548/2018:** Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 133. 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», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

- 134. Οικονομικό Έτος:** Κάθε περίοδος δώδεκα (12) μηνών, η οποία άρχεται την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.
- 135. Όμιλος ή Όμιλος της Εκδότριας:** Η Εκδότρια και οι θυγατρικές της.
- 136. Ομολογίες:** Οι έως διακόσιες πενήντα χιλ. (250.000) άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, οι οποίες θα εκδοθούν από την Εκδότρια σύμφωνα με το Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ και το Πρόγραμμα ΚΟΔ, θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 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 GRC5611262D6. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.
- 137. Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** (α) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. βεβαίωσης / κατάστασης, εφόσον η ΕΛ.Κ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των Συμμετεχόντων και Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών ή διαμεσολαβητών, υπό την έννοια του Ν. 4569/2018, στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση σύμφωνα με το άρθρο 60 παρ. 4 του Νόμου και (β) σε κάθε άλλη περίπτωση, το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι της Εκδότριας δυνάμει εγγραφών σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου, χωρίς να εκδίδονται έγχαρτοι τίτλοι, βάσει της κατάστασης Ομολογιούχων που θα παράσχει στην Εκδότρια η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV, Μέρος 2, σημείο 2.3, παρ. 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 138. Ονομαστική Αξία κάθε Ομολογίας:** Το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της κάθε Ομολογίας, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, Ευρώ χίλια (€1.000).
- 139. Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής ή DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ:** Η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ.ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο Δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Φραγκοκκλησιάς 3Α Και Γρανίκου (Τ.Κ. 151 25).
- 140. 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.
- 141. 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.
- 142. Πλοία Μεταφοράς Αερίων:** Τα Πλοία Μεταφοράς LNG, τα Πλοία Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων, τα πλοία μεταφοράς LPG και τα πλοία που ειδικεύονται στη μεταφορά αμμωνίας, περιλαμβανομένων των MG/C.
- 143. Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων:** Τα Πλοία Μεταφοράς Αερίων, πλην των Πλοίων Μεταφοράς LNG, ήτοι ιδίως τα πλοία που ειδικεύονται στη μεταφορά αμμωνίας/LPG ή Πλοία LCO₂.
- 144. Πλοίο Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers):** Πλοίο μεταφοράς LCO₂, LPG και αμμωνίας χωρητικότητας 18.000-23.000 κβ.μ.
- 145. Πλοία Στόλου:** Συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των πλοίων, τα οποία (ολικώς ή μερικώς, άμεσα ή έμμεσα) ανήκουν σε θυγατρικές της Εκδότριας ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από θυγατρικές της Εκδότριας, τα οποία πλοία κατά την Ημερομηνία Αναφοράς περιλαμβάνονται στο Συνολικό Ενεργητικό σύμφωνα με τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

- 146. Πρόγραμμα ΚΟΔ ή Πρόγραμμα:** Το πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως €250,0 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 10.02.2026 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.
- 147. Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021:** Το από 22.10.2021 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €150.000.000, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2021 και το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, τους όρους του ΚΟΔ 2021 και δεσμεύει κάθε ομολογιούχο υπό το ΚΟΔ 2021 και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.
- 148. Πρόγραμμα ΚΟΔ 2022:** Το από 26.07.2022 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €100.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2022 και το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, τους όρους του ΚΟΔ 2022 και δεσμεύει κάθε ομολογιούχο υπό το ΚΟΔ 2022 και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.
- 149. Πρόγραμμα Παροχής Κινήτρων (Omnibus Incentive Compensation Plan):** Το από 26 Αυγούστου 2024 τροποποιημένο και αναδιατυπωμένο πρόγραμμα παροχής κινήτρων της Εταιρείας προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη, τους εργαζομένους και τους συμβούλους της Εταιρείας, το οποίο περιλαμβάνει την έκδοση νέων μετοχών της Εταιρείας στους δικαιούχους.
- 150. Προσαρμοσμένο EBITDA:** Σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, 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 Εκδότρια ή οποιαδήποτε θυγατρική της Εκδότριας για την ίδια και/ή για άλλη θυγατρική της 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 Εκδότριας 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.
- 151. Ρυθμιζόμενη Αγορά:** Η 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. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο Ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει.
- 152. ΣΟΕΛ:** Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- 153. 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.
- 154. Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Εμπορευματοκιβωτίων:** Η εκάστοτε σύμβαση μεταξύ αφενός της Εκδότριας και/ή των θυγατρικών της Εκδότριας που είναι είτε πλοιοκτήτριες εταιρείες είτε Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και αφετέρου της Capital Containers Management, όπως εκάστοτε ισχύει.
- 155. Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίων Μεταφοράς Αερίων :** Η εκάστοτε σύμβαση μεταξύ των θυγατρικών της Εκδότριας που είναι είτε πλοιοκτήτριες εταιρείες είτε Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου Πλοίων Μεταφοράς Αερίων και της Capital Gas Management, όπως εκάστοτε ισχύει.
- 156. Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου:** η σύμβαση ενεχύρου πρώτης (Α') τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07/13.08.1923 περί ειδικών διατάξεων

επί ανωνύμων εταιρειών, του ν. 5123/2024, του ν. 4548/2018 και του άρθρου 14 του ν. 3156/2003 υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και για λογαριασμό των Ομολογιούχων, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων υπό και σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, η οποία θα καταρτιστεί μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, όπως αυτή ενσωματώνεται στο Παράρτημα Β' του Προγράμματος.

157. **Σύμβαση Επίβλεψης:** Η εκάστοτε σύμβαση μεταξύ των Θυγατρικών της Εκδότριας που θα παραλάβουν τα πλοία LNG/C Alcaios I, LNG/C Antaios I, LNG/C Athlos, LNG/C Archon, LNG/C Amfialos, LNG/C Amfilochos, LNG/C Amissos και τα Πλοία Μεταφοράς Λιπών Αερίων MG/C Agenor, MG/C Aridaios, LCO2 Amadeus, MG/C Anios, LCO2 Alkimos, LCO2 Athenian, MG/C Andrianos, MG/C Aratos, MG/C Aristogenis και της Capital Gas Management σχετικά με την επίβλεψη της διαδικασίας ναυπήγησης, όπως εκάστοτε ισχύει.
158. **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 16 (Εκπρόσωπος Ομολογιούχων) του Προγράμματος.
159. **Σύμβαση Παροχής Εκτελεστικών Υπηρεσιών (Administrative Services Agreement):** Η από 4 Απριλίου 2007 σύμβαση μεταξύ αφενός της Εκδότριας και αφετέρου της εταιρείας Capital Ship Management Corp., που αποτελεί συνδεδεμένο μέρος με την Εκδότρια και εδρεύει στον Παναμά, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
160. **Σύμβαση Παροχής Εκτελεστικών Στελεχών (Executive Services Agreement):** Η από 26 Αυγούστου 2024 σύμβαση μεταξύ αφενός της Εκδότριας και της Capital GP, όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.
161. **Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής (IT Agreement):** Η από 3 Απριλίου 2007 σύμβαση παροχής υπηρεσιών πληροφορικής μεταξύ αφενός της Εκδότριας και αφετέρου της Capital Ship Management, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
162. **Σύμβαση Τοποθέτησης:** Η από 12.02.2026 Σύμβαση Τοποθέτησης χωρίς Δέσμευση Ανάληψης που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, δυνάμει της οποίας οι τελευταίοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.
163. **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 τον 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 κατά περίπτωση, να αποκτήσει και πάλι την κυριότητα του πλοίου από τον αγοραστή/πλοιοκτήτη με την καταβολή προ συμφωνηθέντος τιμήματος.
164. **Σύμβουλοι Έκδοσης:** Από κοινού, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και η EUROXX.
165. **Συμμετέχων:** Έχει την έννοια που του αποδίδεται στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
166. **Συμφωνία Μετόχων:** Η από 26 Αυγούστου 2024 συμφωνία μετόχων (Shareholders' Agreement), μεταξύ της Εκδότριας, της Capital Maritime, της Capital Gas Corp, και της Capital GP.
167. **Συμφωνία Πλαίσιο:** Η από 13 Νοεμβρίου 2023 συμφωνία πλαίσιο μεταξύ της Εταιρείας, της Capital Maritime και της Capital GP, όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.
168. **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.
169. **Σύνολο Ενεργητικού:** Σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, η σωρευτική αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εκδότριας, όπως αποδεικνύεται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.
170. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Από κοινού, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η ALPHA BANK, η Optima bank και η EUROXX.

- 171. Σύστημα Συλλογής Δεδομένων Καυσίμου:** Το σύστημα συλλογής δεδομένων για την κατανάλωση καυσίμου του IMO που τέθηκε σε ισχύ την 1 Μαρτίου 2018 και απαιτεί, από πλοία ολικής χωρητικότητας 5.000 τόνων και άνω, να υποβάλλουν στο κράτος σημαίας τους, ετήσιες εκθέσεις σχετικά με την κατανάλωση καυσίμου, την απόσταση και τη χρονική διάρκεια των πλοίων που εκτέλεσαν.
- 172. Τελική Απόδοση:** Η τελική απόδοση των Ομολογιών, η οποία θα προσδιοριστεί από τον Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο, 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 ανακοινωθεί, μαζί με το Επιτόκιο, 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.
- 173. Τιμή Διάθεσης:** Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία που ισούται με το άρτιο της Ονομαστικής Αξίας της κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ήτοι ευρώ χίλια (€1.000).
- 174. 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.
- 175. 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.
- 176. 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 και να αναλάβει τις Ομολογίες.
- 177. Φόροι:** Όλοι οι υφιστάμενοι και μελλοντικοί, άμεσοι ή έμμεσοι φόροι, επιβαρύνσεις, εισφορές, τέλη χαρτοσήμου, τέλη συναλλαγής 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, τις Νήσους Μάρσαλ 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 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 οιονδήποτε 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.
- 178. 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.
- 179. Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με το Ν. 4514/2018 και τον Κανονισμό Χ.Α.
- 180. Χρονονάυλωση (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, ονομαστικών, 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 «CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ έως €250,0 εκατ., και

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

Με την από 10.02.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Δημόσια Προσφορά και η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του 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 ειδικότερα συντάχθηκε σύμφωνα με τα Παραρτήματα 6, 14 και 29 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980) και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, και αποτελείται από: α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Χρεωστικού Τίτλου.

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 12.02.2026 διαπίστωσε την καταρχήν πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής και ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εκδότριας. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται στον Κανονισμό ΕΔ 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 Capital Gas Ship Management Corp., η οποία αντιπροσωπεύει την Εκδότρια στην Ελλάδα, στην οδό Ιάσονος 2, 18537 Πειραιάς, τηλ.: +30 210 458 12 326.

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 13.02.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα, 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 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:

- Ο κ. Γεράσιμος Καλογηράτος του Γεωργίου, Διευθύνων Σύμβουλος, και
- Ο κ. Νικόλαος Καλαποθαράκος του Ιωάννη, Οικονομικός Διευθυντής.

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

Η Εκδότρια, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου¹, τα ως άνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι,

¹ Αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου της Εκδότριας βλ. ενότητα 3.3.12.2 «Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας».

όπως αυτοί ορίζονται στο Α. «Γλωσσάρι», είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 60 του Ν. 4706/2020. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι 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 ή 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, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό κατά την έννοια του άρθρου 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Εκθέσεις Εμπειρογνομώνων

Ο Νομικός Ελεγκτής ενήργησε ως νομικός σύμβουλος των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης. Σύμφωνα με την Εντολή του Νομικού Ελέγχου, ο Νομικός Έλεγχος 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.

Περαιτέρω, ανατέθηκε στον Νομικό Ελεγκτή και ο συντονισμός διενέργειας νομικού ελέγχου για ζητήματα νομικής φύσης αλλοδαπού δικαίου, ο οποίος έχει διενεργηθεί αποκλειστικά από αλλοδαπούς νομικούς συμβούλους και αφορά την Εκδότρια, σημαντικές θυγατρικές, σημαντικές συμβάσεις και σημαντικά πλοία. Όσον αφορά το Νομικό Έλεγχο που αφορά τα ζητήματα αλλοδαπού δικαίου που ανατέθηκε στους αλλοδαπούς νομικούς συμβούλους, το συντονισμό και την ευθύνη για την ποιότητα και πληρότητα των τιθέμενων ερωτήσεων προς τους αλλοδαπούς νομικούς συμβούλους και την έγκαιρη υποβολή των παραδοτέων αυτών ανέλαβε ο Νομικός Ελεγκτής, χωρίς όμως να ευθύνεται για τη νομική ορθότητα των κρίσεων ή συμπερασμάτων των αλλοδαπών νομικών συμβούλων, την ευθύνη των οποίων φέρουν οι τελευταίοι.

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Μιχαήλ Στεργίου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 45071) της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120), οι συγκεκριμένες ελεγκτικές εργασίες και εκδόθηκαν:

- Η από 13.02.2026 Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών».
- Η από 13.02.2026 Έκθεση Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή βάσει του Διεθνούς Προτύπου 3000 (Αναθεωρημένο) «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», αναφορικά με την αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου επί της χρηματοοικονομικής αναφοράς κατά την 30.09.2025 βάσει των κριτηρίων που καθορίζονται στο Πλαίσιο Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Επιτροπής COSO (COSO: Internal Control Integrated Framework).

Η «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» δηλώνει ότι, στο πλαίσιο των υπηρεσιών που παρείχε δυνάμει σχετικής εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων Έκδοσης, η ευθύνη της αφορά αποκλειστικά και μόνο στα ανωτέρω παραδοτέα.

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 εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει, 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:

- Του Χρηματιστηρίου Αθηνών: <https://www.athexgroup.gr/el/raise-capital/list/how-to/new-listed-issuers>,
- της Εκδότριας: <https://ir.capitalcleanenergycarriers.com/athex-bond>,
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ: <https://www.piraeusgroup.gr/cccebond>,
- της EUROXX: <https://www.euroxx.gr/ccec.html>,
- της ALPHA BANK: <https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/metoxes-kai-xrimatistirio/enimerotika-deltia>,
- της Optima bank: <https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliforiaka-deltia/>.

Επίσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, κατόπιν πρωτοβουλίας της Εταιρείας, εφόσον ζητηθεί, στο δίκτυο καταστημάτων των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia) τα εγκεκριμένα ενημερωτικά δελτία ή τουλάχιστον τον κατάλογο των εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων, καθώς και προσδιορισμό του κράτους μέλους ή των κρατών μελών υποδοχής όπου κοινοποιούνται τα ενημερωτικά δελτία σύμφωνα με το άρθρο 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

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 τις Ομολογίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου. Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο φέρεται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εκάστοτε εφαρμοστέας εθνικής νομοθεσίας, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, αλλά 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 τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν στις Ομολογίες.

Οι Ομολογίες 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 GRC5611262D6.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα, 210 3377100). Η ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 13.02.2026.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για την Εκδότρια

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

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 16.01.2007 με την επωνυμία «Capital Product Partners L.P.» ως ετερόρρυθμη εταιρεία (limited partnership όπως ορίζεται από τις διατάξεις του Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ) κατά τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ με αριθμό μητρώου εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ 950013 και είναι μια διεθνής ναυτιλιακή εταιρεία που ειδικεύεται στη θαλάσσια μεταφορά αερίων, LNG, εμπορευματοκιβωτίων και ξηρού φορτίου. Οι δραστηριότητές της εκτείνονται σε διεθνές επίπεδο. Στις 26.08.2024 η Εκδότρια μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρεία (corporation) σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και άλλαξε την επωνυμία της σε «Capital Clean Energy Carriers Corp.» με αριθμό μητρώου εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ 127653. Η Εκδότρια έχει αόριστη διάρκεια σύμφωνα με το Άρθρο IX, Διάταξη 11.5 του Καταστατικού. Το Καταστατικό δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Η εγγεγραμμένη διεύθυνση της Εκδότριας στις Νήσους Μάρσαλ είναι Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960. Ο εγγεγραμμένος αντιπρόσωπος (registered agent) της Εκδότριας στην ανωτέρω διεύθυνση είναι η Trust Company of the Marshall Islands, Inc. Η διεύθυνση επικοινωνίας της είναι Ιάσονος 3, 18537 Πειραιάς, τηλ.: +30 210 458 4950, ιστοσελίδα: <https://www.capitalcleanenergycarriers.com/> και φέρει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 254900YICSDPQCJS9616. 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, στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε σαράντα επτά (47) θυγατρικές εταιρείες, εκ των οποίων οι δεκαπέντε (15) είναι αδρανείς. Από τις εν λόγω εταιρείες, τριάντα έξι (36) θυγατρικές, (5 εκ των οποίων αδρανείς) εδρεύουν στις Νήσους Μάρσαλ, δέκα (10) θυγατρικές εδρεύουν στη Λιβερία (όλες αδρανείς) και 1 θυγατρική εδρεύει στην Κύπρο.

Με ημερομηνία αναφοράς τις 30 Σεπτεμβρίου 2025, ο στόλος της Εκδότριας αριθμούσε δεκαπέντε (15) πλοία με συνολική χωρητικότητα 40.320 TEU και 1.411.739 DWT. Αναλυτικότερα, από τον εν λόγω στόλο, α) τρία (3) πλοία (συμπεριλαμβανομένου του M/V Manzanillo Express και του M/V Buenaventura Express που πωλήθηκαν σε τρίτο μέρος τον Οκτώβριο 2025 και τον Ιανουάριο 2026 αντίστοιχα) ανήκουν στην κατηγορία «Neo Panamax Container Carrier Vessels» με συνολική χωρητικότητα 427.233 DWT ή 40.320 TEU και β) δώδεκα (12) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «LNG» με χωρητικότητα 984.506 DWT ή 2.088.000 CBM. Μετά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης την 6 Οκτωβρίου 2025 και την 19 Ιανουαρίου 2026 των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, M/V Manzanillo Express και M/V Buenaventura Express αντίστοιχα και την παραλαβή του πρώτου νεότευκτου πλοίου Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων, Active την 5 Ιανουαρίου 2026, ο στόλος της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, αποτελείται από δεκατέσσερα (14) πλοία και ειδικότερα δώδεκα (12) Πλοία Μεταφοράς LNG, ένα (1) Πλοίο Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carrier) και ένα (1) πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Επιπλέον, η Εκδότρια έχει συμφωνήσει την απόκτηση εννέα (9) επιπλέον Πλοίων Μεταφοράς LNG τελευταίας γενιάς, καθώς και εννέα (9) Πλοίων Μεταφοράς Αερίων, τα οποία περιλαμβάνουν τρία (3) Πλοία Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) και έξι (6) πλοία MG/C μεταφοράς LPG-αμμωνίας (Dual Fuel Medium Gas Carriers). Η παράδοση των πλοίων αναμένεται μεταξύ του δεύτερου τριμήνου του 2026 και του πρώτου τριμήνου του 2029.

Το συνολικό ποσό που αναμένεται να πληρωθεί για την απόκτηση των ανωτέρω πλοίων ανέρχεται σε US\$2,4 δισ. και η Εκδότρια έχει καταβάλει προκαταβολές ύψους US\$705 εκατ. για τα πλοία υπό ναυπήγηση. Ο Όμιλος της Εκδότριας αναμένεται να προβεί σε μερική χρηματοδότηση και των υπόλοιπων εννέα (9) Πλοίων Μεταφοράς LNG υπό ναυπήγηση, μέσω της σύναψης τραπεζικών δανείων, χρηματοδοτικών μισθώσεων είτε άλλων μορφών χρηματοδότησης.

Τα συνολικά ελάχιστα προβλεπόμενα (συμβασιопоιημένα) έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις για το σύνολο των πλοίων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και τριών (3) υπό ναυπήγηση πλοίων, που έχουν ήδη εξασφαλίσει

χρονοναυλώσεις ανέρχονται σε US\$2,9 δισ. Τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων παράτασης ανέρχονται σε US\$ 4,2 δισ.

Τα κοινά εταιρικά μερίδια της Εκδότριας (common units) εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο Nasdaq Global Select Market της Νέας Υόρκης την 30.03.2007 με το σύμβολο «CPLP». Κατόπιν μετατροπής (conversion) της Εκδότριας σε ανώνυμη εταιρεία (corporation) σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, οι μετοχές (stock) της Εκδότριας παραμένουν εισηγμένες στο Nasdaq Global Select Market της Νέας Υόρκης, ενώ μετά την αλλαγή της επωνυμίας της από «Capital Product Partners L.P.» σε «Capital Clean Energy Carriers Corp.», το σύμβολο άλλαξε σε «CCEC». Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής (%)
Capital Maritime ⁽¹⁾	28.702.147	48,2%
Yoda PLC ⁽²⁾	17.175.137	28,9%
Capital Gas Corp. ⁽³⁾	1.169.880	2,0%
Capital GP ⁽⁴⁾	5.069.483	8,5%
Λοιποί μέτοχοι <5%	7.371.206	12,4%
ΣΥΝΟΛΟ ⁽⁵⁾	59.487.853	100,0%

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας (βάσει πληροφοριών του Computershare και γνωστοποιήσεων σημαντικών συμμετοχών προς την Εκδότρια δυνάμει του Schedule 13D και του Schedule 13G του Securities Exchange Act of 1934), μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

⁽¹⁾	Ο κ. Ευάγγελος Μιλτιάδης Μαρινάκης, πρώην Πρόεδρος της Εκδότριας, μπορεί να θεωρηθεί ως ο πραγματικός δικαιούχος όλων των μετοχών της Εκδότριας που κατέχονται από την Capital Maritime.
⁽²⁾	Όπως αναφέρεται σε τροποποιημένο έντυπο Schedule 13D, το οποίο κατατέθηκε στις 29 Σεπτεμβρίου 2025 στην Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) στο πλαίσιο του ισχύοντος στις Η.Π.Α. νομοθετικού πλαισίου περί γνωστοποιήσεων μεταβολής σημαντικής συμμετοχής σε δικαιώματα ψήφου εισηγμένης εταιρείας από (i) την Yoda PLC, δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με έδρα την Κύπρο («Yoda») και (ii) τον Ιωάννη Παπαλέκα. Σύμφωνα με την τροποποίηση του Schedule 13D, (i) η κύρια δραστηριότητα της Yoda συνίσταται στη διαχείριση επενδύσεων και στην παροχή χρηματοδότησης και η διεύθυνση των γραφείων της είναι Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 48, Κτήριο Αθηνίτης Centennial, 7ος Όροφος, Σουίτα 703, 1066 Λευκωσία, Κύπρος, και (ii) ο Ιωάννης Παπαλέκας είναι επιχειρηματίας που, μεταξύ άλλων, ίδρυσε την Globalworth Real Estate Investments Limited, εταιρεία ακινήτων που είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, και η κύρια διεύθυνσή του είναι Οδός Αφροδίτης 10, Διαμέρισμα 301, Τ.Κ. 1060, Λευκωσία, Κύπρος. Σύμφωνα με το Schedule 13D, ο Ιωάννης Παπαλέκας, ο οποίος είναι ο κύριος μέτοχος της Yoda, μπορεί να θεωρηθεί ότι κατέχει ωφέλιμα τις κοινές μετοχές που κατέχει άμεσα η Yoda.
⁽³⁾	Ο κ. Μιλτιάδης Ευάγγελος Μαρινάκης, ο οποίος έχει ποσοστό συμμετοχής 100% στην Capital Gas Corp. μπορεί να θεωρηθεί ως ο πραγματικός δικαιούχος όλων των μετοχών της Εκδότριας που κατέχονται από την Capital Gas Corp.
⁽⁴⁾	Ο κ. Μιλτιάδης Ευάγγελος Μαρινάκης, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Capital GP, μπορεί να θεωρηθεί ως ο πραγματικός δικαιούχος όλων των μετοχών της Εκδότριας που κατέχονται από την Capital GP.
⁽⁵⁾	Εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, κανείς εκ των μετόχων της Εκδότριας δεν μπορεί να θεωρηθεί ως ασκών, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί της Εκδότριας.

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.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχει την ακόλουθη σύνθεση:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Keith Forman του Charles William	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Γεράσιμος (Jerry) Καλογρηάτος του Γεωργίου	Διευθύνων Σύμβουλος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Gurpal Grewal του Ajaib	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Atsunori Kozuki του Shigeo	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Rory Hussey του John Drew	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Martin Houston του Finbar	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ελένη Τσουκαλά του Αθανασίου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Δημήτριος Χριστακόπουλος του Παρασκευά	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της χρήσης 2023, της χρήσης 2024 και η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της περιόδου 01.01-30.09.2025 πραγματοποιήθηκε από τον 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 Φραγκοκκλησιάς 3Α και Γρανικού, Τ.Κ. 151 25.

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

(ποσά σε χιλ. €)*			
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος	01.01-30.09.2025 ^{4, 7}	01.01-31.12.2024 ^{2, 5}	01.01-31.12.2023 ^{3, 6}
Έσοδα από ναυλώσεις	273.434	328.227	210.342
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	76.907	51.425	7.661
Καθαρά κέρδη περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	43.069	127.567	35.993
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023

Σύνολο ενεργητικού	3.518.684	3.974.183	2.844.731
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.244.303	1.297.680	1.064.347
Καθαρό Χρέος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ⁽¹⁾	1.779.216	2.075.703	1.246.011
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας (Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού / Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων)	1,4	1,7	1,2
Δείκτης χρέους προς ίδια κεφάλαια (Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων)	1,8	2,1	1,7
Δείκτης κάλυψης τόκων (Προσαρμοσμένο EBITDA / Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα)	3,2	2,6	2,5
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Εκδότριας	01.01.-30.09.2025	01.01.-31.12.2024	01.01.-31.12.2023
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	159.946	175.222	81.640
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες από διακοπείσες δραστηριότητες	2.998	47.109	93.481
Καθαρές ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(161.290)	(1.110.372)	(398.611)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) για επενδυτικές δραστηριότητες από διακοπείσες δραστηριότητες	100.278	414.182	(14.827)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(102.138)	691.107	320.569
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες από διακοπείσες δραστηριότητες	(3.566)	(94.890)	(36.666)

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 01.01-30.09.2025 και Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2024 στην Αγγλική. Σημειώνεται ότι στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2024 έχουν αναδιατυπωθεί κονδύλια στο πλαίσιο παρουσίασης του πλοίου M/V Manzanillo Express, λόγω πώλησης, ως μέρος των διακοπεισών λειτουργιών, συνεπώς τόσο τα στοιχεία της χρήσης 2024 όσο και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023 προκύπτουν από τις ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

* Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. US\$. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.

⁽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».

² Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0818 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2023 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0814 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁴ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01-30.09.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD EUR/USD (1 EUR=1,1189 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁵ Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0349 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁶ Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2023 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1039 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁷ Η μετατροπή των μεγεθών της 30.09.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1757 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

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

Κίνδυνοι που αφορούν στην Εκδότρια

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

1. Τυχόν μείωση του επιπέδου των εξαγωγών και εισαγωγών αγαθών, ιδίως από και προς την Ασία, ως αποτέλεσμα του αυξανόμενου εμπορικού προστατευτισμού, της επέκτασης των οικονομικών κυρώσεων ή άλλων παραγόντων που επηρεάζουν τις παγκόσμιες αγορές, συμπεριλαμβανομένων των απειλών ή της επιβολής δασμών ή άλλων εμπορικών φραγμών, θα μπορούσε να επηρεάσει τη ζήτηση για τη ναυτιλία και να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες των ναυλωτών της Εταιρείας, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. 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 μπορεί να επηρεάσει τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία και να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

1. Λόγω της δραστηριότητάς της στους κλάδους της θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, στην αναπτυσσόμενη αγορά αερίων της ενεργειακής μετάβασης, καθώς και στον κλάδο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, η Εταιρεία αντιμετωπίζει διάφορους κινδύνους οι οποίοι βρίσκονται εκτός του ελέγχου της. Ο υψηλός βαθμός κυκλικότητας και μεταβλητότητας των κλάδων αυτών ενδέχεται να επιφέρει απρόβλεπτες μεταβολές, οι οποίες ενδέχεται να έχουν ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Η αξία των Πλοίων Μεταφοράς LNG και των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων έχει υπάρξει ιστορικά ιδιαίτερα ευμετάβλητη. Ενδεχόμενη μείωση της αξίας των πλοίων του στόλου της Εταιρείας θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση και Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων. Τυχόν υπερπροσφορά των διαθέσιμων Πλοίων Μεταφοράς LNG ή Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα τρέχοντα επίπεδα των ναύλων, επηρεάζοντας αρνητικά την ικανότητα της Εταιρείας είτε να ναυλώνει τα πλοία του στόλου της είτε να τα ναυλώνει σε κερδοφόρα επίπεδα ναύλων, με επακόλουθες ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

4. Η ανάπτυξη της Εταιρείας και η ικανότητά της να ναυλώνει τα Πλοία Μεταφοράς LNG και τα Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, τα οποία η Εταιρεία έχει συμφωνήσει να αποκτήσει, εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την ικανότητά της να διατηρήσει και να επεκτείνει τις σχέσεις της με υφιστάμενους ναυλωτές καθώς και να αναπτύξει σχέσεις με νέους ναυλωτές σε ένα περιβάλλον υψηλού ανταγωνισμού. Τυχόν μείωση των ναύλων ή/και η αύξηση του ανταγωνισμού που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από εταιρείες που έχουν ήδη εδραιωθεί στην αγορά και διαθέτουν σημαντικούς πόρους, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

5. Η αθέτηση υποχρεώσεων από σημαντικούς ναυλωτές της Εταιρείας ή η αδυναμία ή απροθυμία σημαντικών ναυλωτών της Εταιρείας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

6. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, γεγονός που ενδέχεται να καταστήσει δύσκολη ή αδύνατη την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, είτε λόγω δυσχερειών 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 δυσχερειών εκτέλεσης αποφάσεων επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή τυχόν διευθυντικών στελεχών.

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

1. Ο ναυτιλιακός κλάδος υπόκειται σε εκτενείς περιβαλλοντικούς και λοιπούς κανονισμούς και αυστηρά διεθνή πρότυπα, τα οποία έχουν καταστεί αυστηρότερα με την πάροδο του χρόνου και ενδέχεται να περιορίσουν σημαντικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, να οδηγήσουν σε σημαντικές κυρώσεις ή να αυξήσουν τις δαπάνες της, με ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και, συνεπώς, στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

1. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρείας 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 της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική της κατάσταση και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Η Εταιρεία έχει αναλάβει σημαντικό δανεισμό και ενδεχόμενη απαίτηση για ανάληψη επιπρόσθετου δανεισμού ή δυσκολία στην εξυπηρέτησή του θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες

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

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC5611262D6 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως Ευρώ 250,0 εκατ. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 250.000 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 Ομολογιούχοι δεν δύναται 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 14 του Προγράμματος ΚΟΔ («Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία»).

Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει σταθερού

επιτοκίου που θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο. Η περίοδος Εκτοκισμού αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης έως και την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου. Το επιτόκιο και η τελική απόδοση θα ανακοινωθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει ορισθεί η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

Οι Ομολογίες εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ «Πρώρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)». 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 ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων και κάθε άλλου ποσού Χρέους. 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 ως εκάστοτε ισχύουν.

Πλην του Ενεχύρου Α' Τάξης, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές. 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 €150 χιλ., το οποίο θα μπορεί να χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο για τους σκοπούς που αναφέρονται στο άρθρο 13.1(xiv)(ε)(αα) του Προγράμματος, και β) σε περίπτωση που το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατέλθει των US\$ dollars 450 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 450 εκατ. και του Συνόλου Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, σύμφωνα με τα ειδικότερα αναφερόμενα στο άρθρο 13.1(xiv)(ε)(ββ) του Προγράμματος του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως, περιλαμβανομένης της αφερεγγυότητας της Εταιρείας), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου αυτής καθίστανται διαχειριστές-επίτροποι (trustees) της Εταιρείας, με πλήρη εξουσία μεταξύ άλλων να τακτοποιούν τις υποθέσεις της, να διανέμουν τα χρήματα και λοιπή περιουσία μεταξύ των μετόχων, αφού καταβληθούν ή δημιουργηθούν επαρκείς προβλέψεις για τις υποχρεώσεις και οφειλές της. 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 εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ, όπως για παράδειγμα προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης, ενέχυρα επί μετοχών ή τυχόν τέλη προς το Μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ.

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη διαπραγμάτευση και ελεύθερη μεταβίβαση των Ομολογιών.

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

Υποβλήθηκε η από 10.02.2026 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 12.02.2026 διαπίστωσε την καταρχήν πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής και 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 Εταιρείας.

Δεν προβλέπεται κατάθεση αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 στοιχεία (21) και (22) του Ν.4514/2018 όπως ισχύει, της Ελλάδας ή του εξωτερικού.

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

Δεν συντρέχει.

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

1. Η επένδυση στις Ομολογίες συνεπάγεται την ανάληψη επενδυτικών κινδύνων, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας στο μέλλον, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή και τόκου, για παράδειγμα λόγω πτώχευσης) και ο κίνδυνος ρευστότητας της αγοράς. Πλην του Ενεχύρου Α' Τάξης, οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.

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

3. Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου των Ομολογιών (call option), αναλόγως των

συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν διατρέχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού.

4. Ενδέχεται να μην υπάρχει ιδιαίτερα ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τις Ομολογίες, και κατά συνέπεια η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.

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 €200,0 εκατ., ενώ το ανώτερο ποσό ορίζεται σε €250,0 εκατ. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €200,0 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 ατόκως. Το ελάχιστο και μέγιστο όριο εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά είναι μία (1) προσφερόμενη Ομολογία και διακόσιες πενήντα χιλ. (250.000) Ομολογίες, αντίστοιχα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα υποβάλλονται μέσω των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, καθώς και στα Μέλη Η.ΒΙ.Π. και τους Συμμετέχοντες του λογαριασμού αξιογράφων τους που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των αιτήσεων εγγραφής μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς. Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Τιμή Διάθεσης έχει προσδιορισθεί στο άρτιο, ήτοι σε €1.000 ανά Ομολογία. Ο προσδιορισμός της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών («Book Building») το οποίο θα τηρηθεί από τον Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο και θα διενεργηθεί μέσω της Διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας 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 75.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 250.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 175.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 250.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών αναλόγως της ζήτησης.

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Η.ΒΙ.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: (α) ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα, (β) το μέγεθος της προσφοράς, (γ) η προσφερόμενη απόδοση, (δ) ο χρόνος υποβολής της Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, (ε) τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί Οργανισμοί), και (στ) οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής.

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 Κυρίους 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.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής, έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
12.02.2026	Διαπίστωση της καταρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων Εισαγωγής και έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α. (υπό την αίρεση της έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς)
13.02.2026	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
13.02.2026	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας
13.02.2026	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου
17.02.2026	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
18.02.2026	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ.)
20.02.2026	Λήξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 16:00)

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
20.02.2026	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 Εταιρείας*
25.02.2026	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο ΣΑΤ Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και για την έναρξη διαπραγμάτευσης
26.02.2026	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

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 Εταιρείας.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη διαπραγμάτευση και ελεύθερη μεταβίβαση των Ομολογιών.

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλου Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η ημερομηνία Εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις. Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται με όριο $\pm 30\%$. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία.

Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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

Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €250,0 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €7,5 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια. Ως εκ τούτου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €242,5 εκατ.

Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων	Ποσά
Ποσοστό 62,7%, ήτοι ποσό περίπου €152 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2021, έως την ημερομηνία αποπληρωμής του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2021, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της CPLP Shipping Holdings PLC.	€152,0 εκατ.
Ποσοστό 28,9%, ήτοι ποσό €70 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί έως τις 31.12.2026 για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας.	€70,0 εκατ.
Ποσοστό 8,4%, ήτοι ποσό περίπου 20,5 εκατ. ευρώ θα διατεθεί για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης.	€20,5 εκατ.
Σύνολο	€242,5 εκατ.
Πλέον: Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης	€7,5 εκατ.
Σύνολο Αντληθησόμενων Κεφαλαίων	€250,0 εκατ.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα διατεθούν με σειρά προτεραιότητας, αρχικά για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2021 και το υπολειπόμενο ποσό κατά σειρά προτεραιότητας για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας και την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης.

Διευκρινίζεται ότι, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα λάβουν μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων του ΚΟΔ στο πλαίσιο της αποπληρωμής του ΚΟΔ 2021.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση, χωρίς δέσμευση ανάληψης, των προσφερόμενων μέσω της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών. Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης που προσφέρονται μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο επενδυτικό κοινό, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (ήτοι, της Deloitte και της Δικηγορικής Εταιρείας), με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα, σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

Επιπλέον, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης, δηλώνουν 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) κυριότητα μετοχών και ομολόγων της Εκδότριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εκδότριας, (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, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για 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 των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εκδότρια κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά την Εκδότρια και τον Όμιλο, καθώς και στην επιχειρηματική τους δραστηριότητα στους κλάδους που δραστηριοποιούνται και που η διοίκηση της Εκδότριας θεωρεί 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 να Εκπληρώσει τις Υποχρεώσεις της Έναντι των Ομολογιούχων σε Σχέση με το Χρέος

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

- (i) *Τυχόν μείωση του επιπέδου των εξαγωγών και εισαγωγών αγαθών, ιδίως από και προς την Ασία, ως αποτέλεσμα του αυξανόμενου εμπορικού προστατευτισμού, της επέκτασης των οικονομικών κυρώσεων ή άλλων παραγόντων που επηρεάζουν τις παγκόσμιες αγορές, συμπεριλαμβανομένων των απειλών ή της επιβολής δασμών ή άλλων εμπορικών φραγμών, θα μπορούσε να επηρεάσει τη ζήτηση για τη ναυτιλία και να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες των ναυλωτών της Εταιρείας, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.*

Η Εταιρεία λόγω της δραστηριότητάς της είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που απορρέουν από τον αυξανόμενο εμπορικό προστατευτισμό, τα εμπορικά εμπόρια ή άλλες οικονομικές κυρώσεις, ή άλλους παράγοντες που επηρεάζουν δυσμενώς τις παγκόσμιες αγορές, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Οι κυβερνήσεις ενδέχεται να υψώσουν εμπορικούς φραγμούς για να προστατεύσουν τις εγχώριες βιομηχανίες τους ενόψει των ξένων εισαγωγών, μειώνοντας έτσι τη ζήτηση για ναυτιλία. Τυχόν περιορισμοί στις εισαγωγές, μεταξύ άλλων λόγω της επιβολής δασμών, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στο παγκόσμιο εμπόριο και τη ζήτηση για ναυτιλία.

Οι πολιτικές απειλές ή αποφάσεις της κυβέρνησης των Η.Π.Α. ιδίως εκείνες της τρέχουσας αμερικανικής κυβέρνησης να προβεί σε αντίποινα για τον παγκόσμιο φόρο άνθρακα στα πλοία, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ανταγωνιστική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις σε πλοία τελευταίας γενιάς και με μεγαλύτερη απόδοση καυσίμου, προσβλέποντας στο τρέχον ευνοϊκό ρυθμιστικό περιβάλλον για τα εν λόγω πλοία, όπως το Σύστημα Εμπορίας Εκπομπών της Ευρωπαϊκής Ένωσης («EU ETS») και οι ναυτιλιακοί κανονισμοί «FuelEU». Εάν η κυβέρνηση των Η.Π.Α. αποτρέψει την εισαγωγή παγκόσμιου φόρου άνθρακα ή εάν η Ε.Ε. υιοθετήσει τυχόν απορρυθμιστική ατζέντα σε διεθνές επίπεδο περιορίζοντας ή καταργώντας το δικό της νομοθετικό ή κανονιστικό πλαίσιο λόγω γεωπολιτικής πίεσης, τα παλαιότερα και λιγότερο αποδοτικά πλοία θα μπορούσαν να παραμείνουν οικονομικά βιώσιμοι ανταγωνιστές των πλοίων τελευταίας γενιάς της Εκδότριας και με μεγαλύτερη απόδοση καυσίμου, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει το ανταγωνιστικό πλεονέκτημα και την αναμενόμενη απόδοση των επενδύσεων της Εκδότριας σε πιο φιλικά προς το περιβάλλον πλοία.

Στις Η.Π.Α., υπάρχει σημαντική και αυξανόμενη αβεβαιότητα σχετικά με τη μελλοντική σχέση μεταξύ των Ηνωμένων Πολιτειών και άλλων εξαγωγικών χωρών, μεταξύ άλλων όσον αφορά τις εμπορικές πολιτικές, τις

συνθήκες, το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους δασμούς. Οι πρόσφατες ενέργειες των Η.Π.Α. έχουν οδηγήσει σε νέους περιορισμούς στο εμπόριο, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής σημαντικών νέων δασμών στους εμπορικούς εταίρους τους, και έχουν αυξήσει την πιθανότητα αλλαγών στη σχέση μεταξύ των Ηνωμένων Πολιτειών και άλλων εξαγωγικών χωρών.

Ειδικότερα, τον Ιανουάριο του 2025 οι Η.Π.Α. ανακοίνωσαν, επίσης, ότι η διαφαινόμενη πρόθεση της Κίνας να αποκτήσει κυριαρχική θέση στους τομείς της ναυτιλίας, της εφοδιαστικής και της ναυπηγικής βιομηχανίας εμπίπτει στο πραγματικό του άρθρου 301 του US Trade Act of 1974 και πρότειναν την επιβολή σημαντικών λιμενικών τελών σε πρόσωπα που σχετίζονται με την Κίνα και δραστηριοποιούνται στις θαλάσσιες μεταφορές και στους φορείς εκμετάλλευσης με υφιστάμενους στόλους πλοίων κινεζικής κατασκευής (συμπεριλαμβανομένων των φορέων εκμετάλλευσης με παραγγελίες για τέτοια πλοία) καθώς και απαιτήσεις αυξημένης χρήσης πλοίων με σημαία Η.Π.Α., κατασκευασμένα στις Η.Π.Α. για τη μεταφορά εμπορευμάτων από λιμάνια των Η.Π.Α σε παράκτιες και διεθνείς μεταφορές. Τον Οκτώβριο 2025, οι Η.Π.Α. ανακοίνωσαν ότι από τις 10 Οκτωβρίου 2025 θα επιβάλουν «ειδικά λιμενικά τέλη» (\$50 ανά καθαρό τόνο για πλοία που ανήκουν ή/και αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από κινεζικές επιχειρήσεις, \$18 ανά καθαρό τόνο και \$120 ανά εμπορευματοκιβώτιο για πλοία που έχουν ναυπηγηθεί στην Κίνα, με το ποσό αυτό να αυξάνεται σταδιακά κάθε χρόνο έως το 2028) σε πλοία που ανήκουν ή/και αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από κινεζικές επιχειρήσεις, καθώς και σε πλοία που έχουν ναυπηγηθεί στην Κίνα. Περί τις 10 Οκτωβρίου 2025, το Υπουργείο Μεταφορών της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας ανακοίνωσε ότι η Κίνα θα επιβάλλει μεγάλους ύψους «ειδικά λιμενικά τέλη» (400 Γιουάν ανά καθαρό τόνο, με το ποσό αυτό να αυξάνεται σταδιακά κάθε χρόνο έως το 2028) σε πλοία που θεωρούνται πλοία των Η.Π.Α. (πλοία που ανήκουν ή αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από επιχειρήσεις ή λοιπούς οργανισμούς στους οποίους αμερικανικές επιχειρήσεις, λοιποί οργανισμοί και ιδιώτες κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 25% του μετοχικού κεφαλαίου (δικαιώματα ψήφου, θέσεις στο διοικητικό συμβούλιο)) κατά την άφιξή τους σε οποιοδήποτε κινεζικό λιμάνι (ανακοίνωση υπ' αρ. 54 του Υπουργείου Μεταφορών του 2025 της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας). Κατόπιν διαπραγματεύσεων μεταξύ των Η.Π.Α. και της Κίνας περί τις 10 Νοεμβρίου 2025, το Γραφείο του Εμπορικού Αντιπροσώπου των Ηνωμένων Πολιτειών ("USTR") και το Υπουργείο Μεταφορών της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας (ανακοίνωση του Υπουργείου Μεταφορών υπ' αριθμ. αριθ. 60 του 2025) ανακοίνωσαν ότι ανέστειλαν την είσπραξη των προαναφερθέντων «ειδικών λιμενικών τελών» για ένα έτος, με άμεση ισχύ από τις 10 Νοεμβρίου 2025.²

Παρά την αναβολή, παραμένει αβέβαιο αν τα μέτρα θα εφαρμοστούν, ποια θα είναι η τελική τους μορφή και σε ποιο βαθμό θα επηρεάσουν τις θαλάσσιες μεταφορές. Εφόσον εφαρμοστούν στο μέλλον στη μορφή που έχουν προταθεί, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αυξημένα λειτουργικά έξοδα, καθυστερήσεις στις διαδικασίες λιμενικού ελέγχου, ή περιορισμούς στη δυνατότητα της Εκδότριας να δρομολογεί συγκεκριμένα πλοία προς τις ΗΠΑ, ανάλογα με τη δομή ιδιοκτησίας και ελέγχου εκάστου πλοίου. Εάν εν τέλει τεθούν σε ισχύ οι ως άνω προτεινόμενες πολιτικές των Η.Π.Α., θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περαιτέρω αντίποινα από τις κινεζικές αρχές, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, αμοιβαίων λιμενικών τελών και περιορισμών σε πλοία που κατασκευάζονται στην Κορέα ή την Ιαπωνία ή/και φορείς εκμετάλλευσης πλοίων που κατασκευάζονται στην Κορέα ή την Ιαπωνία, συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας.

Τυχόν μέτρα εμπορικού προστατευτισμού των Η.Π.Α. ενδέχεται να έχουν ευρύτερες συνέπειες και να οδηγήσουν σε έναν παρατεταμένο «εμπορικό πόλεμο», γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη ναυτιλία LNG και άλλες αγορές μεταφοράς φυσικού αερίου καθώς και την αγορά εξαγωγών εμπορευματοκιβωτίων. Πιο συγκεκριμένα, τυχόν επιβολή ή η κλιμάκωση εμπορικών δασμών, εμπορικοί πόλεμοι ή περιοριστικές εμπορικές πολιτικές, ιδιαίτερα μεταξύ μεγάλων οικονομιών, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μείωση του όγκου του διεθνούς εμπορίου, σε αλλαγές στα παγκόσμια εμπορικά πρότυπα και σε οικονομική αβεβαιότητα, γεγονός

² Πηγή: Bloomberg, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-10-30/us-delays-china-port-fee-talks-as-focus-turns-to-shipbuilding>.

ικανά να επηρεάσουν αρνητικά την αγορά LNG. Συγκεκριμένα, οι δασμοί θα μπορούσαν να αυξήσουν το κόστος που σχετίζεται με τις εισαγωγές και τις εξαγωγές LNG, να μειώσουν την ανταγωνιστικότητα του LNG σε σχέση με εναλλακτικές πηγές ενέργειας και ενδεχομένως να περιορίσουν την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη. Μια επακόλουθη παγκόσμια επιβράδυνση ή ύφεση θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη ζήτηση ενέργειας, οδηγώντας σε μειωμένη κατανάλωση LNG.

Τυχόν μειωμένη ζήτηση μπορεί, με τη σειρά της, να επηρεάσει αρνητικά τους όγκους LNG που διακινούνται διεθνώς, οδηγώντας ενδεχομένως σε χαμηλότερα ποσοστά χρήσης των Πλοίων Μεταφοράς LNG με συνέπεια την πτώση των ναύλων και της αξίας των πλοίων ως περιουσιακών στοιχείων. Επιπλέον, ενδεχόμενη αβεβαιότητα ως προς την εξέλιξη των εμπορικών ροών ή μείωση της οικονομικής δραστηριότητας ενδέχεται να καθυστερήσει ή να διαταράξει τις τελικές επενδυτικές αποφάσεις για νέες υποδομές υγροποίησης, καθώς και να επηρεάσουν την ολοκλήρωση και τη λειτουργία μονάδων υγροποίησης για τις οποίες έχουν ληφθεί τελικές επενδυτικές αποφάσεις ή οι οποίες βρίσκονται επί του παρόντος υπό κατασκευή. Επιπλέον, ενδέχεται να υπάρχουν αρνητικές επιπτώσεις και σε υφιστάμενες υποδομές υγροποίησης, εάν οι πελάτες αποφασίσουν να μειώσουν ή να διακόψουν τις μεταφορές φορτίων.

Ο αυξανόμενος εμπορικός προστατευτισμός μπορεί να προκαλέσει αύξηση (i) του κόστους των αγαθών που εξάγονται από περιοχές παγκοσμίως, ιδιαίτερα την περιοχή Ασίας-Ειρηνικού, (ii) του χρόνου που απαιτείται για τη μεταφορά αγαθών και (iii) των κινδύνων που συνδέονται με την εξαγωγή αγαθών. Τέτοιες αυξήσεις ενδέχεται να μειώσουν την ποσότητα των εμπορευμάτων που πρόκειται να αποσταλούν, τα χρονοδιαγράμματα αποστολής, το κόστος ταξιδιού και άλλα συναφή κόστη που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την επιχείρηση των ναυλωτών μας. Επιπλέον, η ενίσχυση της τάσης nearshoring, κατά την οποία οι εταιρείες επεξεργάζονται εκ νέου τις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού για να επεκτείνουν ή να μετεγκαταστήσουν τις εγκαταστάσεις πιο κοντά στους τελικούς καταναλωτές, θα μπορούσε να οδηγήσει σε μειωμένη ζήτηση για ποντοπόρα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Οποιαδήποτε μείωση ή παρεμπόδιση της παραγωγής των εξαγωγών με έδρα την Ασία θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στον ρυθμό αύξησης των εξαγωγών της Ασίας και στις δραστηριότητες των ναυλωτών μας, γεγονός που μπορεί με τη σειρά του να επηρεάσει την ικανότητά τους να καταβάλουν τους ναύλους εγκαίρως ή/και να ανανεώνουν και να αυξάνουν τον αριθμό των χρονοναυλώσεων με αντισυμβαλλόμενη την Εταιρεία. Επιπλέον, η κυβέρνηση της Κίνας έχει εφαρμόσει οικονομικές πολιτικές που στοχεύουν στην αύξηση της εγχώριας κατανάλωσης κινεζικών προϊόντων και στον περιορισμό των εκροών κεφαλαίων. Οι εν λόγω πολιτικές μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της προσφοράς αγαθών που διατίθενται για εξαγωγές και του επιπέδου του διεθνούς εμπορίου και, με τη σειρά τους, μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της ζήτησης για μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων.

Επιπλέον, η Εταιρεία θα μπορούσε να πληγεί από εμπορικούς δασμούς, καθώς και από τυχόν εμπορικά εμπόρια ή άλλες οικονομικές κυρώσεις από τις Η.Π.Α. ή άλλες χώρες κατά της Ρωσίας και χωρών της Μέσης Ανατολής, της Ασίας ή αλλού ως αποτέλεσμα τρομοκρατικών επιθέσεων, εχθροπραξιών ή διπλωματικών ή πολιτικών πιέσεων που περιορίζουν τις εμπορικές δραστηριότητες με αυτές τις χώρες. Ειδικότερα, η συνεχιζόμενη σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας και οι συνακόλουθες κυρώσεις που επιβλήθηκαν από τις Η.Π.Α., την Ε.Ε. και άλλες χώρες ενδέχεται, επίσης, να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητές μας, ιδίως δεδομένου του ρόλου της Ρωσίας ως σημαντικού παγκόσμιου εξαγωγέα αργού πετρελαίου και φυσικού αερίου και της επιβολής ανώτατου ορίου τιμών στο πετρέλαιο ρωσικής προέλευσης που ανακοίνωσαν οι Η.Π.Α., η Ε.Ε. και αρκετές άλλες χώρες τον Δεκέμβριο του 2022. Ενώ η μειωμένη ροή ρωσικού φυσικού αερίου στην Ευρώπη και οι σχετικές στρεβλώσεις του εμπορίου έχουν αυξήσει τη ζήτηση για LNG, η μείωση της διαφοράς μεταξύ των ευρωπαϊκών και ασιατικών τιμών LNG θα μπορούσε ενδεχομένως να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τη ζήτηση για ναυτιλία LNG στο μέλλον. Ομοίως οι μακροπρόθεσμες αλλαγές στα εμπορικά πρότυπα του LNG που προκύπτουν από τη σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση για ναυτιλία LNG και κατά συνέπεια την ικανότητα της Εκδότριας να ναυλώνει εκ νέου τα LNG/C πλοία μετά τη λήξη των τρεχουσών ναυλώσεων τους.

Η επέλευση οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iii) 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 μπορεί να επηρεάσει τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία και να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της 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 LNG παρουσιάζει 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 LNG,:

Η Εταιρεία διεξάγει το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων 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. Οποιοσδήποτε τέτοιες επιθέσεις θα μπορούσαν, μεταξύ άλλων, να οδηγήσουν σε τραυματισμούς ή απώλειες ζωής μελών του πληρώματος ενός πλοίου ή ζημία στο ίδιο το πλοίο ή/και στο φορτίο τους και σε αυξημένα λειτουργικά έξοδα του πλοίου, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών ασφάλισης. Στο παρελθόν, η πολιτική αστάθεια έχει οδηγήσει σε επιθέσεις κατά πλοίων, όπως η επίθεση στο M/T Limburg τον Οκτώβριο 2002, σε ναρκοθέτηση θαλάσσιων οδών και σε άλλες προσπάθειες παρεμπόδισης της διεθνούς ναυτιλίας, ιδίως στην περιοχή του Περσικού/Αραβικού Κόλπου.

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 Εταιρεία ή όπου ενδέχεται να λειτουργήσει στο μέλλον, όπως απαλλοτρίωση ή απώλεια των πλοίων της.

Επιπρόσθετα, οι δραστηριότητες της Εταιρείας 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.

Οι συνεχιζόμενες συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και η σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, ενδέχεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω περιφερειακές ή διεθνείς εντάσεις ή ακόμη και ανάληψη στρατιωτικής δράσης. Πέραν

των επιθέσεων στην Ερυθρά Θάλασσα, η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία έχει διαταράξει τις εφοδιαστικές αλυσίδες, έχει προκαλέσει αστάθεια στην παγκόσμια οικονομία και έχει ενισχύσει τις πληθωριστικές πιέσεις, με πιθανότητα οι επιπτώσεις αυτές πιθανόν να συνεχιστούν ή να ενταθούν όσο η σύγκρουση παραμένει σε εξέλιξη. Οι οικονομικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία, στους ηγέτες της και στον ρωσικό τομέα πετρελαίου και προϊόντων πετρελαίου, ενδέχεται να προκαλέσουν περαιτέρω παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του κόστους ναυτιλιακών καυσίμων. Το 2024, οι εξαγωγές ρωσικού LNG αντιπροσώπευαν περίπου το 8% του παγκόσμιου εμπορίου, ενώ το ρωσικό φυσικό αέριο αντιπροσώπευσε λιγότερο από το 20% του φυσικού αερίου που καταναλώθηκε στην Ευρώπη. Η συνεχιζόμενη σύγκρουση μπορεί επίσης να οδηγήσει στην επιβολή πρόσθετων οικονομικών κυρώσεων από τις Ηνωμένες Πολιτείες και την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά της Ρωσίας.

Η διατήρηση ή η επέλευση τέτοιων ή παρόμοιων γεωπολιτικών εντάσεων θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά σε τρίτα μέρη με τα οποία η Εταιρεία διατηρεί συμβάσεις ναύλωσης και κατά συνέπεια να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς, άμεσα ή έμμεσα, τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iii) Τυχόν αυξήσεις των τιμών των καυσίμων θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι τιμές και η προσφορά των καυσίμων είναι απρόβλεπτες και διαμορφώνονται από παράγοντες εκτός του ελέγχου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των γεωπολιτικών εξελίξεων (όπως οι συνεχιζόμενες συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και ο πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας), της προσφοράς και της ζήτησης πετρελαίου και φυσικού αερίου, των αποφάσεων των μελών του Οργανισμού Εξαγωγών Πετρελαιοπαραγωγών Χωρών (OPEC) και άλλων παραγωγών 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 μεταβολές στην τιμή των καυσίμων κατά τη ναύλωση μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ του ναυλοσυμφώνου με σημαντικά υψηλότερο κόστος από το αρχικά αναμενόμενο και κατά συνέπεια ζημίες ή μειωμένη κερδοφορία.

Όταν τα πλοία της Εταιρείας έχουν ναυλωθεί μέσω χρονοναυλώσεων, το κόστος των καυσίμων επιβαρύνει τους ναυλωτές των πλοίων. Ωστόσο, όταν τα πλοία της Εταιρείας ναυλώνονται στη spot αγορά, βρίσκονται εκτός ναύλωσης ή κατά τη διάρκεια δεξαμενισμού, το κόστος των καυσίμων επιβαρύνει την Εταιρεία, το οποίο μπορεί να αποτελεί σημαντική δαπάνη για τη λειτουργία του πλοίου. Γενικά, οι ναυλώσεις στη spot αγορά προβλέπουν ότι ο πλοιοκτήτης ή ο διαχειριστής του πλοίου, κατά περίπτωση, βαρύνεται με το κόστος των καυσίμων.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν προβλέπει 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 ουσιαστικά δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iv) Οι πληθωριστικές πιέσεις σε διεθνές επίπεδο και η ενδεχόμενη λήψη μέτρων αντιμετώπισης αυτών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε επιβράδυνση ή/και ύφεση την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα με ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το διεθνές οικονομικό περιβάλλον παρουσιάζει από το 2021 επίμονες πληθωριστικές πιέσεις, με αυξήσεις τιμών σε πολλούς τομείς διεθνώς οι οποίες ωστόσο παρουσίασαν τάση σταδιακής υποχώρησης τόσο κατά το 2023 όσο και το 2024. Ενδεικτικά, ο δείκτης τιμών καταναλωτή των Η.Π.Α., ένας δείκτης μέτρησης του πληθωρισμού που αποτυπώνει το κόστος δεκάδων αγαθών και υπηρεσιών, αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 2,9%,

και 3,4% τον Δεκέμβριο του 2024 και 2023 αντίστοιχα³. Παρά τις πρόσφατες τάσης υποχώρησης, εξακολουθεί να παραμένει αβέβαιο εάν οι πληθωριστικές πιέσεις θα διατηρηθούν και σε ποιο βαθμό, καθώς οι κεντρικές τράπεζες φαίνεται να λαμβάνουν μέτρα και να προσαρμόζουν την πολιτική τους σύμφωνα με σενάρια επιβράδυνσης του πληθωρισμού. Εάν ωστόσο οι πληθωριστικές πιέσεις επιμείνουν, η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξήσεις στα έξοδα πλεύσης των πλοίων του στόλου της (voyage expenses), καθώς και στα διοικητικά και λειτουργικά της έξοδα, τα οποία ενδέχεται να μην μπορεί να μετακυλήσει στους ναυλωτές της.

Επιπλέον, οι επιπτώσεις του πληθωρισμού στην προσφορά και ζήτηση των προϊόντων που μεταφέρει η Εταιρεία ενδέχεται να μεταβάλουν τη ζήτηση για τις υπηρεσίες της Εταιρείας. Τυχόν νέες παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών στην παγκόσμια οικονομία με λήψη μέτρων αντιμετώπισης των πληθωριστικών πιέσεων, συμπεριλαμβανομένων αυξήσεων επιτοκίων ή άλλων περιοριστικών μέτρων, ενδέχεται να επιβραδύνουν την οικονομική δραστηριότητα, να αλλάξουν τις καταναλωτικές συνήθειες και να μειώσουν τη ζήτηση για τις πρώτες ύλες και προϊόντα που μεταφέρει η Εταιρεία.

Τα ως άνω θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μείωση των εμπορικών ροών, με επακόλουθο τη μείωση των όγκων LNG και λοιπών αερίων που μεταφέρουν τα Πλοία Μεταφοράς Αερίων της Εταιρείας και των εμπορευμάτων που μεταφέρουν τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εταιρείας και κατ' επέκταση της αξίας των ναύλων για τα πλοία του στόλου της, γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει σε δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

- (i) Λόγω της δραστηριότητάς της στους κλάδους της θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, στην αναπτυσσόμενη αγορά αερίων της ενεργειακής μετάβασης, καθώς και στον κλάδο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, η Εταιρεία αντιμετωπίζει διάφορους κινδύνους οι οποίοι βρίσκονται εκτός του ελέγχου της. Ο υψηλός βαθμός κυκλικότητας και μεταβλητότητας των κλάδων αυτών ενδέχεται να επιφέρει απρόβλεπτες μεταβολές, οι οποίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, εκτίθεται στους διάφορους κινδύνους του κλάδου αυτού και ως εκ τούτου η απόδοση και η μελλοντική της ανάπτυξη εξαρτώνται από τη διατήρηση της ζήτησης στον συγκεκριμένο κλάδο. Επίσης, η Εταιρεία εξακολουθεί να δραστηριοποιείται δευτερευόντως στον κλάδο των θαλάσσιων μεταφορών εμπορευματοκιβωτίων, εωσότου ολοκληρώσει τη διαδικασία αποεπένδυσης σε σχέση με τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων δυνάμει της Συμφωνίας Πλαίσιο (βλ. Ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η διαδικασία αποεπένδυσης της Εταιρείας από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων βρίσκεται σε φάση υλοποίησης, καθώς το σύνολο αυτών έχουν ήδη πουληθεί σε μη συνδεδεμένα τρίτα μέρη, με εξαίρεση ένα (1) πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που παραμένει προς το παρόν στον στόλο της Εταιρείας (βλ. Ενότητα 3.3.4 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η επίτευξη της πλήρους και επιτυχούς αποεπένδυσης εξαρτάται από τη συνεχιζόμενη ζήτηση για πλοία στον συγκεκριμένο κλάδο. Ωστόσο, για όσο διάστημα εξακολουθεί να κατέχει η Εταιρεία πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, εξακολουθεί να παραμένει εκτεθειμένη και σε κινδύνους σχετικούς με τον συγκεκριμένο κλάδο.

Ο στόλος της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου αποτελείται από δεκατέσσερα (14) πλοία και ειδικότερα δώδεκα (12) Πλοία Μεταφοράς LNG, ένα (1) Πλοίο Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carrier) και ένα(1) πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Πέραν αυτών, η Εταιρεία αναμένει την παραλαβή 18 νέων/νεότευκτων Πλοίων Μεταφοράς Αερίων, περιλαμβανομένων εννέα (9) επιπρόσθετων Πλοίων Μεταφοράς LNG και εννέα (9) Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων (έξι (6) πλοία MG/C

³ Πηγή: U.S. Bureau of Labor Statistics, <https://www.bls.gov/cpi/tables/supplemental-files/>

μεταφοράς LPG-αμμωνίας (Dual Fuel Medium Gas Carriers)) και τρία (3) Πλοία Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) που μπορούν, επίσης, να μεταφέρουν LPG, αμμωνία και παρόμοια φορτία. Τα ως άνω Πλοία Μεταφοράς Αερίων αναμένεται να παραδοθούν μεταξύ του δευτέρου τριμήνου του 2026 και του πρώτου τριμήνου του 2029. Η αύξηση του στόλου Πλοίων Μεταφοράς LNG και των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων της Εταιρείας, συνεπάγεται και την αύξηση της έκθεσης της στους κινδύνους που υφίστανται στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς LNG και μεταφορών λοιπών αερίων και στην ευρύτερη αγορά Πλοίων Μεταφοράς Αερίων Ενεργειακής Μετάβασης. Η Εταιρεία, κατόπιν παραλαβής των ως άνω πλοίων, αναμένεται να δραστηριοποιηθεί, πλην της αγοράς LNG, και στις λοιπές αγορές μεταφοράς αερίων, καθώς και στην ευρύτερη αγορά μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης, όπως η αμμωνία χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και το LCO₂ και θα εκτίθεται στους κινδύνους που αφορούν τον συγκεκριμένο κλάδο.

Ειδικότερα, απώτατος στόχος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η δραστηριοποίηση του στόλου της σε ένα περιβάλλον ισχυρών, μεγάλων αγορών για τη μεταφορά αμμωνίας χαμηλού άνθρακα και LCO₂, στο οποίο τα Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων αξιοποιούνται για τη μεταφορά LPG και αμμωνίας. Η ευρύτερη αγορά αερίων της ενεργειακής μετάβασης στην τρέχουσα συγκυρία βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης με αποτέλεσμα τόσο η ζήτηση για ναύλους όσο και η κερδοφορία των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων για την αγορά αυτή να είναι εξαιρετικά αβέβαιες και ασταθείς.

Ειδικότερα, για τις μεταφορές αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και LCO₂, δεν υφίστανται αγορές μεγάλης κλίμακας. Για την εδραίωση της αγοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης, θα απαιτηθούν σημαντικές επενδύσεις τόσο σε επίπεδο κυβερνήσεων όσο και από τη βιομηχανία, συμπεριλαμβανομένων επιδοτήσεων και επιπρόσθετων κανονιστικών αλλαγών που θα διευκολύνουν και θα συμβάλουν στην επιτυχή ανάπτυξη μεγάλων αγορών για τη θαλάσσια μεταφορά αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και LCO₂. Εντούτοις, οι πολιτικές αποφάσεις και οι επικρατούσες τάσεις σε θέματα περιβάλλοντος και ενεργειακής μετάβασης παρουσιάζουν δυναμικότητα, με συνέπεια να μην μπορεί να προβλεφθεί με ασφάλεια αν και πότε θα αναπτυχθούν επιτυχώς οι εν λόγω αγορές. Συνεπώς, τυχόν εξελίξεις αναφορικά με τα περιβαλλοντικά θέματα και την ενεργειακή μετάβαση θα μπορούσαν να καθυστερήσουν ή να εμποδίσουν την ανάπτυξη μεγάλων αγορών για τη μεταφορά αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και LCO₂, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την απόδοση της επένδυσής της Εταιρείας στον στόλο των Πλοίων Μεταφοράς Αερίων με, επίσης, ουσιαδώς δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα και στα αποτελέσματα εργασιών της.

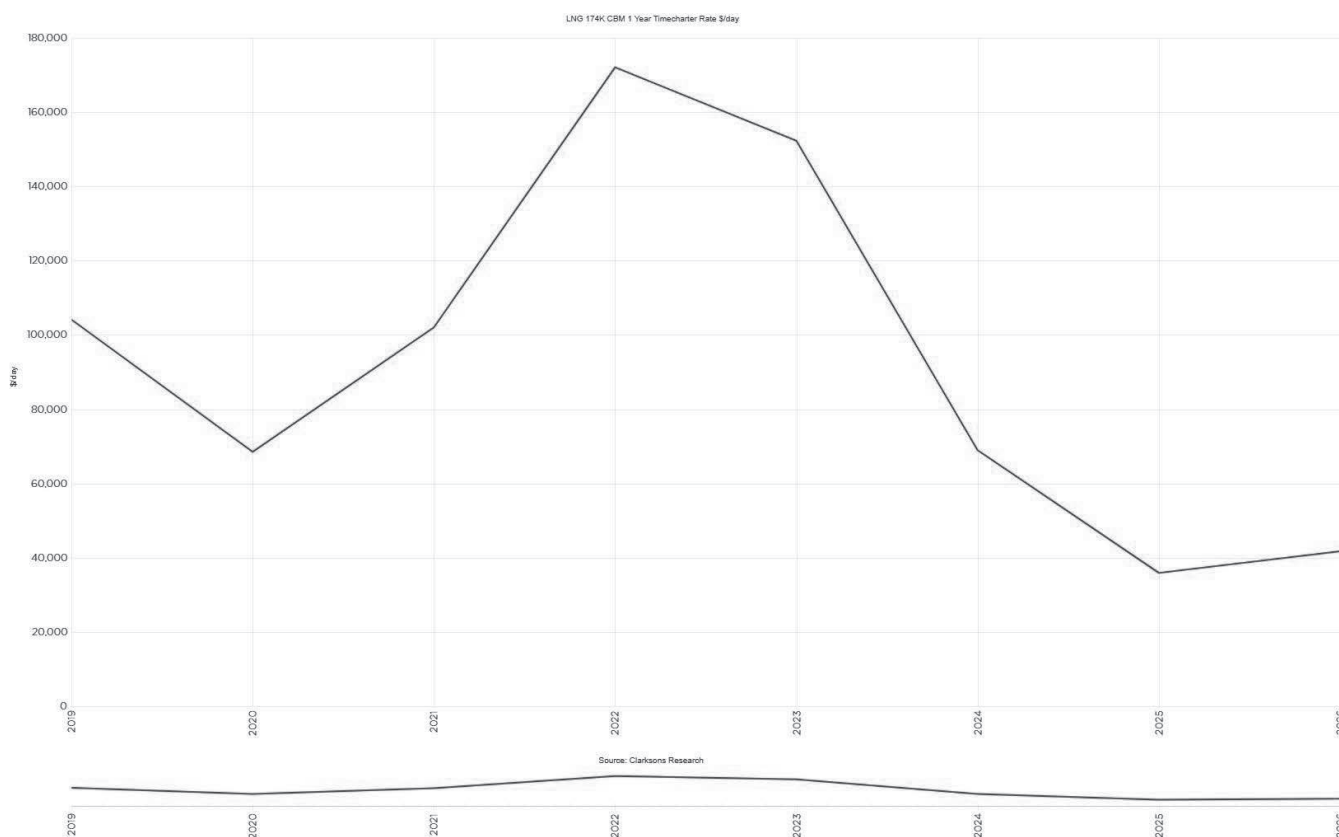
Επιπλέον, η αγορά Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, είναι εξαιρετικά κυκλική και κατά συνέπεια η κερδοφορία, το ύψος των ναύλων και οι αξίες των πλοίων παρουσιάζουν μεταβλητότητα.

Περαιτέρω, ο κλάδος θαλάσσιας μεταφοράς LNG είναι κυκλικός, με συνακόλουθη μεταβλητότητα στις χρονοναυλώσεις και την κερδοφορία των πλοίων που μεταφέρουν LNG. Το ύψος των ναύλων για Πλοία Μεταφοράς LNG εξαρτώνται από ποικίλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών στην προσφορά και στη ζήτηση LNG και των μεταβολών στην προσφορά και ζήτηση για τη χωρητικότητα των Πλοίων Μεταφοράς LNG. Τα τελευταία χρόνια, η αγορά ναύλωσης LNG/C ανέκαμψε έπειτα από παρατεταμένη περίοδο ιστορικά χαμηλών ναύλων. Ωστόσο, από το δεύτερο μισό του έτους 2023 οι ναύλοι άρχισαν να υποχωρούν και από το 2024 οι ναύλοι έχουν διαμορφωθεί σε σημαντικά χαμηλότερα επίπεδα σε σύγκριση με το προηγούμενα έτη, λόγω υπερπροσφοράς στη ναυλαγορά, η οποία προέκυψε από την αναντιστοιχία μεταξύ της αυξημένης προσφοράς λόγω παραδόσεων νεότευκτων πλοίων και της μειωμένης ζήτησης λόγω καθυστερήσεων σε έργα διανομής LNG. Ενδεικτικά, το μέσο ημερήσιο ναύλο για συμβόλαιο τριετούς περιόδου για πλοίο μεταφοράς LNG χωρητικότητας 174.000 cbm για τα έτη 2022 και 2023 διαμορφώθηκε στα US\$127.458 και US\$134.708 αντίστοιχα ενώ για το αντίστοιχο έτος του 2024 και του 2025 το μέσο ημερήσιο ναύλο μειώθηκε στα US\$77.813 και US\$53.146 αντίστοιχα (Πηγή: Clarksons). Το 2024 και το 2025, οι ναύλοι επηρεάστηκαν αρνητικά και από τη χαμηλότερη ζήτηση σε τόνο-μίλια, λόγω αυξημένων εισαγωγών στην Ευρώπη, ως αποτέλεσμα της σχετικής τιμολόγησης του LNG στις ευρωπαϊκές και ασιατικές αγορές. Τυχόν συνεχιζόμενη πτώση στους ναύλους των πλοίων μεταφοράς LNG θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά και να οδηγήσει σε μειωμένη κερδοφορία ή ακόμη και ζημίες ορισμένους από τους ναυλωτές της Εταιρείας με συνακόλουθες δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα και στα αποτελέσματα των εργασιών της. Λόγου χάρη, σε περιόδους σημαντικής πτώσης των ναύλων στο παρελθόν, ορισμένοι ναυλωτές δεν εκπλήρωσαν τις υποχρεώσεις τους ή ζήτησαν τροποποιήσεις υφιστάμενων χρονοναυλώσεων. Εάν οι ναυλωτές των πλοίων του στόλου της Εταιρείας δεν είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία ή εάν ζητήσουν μείωση του συμφωνηθέντος ύψους των

ναύλων, ενδέχεται να επέλθουν ουσιαστικές δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Επίσης, η μεταβλητότητα των ναύλων μεταξύ διαφορετικών τύπων Πλοίων Μεταφοράς LNG είναι υψηλή, ενώ έχουν υπάρξει περιπτώσεις στο παρελθόν όπου τόσο οι ναύλοι μακροχρόνιας ναύλωσης όσο και οι ναύλοι στη spot αγορά Πλοίων Μεταφοράς LNG έχουν υποχωρήσει ακόμη και κάτω από το επίπεδο των λειτουργικών δαπανών των πλοίων.

Παρατίθεται γράφημα με τις ιστορικές τιμές του ημερήσιου ναύλου για συμβόλαια περιόδου ενός έτους για πλοίο μεταφοράς LNG χωρητικότητας 174.000 cbm:



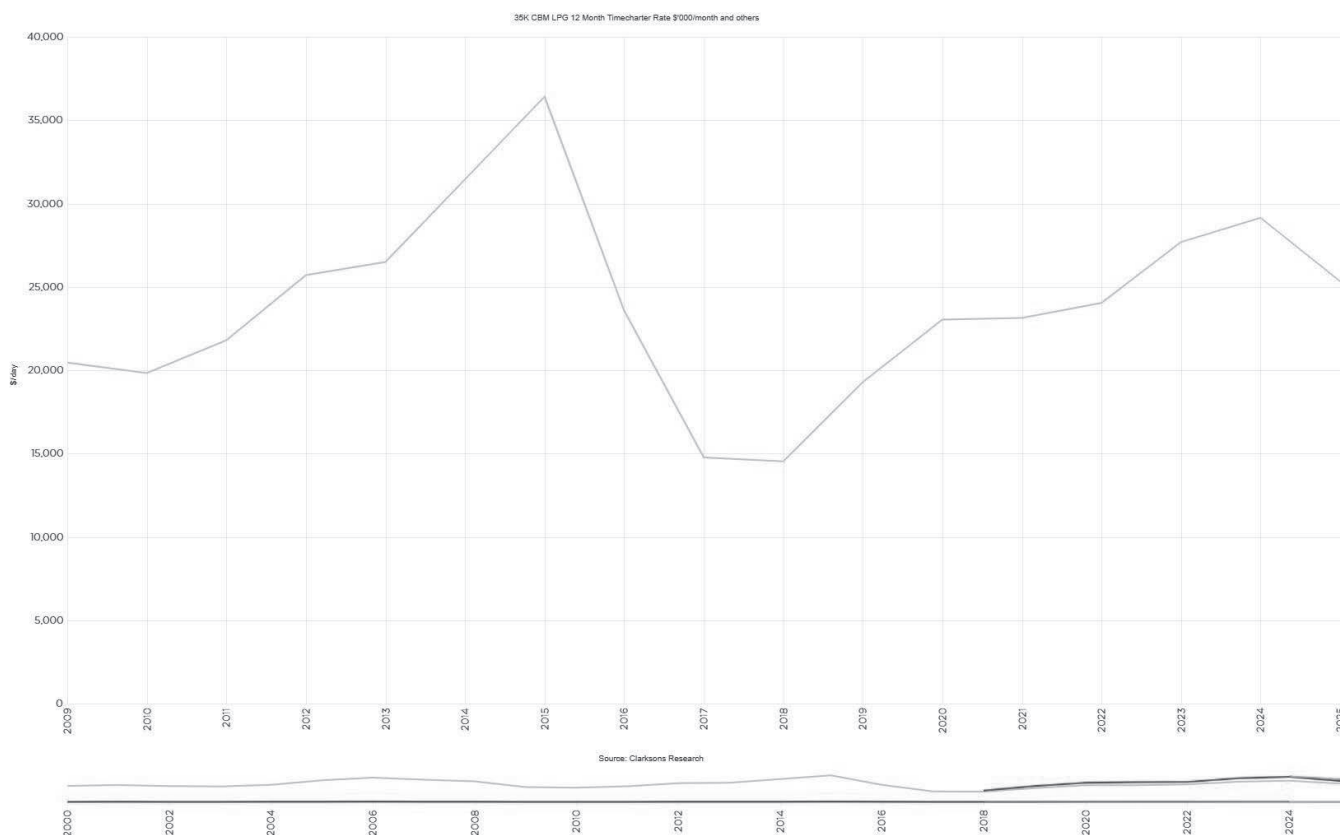
Πηγή:

Clarksons

[https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B2660,12051,74507,126554%5D;c=%5B45167%5D/\(ts:data/100/Latest;t=%5B542676%5D;l=%5B542674%5D;exportAsPNG=false;listMode=false;viewMode=ChartAndGrid\)](https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B2660,12051,74507,126554%5D;c=%5B45167%5D/(ts:data/100/Latest;t=%5B542676%5D;l=%5B542674%5D;exportAsPNG=false;listMode=false;viewMode=ChartAndGrid))

Υψηλός βαθμός μεταβλητότητας επικρατεί και στα επίπεδα των ναύλων μεταξύ πλοίων μεταφοράς διαφορετικών τύπων αερίων. Οι ναύλοι στη spot αγορά για πλοία μεταφοράς LPG παρουσιάζουν υψηλή εποχικότητα, με έμφαση στο δεύτερο και τρίτο τρίμηνο κάθε έτους, καθώς οι προμηθευτές των εν λόγω αερίων δημιουργούν αποθέματα για να ανταπεξέλθουν στην υψηλή κατανάλωση που εκδηλώνεται κατά τους χειμερινούς μήνες στο βόρειο ημισφαίριο. Ωστόσο, τα πρόσφατα δεδομένα της δραστηριότητας στις αγορές μεταφοράς LPG καταδεικνύουν πως η εν λόγω εποχικότητα δεν απόδωσε τα αναμενόμενα αποτελέσματα, ενώ τόσο οι ναύλοι για μακροπρόθεσμες ναυλώσεις όσο και οι ναύλοι στη spot αγορά για πλοία μεταφοράς LPG έχουν στο παρελθόν υποχωρήσει και κάτω από τα λειτουργικά κόστη των πλοίων, όπως προκύπτει από το

Κατωτέρω γράφημα με τις ιστορικές τιμές του ημερήσιου ναύλου για συμβόλαια περιόδου ενός έτους για πλοίο μεταφοράς LPG χωρητικότητας 35.000 cbm:



Πηγή: Clarksons

[https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B74507,126554,2661,128536,126557,2660%5D;c=%5B76722,46512,45181%5D/\(ts:data/100/Latest;t=%5B55767,534705,541764,541768,553391,553395%5D;l=%5B553388,553392,541761,541765,29109,534702%5D;exportAsPNG=false;listMode=false;viewMode=Chart](https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B74507,126554,2661,128536,126557,2660%5D;c=%5B76722,46512,45181%5D/(ts:data/100/Latest;t=%5B55767,534705,541764,541768,553391,553395%5D;l=%5B553388,553392,541761,541765,29109,534702%5D;exportAsPNG=false;listMode=false;viewMode=Chart)

Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά LNG, LPG, αμμωνίας και προϊόντων που μεταφέρονται σε εμπορευματοκιβώτια και συνακόλουθα τη ζήτηση για Πλοία Μεταφοράς LNG, τα Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων και λοιπών αερίων και πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Εταιρείας και η φύση, ο χρόνος, η κατεύθυνση και ο βαθμός μεταβολών στις συνθήκες κάθε κλάδου είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Ορισμένοι από τους παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση για εν λόγω πλοία συμπεριλαμβάνουν:

- Την τιμή του LNG, η οποία μπορεί να επηρεαστεί, μεταξύ άλλων από: (α) τις επικρατούσες τιμές και τη διαθεσιμότητα αργού πετρελαίου, πετρελαϊκών προϊόντων και φυσικού αερίου, στο βαθμό που οι τιμές φυσικού αερίου συσχετίζονται με την τιμή του αργού πετρελαίου και η συσχέτιση αυτή θα μπορούσε να καταστήσει οικονομικά ασύμφορη τη δημιουργία νέων εγκαταστάσεων παραγωγής LNG, (β) το κόστος του φυσικού αερίου που προέρχεται από LNG σε σχέση με το κόστος του φυσικού αερίου γενικότερα και το κόστος εναλλακτικών καυσίμων, συμπεριλαμβανομένων των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και του άνθρακα, καθώς και τον αντίκτυπο των αυξήσεων στο κόστος του φυσικού αερίου που προέρχεται από LNG στην κατανάλωσή του και (γ) τυχόν αρνητικές επιπτώσεις στη βιομηχανία πετρελαίου και φυσικού αερίου λόγω της εφαρμογής κανόνων για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, συμπεριλαμβανομένου του αυξανόμενου σκεπτικισμού για την περιβαλλοντική επίδραση της χρήσης ορυκτών καυσίμων στην κλιματική αλλαγή.
- Τον αντίκτυπο τυχόν αρνητικών επιπτώσεων στη βιομηχανία πετρελαίου και φυσικού αερίου που σχετίζονται με εφαρμογή κανόνων για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, συμπεριλαμβανομένου του αυξανόμενου σκεπτικισμού για τον περιβαλλοντικό αντίκτυπο της χρήσης ορυκτών καυσίμων.
- Τις εξελίξεις στην έρευνα, στην ανάπτυξη, στην παραγωγή, στην υγροποίηση ή στη μεταφορά LNG, συμπεριλαμβανομένου του ύψους των κεφαλαίων που προορίζονται για επένδυση σε νέες εγκαταστάσεις LNG και τυχόν γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν τη ροή τέτοιων χρηματοδοτήσεων για έργα χωροθέτησης περιφερειακών και παγκόσμιων εγκαταστάσεων έρευνας, παραγωγής και επεξεργασίας LNG.

- Τις γεωγραφικές περιοχές κατανάλωσης LNG και τυχόν αύξηση της παραγωγής εγχώριου φυσικού αερίου χαμηλότερου κόστους στις αγορές κατανάλωσης φυσικού αερίου, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω μείωση των τιμών του φυσικού αερίου σε αυτές τις αγορές.
- Τους παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και ζήτηση για LPG και τη ζήτηση για θαλάσσια μεταφορά LPG, όπως: (α) Τα επίπεδα παραγωγής, τιμών και παγκόσμιας κατανάλωσης και αποθήκευσης πετρελαίου, διυλισμένων προϊόντων και φυσικού αερίου, συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής από σχιστολιθικά κοιτάσματα στις Ηνωμένες Πολιτείες και (β) το βαθμό ολοκλήρωσης έργων υποδομής που υποστηρίζουν τη θαλάσσια μεταφορά LPG, συμπεριλαμβανομένων τερματικών σταθμών εξαγωγής και αγωγών.
- Το βαθμό ολοκλήρωσης έργων υποδομής που υποστηρίζουν τη θαλάσσια μεταφορά LPG, συμπεριλαμβανομένων τερματικών σταθμών εξαγωγής και αγωγών.
- Τους παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για αμμωνία, η οποία επί του παρόντος προορίζεται κυρίως για χρήση σε λιπάσματα, χημικά και, με αυξανόμενους ρυθμούς, ως δυνητικός παράγοντας παραγωγής καθαρής ενέργειας (λ.χ. για σύνθετα καύσιμα, καύσιμα υδρογόνου και άλλες εφαρμογές), καθώς και τη ζήτηση για θαλάσσια μεταφορά της αμμωνίας, για χρήσεις συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, τη γεωργική παραγωγή, τις βιομηχανικές εφαρμογές και τις εξελίξεις του ενεργειακού τομέα, που επηρεάζουν άμεσα την ποσότητα της παραγόμενης αμμωνίας και, κατά συνέπεια, την ανάγκη για τη μεταφορά της.
- Τις μεταβολές στην παραγωγή προϊόντων σε παγκόσμιο επίπεδο, τα οποία μεταφέρονται με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.
- Το επίπεδο της τρέχουσας προσφοράς Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων και πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που βρίσκονται σε επιχειρησιακή ετοιμότητα.
- Τις θαλάσσιες και άλλες εναλλακτικές μεταφορικές διόδους και σχετίζονται με τις αποστάσεις στις οποίες μεταφέρονται φορτία LNG, LPG, αμμωνίας και/ή εμπορευματοκιβωτίων και των μεταβολών που παρατηρούνται σε αυτές τις μεθόδους και στις αποστάσεις που πρέπει να διανυθούν κατά τη διαδικασία μεταφοράς.
- Την παγκοσμιοποίηση της παραγωγής και της μεταποίησης.
- Τις εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο και στις αγορές θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων και στην αγορά εξαγωγών εμπορευματοποιημένων αγαθών, συμπεριλαμβανομένων των απειλών επιβολής και/ή της επιβολής εμπορικών δασμών, του νομοθετικού πλαισίου σχετικά με τις εξαγωγές ή την επιβολή κυρώσεων, που μπορούν να διαταράξουν εδραιωμένες αλυσίδες εφοδιασμού, επηρεάζοντας τη ζήτηση για την παροχή υπηρεσιών μεταφοράς.
- Την πρόοδο που αφορά στην ανάπτυξη σημαντικών αγορών μεγάλης κλίμακας για τη μεταφορά αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και LCO₂.
- Τις παγκόσμιες και περιφερειακές οικονομικές και πολιτικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων πολιτικών και στρατιωτικών συγκρούσεων.
- Τυχόν ατυχήματα μεγάλης έκτασης (όπως εκρήξεις, διαρροές ή άλλα περιστατικά) κατά την εγκατάσταση ή μεταφορά LNG ή LPG.
- Την οικονομική ανάπτυξη στην Κίνα, την Ινδία και άλλες αναδυόμενες αγορές.
- Τους νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νέων φόρων, νόμων για την περιβαλλοντική προστασία και άλλων εξελίξεων που αφορούν το νομοθετικό ή το κανονιστικό πλαίσιο
- Τις περιφερειακές, εθνικές ή διεθνείς ενεργειακές πολιτικές που περιορίζουν την παραγωγή ή την κατανάλωση υδρογονανθράκων, συμπεριλαμβανομένου του φυσικού αερίου.
- Τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
- Τις μεταβολές των καιρικών συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων των θερμότερων χειμώνων στο βόρειο ημισφαίριο με συνέπεια τη χαμηλότερη ζήτηση για αέριο κατά την περίοδο υψηλής ζήτησης για θέρμανση, καθώς και ακραίων καιρικών φαινομένων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή.
- Το κόστος των καυσίμων για τον ανεφοδιασμό των πλοίων.

Ορισμένοι από τους παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ή/και πλοίων εμπορευματοκιβωτίων είναι οι ακόλουθοι:

- Ο αριθμός των παραγγελιών και παραδόσεων νεότευκτων πλοίων, ο οποίος μεταξύ άλλων εξαρτάται από την ικανότητα των ναυπηγείων να τηρούν τις συμβατικές ημερομηνίες παράδοσης, από την ικανότητα των αγοραστών να χρηματοδοτούν τέτοια νέες αποκτήσεις και από τη χρονική διάρκεια τυχόν αναβολών στις παραλαβές των νεότευκτων πλοίων.
- Ο ρυθμός διάλυσης Πλοίων Μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων και πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.
- Οι τιμές των νεότευκτων πλοίων και η ευκολία πρόσβασης των πλοιοκτητών σε κεφάλαια για τη χρηματοδότηση της ναυπήγησης.
- Τα επίπεδα των ναύλων.
- Η τιμή του χάλυβα και άλλων πρώτων υλών που χρησιμοποιούνται στην κατασκευή των εν λόγω πλοίων
- Οι αλλαγές σε περιβαλλοντικούς και άλλους κανονισμούς και προδιαγραφές που μπορεί να περιορίσουν τις λειτουργίες ή την ωφέλιμη ζωή και την ικανότητα να αποβούν κερδοφόρα τα εν λόγω πλοία.
- Ο αριθμός Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ή/και πλοίων εμπορευματοκιβωτίων που κινούνται με μειωμένη ταχύτητα (slow steaming) για εξοικονόμηση καυσίμου.
- Ο αριθμός Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ή/και πλοίων εμπορευματοκιβωτίων που είναι εκτός ναύλωσης και ο αριθμός πλοίων που δεν βρίσκονται σε υπηρεσία (λόγου χάρη, λόγω ατυχημάτων).
- Η συμφόρηση και το κλείσιμο λιμένων και διωρύγων.
- Η ζήτηση για την ανανέωση του στόλου.
- Οι τεχνολογικές μεταβολές ή αλλαγές στον σχεδιασμό πλοίων, στην πρόωση, στα συστήματα συγκράτησης φορτίου και στο μέγεθος πλοίων.
- Οι απειλές επιβολή δασμών ή/και η επιβολή δασμών σε πλοία που κατασκευάζονται σε ορισμένα κράτη, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει τα κόστη και την κερδοφορία των πλοίων μεταφοράς εμπορευμάτων, όπως το LNG, το LPG και η αμμωνία.

Γενικότερα, τόσο ο κλάδος θαλάσσιων μεταφορών LNG και λοιπών αερίων όσο και ο κλάδος θαλάσσιων μεταφορών εμπορευματοκιβωτίων επηρεάζονται από μακροοικονομικούς και γεωπολιτικούς παράγοντες, (όπως και η υπό ανάπτυξη ευρύτερη αγορά θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης), συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων βίαιων συγκρούσεων, τρομοκρατικών ενεργειών, εμπορικών περιορισμών, δασμών, φυσικών ή ανθρωπογενών καταστροφών (συμπεριλαμβανομένων βιομηχανικών ατυχημάτων), επιδημιών ή πανδημιών, των συνεπειών της κλιματικής αλλαγής ή άλλων καταστροφικών συμβάντων.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(ii) Η αξία των Πλοίων Μεταφοράς LNG και των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων έχει υπάρξει ιστορικά ιδιαίτερα ευμετάβλητη. Ενδεχόμενη μείωση της αξίας των πλοίων του στόλου της Εταιρείας θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η αξία των Πλοίων Μεταφοράς LNG και των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων έχει ιστορικά παρουσιάσει σημαντική μεταβλητότητα. Οι αξίες των συγκεκριμένων πλοίων υπόκεινται σε ουσιαστικές μεταβολές με την πάροδο του χρόνου λόγω ποικίλων παραγόντων, γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει την Εταιρεία σε αναγνώριση ζημιών σε περίπτωση πώλησης Πλοίων Μεταφοράς LNG ή Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων που έχει συμφωνήσει να αποκτήσει, σε λογιστικές απομειώσεις των υφιστάμενων πλοίων του στόλου της ή σε δυσκολίες συμμόρφωσης με χρηματοοικονομικούς δείκτες που συμπεριλαμβάνονται σε υφιστάμενες ή νέες δανειακές συμβάσεις.

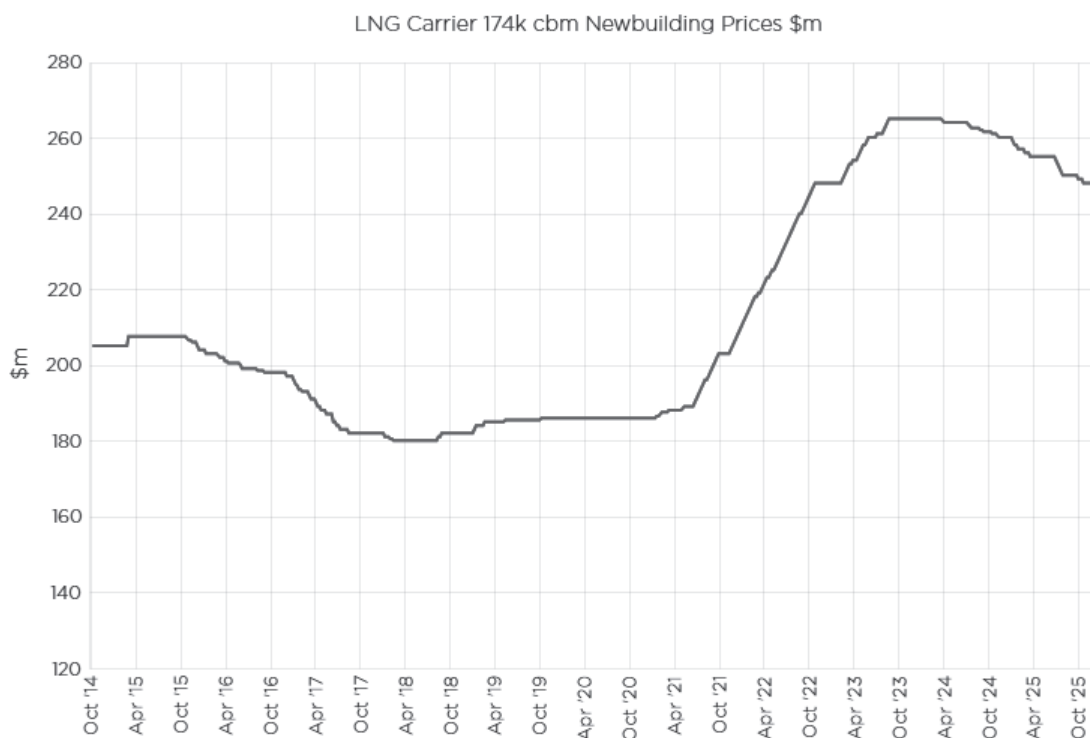
Η αγορά των Πλοίων Μεταφοράς LNG και των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, επηρεάζεται από πλήθος παραγόντων που μπορούν να προκαλέσουν ουσιαστικές διακυμάνσεις στις αξίες τους, μεταξύ των οποίων:

- Οι επικρατούσες οικονομικές και αγοραίες συνθήκες στη ναυτιλιακή βιομηχανία (συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου παγκόσμιας παραγωγής και εξαγωγών LNG και λοιπών αερίων, όπως LPG και αμμωνίας).
- Η μειωμένη ζήτηση για πλοία, εξαιτίας αιφνίδιας ή παρατεταμένης υποχώρησης του εμπορίου σε διεθνές επίπεδο.
- Ο συνολικός διαθέσιμος αριθμός πλοίων και η συνολική διαθέσιμη χωρητικότητά τους.
- Τα διαθέσιμα πλοία ανά κατηγορία, μέγεθος και ηλικία.
- Τα τρέχοντα επίπεδα ναύλων, οι εκάστοτε προσδοκίες ναυλωτών για αναβάθμιση/μετασκευή των πλοίων λόγω τεχνολογικών εξελίξεων και το κόστος των εν λόγω μετασκευών ή μετατροπών.
- Οι τροποποιήσεις περιβαλλοντικών ή άλλων κανονισμών ή προτύπων, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων για μείωση των εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου.
- Οι τρέχουσες τιμές νεότευκτων πλοίων που ανήκουν σε αντίστοιχη κατηγορία με τα υφιστάμενα
- Οι τιμές που επικρατούν για τη διάλυση παρόμοιων πλοίων.
- Η διαθεσιμότητα κεφαλαίων για επενδύσεις σε πλοία, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας μέσω δανείων και δημόσιων πόρων.
- Η προσφορά πλοίων προς πώληση στην αγορά, συμπεριλαμβανομένων μαζικών πωλήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, πωλήσεις εξ ανάγκης σε τιμές κατώτερες από αυτές που επικρατούν στην αγορά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή από ανταγωνιστές ή στόλους ευρισκόμενους σε δυσμενή οικονομική θέση, καθώς και κατασχέσεις πλοίων από τράπεζες.
- Ο ανταγωνισμός από άλλες ναυτιλιακές εταιρείες και η διαθεσιμότητα εναλλακτικών μέσων μεταφοράς.

Εάν τυχόν επέλθει οποιοδήποτε εκ των γεγονότων που περιγράφονται ανωτέρω ή παρόμοιο γεγονός, ενδέχεται η αξία των πλοίων του στόλου της Εταιρείας να υποχωρήσει και παράλληλα να υποχρεωθεί η Εταιρεία σε αναγνώριση ζημιών απομείωσης στις οικονομικές της καταστάσεις. Επιπλέον, σε περίπτωση λήξης ή καταγγελίας ναύλωσης, η Εταιρεία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επαναναυλώσει ένα ή περισσότερα πλοία της με ύψος ναύλου ικανό να καταστήσει τη διαχείριση του πλοίου κερδοφόρα, γεγονός που μπορεί να αναγκάσει την Εταιρεία να επιδιώξει την πώλησή του σε τιμή διάθεσης χαμηλότερη της εύλογης αξίας, ώστε να μη συνεχίσει να επιβαρύνεται με τα έξοδα συντήρησής του, καταγράφοντας ζημία. Ενδεικτικά, τα τελευταία δέκα χρόνια, ο δείκτης τιμών νεότευκτων πλοίων LNG της Clarksons έχει διακυμανθεί από μια χαμηλή τιμή \$180,0 εκατ. σε υψηλή \$265,0 εκατ., ενώ ο αντίστοιχος δείκτης πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων έχει σημειώσει ελάχιστη και μέγιστη τιμή \$92,0 εκατ. και \$184,0 εκατ. αντίστοιχα⁴. Επιπλέον, ενδεχόμενη μείωση της αγοραίας αξίας των πλοίων του στόλου της Εταιρείας θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση από την πλευρά της Εταιρείας υποχρεώσεων που έχει αναλάβει υπό χρηματοδοτικές συμβάσεις σε σχέση με την αξία του στόλου της και να περιορίσει την ικανότητά της να εξυπηρετεί ή να αναχρηματοδοτεί το χρέος της, καθώς και να δυσχεράνει την άντληση κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση της παράδοσης των εννέα (9) τελευταίας γενιάς Πλοίων Μεταφοράς LNG και των εννέα (9) Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων και των οποίων έχει δρομολογήσει την απόκτηση (βλ. ενότητα 3.3.4 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας»).

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

⁴ Πηγή: Clarksons Research.



Source: Clarksons Research

Πηγή: [https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B74509,37926,2662,37925,2660,12051,8181,8183,90890%5D;c=%5B2660,55767%5D/\(ts:data/100/Latest;t=%5B533554%5D;l=%5B533554%5D;exportAsPNG=false;listMode=false;viewMode=ChartAndGrid\)](https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B74509,37926,2662,37925,2660,12051,8181,8183,90890%5D;c=%5B2660,55767%5D/(ts:data/100/Latest;t=%5B533554%5D;l=%5B533554%5D;exportAsPNG=false;listMode=false;viewMode=ChartAndGrid))

Η επέλευση οποιωνδήποτε από τα ανωτέρω, ενδέχεται να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iii) Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση και Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων. Τυχόν υπερπροσφορά των διαθέσιμων Πλοίων Μεταφοράς LNG ή Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα τρέχοντα επίπεδα των ναύλων, επηρεάζοντας αρνητικά την ικανότητα της Εταιρείας είτε να ναυλώνει τα πλοία του στόλου της είτε να τα ναυλώνει σε κερδοφόρα επίπεδα ναύλων, με επακόλουθες ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο κλάδος των Πλοίων Μεταφοράς Αερίων χαρακτηρίζεται διαχρονικά από υψηλή μεταβλητότητα τόσο στις τιμές των ναύλων όσο και στην κερδοφορία των πλοιοκτητριών εταιρειών.

Ως προς τα Πλοία Μεταφοράς LNG, οι τιμές ναύλων καθορίζονται, μεταξύ άλλων, από την προσφορά Πλοίων Μεταφοράς LNG που υπάρχουν στην αγορά, καθώς και από τη ζήτηση για φυσικό αέριο, η οποία επηρεάζει με τη σειρά της τη ζήτηση για ναύλωση Πλοίων Μεταφοράς LNG.

Από το 2014, ο κλάδος θαλάσσιας μεταφοράς LNG χαρακτηρίζεται κατά περιόδους από υπερπροσφορά όσον αφορά στη χωρητικότητα των Πλοίων Μεταφοράς LNG, κυρίως λόγω των καθυστερήσεων που παρατηρούνται στην έναρξη λειτουργίας νέων εγκαταστάσεων παραγωγής LNG. Επιπλέον, μετά από μια περίοδο μείωσης των παραγγελιών νεότευκτων πλοίων κατά τα έτη 2016 και 2017, οι παραγγελίες νέων πλοίων σημείωσαν αύξηση κατά την περίοδο 2018 έως 2024, λόγω της αύξησης των ναύλων για τα πλοία αυτής της κατηγορίας αλλά και της αυξημένης προσδοκίας για μακροπρόθεσμη προσφορά και ζήτηση LNG κατά το ίδιο διάστημα. Ειδικότερα, το βιβλίο συνολικών παραγγελιών για Πλοία Μεταφοράς LNG σε διεθνές επίπεδο την 31η Δεκεμβρίου 2024 αντιπροσώπευε περίπου το 50% της συνολικής χωρητικότητας του εν ενεργεία στόλου των Πλοίων Μεταφοράς

LNG, με τις παραδόσεις των εν λόγω υπό ναυπήγηση πλοίων αυτών να αναμένονται μεταξύ 2025 και 2030, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε υπερπροσφορά Νέων Πλοίων Μεταφοράς LNG και κατά συνέπεια σε μείωση των ναύλων για Πλοία Μεταφοράς LNG.

Επιπρόσθετα, τα ιστορικά δεδομένα για την αγορά των λοιπών Πλοίων Μεταφοράς Αερίων καταδεικνύουν μια κυκλικότητα στη συμπεριφορά της αγοράς με συνακόλουθη μεταβλητότητα στο ύψος των ναύλων, που ποικίλει σημαντικά μεταξύ διαφορετικών τύπων Πλοίων Μεταφοράς Αερίων, την κερδοφορία και τις αξίες των πλοίων αυτών. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση χωρητικότητας των λοιπών Πλοίων Μεταφοράς Αερίων είναι απρόβλεπτοι, και η χρονική στιγμή, η κατεύθυνση και η ένταση των μεταβολών της εν λόγω αγοράς δεν μπορούν να προβλεφθούν, ενώ και οι παραγγελίες για νεότευκτα πλοία βρίσκονται σε υψηλά επίπεδα με το βιβλίο συνολικών παραγγελιών σε διεθνές επίπεδο για Πλοία Μεταφοράς Αερίων να αντιπροσωπεύει την 31η Δεκεμβρίου 2024 περίπου 51% της παγκόσμιας συνολικής χωρητικότητας του εν ενεργεία στόλου.

Τυχόν αύξηση του αριθμού των διαθέσιμων Πλοίων Μεταφοράς LNG ή/και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων είτε εξαιτίας υπερπροσφοράς νεότευκτων πλοίων είτε λόγω πλοίων διαθέσιμων για επαναναύλωση είτε λόγω αδρανών πλοίων που επανεισέρχονται στην αγορά, σε συνδυασμό με ενδεχόμενη πτώση στη ζήτηση για Πλοία Μεταφοράς LNG ή/και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των τιμών των ναύλων των εν λόγω πλοίων, με συνέπεια είτε την περιορισμένη ικανότητα της Εταιρείας να συνάπτει επικερδείς ναυλώσεις για τα πλοία του στόλου της είτε ακόμη και την αδυναμία ναύλωσης. Μια τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iv) Η ανάπτυξη της Εταιρείας και η ικανότητά της να ναυλώνει τα Πλοία Μεταφοράς LNG και τα Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, τα οποία η Εταιρεία έχει συμφωνήσει να αποκτήσει, εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την ικανότητά της να διατηρήσει και να επεκτείνει τις σχέσεις της με υφιστάμενους ναυλωτές καθώς και να αναπτύξει σχέσεις με νέους ναυλωτές σε ένα περιβάλλον υψηλού ανταγωνισμού. Τυχόν μείωση των ναύλων ή/και η αύξηση του ανταγωνισμού που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από εταιρείες που έχουν ήδη εδραιωθεί στην αγορά και διαθέτουν σημαντικούς πόρους, θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η απόκτηση νέων Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων σε συνδυασμό με τη σύναψη ναυλώσεων με μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη διάρκεια και σταθερές τιμές ναύλου για τα εν λόγω πλοία.

Η διαδικασία σύναψης ναυλώσεων για τα Πλοία Μεταφοράς LNG και τα Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων είναι εξόχως ανταγωνιστική και περιλαμβάνει απαιτητική διαδικασία ελέγχου και υποβολής ανταγωνιστικών προσφορών, η οποία μπορεί να διαρκεί αρκετούς μήνες. Γενικά, ο Όμιλος καλείται να ανταγωνιστεί για ναυλώσεις επί τη βάση του ναύλου, των σχέσεων με τους πελάτες, της επιχειρησιακής εμπειρίας, της επαγγελματικής φήμης και των χαρακτηριστικών των πλοίων, περιλαμβανομένου του μεγέθους, της ηλικίας και της κατάστασης των πλοίων.

Ειδικότερα, η δυνατότητα σύναψης ναυλώσεων για τα πλοία αυτών των κατηγοριών εξαρτάται από ποικίλα κριτήρια σχετιζόμενα με τον κάτοχο του πλοίου, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται:

- Οι σχέσεις εντός του ναυτιλιακού κλάδου και η φήμη όσον αφορά στην εξυπηρέτηση των ναυλωτών και στην ασφάλεια.
- Το ιστορικό σχετικά με την τήρηση των κανόνων που αφορούν στο περιβάλλον, των κανόνων που διέπουν τη λειτουργία των πλοίων καθώς και των απαιτήσεων ασφάλειας.
- Οι διαδικασίες αξιολόγησης και εσωτερικού ελέγχου των ναυλωτών όσον αφορά στις διαχειρίστριες εταιρείες και στα πλοία στο πλαίσιο των διαδικασιών αξιολόγησης κινδύνων.
- Η εμπειρία σχετικά με τη μεταφορά LNG και λοιπών αερίων ενεργειακής μετάβασης καθώς και η ποιότητα λειτουργίας των πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της σχέσης απόδοσης/κόστους.
- Η ικανότητα και η εμπειρία του πληρώματος των πλοίων.

- Η ικανότητα χρηματοδότησης Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Λοιπών Αερίων με ανταγωνιστικούς όρους και η γενικότερη χρηματοοικονομική ευρωστία του πλοιοκτήτη.
- Οι σχέσεις με τα ναυπηγεία και δυνατότητα εξασφάλισης κατάλληλων θέσεων ελλιμενισμού.
- Η εμπειρία στη διαχείριση ναυπηγήσεων νέων πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας έγκαιρης παράδοσης νέων πλοίων σύμφωνα με τις προδιαγραφές των ναυλωτών.
- Η προθυμία να αναλάβουν την ευθύνη για λειτουργικούς κινδύνους στις συμφωνίες ναυλώσεων, όπως το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης ναύλωσης για γεγονότα ανωτέρας βίας.
- Η ανταγωνιστικότητα της προσφοράς βάσει των όρων τιμολόγησης.

Ο ανταγωνισμός για τη ναύλωση Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων περιλαμβάνει πλήθος εδραιωμένων ναυτιλιακών εταιρειών με μεγάλη εμπειρία, συμπεριλαμβανομένων κρατικών οντοτήτων που έχουν προνομιακή πρόσβαση σε κρατική χρηματοδότηση, οι οποίες έχουν σημαντικό στόλο Πλοίων Μεταφοράς LNG και εκτός από πελάτες σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί και να ενεργούν ως ανταγωνιστές του Ομίλου. Επίσης, η Εταιρεία αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ναυτιλιακές εταιρείες που έχουν καλή φήμη, εμπειρία και σημαντικά κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων με κρατική χρηματοδότηση, καθώς και άλλους μεγάλους οργανισμούς με ιδιόκτητους στόλους. Ορισμένοι ανταγωνιστές μάλιστα διαθέτουν σημαντικά μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς πόρους και διατηρούν μεγαλύτερους στόλους, με συνέπεια να έχουν τη δυνατότητα να προσφέρουν ναύλους πιο ανταγωνιστικούς σε σχέση με την Εταιρεία.

Επιπλέον, οι αγορές Πλοίων Μεταφοράς LNG και μεταφοράς αερίων ενεργειακής μετάβασης είναι ιδιαίτερα κατακερματισμένες. Ο κατακερματισμός αυτός διευκολύνει την είσοδο ανταγωνιστών με μεγαλύτερους πόρους στις εν λόγω αγορές, οι οποίοι μέσω εξαγορών ή ενοποιήσεων μπορούν να βρεθούν σε θέση να διατηρούν μεγαλύτερους στόλους, με συνεπακόλουθη ικανότητα να προσφέρουν χαμηλότερες τιμές ναύλωσης από αυτές που μπορεί να προσφέρει η Εταιρεία και άρα να την ανταγωνιστούν αποτελεσματικά.

Η αυξημένη ανταγωνιστικότητα στις αγορές Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των ναύλων που προσφέρονται στην αγορά και στους οποίους μπορεί να ναυλώσει τα πλοία της η Εταιρεία. Ως συνέπεια, η Εταιρεία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επεκτείνει τις σχέσεις με υφιστάμενους ναυλωτές ή να αναπτύξει σχέσεις με νέους ναυλωτές με επωφελείς όρους ή ακόμη ή ακόμη και να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει συμβάσεις οποιεσδήποτε ναύλωσης για τα πλοία της, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(ν) Η αθέτηση υποχρεώσεων από σημαντικούς ναυλωτές της Εταιρείας ή η αδυναμία ή απροθυμία σημαντικών ναυλωτών της Εταιρείας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ορισμένα από τα Πλοία Μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων της Εταιρείας, είναι ναυλωμένα επί του παρόντος σε μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες ναυλώσεις στους ναυλωτές, Bonny Gas Transport Limited («BGT»), BP Gas Marketing Limited («BP»), Cheniere Marketing International LLP («Cheniere»), Engie Energy Marketing Singapore Pte Ltd («Engie»), Hartree Partners Power & Gas Company (UK) Limited («Hartree»), LNG Marine Transport Limited («Jera»), Qatar Energy Trading LLC («Qatar Energy Trading»), ConocoPhillips Marketing and Trading International («Conoco») και Tokyo LNG Tanker Co. Ltd. («Tokyo Gas»).

Δεδομένου ότι οι ναύλοι που χρεώνει η Εταιρεία στους εν λόγω ναυλωτές ενδέχεται κατά καιρούς, λόγω της κυκλικότητας των σχετικών ναυτιλιακών αγορών, να υπερβαίνουν σημαντικά τους ναύλους που επικρατούν στην αγορά, δεν μπορεί να αποκλειστεί η αθέτηση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τη συμφωνία ναύλωσης εκ μέρους οποιουδήποτε από αυτούς τους ναυλωτές.

Οι ναυλωτές αυτοί ενδέχεται να μην είναι σε θέση ή να είναι απρόθυμοι να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, εάν, μεταξύ άλλων:

- Τελούν σε αδυναμία ή απροθυμία να καταβάλουν εμπρόθεσμα τους συμφωνηθέντες ναύλους.

- Αντιμετώπισαν ή εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν χρηματοοικονομικές δυσχέρειες, περιλαμβανομένης της πτώχευσης, αναδιάρθρωσης ή αθέτησης των υποχρεώσεών τους.
- Τελούν σε οικονομική αδυναμία ή αδυναμία επικερδούς εκμετάλλευσης των πλοίων.
- Έχουν εμπλακεί σε διενέξεις με την Εταιρεία.
- Επιδιώκουν επαναναδιαπραγμάτευση των όρων των ναυλώσεων λόγω των επικρατούσων οικονομικών συνθηκών ή συνθηκών της αγοράς.
- Έχουν ασκήσει δικαιώματα καταγγελίας εκ ναυλοσυμφώνων λόγω μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους όρους των ναυλώσεων, απώλειας ή ολοσχερούς ζημίας πλοίου, σοβαρών ελλείψεων στο πλοίο ή παρατεταμένης μη διαθεσιμότητας του πλοίου.
- Έχει ανακύψει γεγονός ανωτέρας βίας (force majeure) με παρατεταμένη διάρκεια, όπως πόλεμος ή πολιτική αναταραχή.
- Έχουν ασκήσει δικαιώματα καταγγελίας εκ ναυλοσυμφώνων λόγω μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τα κριτήρια ασφάλειας και κανονιστικής συμμόρφωσης των ναυλωτών ή με τους κανονισμούς σχετικών ναυτιλιακών οργανισμών.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία απωλέσει οποιαδήποτε από τις ανωτέρω επωφελείς για αυτήν ναυλώσεις πριν από τη λήξη τους, θα υποχρεωθεί να επαναναυλώσει τα πλοία με τους ναύλους που θα επικρατούν εκείνη τη χρονική στιγμή στην αγορά, οι οποίοι ενδέχεται να είναι σε χαμηλότερα επίπεδα από αυτούς που είχαν συμφωνηθεί στις εν λόγω ναυλώσεις. Ακόμη και όταν οι ναυλώσεις των πλοίων της Εταιρείας λήγουν κανονικά, ενδέχεται να αναγκαστεί η Εταιρεία να επαναναυλώσει τα πλοία του στόλου της με μειωμένους ή και μη κερδοφόρους ναύλους ή να μην μπορέσει να τα επαναναυλώσει καθόλου, με επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική της κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Επιπλέον, πολλοί ναυλωτές με τους οποίους συνάπτει ναυλοσύμφωνα η Εταιρεία έχουν υψηλό επίπεδο μόχλευσης. Κατά το παρελθόν, η χρηματοοικονομική κατάσταση και η ικανότητα κάποιων ναυλωτών να καταβάλλουν τους συμφωνημένους ναύλους έχει επηρεαστεί αρνητικά από συνδυασμό παραγόντων, όπως μεταξύ άλλων η περιορισμένη πρόσβαση σε χρηματοδότηση, η μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, η υπερπροσφορά όσον αφορά στη χωρητικότητα των πλοίων, ο αυξημένος ανταγωνισμός, η υποχώρηση του διεθνούς εμπορίου και το χαμηλό επίπεδο των ναύλων. Επίσης, ορισμένοι ναυλωτές είναι ιδιωτικές εταιρείες και ως εκ τούτου η Εταιρεία ενδέχεται να έχει περιορισμένη πρόσβαση στις οικονομικές τους καταστάσεις, γεγονός που μπορεί να περιορίζει την πληροφόρηση σχετικά με τη χρηματοοικονομική τους ευρωστία και την ικανότητά τους να ανταποκριθούν στις οικονομικές τους υποχρεώσεις.

Εάν κάποιος ναυλωτής αθετήσει τις υποχρεώσεις εκ σύμβασης χρονονάυλωσης (time charter) για οποιονδήποτε λόγο, η Εταιρεία ενδέχεται να μην μπορεί να συνάψει σύμβαση ναύλωσης για το συγκεκριμένο πλοίο με παρόμοιους ή ανταγωνιστικούς όρους, ή ακόμη και καθόλου. Επιπλέον, για όσο διάστημα το πλοίο παραμένει ανενεργό πριν εξασφαλιστεί νέα ναύλωση, η Εταιρεία θα εξακολουθήσει να επιβαρύνεται με τα έξοδα διατήρησης και ασφάλισης του πλοίου, ενώ παράλληλα δεν θα λαμβάνει έσοδα από το πλοίο αυτό.

Η απώλεια ναυλωτών ή η μείωση των εσόδων από συμβάσεις ναύλωσης, θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(vi) Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, γεγονός που ενδέχεται να καταστήσει δύσκολη ή αδύνατη την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, είτε λόγω δυσχερειών 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 δυσχερειών εκτέλεσης αποφάσεων επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή τυχόν διευθυντικών στελεχών.

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από το Καταστατικό και από τον Νόμο των Νήσων Μάρσαλ για τις εμπορικές επιχειρήσεις. Επίσης, οι θυγατρικές ενδέχεται να λειτουργούν σε διαφορετικές χώρες από την Εταιρεία και η χώρα του εγγεγραμμένου γραφείου τους να διαφέρει από τις χώρες στις οποίες ενδέχεται να βρίσκονται τα

περιουσιακά τους στοιχεία, καθώς και από τον τόπο διαμονής κάποιων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας. Η χώρα διαμονής των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας ενδέχεται να διαφέρει από αυτή της σύστασης και λειτουργίας της ή και της χώρας στην οποία εντοπίζονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και κάποιων Θυγατρικών.

Ως εκ τούτου, ενδέχεται να είναι δυσχερής, χρονοβόρα και δαπανηρή η έγκυρη έναρξη δικαστικών διαδικασιών έναντι της Εταιρείας. Επιπλέον, τα δικαστήρια στις χώρες στις οποίες λειτουργεί η Εταιρεία ή οι Θυγατρικές εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον επιληφθούν δικαστικής διαδικασίας σε βάρος της Εταιρείας, ενδέχεται να εφαρμόσουν δίκαιο, το οποίο παρέχει μειωμένη προστασία των συμφερόντων των πιστωτών των εν λόγω εταιρειών περιλαμβανομένων των Ομολογιούχων, σε σχέση με το επίπεδο προστασίας που θα παρείχε το αντίστοιχο δίκαιο μιας εταιρείας που έχει συσταθεί και λειτουργεί και τα περιουσιακά της στοιχεία βρίσκονται σε ένα ή και περισσότερα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Σε αυτό το πλαίσιο, επισημαίνεται ότι οι Νήσοι Μάρσαλ δεν διαθέτουν εξειδικευμένο θεσμικό πλαίσιο για την πτώχευση, πλην των διατάξεων για τη λύση της Εταιρείας που προβλέπονται στο Νόμο Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ.

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

(vii) Ενδεχόμενη τάση αύξησης των βραχυπρόθεσμων ή spot συμφωνιών ναύλωσης των Πλοίων Μεταφοράς LNG ή των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ενδέχεται να οδηγήσει την Εταιρεία σε δυσχέρεια σύναψης μεσοπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων ναυλώσεων σταθερού ναύλου, γεγονός που θα μπορούσε ενδεχομένως να επιφέρει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η βασική στρατηγική της Εταιρείας για τα Πλοία Μεταφοράς LNG είναι η σύναψη μεσοπρόθεσμων έως μακροπρόθεσμων ναυλώσεων με σταθερή χρονοναύλωση.

Κατά την 30.09.2025, τα Πλοία Μεταφοράς LNG του υφιστάμενου στόλου της Εταιρείας είναι ναυλωμένα με ναυλώσεις που λήγουν η πρώτη το 2026 (ένα πλοίο), το 2028 (ένα πλοίο), το 2029 (ένα πλοίο), το 2031 (τέσσερα πλοία), το 2032 (δύο πλοία) και το 2034 (τρία πλοία). Περαιτέρω, το νεότευκτο Πλοίο Μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carrier) Active έχει εξασφαλίσει εξάμηνη ναύλωση με λήξη περί τα τέλη του πρώτου εξαμήνου του 2026 και δυνατότητα παράτασης ενός ακόμη εξαμήνου. Όσον αφορά τα υπό ναυπήγηση πλοία, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2025 (όπως και κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου), τρία υπό ναυπήγηση Πλοία Μεταφοράς LNG της Εταιρείας έχουν εξασφαλίσει ναυλώσεις που λήγουν το 2031 (ένα πλοίο), το 2033 (ένα πλοίο) και το 2034 (ένα πλοίο).

Ωστόσο, όσο καθίστανται διαθέσιμα ολοένα και περισσότερα πλοία για μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων ή/και Πλοία Μεταφοράς LNG ή/και Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων για συμφωνίες ναύλωσης είτε στην spot αγορά είτε με βραχυπρόθεσμη διάρκεια, ενδέχεται η Εκδότηρια να μην είναι σε θέση να συνάψει ικανοποιητικά ναυλοσύμφωνα μεσοπρόθεσμης ή/και μακροπρόθεσμης διάρκειας με σταθερό ναύλο για τα πλοία της (νεότευκτα/υπό ναυπήγηση ή υφιστάμενα μετά τη λήξη των ναυλοσυμφώνων) 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 την Εταιρεία να συνάψει ναυλώσεις με βάση τις μεταβαλλόμενες τιμές της συγκεκριμένης αγοράς, να εγκαταλείψει τις ναυλώσεις μεσοπρόθεσμης ή/και μακροπρόθεσμης διάρκειας όπου

τα ναυλοσύμφωνα εκτελούνται για μεγάλη διάρκεια και με σταθερό ναύλο, ή να ναυλώσει τα πλοία της 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. Τυχόν συνέχιση της εν λόγω τάσης θα είχε ως αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση της μέσης διάρκειας των ναυλοσυμφώνων και θα επηρέαζε δυσμενώς την ικανότητα επαναναύλωσης των πλοίων με μακροπρόθεσμης ή μεσοπρόθεσμης διάρκειας ναυλοσυμφώνων.

Τα τελευταία έτη, οι τιμές του φυσικού αερίου, του LPG και του αργού πετρελαίου σε διεθνές επίπεδο χαρακτηρίζονται από υψηλή μεταβλητότητα. Ενδεχόμενη μείωση της τιμής του πετρελαίου ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των τιμών του φυσικού αερίου και του LPG και να περιορίσει τυχόν διαφορές τιμών μεταξύ γεωγραφικών περιοχών, επηρεάζοντας έτσι αρνητικά τις αποστάσεις που θα ταξιδεύουν τα πλοία για μεταφορές στη spot αγορά LNG και LPG, καθώς και το ύψος των ναύλων στη spot αγορά και στις μεσοπρόθεσμες ναυλώσεις που πρόκειται να ξεκινήσουν στο άμεσο μέλλον. Επιπλέον, οι ταχείες τεχνολογικές εξελίξεις στα Πλοία Μεταφοράς LNG και στα Πλοία Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα της Εταιρείας να εξασφαλίζει νέες ναυλώσεις με επωφελείς ναύλους και να αξιοποιεί το στόλο της.

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 της Εκδότριας για κεφάλαιο κίνησης.

Ενδεχόμενη επέλευση τέτοιων γεγονότων θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση των ταμειακών ροών της Εκδότριας, εξέλιξη που είναι ιδιαιτέρως δυσμενής ειδικά σε περιόδους κατά τις οποίες η αγοραία αξία των πλοίων της Εκδότριας βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα ή η Εκδότρια δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια για να καλύψει το κόστος της χρηματοδότησης των πλοίων της, και κατ' επέκταση να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(viii) Η Εταιρεία ενδέχεται να μην επιτύχει τα αναμενόμενα οφέλη από την απόκτηση Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων και τυχόν αποτυχία της Εταιρείας στις συγκεκριμένες αγορές θαλάσσιων μεταφορών θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Στις 13 Νοεμβρίου 2023, η Εταιρεία συνήψε τη Συμφωνία Πλαίσιο (βλ. Ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου) με την Capital Maritime και την Capital GP, η οποία προβλέπει μεταξύ άλλων την απόκτηση από την Εταιρεία 11 νεότευκτων (ναυπηγούμενων και υπό ναυπήγηση) Πλοίων Μεταφοράς LNG (Newbuild LNG/C Vessels) έναντι συνολικού τιμήματος \$3.130,0 εκατ. Έκαστο των εν λόγω Πλοίων Μεταφοράς LNG διαθέτει ή θα διαθέτει μετά την ολοκλήρωση της κατασκευής του, χωρητικότητα 174.000 κυβικών μέτρων («CBM») και ναυπηγήθηκε ή ναυπηγείται στα ναυπηγεία Hyundai Heavy Industries Co., Ltd ή HD Hyundai Samho Co., Ltd στη Νότια Κορέα (συνολικά, τα «Ναυπηγεία Hyundai»). Στις 21 Δεκεμβρίου 2023, τέθηκε σε ισχύ η Συμφωνία Πλαίσιο και η Εταιρεία συνήψε 11 συμφωνίες αγοράς μετοχών για την απόκτηση του 100% των μετοχών εκάστης πλοιοκτήτριας εταιρείας των νεότευκτων Πλοίων Μεταφοράς LNG. Την ίδια ημέρα, η Εταιρεία παρέλαβε το πρώτο νεότευκτο Πλοίο Μεταφοράς LNG σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη Συμφωνία Πλαίσιο, το LNG/C Amore Mio I.

Επίσης, κατά την υπογραφή των συμφωνιών αγοράς μετοχών για τα Πλοία Μεταφοράς LNG Axios II, Assos, Apostolos, Aktoras, Archimidis και Agamemnon, που ορίστηκαν ως τα αρχικά πλοία στη Συμφωνία Πλαίσιο (τα «Αρχικά Πλοία»), η Εταιρεία κατέβαλε στην Capital Maritime προκαταβολή \$174,4 εκατ., ήτοι το 10% του συνολικού τιμήματος των Αρχικών Πλοίων. Στη συνέχεια, η Εταιρεία ολοκλήρωσε τις συμφωνίες αγοράς μετοχών για τα Πλοία Μεταφοράς LNG Axios II, Assos, Aktoras και Apostolos κατά την παράδοση των πλοίων στις 2 Ιανουαρίου 2024, 31 Μαΐου 2024, 5 Ιουνίου 2024 και 28 Ιουνίου 2024 αντίστοιχα, και αναμένει να ολοκληρώσει

την εξαγορά των LNG/C Archimidis και Agamemnon κατά την παράδοσή τους από τα Ναυπηγεία Hyundai εντός του πρώτου τριμήνου του 2026. Το υπολειπόμενο τίμημα για τα Αρχικά Πλοία ανέρχεται σε συνολικά \$489,3 εκατ. και θα καταβληθεί κατά την παράδοση εκάστου πλοίου.

Περαιτέρω, η Εταιρεία κατά την υπογραφή των συμφωνιών αγοράς μετοχών για τα πλοία μεταφοράς LNG Alcaios I, Antaios I, Athlos και Archon (τα «Υπολειπόμενα Πλοία»), κατέβαλε \$138,1 εκατ. για την απόκτηση του 100% των μετοχών των αντίστοιχων πλοιοκτητριών εταιρειών. Τα Υπολειπόμενα Πλοία αναμένεται να παραδοθούν στην Εταιρεία μεταξύ του τρίτου τριμήνου 2026 και του πρώτου τριμήνου 2027. Πέραν των \$176,6 εκατ. που είχαν ήδη καταβληθεί έως την 30 Σεπτεμβρίου 2025, η Εταιρεία αναμένει να καταβάλει επιπλέον \$733,3 εκατ. στα Ναυπηγεία Hyundai σε δόσεις πριν και κατά την παράδοση των Υπολειπόμενων Πλοίων.

Επιπλέον, στις 3 Ιουνίου 2024, η Εταιρεία ανακοίνωσε την επένδυση της στον Στόλο Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων ύψους \$756,0 εκατ., με αναμενόμενες παραδόσεις των συγκεκριμένων πλοίων μεταξύ του πρώτου τριμήνου 2026 και του τρίτου τριμήνου 2027. Ο στόλος των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων αποτελείται από (6) MG/C μεταφοράς LPG-αμμωνίας (Dual Fuel Medium Gas Carriers) και τέσσερα (4) Πλοία Μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) που μπορούν επίσης να μεταφέρουν LPG, αμμωνία και παρόμοια φορτία, εκ των οποίων ένα (1), το πλοίο Active έχει ήδη παραδοθεί στην Εταιρεία όπως ανακοινώθηκε στις 6 Ιανουαρίου 2026 και αποτελεί το πρώτο παγκοσμίως Πλοίο Μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carrier) χωρητικότητας είκοσι δυο χιλιάδων (22.000) κ.μ. Τα συμβόλαια ναυπήγησης του στόλου των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων είχαν αρχικά συναφθεί από την Capital Maritime και οι τιμές απόκτησης που κατέβαλε ή θα καταβάλει η Εταιρεία αντιστοιχούν στο πραγματικό κόστος ναυπήγησης όλων των πλοίων, εκτός από δύο (2) Πλοία Μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων, τα οποία αποκτήθηκαν κατόπιν άσκησης δικαιώματος πρώτης άρνησης για την απόκτηση του πλοίου (rights of first refusal), όπως προβλέπεται στη Συμφωνία Πλαίσιο και αποκτήθηκαν από την Εταιρεία στο ίδιο κόστος που συμφωνήθηκε για τα δύο τελευταία Πλοία Μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων τον Ιανουάριο 2024. Τα πλοία του στόλου των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων είχαν αρχικώς παραγγελθεί από την Capital Maritime τον Ιούλιο 2023. Η Εταιρεία έχει ήδη καταβάλει στην Capital Maritime \$74,7 εκατ. που αφορούν α) τις προκαταβολές προς τα ναυπηγεία, που είχαν καταβληθεί από την Capital Maritime στο πλαίσιο συγκεκριμένων συμβολαίων ναυπήγησης και β) \$11,5 εκατ. επιπλέον για τα πλοία τα οποία αποκτήθηκαν κατόπιν άσκησης δικαιώματος πρώτης άρνησης για την απόκτηση του πλοίου (rights of first refusal). Πέραν των \$136,9 εκατ. που είχαν ήδη καταβληθεί στα Ναυπηγεία Hyundai έως την 30 Σεπτεμβρίου 2025, η Εταιρεία αναμένεται να καταβάλει επιπλέον \$544,4 εκατ. στα Ναυπηγεία Hyundai σε δόσεις πριν και κατά την παράδοση των πλοίων του στόλου των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων.

Περαιτέρω, στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι προέβη σε νέα παραγγελία για την κατασκευή επιπλέον τριών (3) Πλοίων Μεταφοράς LNG από τα Ναυπηγεία Hyundai με χρονοδιάγραμμα παράδοσής τους εντός του τρίτου τριμήνου του 2028 και του πρώτου τριμήνου του 2029.

Τα αναμενόμενα οφέλη για την Εταιρεία από την απόκτηση των νεότευκτων Πλοίων Μεταφοράς LNG και των πλοίων του στόλου των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων βασίζονται σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με τον οικονομικό αντίκτυπο των νέων πλοίων στη δραστηριότητα της Εταιρείας, ωστόσο αυτές μπορεί να μην επαληθευθούν ή να αποδειχθούν ανακριβείς. Η επίτευξη των αναμενόμενων ωφελειών εξαρτάται από την ικανότητα της Εταιρείας να εξασφαλίσει μακροπρόθεσμες ναυλώσεις σε αποδεκτούς ναύλους για κάθε νεότευκτο Πλοίο Μεταφοράς LNG και για κάθε πλοίο του στόλου των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων. Η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξασφάλιση τέτοιων ναυλώσεων, μεταξύ άλλων λόγω μακροοικονομικών παραγόντων, εξελίξεων στην παγκόσμια αγορά ναυλώσεων (συμπεριλαμβανομένης της δυσκολίας στην ανάπτυξη αγορών μεγάλης κλίμακας για μεταφορά αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και υδροποιημένου διοξειδίου του άνθρακα), καθώς και της φήμης των διαχειριστών της και της ικανότητάς τους να διατηρούν καλές σχέσεις με τους δραστηριοποιούμενους στην παγκόσμια ναυτιλιακή βιομηχανία.

Εάν τα ανωτέρω δεν αντιμετωπιστούν επιτυχώς, η Εταιρεία ενδέχεται να μην επιτύχει τα αναμενόμενα οφέλη από τις αποκτήσεις των νεότευκτων Πλοίων Μεταφοράς LNG και των πλοίων του στόλου Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(ix) Εάν δεν επαληθευτούν οι προσδοκίες της Εταιρείας και δεν επιτύχει τα αναμενόμενα οφέλη από τη μεταστροφή του στρατηγικού προσανατολισμού της Εταιρείας στις αγορές θαλάσσιας μεταφοράς LNG, λοιπών αερίων και θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης, ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι συμφωνίες της Εταιρείας με την Capital Maritime και την Capital GP, όπως αυτές περιλαμβάνονται στη Συμφωνία Πλαίσιο, υποδεικνύουν αλλαγή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας με στόχευση στην αγορά θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, καθώς και στη ευρύτερη αγορά θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης. Επιπλέον, σύμφωνα με το περιεχόμενο της Συμφωνίας Πλαίσιο, η Εταιρεία δεσμεύθηκε να εξετάσει την πώληση των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που κατείχε στο στόλο της και παράλληλα να απόσχει από την απόκτηση επιπλέον τέτοιων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Παράλληλα, στο πλαίσιο της πρόθεσης της Εταιρείας να προχωρήσει σταδιακά σε αποεπένδυση από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου της, την οποία και κοινοποίησε με σχετική ανακοίνωση στις 13 Νοεμβρίου 2023, οι θυγατρικές της έχουν ήδη πωλήσει ή συμφωνήσει να πωλήσουν σε μη συνδεδεμένα τρίτα μέρη όλα τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων -πλην ενός.

Ωστόσο, παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία έχει κάνει σημαντικά βήματα στην αλλαγή της επιχειρηματικής της στόχευσης, δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαιώσεις ότι στο μέλλον δεν θα επαναδραστηριοποιηθεί στην αγορά πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή στην αγορά ξηρού φορτίου ή ότι ακόμη δεν θα εξετάσει άλλες ναυτιλιακές αγορές πέραν των προαναφερθεισών. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαιώσεις για το ακριβές χρονικό διάστημα ολοκλήρωσης της διάθεσης των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου της ή εάν αυτή θα ολοκληρωθεί επιτυχώς. Εάν δεν ολοκληρωθεί η διάθεση των εν λόγω πλοίων ή εάν η Εταιρεία δεν επικεντρωθεί επιτυχώς στην αγορά θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, καθώς και στη ευρύτερη αγορά θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης, ενδέχεται να μην επιτύχει τα αναμενόμενα οφέλη από τις συναλλαγές που προβλέπονται από τη Συμφωνία Πλαίσιο και την απόκτηση του Στόλου Πλοίων Μεταφοράς Αερίων.

Τα αναμενόμενα οφέλη από την αλλαγή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας βασίζονται κατ' ανάγκη σε εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν πραγματοποιηθεί σε σχέση με την ανάπτυξη της αγοράς θαλάσσιας μεταφοράς LNG, λοιπών αερίων και αερίων ενεργειακής μετάβασης και την ικανότητα της Εταιρείας να αξιοποιήσει ευκαιρίες σε αυτές τις αγορές. Επιπλέον, βασίζονται σε εκτιμήσεις για την ανάπτυξη αγορών μεγάλης κλίμακας για τη μεταφορά αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και υδροποιημένου διοξειδίου του άνθρακα, καθώς και την ικανότητα της Εταιρείας να επωφεληθεί από αυτές τις αγορές. Παρόλο που η Εταιρεία αναμένει ότι το φυσικό αέριο και το LNG θα διαδραματίσουν σημαντικό ρόλο στην ενεργειακή μετάβαση στο εγγύς μέλλον, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο να μεταβληθεί στο μέλλον η θέση σχετικά με το περιβαλλοντικό αποτύπωμα του LNG και σχετικές εκτιμήσεις να μην υλοποιηθούν ή να αποδειχθούν ανακριβείς. Επίσης, παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία εκτιμά ότι οι αγορές για τη θαλάσσια μεταφορά αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και υδροποιημένου διοξειδίου του άνθρακα θα αναπτυχθούν σε μεγάλη κλίμακα, οι τάσεις και οι απόψεις που αφορούν περιβαλλοντικά ζητήματα και την ενεργειακή μετάβαση εν γένει μεταβάλλονται διαρκώς, καθιστώντας έτσι μη προβλέψιμο το χρόνο ή το βαθμό ανάπτυξης των εν λόγω αγορών.

Εάν οι προσδοκίες της Εταιρείας σχετικά με την ανάπτυξη της αγοράς θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, τον ρόλο του LNG στην ενεργειακή μετάβαση ή την ανάπτυξη αγορών μεγάλης κλίμακας για τη θαλάσσια μεταφορά αμμωνίας χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα και υδροποιημένου διοξειδίου του άνθρακα δεν υλοποιηθούν ή αποδειχθούν ανακριβείς, η Εταιρεία ενδέχεται να μην επιτύχει τα αναμενόμενα οφέλη από την αλλαγή επιχειρηματικής στρατηγικής, με ενδεχόμενη συνέπεια να επηρεαστεί αρνητικά η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(x) Η Εταιρεία ενδέχεται στο μέλλον να μην μπορέσει να αναπτυχθεί ή να διαχειριστεί αποτελεσματικά την ανάπτυξή της, γεγονός που ενδέχεται να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στην ανταγωνιστικότητα, στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η επιτυχία της Εταιρείας εξαρτάται από την ικανότητά της να αναπτύξει τη δραστηριότητά της, η οποία εξαρτάται από πλήθος παραγόντων, πολλοί από τους οποίους δεν βρίσκονται υπό τον έλεγχο της Εταιρείας. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

(α) την ικανότητα της Εταιρείας (i) να αξιοποιεί ευκαιρίες στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται μέσω σύναψης ναυλώσεων για τα πλοία της σε ελκυστικά επίπεδα ναύλων, (ii) να εξασφαλίζει χρηματοδότηση και πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές για νέες και υφιστάμενες δραστηριότητες, (iii) να εντοπίζει έγκαιρα νέες αγορές και ευκαιρίες, (iv) να εντοπίζει πλοία ή/και ναυτιλιακές εταιρείες ως στόχους πιθανών εξαγορών, (v) να ολοκληρώνει συναλλαγές που δημιουργούν προστιθέμενη αξία, (vi) να ενσωματώνει αποτελεσματικά τυχόν αποκτώμενες επιχειρήσεις ή πλοία στις υφιστάμενες δραστηριότητές της, (vii) να συμμορφώνεται με υφιστάμενους και νέους κανονισμούς, όπως ενδεικτικά του IMO και άλλων εθνικών ή υπερεθνικών φορέων και (viii) να τηρεί τις εμπορικές και τεχνικές συμφωνίες διαχείρισης με τις Διαχειρίστριες Εταιρείες της ή άλλους κατάλληλους διαχειριστές,

(β) την ικανότητα των Διαχειριστών της να προσλαμβάνουν, εκπαιδεύουν και διατηρούν κατάλληλο προσωπικό για τη διαχείριση, συντήρηση και λειτουργία της δραστηριότητας και του στόλου της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι στο μέλλον θα είναι σε θέση να αποκτήσει νεότευκτα ή μεταχειρισμένα πλοία με ευνοϊκούς όρους. Επίσης, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συνάψει συμβόλαια ναυπήγησης ή να εντοπίσει κατάλληλα πλοία που ταιριάζουν στη δραστηριότητά της ή να διαπραγματευτεί αποδεκτούς όρους με ναυπηγεία και πλοιοκτήτες για την απόκτησή τους ή ακόμη και να εξασφαλίσει χρηματοδότηση για τέτοιες εξαγορές με οικονομικά αποδεκτούς όρους ή και καθόλου.

Τυχόν αδυναμία έγκαιρης αναγνώρισης, αγοράς, αξιοποίησης και εκμετάλλευσης πλοίων ή πλοιοκτητριών εταιρειών θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην ανταγωνιστικότητα, στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xi) Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης στην Εταιρεία. Εάν, για οποιονδήποτε λόγο, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες αδυνατούν να παράσχουν στην Εταιρεία απαραίτητες υπηρεσίες για τη διοίκηση και τη διαχείριση του στόλου της ώστε να ασκεί επιτυχώς τη δραστηριότητά της, ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική της δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η λειτουργία της Εταιρείας εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οι οποίες είναι ιδιωτικές εταιρείες που παρέχουν στην Εταιρεία εμπορικές και τεχνικές υπηρεσίες διαχείρισης του στόλου της. Βάσει των συμφωνιών που έχει συνάψει η Εταιρεία με τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οι τελευταίες παρέχουν σημαντικές υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένης της εμπορικής και τεχνικής διαχείρισης όλων των πλοίων της Εταιρείας, της διαχείρισης πιστοποιήσεων, της συντήρησης και στελέχωσης των πλοίων με πληρώματα, των προμηθειών, των ασφαλιστικών καλύψεων και της εποπτείας των ναυπηγείων, καθώς και διοικητικές, χρηματοοικονομικές και άλλες υποστηρικτικές υπηρεσίες. Ως εκ τούτου, η επιχειρησιακή επιτυχία και η δυνατότητα υλοποίησης της στρατηγικής ανάπτυξης της Εταιρείας εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το επίπεδο των υπηρεσιών αυτών από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οι οποίες είναι διακριτές εταιρείες και δεν αποτελούν μέρος του ομίλου εταιρειών που ελέγχεται από την Capital Maritime και συνεπώς δεν επωφελούνται από την οικονομική και λειτουργική υποστήριξη που θα παρείχε μια μητρική εταιρεία. Επιπλέον, η επιτυχία της Εταιρείας στη σύναψη νέων ναυλώσεων και στην επέκταση των σχέσεων της με ναυλωτές εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τη φήμη των Διαχειριστριών Εταιρειών, τις σχέσεις τους στη ναυτιλιακή αγορά και την ικανότητά τους να ανταποκρίνονται στις προϋποθέσεις για μακροπρόθεσμη συνεργασία με σημαντικούς ναυλωτές.

Εάν, για οποιονδήποτε λόγο, κάποια από τις Διαχειρίστριες Εταιρείες δεν είναι σε θέση να παρέχει στην Εταιρεία το απαιτούμενο επίπεδο υπηρεσιών για την υποστήριξη και την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της ή δεν πληροί τις προδιαγραφές ώστε να διασφαλίζεται η σύναψη μακροπρόθεσμων ναυλώσεων από την Εταιρεία, ενδέχεται να προκύψουν δυσμενείς συνέπειες για την επιχειρηματική δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, εάν η φήμη των Διαχειριστριών Εταιρειών ή οι σχέσεις τους με τους παράγοντες της αγοράς πληγούν, δικαιολογημένα ή αδικαιολόγητα, ή εάν κάποια από τις Διαχειρίστριες

Εταιρείες δεν παρέχει ικανοποιητικό επίπεδο υπηρεσιών της σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις συμφωνίες διαχείρισης, μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά η ικανότητα της Εταιρείας να ανανεώνει υφιστάμενες ναυλώσεις, να εξασφαλίζει νέες ναυλώσεις, να συνεργάζεται αποτελεσματικά με ναυπηγεία σε περιόδους περιορισμένης ναυπηγικής ικανότητας, να εξασφαλίζει χρηματοδότηση με εμπορικά αποδεκτούς όρους, να έχει πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές ή να διατηρεί ικανοποιητικές σχέσεις με τους προμηθευτές της και τρίτα μέρη.

Η επέλευση οποιουδήποτε από τους ανωτέρω παράγοντες θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xii) Η Εταιρεία καταβάλλει στις Διαχειρίστριες Εταιρείες αμοιβές και τα έξοδα σημαντικού ύψους, οι οποίες υπόκεινται σε σημαντικές διακυμάνσεις. Καθώς το ύψος των αμοιβών και των εξόδων αυτών δεν είναι ευχερώς προβλέψιμο, τυχόν σημαντική αύξηση των αμοιβών και των εξόδων θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Λόγω του μεταβλητού χαρακτήρα των αμοιβών που προβλέπονται στις συμφωνίες διαχείρισης της Εταιρείας με τις Διαχειρίστριες Εταιρείες, οποιαδήποτε αύξηση των δαπανών και εξόδων που συνδέονται με την παροχή των υπηρεσιών των Διαχειριστριών Εταιρειών προς την Εταιρεία, όπως για παράδειγμα λόγω της κατάστασης ή/και της ηλικίας των πλοίων, του κόστους στελέχωσης με πληρώματα των υπό ναύλωση πλοίων ή των ασφαλιστικών εξόδων, θα βαρύνει την Εταιρεία.

Τα έξοδα που απαιτούνται για τη διαχείριση του στόλου εξαρτώνται από πολλούς παράγοντες, πολλοί από τους οποίους βρίσκονται εκτός ελέγχου της Εταιρείας ή των Διαχειριστριών Εταιρειών. Ορισμένες από τις εν λόγω δαπάνες, κυρίως οι σχετιζόμενες με την επάνδρωση των πλοίων με πληρώματα, τις ασφαλιστικές καλύψεις και τα αυξημένα μέτρα ασφάλειας, έχουν αυξηθεί και ενδέχεται να συνεχίσουν να αυξάνονται στο μέλλον και στο βαθμό που μια τέτοια αύξηση των δαπανών επιβαρύνει την Εταιρεία, ενδέχεται να την οδηγήσει σε μείωση των κερδών της και σε περιορισμό των ταμειακών της ροών. Επίσης, οι αμοιβές που χρεώνουν οι Διαχειρίστριες Εταιρείες για την παροχή των υπηρεσιών τους, καθώς και η αποζημίωση τους για έξοδα και υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν για λογαριασμό της Εταιρείας, καθώς και τα έξοδα που σχετίζονται με δεξαμενισμούς ή ενδιάμεσες επιθεωρήσεις των πλοίων, μπορεί επίσης να αυξηθούν σημαντικά με ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xiii) Εάν οι Διαχειρίστριες Εταιρείες και κατ' επέκταση η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να ανταποκριθούν επιτυχώς στις διαδικασίες αξιολόγησης κινδύνου των ναυλωτών, οι τρέχουσες ναυλώσεις καθώς και η ικανότητα της Εταιρείας να ναυλώνει τα πλοία της στο μέλλον ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς, γεγονός που μπορεί να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο ναυτιλιακός κλάδος ιστορικά συνιστά κλάδο υποκείμενο σε αυστηρές κανονιστικές απαιτήσεις και αναμένεται να συνεχίσει να υπόκειται σε αυστηρό ρυθμιστικό πλαίσιο. Λόγω των αυξανόμενων περιβαλλοντικών ανησυχιών, οι ναυλωτές έχουν αναπτύξει και εφαρμόζουν σε διαρκή βάση αυστηρά μέτρα δέουσας επιμέλειας κατά την επιλογή των εμπορικών τους συνεργατών. Η σχετική διαδικασία αυτή έχει εξελιχθεί σε μια ολοκληρωμένη και πολυσύνθετη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου του διαχειριστή του πλοίου και του πλοίου, η οποία περιλαμβάνει επιτόπιες επιθεωρήσεις πλοίων, συμπλήρωση εξειδικευμένων ερωτηματολογίων επιθεώρησης από διαπιστευμένους επιθεωρητές και έκδοση αναλυτικών εκθέσεων αξιολόγησης κινδύνου.

Για τη σύναψη μακροχρόνιων ναυλώσεων, οι παράγοντες που ενδέχεται να ληφθούν υπόψη κατά τη σύναψη τέτοιων συμβάσεων περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- Αξιολογήσεις και έλεγχοι των εγκαταστάσεων του διαχειριστή του πλοίου.
- Το περιβαλλοντικό, υγιειονομικό και ασφαλιστικό ιστορικό του διαχειριστή του πλοίου.

- Η συμμόρφωση του διαχειριστή του πλοίου με τα πρότυπα του IMO.
- Ο βαθμός συμμόρφωσης του διαχειριστή του πλοίου με αυστηρότερα πρότυπα της ναυτιλιακής βιομηχανίας.
- Οι σχέσεις του διαχειριστή του πλοίου στη ναυτιλιακή αγορά, η φήμη του για ποιοτική εξυπηρέτηση, τεχνική επάρκεια και επιχειρησιακή εμπειρία.
- Η συμμόρφωση του διαχειριστή του πλοίου με κώδικες δεοντολογίας, πολιτικές και κατευθυντήριες οδηγίες του ναυλωτή, συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων διαφάνειας, καταπολέμησης δωροδοκίας και ηθικής συμπεριφοράς, καθώς και απαιτήσεων που αφορούν σχέσεις με τρίτα μέρη.

Εάν οι Διαχειρίστριες Εταιρείες αδυνατούν να ανταποκρίνονται με επιτυχία, σε διαρκή βάση, στις διαδικασίες αξιολόγησης κινδύνου των μεγάλων ναυλωτών, οι τρέχουσες ναυλώσεις καθώς και η ικανότητα της Εταιρείας να ναυλώνει τα πλοία της στο μέλλον ενδέχεται, καθώς και οι σχέσεις με υφιστάμενους ναυλωτές και η ικανότητα εξασφάλισης νέων μεσοπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων ναυλώσεων, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς. Τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις απαιτήσεις των μεγάλων ναυλωτών μπορεί να οδηγήσει αυτούς είτε σε καταγγελία υφιστάμενων ναυλώσεων είτε και σε άρνηση ναύλωσης των πλοίων της Εταιρείας στο μέλλον, εξέλιξη που θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xiv) Εάν τα πλοία του στόλου της Εταιρείας υποστούν ζημία λόγω των εγγενών λειτουργικών κινδύνων της ναυτιλιακής βιομηχανίας, ενδέχεται η Εταιρεία να βρεθεί αντιμέτωπη με απρόβλεπτα έξοδα, ζημιές ή απώλεια πλοίου, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τα πλοία της Εταιρείας και τα φορτία τους εκτίθενται στον κίνδυνο ζημίας ή απώλειας λόγω γεγονότων όπως ναυτικά ατυχήματα, δυσμενείς καιρικές συνθήκες (συμπεριλαμβανομένων ακραίων καιρικών φαινομένων που αποδίδονται στην κλιματική αλλαγή), διακοπές λειτουργίας από μηχανικές βλάβες, προσάραξη, πυρκαγιά, εκρήξεις και συγκρούσεις, ανθρώπινο λάθος, πόλεμο, τρομοκρατία, πειρατεία και άλλες περιστάσεις ή γεγονότα. Τα Πλοία Μεταφοράς LNG και τα πλοία του στόλου των Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων είναι ιδιαίτερα σύνθετα πλοία με περίπλοκο εξοπλισμό, όπως οι μηχανές και γεννήτριες διπλού καυσίμου, εξειδικευμένες δεξαμενές διατήρησης της απαιτούμενης θερμοκρασίας του φορτίου, συστήματα επαναυγροποίησης και λοιπά συστήματα, τα οποία, σε περίπτωση ζημίας, μειωμένης απόδοσης ή βλάβης, ενδέχεται να απαιτήσουν εκτεταμένες επισκευές. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε αυξημένες δαπάνες, ημέρες εκτός ναύλωσης (off-hire) και σε αδυναμία εκπλήρωσης των όρων των σχετικών ναυλοσυμφώνων, γεγονός δυνάμενο να θεμελιώσει δικαίωμα αποζημίωσης για τους ναυλωτές.

Εάν τα πλοία της Εταιρείας υποστούν οποιαδήποτε ζημία, ενδέχεται 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. Η απώλεια εσόδων κατά την περίοδο που τα πλοία επισκευάζονται και επανατοποθετούνται, καθώς και το άμεσο κόστος των επισκευών, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

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 να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xv) Η αύξηση της ηλικίας των πλοίων της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα σύναψης επικερδών ναυλώσεων, τη συμμόρφωση της με χρηματοοικονομικούς δείκτες των δανειακών συμβάσεων ή την εξασφάλιση χρηματοδότησης, ενώ η αγορά και λειτουργία μεταχειρισμένων πλοίων μπορεί να συνεπάγεται αυξημένα λειτουργικά κόστη και κεφαλαιουχικές δαπάνες, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ο στόλος της Εταιρείας αριθμούσε δεκατέσσερα (14) πλοία με μέσο σταθμισμένο κατά DWT όρο ηλικίας περίπου 3,3 έτη.

Σε γενικές γραμμές, το κόστος συντήρησης ενός πλοίου προκειμένου να βρίσκεται σε καλή λειτουργική κατάσταση αυξάνεται όσο αυξάνεται η ηλικία του. Τα πλοία μεγαλύτερης ηλικίας είναι συνήθως λιγότερο αποδοτικά ως προς την κατανάλωση καυσίμου σε σχέση με νεότευκτα πλοία, λόγω των τεχνολογικών βελτιώσεων των ναυτικών μηχανών. Επιπλέον, το κόστος ασφάλισης του φορτίου αυξάνεται σύμφωνα με την ηλικία του πλοίου, καθιστώντας έτσι τα παλαιότερα πλοία λιγότερο ελκυστικά για τους ναυλωτές. Τα παλαιότερα πλοία μπορεί επίσης να απαιτήσουν υψηλότερες κεφαλαιουχικές δαπάνες προκειμένου να συμμορφώνονται με κανονισμούς που τέθηκαν σε ισχύ μετά την κατασκευή τους, ενώ η αξία τους ενδέχεται να απομειώνεται ταχύτερα σε σχέση με νεότερα πλοία. Ως εκ τούτου, τυχόν γηράσκων στόλος ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να τηρεί τους χρηματοοικονομικούς όρους των δανειακών της συμβάσεων και/ή να εξασφαλίζει νέα χρηματοδότηση.

Επίσης, εάν η Εταιρεία προβεί στην αγορά μεταχειρισμένων πλοίων, αναπόφευκτα δεν θα έχει το ίδιο επίπεδο πληροφόρησης σχετικά με την κατάστασή τους, όπως διαθέτει για τα πλοία που ναυπηγήθηκαν για λογαριασμό της και τα οποία εκμεταλλεύεται αποκλειστικά η ίδια, ενώ συνήθως δεν παρέχονται εγγυήσεις από το ναυπηγείο κατασκευής για μεταχειρισμένα πλοία που τυχόν αποκτά η Εταιρεία, αυξάνοντας έτσι τον κίνδυνο απρόβλεπτων δαπανών.

Τυχόν σημαντική αύξηση των λειτουργικών ή κεφαλαιουχικών δαπανών λόγω της ηλικίας ή της κατάστασης των πλοίων ή λόγω νέων κανονιστικών απαιτήσεων που τίθενται σε ισχύ μετά την ναυπήγηση υπαρχόντων πλοίων, θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xvi) Επί του παρόντος, η Εκδότρια αντλεί το σύνολο των εσόδων της από περιορισμένο αριθμό ναυλωτών και η απώλεια οποιουδήποτε ναυλωτή ή ναύλωσης θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Επί του παρόντος, το σύνολο των Εσόδων της Εκδότριας προέρχεται από έναν περιορισμένο αριθμό ναυλωτών και η απώλεια οποιουδήποτε ναυλωτή ή ναυλοσύμφωνου θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική απώλεια εσόδων και ταμειακών ροών.

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, οι ναυλωτές μας που αντιπροσώπευαν μεμονωμένα περισσότερο από το 10% των συνολικών εσόδων ήταν οι BP, Cheniere, Hartree και Qatar Energy Trading, οι οποίες αντιπροσώπευαν το 22%, 16%, 12% και 12% των εσόδων μας, αντίστοιχα.

Εάν ο Όμιλος απωλέσει ναυλωτή που αντιπροσωπεύει μεμονωμένα περισσότερο από το 10% των συνολικών εσόδων ή τους ευνοϊκούς όρους των συμφωνιών ναύλωσης 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 την Εκδότρια ή εάν

ένας ναυλωτής ασκήσει το δικαίωμα καταγγελίας ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο, και η Εταιρεία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει νέες ναυλώσεις με παρόμοιους όρους και να απωλέσει σημαντικά έσοδα, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xvii) Οι θαλάσσιες μεταφορές χαρακτηρίζονται από εγγενείς λειτουργικούς κινδύνους. Τα πλοία της Εταιρείας κατά τη δραστηριότητά τους εκτίθενται στους κινδύνους αυτούς και ενδέχεται να υποστούν ζημιές ή να προκαλέσουν ρύπανση ή περιβαλλοντική ζημία, γεγονός που θα μπορούσε να βλάψει τη φήμη και τη δραστηριότητά της και να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τα πλοία της Εταιρείας και κατ' επέκταση τα φορτία τους εκτίθενται στον κίνδυνο ζημίας ή απώλειας λόγω γεγονότων όπως:

- Ναυτικά ατυχήματα
- Δυσμενείς καιρικές συνθήκες (συμπεριλαμβανομένων ακραίων καιρικών φαινομένων που αποδίδονται στην κλιματική αλλαγή)
- Μηχανικές βλάβες, προσάραξη, πυρκαγιά, εκρήξεις και συγκρούσεις
- Πειρατεία
- Εχθροπραξίες, πολεμικές συρράξεις και τρομοκρατία και
- Ανθρώπινο λάθος

Η εμπλοκή οποιουδήποτε από τα πλοία της Εταιρείας σε ένα ατύχημα θα μπορούσε να έχει ως συνέπεια:

- Περιβαλλοντική ρύπανση
- Θάνατο ή τραυματισμό προσώπων, ή απώλεια περιουσίας
- Καθυστερήσεις στην παράδοση φορτίου
- Απώλεια εσόδων ή καταγγελία ναυλώσεων
- Διοικητικά πρόστιμα, κυρώσεις ή επιβολή περιορισμών να διεξάγουν συγκεκριμένες δραστηριότητες
- Αυξημένο κόστος ασφαλίσεων
- Βλάβη στη φήμη και στις εμπορικές σχέσεις της Εταιρείας γενικότερα και
- Μειωμένη μελλοντική απόδοση του πλοίου

Επέλευση, οποιωνδήποτε από τα ανωτέρω γεγονότα ή συνέπειες θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xviii) Η Εταιρεία ενδέχεται να μη διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη για κινδύνους που μπορεί να προκύψουν κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η λειτουργία πλοίων ανοικτής θαλάσσης στο διεθνές εμπόριο ενέχει εγγενείς κινδύνους. Η Εταιρεία ασφαρίζει τα πλοία της έναντι των κινδύνων εκείνων για τους οποίους είθισται οι πλοιοκτήτες να εξασφαλίζουν ασφαλιστική κάλυψη.

Η υφιστάμενη ασφάλιση περιλαμβάνει: (i) ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery) έναντι ναυτικών κινδύνων, (ii) ασφαλιστική κάλυψη αυξημένης αξίας (increased value insurance), (iii) ασφαλιστική κάλυψη προστασίας και αποζημίωσης (Protection and indemnity insurance), η οποία αποτελεί την κύρια κάλυψη για αστική ευθύνη που προκύπτει κατά τη λειτουργία πλοίων, (iv) Ασφαλιστική κάλυψη πολεμικών κινδύνων (war risks insurance), και (v) ασφαλιστική κάλυψη εμπορευμάτων, επισταλίων και υπεράσπισης (freight, demurrage and defense cover) (βλ. ενότητα 3.3.6 «Ασφαλιστική Πολιτική»).

Ωστόσο, υπάρχουν κίνδυνοι για τα πλοία της Εταιρείας που δεν καλύπτονται από την περιγραφείσα ασφαλιστική κάλυψη, ενώ δεν είναι όλοι οι κίνδυνοι επαρκώς ασφαλίσιμοι. Επίσης, η αντισυμβαλλόμενη ασφαλιστική εταιρεία δεν είναι βέβαιο ότι θα καταβάλει το ποσό το οποίο θα δικαιούται η Εταιρεία ή ότι το ασφάλισμα θα καλύπτει πλήρως την αξία της ασφαλιζόμενης απαίτησης, μεταξύ άλλων λόγω και του ευμετάβλητου χαρακτήρα των τιμών των πλοίων. Επιπρόσθετα, οι αποζημιώσεις που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια υπόκεινται σε απαλλαγές (deductibles) και, καθώς είναι πιθανό να προκύψει μεγάλος αριθμός απαιτήσεων, το συνολικό ποσό των απαλλαγών ενδέχεται να είναι σημαντικό.

Η Εταιρεία δεν ασφαλίζει τα πλοία της 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).

Η Εταιρεία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει στο μέλλον επαρκή ασφαλιστική κάλυψη με όρους εμπορικά αποδεκτούς ή η διαθέσιμη ασφαλιστική κάλυψη να είναι σημαντικά ακριβότερη από την υφιστάμενη. Για παράδειγμα, αυστηρότεροι περιβαλλοντικοί κανονισμοί έχουν οδηγήσει στο παρελθόν σε αύξηση του κόστους ασφάλισης ή και σε περιορισμένη διαθεσιμότητα ασφάλισης για κινδύνους περιβαλλοντικής ζημίας ή ρύπανσης. Ένα καταστροφικό ναυτιλιακό ατύχημα μπορεί να υπερβεί την ασφαλιστική κάλυψη της Εταιρείας. Επιπλέον, μεταβολές στις ασφαλιστικές αγορές λόγω τρομοκρατικών επιθέσεων ή σημαντικών ναυτιλιακών ατυχημάτων ενδέχεται να δυσχεράνουν την απόκτηση ορισμένων τύπων ασφαλιστικής κάλυψης, ενώ υφίσταται το ενδεχόμενο η ασφαλιστική κάλυψη να ακυρωθεί από τους ασφαλιστικούς οργανισμούς λόγω συγκεκριμένων ενεργειών της Εταιρείας, σε περίπτωση που λάβουν χώρα ορισμένες ενέργειες ή παραλείψεις, όπως ενδεικτικά η μη διατήρηση της απαιτούμενης πιστοποίησης για τα πλοία.

Τυχόν μη ασφαλισμένη ή υποασφαλισμένη ζημία θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xix) Η Εταιρεία 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 τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία να κληθεί σε επιπλέον μη προϋπολογισμένες καταβολές, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κx) Οι συμβάσεις εργασίας των πληρωμάτων των πλοίων της Εταιρείας, τις οποίες συνάπτουν εξειδικευμένες εταιρείες διαχείρισης πληρωμάτων για λογαριασμό των Διαχειριστριών Εταιρειών, ενδέχεται στο μέλλον να μην αποτρέψουν πιθανή παύση εργασίας των πληρωμάτων. Αποτυχία επαναδιαπραγμάτευσης αυτών των συμβάσεων εργασίας ή αδυναμία προσέλκυσης και διατήρησης εξειδικευμένου προσωπικού στο μέλλον ενδέχεται να επιφέρει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η επιτυχία της Εταιρείας εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητά της να προσελκύει και να διατηρεί κατάλληλο και εξειδικευμένο προσωπικό. Για τη στελέχωση των πλοίων της, η Εταιρεία απασχολεί εργαζομένους με εξειδικευμένη εκπαίδευση, οι οποίοι μπορούν να εκτελούν πολύπλοκες και απαιτητικές εργασίες, ενώ ο ανταγωνισμός για την προσέλκυση και τη διατήρηση κατάλληλων μελών πληρωμάτων είναι ιδιαίτερα έντονος.

Οι εξειδικευμένες εταιρείες διαχείρισης πληρωμάτων συνάπτουν για λογαριασμό των Διαχειριστριών Εταιρειών συλλογικές συμφωνίες απασχόλησης πληρωμάτων, ωστόσο η ύπαρξη τέτοιων συμφωνιών ενδέχεται να μην λειτουργήσει αποτρεπτικά σε περιπτώσεις ανάσχεσης εργασίας ή άλλες μορφές εργασιακών αναταραχών. Η συλλογική σύμβαση εργασίας μεταξύ των Διαχειριστριών Εταιρειών και της Πανελλήνιας Ναυτικής Ομοσπονδίας, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1η Αυγούστου 2025, λήγει την 31 Ιουλίου 2026, ωστόσο υπόκειται σε μελλοντική επαναδιαπραγμάτευση και δεν αποτελεί εγγύηση για τυχόν παύση εργασιών στο μέλλον.

Παρότι η Εταιρεία θεωρεί ότι οι σχέσεις της με τους εργαζομένους είναι ικανοποιητικές, δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι θα καταστεί εφικτή η επιτυχής παράταση ή επαναδιαπραγμάτευση της συλλογικής σύμβασης εργασίας μετά τη λήξη της. Εάν δεν επιτευχθεί παράταση ή επαναδιαπραγμάτευση των συλλογικών συμβάσεων εργασίας, εάν προκύψουν διαφορές με το ναυτεργατικό σωματείο ή εάν οι εργαζόμενοι που καλύπτονται από τη σύμβαση προβούν σε απεργία ή άλλη μορφή παύσης ή διακοπής εργασιών ή ακόμη και αν η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να προσελκύει και να διατηρεί κατάλληλο προσωπικό για την απρόσκοπτη λειτουργία της ενδέχεται να αντιμετωπίσει σημαντική διατάραξη ή/και διακοπή των λειτουργιών της. Τυχόν τέτοια διατάραξη ή διακοπή θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κxi) Δικαιούχοι ναυτικών απαιτήσεων ενδέχεται να προβούν σε συντηρητική κατάσχεση των πλοίων του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της 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 περιλαμβάνει ναυτικό προνόμιο δύναται να ασκήσει το εν λόγω προνόμιο, επιβάλλοντας τη συντηρητική κατάσχεση πλοίου. Η συντηρητική κατάσχεση ή δέσμευση (arrest or attachment) ενός ή περισσότερων από τα πλοία της Εταιρείας, εφόσον δεν αρθεί εγκαίρως, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα την καταγγελία συμβάσεων ναύλωσης, την παράβαση των υποχρεώσεων της Εταιρείας δυνάμει των χρηματοδοτικών της συμβάσεων, τη διακοπή των ταμειακών της 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. Συνεπώς, σε ορισμένες έννομες τάξεις, ο δικαιούχος απαίτησης έναντι ορισμένου πλοίου της Εταιρείας ενδέχεται να επιδιώξει την ικανοποίηση της απαίτησής του επιβάλλοντας συντηρητική κατάσχεση σε άλλα της Εταιρείας.

Η επέλευση οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω γεγονότων ενδέχεται να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κxii) Η Εταιρεία κινδυνεύει με επίταξη των πλοίων της σε περίοδο πολέμου ή κατάσταση εκτάκτου ανάγκης, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της 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 της Εταιρείας, ενδέχεται να τα επιτάξουν και να αναλάβουν τον έλεγχο τους. Εάν η επίταξη γίνεται έναντι της καταβολής μισθώματος, το κράτος αυτό αναλαμβάνει τον έλεγχο του πλοίου και καθίσταται ναυλωτής αυτού, ορίζοντας μονομερώς το ύψος του ναύλου. Αν και η επίταξη διατάσσεται κατά κύριο λόγο σε περιόδους πολέμου ή καταστάσεις εκτάκτου ανάγκης, οι αρμόδιες αρχές ενδέχεται να επιτάξουν πλοία και υπό άλλες καταστάσεις ή συνθήκες. Παρόλο που η Εταιρεία εκτιμά πως θα δικαιούτο αποζημίωση σε περίπτωση επίταξης ενός ή περισσότερων πλοίων της, τόσο η επιτυχής έκβαση της εν λόγω απαίτησης, όσο το ποσό της τυχόν αποζημίωσης, καθώς και ο χρόνος καταβολής της, είναι αβέβαια.

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, τυχόν επίταξη πλοίων της Εταιρείας ενδέχεται να επιφέρει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κxiii) Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο πειρατείας που συνδέεται με την εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της 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 ιστορικά λάβει χώρα σε βάρος πλοίων ανοικτής θαλάσσης που δραστηριοποιούνται σε ορισμένες περιοχές του κόσμου, όπως η Νότια Σινική Θάλασσα, ο Ινδικός Ωκεανός, ο Κόλπος του Άντεν ανοιχτά της Σομαλίας και η Ερυθρά Θάλασσα. Αν και η συχνότητα περιστατικών θαλάσσιας πειρατείας έχει μειωθεί τα τελευταία χρόνια, τέτοια περιστατικά συνεχίζουν να λαμβάνουν χώρα, ιδίως στον Κόλπο του Άντεν και στον Κόλπο της Γουινέας. Επιπλέον, στα τέλη του 2023 και καθ' όλη τη διάρκεια του 2024 σημειώθηκαν επιθέσεις πολιτοφυλακών σε εμπορικά πλοία στην Ερυθρά Θάλασσα στο πλαίσιο της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή.

Εάν οι επιθέσεις αυτές οδηγήσουν στο χαρακτηρισμό περιοχών, όπου δραστηριοποιούνται τα πλοία της Εταιρείας, ως «ζώνες πολεμικού κινδύνου» (war risk zones) ή περιοχές αυξημένης επικινδυνότητας από τις ασφαλιστικές εταιρείες, τα ασφάλιστρα για την ασφαλιστική κάλυψη των πλοίων της Εταιρείας ενδέχεται να αυξηθούν σημαντικά και η ασφάλιση αυτή να καταστεί δυσκολότερο να συμφωνηθεί. Επιπλέον, τα κόστη πληρώματος, συμπεριλαμβανομένων εξόδων για την τοποθέτηση ένοπλων ή μη ένοπλων φρουρών επί του πλοίου, ενδέχεται να αυξηθούν σημαντικά υπό τέτοιες συνθήκες. Παρότι η χρήση φρουρών αποσκοπεί στην αποτροπή και πρόληψη περιστατικών πειρατείας και καταλήψεων πλοίων, μπορεί ωστόσο να αυξήσει τον κίνδυνο ευθύνης της Εταιρείας σε περίπτωση θανάτου ή τραυματισμού προσώπων ή περιουσιακής ζημίας.

Αν και η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη για την αντιμετώπιση απωλειών που απορρέουν από τέτοια περιστατικά, υπάρχει πάντοτε ο κίνδυνος ότι τα περιστατικά αυτά μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημιές οι οποίες δεν μπορούν να ανακτηθούν από την ασφαλιστική κάλυψη, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κκiv) Η αυξανόμενη τεχνολογική πρόοδος και ο οι καινοτομίες στα πλοία ενδέχεται να μειώσουν τα έσοδα από ναυλώσεις και την αξία των πλοίων της Εταιρείας και κατά συνέπεια να επηρεάσουν δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι ναύλοι, καθώς και η αξία και η εμπορική/λειτουργική διάρκεια ζωής ενός πλοίου, καθορίζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της αποδοτικότητας του πλοίου, της επιχειρησιακής ευελιξίας και της φυσικής διάρκειας 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. 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 διατίθενται σε σημαντικά χαμηλότερες τιμές σε σύγκριση με τα σύγχρονα πλοία.

Η φυσική διάρκεια ζωής ενός πλοίου σχετίζεται με τον αρχικό σχεδιασμό και την κατασκευή του, τη συντήρησή του και τις καταπονήσεις που υφίσταται κατά τη λειτουργία του. Εάν επαληθευτεί στην πράξη η απόδοση των νέων σχεδίων πλοίων, που παρουσιάζονται από τα ναυπηγεία ως περισσότερο αποδοτικά σε κατανάλωση καυσίμου ή εάν ναυπηγηθούν στο μέλλον πλοία που είναι πιο αποδοτικά, πιο ευέλικτα, μεγαλύτερης χωρητικότητας ή με μεγαλύτερη φυσική διάρκεια ζωής από τα υπάρχοντα πλοία της Εταιρείας, τότε ο ανταγωνισμός από αυτά τα τεχνολογικά πιο προηγμένα πλοία θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της Εταιρείας να ναυλώνει τα πλοία της, το ύψος των ναύλων που θα μπορεί να εισπράττει μετά τη λήξη των υφιστάμενων ναυλώσεων, καθώς και την αξία μεταπώλησης των πλοίων της. Επιπρόσθετα, τα πλοία της Εταιρείας είναι στο σύνολό τους εξοπλισμένα με σύστημα επεξεργασίας θαλάσσιου έρματος («Ballast Water Treatment System» ή «BWTS»). Τυχόν αποτυχία του BWTS ή άλλου νεοεγκατεστημένου εξοπλισμού και νέων τεχνολογιών να λειτουργήσουν αποτελεσματικά μετά την εγκατάστασή τους μπορεί να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις και/ή με τους όρους των ναυλοσυμφώνων της. Τυχόν μη συμμόρφωση ή λειτουργική ανεπάρκεια τέτοιου εξοπλισμού θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Περαιτέρω, τα πλοία μεταφοράς LCO₂ της Εταιρείας ενσωματώνουν τεχνολογίες μεγάλης κλίμακας που δεν έχουν δοκιμαστεί και ενδέχεται να μην αποδώσουν όπως αναμένεται ή να μην υιοθετηθούν από τον κλάδο. Τα συγκεκριμένα πλοία είναι τα πρώτα πλοία αυτού του τύπου και μεγέθους που ναυπηγούνται και ενσωματώνουν τεχνολογίες και εξοπλισμό που δεν έχουν δοκιμαστεί σε αυτήν την κλίμακα, συμπεριλαμβανομένων δεξαμενών φορτίου και άλλων στοιχείων του συστήματος διαχείρισης φορτίου. Επιπλέον, άλλες σχεδιαστικές προσεγγίσεις για κατασκευή πλοίων για τη μεταφορά LCO₂ προτείνουν λύσεις διατήρησης του μεταφερόμενου φορτίου υπό μέση ή υψηλή πίεση, σε αντίθεση με τα πλοία της Εταιρείας, τα οποία αναμένεται να λειτουργούν με τεχνολογία χαμηλής πίεσης. Στην κατεύθυνση αυτή, δεν υπάρχουν διαβεβαιώσεις ότι η τεχνολογία χαμηλής πίεσης που θα εφαρμοστεί στα πλοία μεταφοράς LCO₂ της Εταιρείας είτε θα λειτουργήσει όπως αναμένεται είτε θα καθιερωθεί ως το πρότυπο μεταφοράς στη θαλάσσια μεταφορά LCO₂.

Εάν η τεχνολογία ή ο εξοπλισμός των πλοίων μεταφοράς LCO₂ της Εταιρείας δεν αποδώσει τα αναμενόμενα ή δεν υιοθετηθεί ευρέως από τον κλάδο, αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την ικανότητα της Εταιρείας να ναυλώνει τα πλοία μεταφοράς LCO₂ και την αξία μεταπώλησης αυτών και κατ' επέκταση τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κχν) Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας βασίζεται σε πληροφοριακά συστήματα. Τυχόν παραβιάσεις της ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων, αστοχία ή διακοπή της λειτουργίας τους, ενδέχεται να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητά της, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η αποτελεσματική άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας εξαρτάται από τα συστήματα πληροφορικής και το λογισμικό (hardware και software) των πλοίων της, 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 3.3.8 «Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας» και 3.3.20.4 «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 50 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. Είναι πιθανό, τέτοιες 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 να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κχνι) Η Εταιρεία βασίζεται, και αναμένεται να συνεχίσει να βασίζεται, στις υπηρεσίες στελεχών που παρέχονται βάσει της Σύμβασης Παροχής Εκτελεστικών Στελεχών, τα οποία ωστόσο δεν εργάζονται αποκλειστικά για την Εταιρεία, και ως εκ τούτου ενδέχεται να ανακύψουν συγκρούσεις συμφερόντων που θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει διορίσει στελέχη αυτής, τα οποία παρέχουν υπηρεσίες βάσει σχετικής συμφωνίας παροχής εκτελεστικών υπηρεσιών. Τα στελέχη αυτά δεν υποχρεούνται να εργάζονται αποκλειστικά για τις υποθέσεις της Εταιρείας και ενδέχεται να εργάζονται επίσης για την Capital Maritime ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν οντότητες. Για παράδειγμα, ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής και ο Εμπορικός Διευθυντής της Εταιρείας είναι επίσης ανώτερα στελέχη ή εργαζόμενοι της Capital Maritime, της Capital Ship Management ή/και των αντίστοιχων συνδεδεμένων τους εταιρειών, ενώ η Capital Maritime και οι Διαχειρίστριες Εταιρείες διεξάγουν σημαντικές επιχειρηματικές δραστηριότητες, από τις οποίες η Εταιρεία δεν αποκομίζει οικονομικά οφέλη.

Ως αποτέλεσμα, είναι πιθανό η Εταιρεία να αντιμετωπίσει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων από την απασχόληση στελεχών που παρέχουν υπηρεσίες τόσο στην Εταιρεία όσο και στην Capital Maritime, στις Διαχειρίστριες Εταιρείες ή και στις αντίστοιχες συνδεδεμένες τους οντότητες. Μια τέτοια κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κχνii) Η Capital Maritime και οι θυγατρικές της εταιρείες ενδέχεται να ανταγωνιστούν άμεσα την Εκδότρια 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 να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Μεταξύ της Εκδότριας και της Capital Maritime, έχει συναφθεί η Συμφωνία Πλαίσιο, δυνάμει της οποίας η Capital Maritime έχει παραχωρήσει στην Εκδότρια δικαίωμα πρώτης άρνησης σχετικά με την απόκτηση συγκεκριμένων Πλοίων Μεταφοράς Αερίων (βλ. Ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Παρά ταύτα, η Capital Maritime και οι θυγατρικές της έχουν τη δυνατότητα να ανταγωνιστούν άμεσα τον Όμιλο, Ειδικότερα, δυνάμει του Καταστατικού της Εταιρείας, η Εκδότρια έχει παραιτηθεί, στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, από οποιοδήποτε συμφέρον ή προσδοκία ή δικαίωμα να της δοθεί η ευκαιρία συμμετοχής σε οποιαδήποτε επιχειρηματική ευκαιρία που μπορεί να αποτελεί εταιρική ευκαιρία για την Capital Maritime ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της (τα «Σχετικά Πρόσωπα») και την Εκδότρια ή τις θυγατρικές της. Η Εκδότρια δεν έχει παραιτηθεί του συμφέροντός της σε εταιρικές ευκαιρίες (α) που προσφέρονται σε οποιοδήποτε Σχετικό Πρόσωπο εάν (i) η εν λόγω ευκαιρία προσφέρεται ρητώς σε αυτό το Σχετικό Πρόσωπο αποκλειστικά υπό την ιδιότητά του ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή στελέχους της Εκδότριας, (ii) το εν λόγω Σχετικό Πρόσωπο πίστευε ότι η Εκδότρια κατείχε ή αναμενόταν εύλογα να είναι σε θέση να κατέχει τους πόρους που είναι απαραίτητοι για την αξιοποίηση αυτής της ευκαιρίας και (iii) η Εκδότρια και οι θυγατρικές της συμμετέχουν άμεσα σε τέτοιες επιχειρηματικές δραστηριότητες κατά το χρόνο που προσφέρεται η εν λόγω ευκαιρία στο εν λόγω Σχετικό Πρόσωπο ή (β) απαιτείται να προσφερθεί στην Εκδότρια σύμφωνα με τη Συμφωνία Πλαίσιο.

Τα ως άνω θα μπορούσαν δυνητικά να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να θέσουν σε κίνδυνο την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(κxviii) Σημαντικός αριθμός κοινών μετοχών της Εκδότριας κατέχεται από τα Μέλη Οικογένειας Μαρινάκη, συμπεριλαμβανομένων των κ.κ. Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη και Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη. Η οικογένεια Μαρινάκη, καθώς και οποιεσδήποτε άλλες θυγατρικές της Capital Maritime, μπορούν να ψηφίσουν στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων μας κατά τρόπο που ευνοεί τα δικά τους συμφέροντα.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τα Μέλη Οικογένειας Μαρινάκη, συμπεριλαμβανομένου του κ. Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη και του Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη, λογίζονται ως πραγματικοί δικαιούχοι ποσοστού 58,7% των μετοχών της Εκδότριας, εξαιρουμένων 1.221.061 ιδίων μετοχών της Εκδότριας, σημειώνοντας ότι ο κ. Ευάγγελος Μ. Μαρινάκης λογίζεται ως πραγματικός δικαιούχος των μετοχών της Εκδότριας που κατέχει η Capital Maritime, ενώ ο κ. Μιλτιάδης Ε. Μαρινάκης ως πραγματικός δικαιούχος των μετοχών που κατέχει η Capital Gas και η Capital GP (βλ. ενότητα 3.3.13 «Κύριοι Μέτοχοι της Εταιρείας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Συμφωνία Μετόχων ρυθμίζει ορισμένα δικαιώματα διακυβέρνησης και άλλα θέματα που αφορούν την Εταιρεία. Σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων, για όσο διάστημα η Capital Maritime και οι θυγατρικές της κατέχουν τουλάχιστον το 25% των κοινών μετοχών της Εκδότριας σε κυκλοφορία, η Capital Maritime και οι θυγατρικές της θα έχουν το δικαίωμα να προτείνουν τρία εκ των οκτώ μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Εάν η συμμετοχή της Capital Maritime και των θυγατρικών στην Εκδότρια κατέλθει του 25% αλλά υπερβαίνει το 15% των κοινών μετοχών της Εκδότριας σε κυκλοφορία, η Capital Maritime και οι θυγατρικές της θα έχουν το δικαίωμα να προτείνουν δύο εκ των οκτώ μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Εάν η συμμετοχή της Capital Maritime και των θυγατρικών της κατέλθει του 15% αλλά υπερβαίνει το 5% των κοινών μετοχών της Εκδότριας σε κυκλοφορία, η Capital Maritime και οι θυγατρικές της θα έχουν το δικαίωμα να προτείνουν ένα εκ των οκτώ μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Εάν η συμμετοχή της Capital Maritime και των θυγατρικών κατέλθει του 5%, η Capital Maritime δεν θα έχει πλέον κανένα δικαίωμα να προτείνει μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα Μέλη Οικογένειας Μαρινάκη, συμπεριλαμβανομένων των κ.κ. Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη και Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη, έχουν σημαντική επιρροή στις εταιρικές υποθέσεις της Εκδότριας. Για όσο διάστημα τα Μέλη Οικογένειας Μαρινάκη εξακολουθούν να κατέχουν την πλειοψηφία των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία, θα έχουν ενισχυμένα δικαιώματα να διευθύνουν τις εταιρικές υποθέσεις της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της

δυνατότητας σχηματισμού απαρτίας σε γενικές συνελεύσεις των μετόχων της Εκδότριας και έγκρισης θεμάτων της ημερήσιας διάταξης για τα οποία απαιτείται η πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων μετόχων. Τα συμφέροντα άλλων μετόχων της Εκδότριας ενδέχεται να αποκλίνουν από τα συμφέροντα των Μελών Οικογένειας Μαρινάκη. Επίσης, η Capital Maritime και οι θυγατρικές της, όπως και τα Μέλη Οικογένειας Μαρινάκη δύνανται να ψηφίσουν στις γενικές συνελεύσεις της Εκδότριας κατά τρόπο που ευνοεί τα ίδια συμφέροντά τους.

(xxix) Η Εταιρεία διατηρεί εγγεγραμμένο γραφείο στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ και θυγατρικές με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ και σε άλλες υπερπόντιες δικαιοδοσίες, υπαγόμενη σε απαιτήσεις οικονομικής υπόστασης, η μη συμμόρφωση με τις οποίες θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία διατηρεί εγγεγραμμένο γραφείο στις Νήσους Μάρσαλ και έχει διεύθυνση επικοινωνίας στην Ελλάδα. Οι θυγατρικές της διατηρούν εγγεγραμμένο γραφείο στις Νήσους Μάρσαλ, στη Λιβερτία και στην Κύπρο. Οι Νήσοι Μάρσαλ έχουν θεσπίσει κανονισμούς περί πραγματικής οικονομικής υπόστασης (Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης («Economic Substance Regulations»), 2018, βλ. ενότητα 3.3.9.5 «Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης των Νήσων Μάρσαλ» του Ενημερωτικού Δελτίου), με τους οποίους η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεούται να συμμορφώνεται. Οι εν θέματι κανονισμοί απαιτούν από μη εγχώριες οντότητες με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ ή αλλοδαπές ναυτιλιακές οντότητες που έχει συσταθεί δυνάμει της νομοθεσίας των Νήσων Μάρσαλ και οι οποίες τελούν υπό κεντρική διαχείριση και ελέγχονται εκτός των Νήσων Μάρσαλ, είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλου κράτους εκτός των Νήσων Μάρσαλ και διεξάγουν ορισμένες σχετικές δραστηριότητες, να πληρούν κριτήρια οικονομικής υπόστασης (economic substance test). Ειδικότερα, η οντότητα πρέπει να αποδεικνύει ότι:

- η διοίκηση και η διαχείρισή της σε σχέση με τη σχετική δραστηριότητα πραγματοποιείται στις Νήσους Μάρσαλ,
- η κύρια δραστηριότητά της που συνδέεται με τη σχετική δραστηριότητα ασκείται στις Νήσους Μάρσαλ (αν και οι ρυθμιστικές αρχές κατανοούν και αναγνωρίζουν ότι οι δραστηριότητες βάσει των οποίων αποκτούν εισόδημα οι ναυτιλιακές εταιρείες λαμβάνουν χώρα γενικά στα διεθνή ύδατα), και
- (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:

- Όταν η σχετική δραστηριότητα συνίσταται σε ναυτιλιακή δραστηριότητα, οι Κανονισμοί περιέχουν ελαστικότερες 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 Διεθνούς Οργανισμού Ναυσιπλοΐας και Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας, τις δασμολογικές υποχρεώσεις και τις απαιτήσεις επάνδρωσης, και να εκπληρώνει όλες τις οικονομικές υποχρεώσεις της (δηλ. πληρωμή τελών) στο μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) 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.
- Όταν η σχετική δραστηριότητα συνίσταται σε δραστηριότητα εταιρείας χαρτοφυλακίου, οι Κανονισμοί περιέχουν ελαστικότερες 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 Εταιρικό 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.

Επιπλέον, ορισμένες δικαιοδοσίες έχουν θεσπίσει ή ενδέχεται να θεσπίσουν νόμους και κανονισμούς περί οικονομικής υπόστασης, με τους οποίους η Εταιρεία ενδέχεται επίσης να απαιτείται να συμμορφωθεί.

Σε περίπτωση που Εταιρεία αδυνατεί να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις της βάσει των νόμων και κανονισμών αυτών, συμπεριλαμβανομένων των κανονισμών των Νήσων Μάρσαλ, μπορεί να της επιβληθούν χρηματικές κυρώσεις, να κοινοποιηθούν σχετικές με αυτήν πληροφορίες σε αλλοδαπές φορολογικές αρχές ή ακόμη και να διαγραφεί από το σχετικό μητρώο εταιρειών, με ενδεχόμενο να επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική της κατάσταση και τα λειτουργικά της αποτελέσματα, και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

(i) Ο ναυτιλιακός κλάδος υπόκειται σε εκτενείς περιβαλλοντικούς και λοιπούς κανονισμούς και αυστηρά διεθνή πρότυπα, τα οποία έχουν καταστεί αυστηρότερα με την πάροδο του χρόνου και ενδέχεται να περιορίσουν σημαντικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, να οδηγήσουν σε σημαντικές κυρώσεις ή να αυξήσουν τις δαπάνες της, με ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και, συνεπώς, στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας επηρεάζονται από εκτενείς και ολοένα αυστηρότερους διεθνείς, εθνικούς και τοπικούς νόμους, κανονισμούς, συνθήκες, συμβάσεις και πρότυπα που αφορούν την προστασία του περιβάλλοντος και εφαρμόζονται στα διεθνή ύδατα, στα εσωτερικά ύδατα των κρατών τα οποία προσεγγίζουν τα πλοία της Εταιρείας, καθώς και στα κράτη στα οποία αυτά είναι νηολογημένα. Πολλοί εξ αυτών των κανόνων, αποσκοπούν στον περιορισμό του κινδύνου εμφάνισης πετρελαιοκηλίδων, στη μείωση των ατμοσφαιρικών εκπομπών και άλλων μορφών ρύπανσης, καθώς και στον περιορισμό πιθανών αρνητικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων που συνδέονται με τη ναυτιλία γενικότερα.

Τα επόμενα χρόνια αναμένεται να θεσπισθούν επιπρόσθετοι κανόνες ή να επέλθουν αλλαγές στην υφιστάμενη νομοθεσία, στις συμβάσεις ή στα πρότυπα που εφαρμόζονται στη διεθνή και εθνική ναυτιλιακή δραστηριότητα, ιδίως σε θέματα περιβάλλοντος. Λόγω ανησυχιών σχετικά με τους κινδύνους της κλιματικής αλλαγής, αρκετά κράτη και ο IMO έχουν υιοθετήσει ή εξετάζουν την υιοθέτηση κανονιστικών πλαισίων για τη μείωση των εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου από τα πλοία. Τα μέτρα αυτά μπορεί να περιλαμβάνουν τη θέσπιση ανώτατου ορίου (cap) στις συνολικές εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου που επιτρέπονται, φόρους εκπομπής άνθρακα, αυξημένες απαιτήσεις ενεργειακής απόδοσης, λειτουργικούς περιορισμούς ή κίνητρα/υποχρεώσεις για τη χρήση καυσίμων από ανανεώσιμες πηγές.

Οι εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου από τη διεθνή ναυτιλία δεν υπόκεινται προς το παρόν στο Πρωτόκολλο του Κιότο για τη Σύμβαση-Πλαίσιο των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή, ούτε σε τυχόν τροποποιητικές ή διάδοχες αυτού συμφωνίες, και η Συμφωνία του Παρισιού δεν περιέχει ειδικά μέτρα για τη ναυτιλία. Ωστόσο, από το 2024, η ναυτιλιακή δραστηριότητα έχει περιληφθεί στο πεδίο εφαρμογής της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για το ευρωπαϊκό Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών (ETS) σύμφωνα με την εκεί προβλεπόμενη μεταβατική περίοδο. Σύμφωνα με αυτήν, οι ναυτιλιακές εταιρείες υποχρεούνται να περιορίσουν το 2025 το 40% των εκπομπών που πραγματοποίησαν κατά το 2024, το 2026 το 70% των εκπομπών που πραγματοποίησαν κατά το 2025 και το 2027 το 100% των εκπομπών που πραγματοποίησαν κατά το 2026. Υπεύθυνος για τη συμμόρφωση είναι ή ο πλοιοκτήτης ή άλλο πρόσωπο, όπως διαχειριστής ή Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου, που έχει αναλάβει την ευθύνη λειτουργίας του πλοίου.

Για τον περιορισμό των οικονομικών επιπτώσεων των ανωτέρω, έχουν υιοθετηθεί ρήτρες επιμερισμού του κόστους ETS, οι οποίες επιτρέπουν στις ναυτιλιακές επιχειρήσεις να μετακυλίσουν συμβατικά το σχετικό κόστος στα πρόσωπα που εκμεταλλεύονται εμπορικά τα πλοία, δηλαδή στους Ναυλωτές. Η συμμόρφωση με την Οδηγία ETS συνεπάγεται πρόσθετο διοικητικό και λειτουργικό κόστος για τις ιδιοκτήτριες εταιρείες. Περαιτέρω κανονισμοί της ΕΕ στο πλαίσιο του πακέτου «Fit-for-55», όπως ο κανονισμός «FuelEU Maritime», ενδέχεται

επίσης να επιβαρύνουν τη χρηματοοικονομική θέση πλοιοκτητριών εταιρειών, όπως η Εταιρεία, μέσω επιπλέον διοικητικού κόστους και κόστους συμμόρφωσης.

Οι κανόνες του ETS και άλλες κανονιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις δραστηριότητες της Εταιρείας, ενδέχεται να επηρεάσουν τη μεταπωλητική αξία ή την ωφέλιμη ζωή των πλοίων της, να αυξήσουν τα λειτουργικά τους έξοδα, να απαιτήσουν μείωση χωρητικότητας φορτίου, τροποποιήσεις ή αλλαγές και περιορισμούς στη λειτουργία τους, να μειώσουν την κερδοφορία τους και τη διαθεσιμότητα ασφαλιστικής κάλυψης περιβαλλοντικών κινδύνων, να οδηγήσουν σε άρνηση πρόσβασης σε συγκεκριμένες δικαιοδοσίες ή λιμένες ή να οδηγήσουν ακόμη και σε επίσχεση των πλοίων. Επίσης, η συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους κανόνες μπορεί να απαιτήσει σημαντικές δαπάνες για εγκατάσταση νέου εξοπλισμού ή συστημάτων στα πλοία, ενώ η Εταιρεία ενδέχεται να επιβαρυνθεί με σημαντικό πρόσθετο κόστος για νέες απαιτήσεις συντήρησης, εκπαίδευσης και επιθεώρησης, για σχέδια αντιμετώπισης ενδεχόμενων διαρροών και για κάλυψη ασφαλιστικών απαιτήσεων.

Τυχόν μελλοντική αυστηροποίηση των κανονισμών θα μπορούσε να υποχρεώσει την Εταιρεία να πραγματοποιήσει σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες ή ακόμη και να αποσύρει ή να πωλήσει πλοία πριν από το τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, ώστε να επέλθει συμμόρφωση με τους αυστηρότερους κανονισμούς. Μεταξύ άλλων, οι νομοθετικές πρωτοβουλίες για τον περιορισμό εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου ενδέχεται να περιλαμβάνουν αυξήσεις στο κόστος εκπομπής άνθρακα, νέες απαιτήσεις για λεπτομερέστερες αναφορές, κανονιστικές αλλαγές που επηρεάζουν υπηρεσίες και προϊόντα, κόστος μετάβασης σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών, υποκατάσταση υφιστάμενων μορφών ενέργειας ή αλλαγές στις προτιμήσεις πελατών.

Στο πλαίσιο τοπικών, εθνικών και διεθνών νομοθεσιών, η Εταιρεία μπορεί να βρεθεί αντιμέτωπη με σημαντικές ευθύνες, συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων αποκατάστασης της ρύπανσης ή των φυσικών πόρων σε περίπτωση διαρροής πετρελαίου ή άλλων επικίνδυνων ουσιών από τα πλοία της ή σε σχέση με τις δραστηριότητές της. Ενδέχεται επίσης να εγερθούν αξιώσεις αποζημίωσης για σωματικές βλάβες, υλικές ζημιές ή ζημιές σε φυσικούς πόρους λόγω διαρροής ή έκθεσης σε επικίνδυνες ουσίες, ενώ παραβιάσεις περιβαλλοντικών απαιτήσεων μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικά πρόστιμα, κυρώσεις ή και κατάσχεση/επίσχεση πλοίων. Η Εταιρεία εκτιμά ότι λόγω των συχνών περιστατικών στις θαλάσσιες μεταφορές, το ρυθμιστικό πλαίσιο της ναυτιλίας θα συνεχίσει να αυστηροποιείται και η συμμόρφωση με αυτό να καθίσταται ακριβότερη για την ίδια και τους ανταγωνιστές της, ενώ τυχόν επιπρόσθετα περιστατικά στο μέλλον μπορεί να οδηγήσουν σε ακόμη αυστηρότερους νόμους.

Εάν θεσπισθούν αυστηρότεροι νόμοι, συνθήκες ή κανονισμοί για τη ναυτιλία, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν στις περιβαλλοντικές καταστροφές, στα θαλάσσια ατυχήματα ή στους κανόνες ανταγωνισμού, οι δραστηριότητες της Εταιρείας ή η ικανότητά της να συνεχίζει την λειτουργία της θα μπορούσε να επηρεαστεί και να επέλθουν ουσιαδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και, συνεπώς, στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(ii) Η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ασφαλείας και τις λοιπές απαιτήσεις σε σχέση με τα πλοία που επιβάλλονται από τους νηογνώμονες μπορεί να είναι δαπανηρή και να μειώσει τις καθαρές ταμειακές ροές και τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας με αποτέλεσμα δυσμενείς επιπτώσεις στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το κύτος και ο μηχανολογικός εξοπλισμός κάθε εμπορικού πλοίου πρέπει να πιστοποιούνται ως «εν λειτουργία κλάσης» από αναγνωρισμένο νηογνώμονα, εγκεκριμένο από το κράτος νηολόγησης. Ο νηογνώμονας πιστοποιεί ότι το πλοίο είναι ασφαλές και αξιόπλοο σύμφωνα με τους εφαρμοστέους κανόνες και κανονισμούς του κράτους νηολόγησης και τη Διεθνή Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ανθρώπινης Ζωής στη Θάλασσα (SOLAS).

Κάθε πλοίο υπόκειται σε ετήσιες, ενδιάμεσες και ειδικές επιθεωρήσεις. Αντί ειδικής επιθεώρησης, ο μηχανολογικός εξοπλισμός ενός πλοίου μπορεί να υπαχθεί σε συνεχή κύκλο επιθεωρήσεων, στο πλαίσιο του οποίου θα επιθεωρείται περιοδικά εντός πενταετούς περιόδου. Η Εταιρεία αναμένει ότι τα πλοία της θα παραμένουν σε κύκλους ειδικών επιθεωρήσεων για την επιθεώρηση του κύτους και σε συνεχείς κύκλους επιθεωρήσεων του μηχανολογικού εξοπλισμού. Επιπλέον, κάθε πλοίο υποχρεούται να υποβάλλεται σε επιθεώρηση των υποθαλάσσιων τμημάτων του που βρίσκονται κάτω από την ίσαλο γραμμή από νηογνώμονα

κάθε δύο έως τρία έτη, ενώ για πλοία άνω των 15 ετών ή πλοία που υπόκεινται σε αυξημένες απαιτήσεις επιθεώρησης, τα υποθαλάσσια τμήματα πρέπει να επιθεωρούνται με δεξαμενισμό.

Εάν οποιοδήποτε πλοίο της Εταιρείας δεν καταφέρει να διατηρήσει την κλάση του ή αποτύχει σε ετήσια, ενδιάμεση ή ειδική επιθεώρηση, τότε βάσει της Ενιαίας Διαδικασίας της Διεθνούς Ένωσης Νηογνώμωνων (IACS) για την αυτόματη αναστολή κλάσης, θα απωλέσει την κλάση του και δεν θα μπορεί να διατηρήσει τις ασφαλιστικές του καλύψεις, να δραστηριοποιείται εμπορικά ή να εκτελεί ταξίδια μεταξύ λιμένων και συνεπώς δεν είναι ικανό για ναύλωση. Τυχόν παρόμοια εξέλιξη στα πλοία του στόλου της θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iii) Η εντατικοποίηση των διαδικασιών επιθεώρησης και οι αυστηρότεροι έλεγχοι εισαγωγών και εξαγωγών ενδέχεται να αυξήσουν το κόστος και να διαταράξουν τη δραστηριότητα της Εταιρείας με δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η διεθνής ναυτιλία υπόκειται σε διάφορες διαδικασίες ασφάλειας, τελωνειακής επιθεώρησης και συναφείς διαδικασίες στις χώρες προέλευσης, προορισμού και ενδιάμεσης μεταφόρτωσης. Οι διαδικασίες αυτές μπορεί σε περίπτωση εντοπισμού προβλήματος ή ασυνέπειας να οδηγήσουν σε κατάσχεση του μεταφερόμενου φορτίου, σε καθυστερήσεις στη φόρτωση, εκφόρτωση, μεταφόρτωση ή παράδοση, καθώς και στην επιβολή τελωνειακών δασμών, προστίμων ή άλλων κυρώσεων κατά της Εταιρείας.

Είναι πιθανό ότι αλλαγές στις διαδικασίες επιθεώρησης θα μπορούσαν να επιβάλουν πρόσθετες οικονομικές ή νομικές υποχρεώσεις στην Εταιρεία. Τυχόν αλλαγές στους ελέγχους δύνανται επίσης να επιφέρουν πρόσθετες δαπάνες ή απαιτήσεις συμμόρφωσης για τους ναυλωτές της Εταιρείας και, σε ορισμένες περιπτώσεις, να καταστήσουν τη μεταφορά ορισμένων τύπων φορτίου οικονομικά ασύμφορη ή πρακτικά αδύνατη.

Οποιαδήποτε τέτοια αλλαγή ή εξέλιξη θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iv) Πλοία του στόλου της Εταιρείας ενδέχεται να ναυλωθούν ή υποναυλωθούν από πρόσωπα, ή να καταπλεύσουν σε λιμένες χωρών, που υπόκεινται σε περιορισμούς και κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις Ηνωμένες Πολιτείες, την ΕΕ και άλλες δικαιοδοσίες. Τυχόν τέτοια περιστατικά, ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την επιβολή προστίμων και κυρώσεων, την απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης, την απώλεια ασφαλιστικής κάλυψης καθώς και ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, τη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και, συνεπώς, στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ορισμένες χώρες (συμπεριλαμβανομένων ορισμένων περιοχών της Ουκρανίας, της Ρωσίας, της Λευκορωσίας, της Κούβας, του Ιράν, της Βόρειας Κορέας και της Συρίας), οντότητες και πρόσωπα αποτελούν στόχο οικονομικών κυρώσεων και εμπάργκο που έχουν επιβληθεί από τις Ηνωμένες Πολιτείες, την Ευρωπαϊκή Ένωση και άλλες δικαιοδοσίες. Αρκετές από αυτές τις χώρες, συμπεριλαμβανομένων σήμερα της Βόρειας Κορέας, του Ιράν και της Συρίας, έχουν χαρακτηριστεί από το Υπουργείο Εξωτερικών των ΗΠΑ ως κράτη-χορηγοί της τρομοκρατίας. Τα επίπεδα κυρώσεων και εμπάργκο ποικίλλουν ως προς το πεδίο εφαρμογής τους αναφορικά με τις χώρες, οντότητες, τα πρόσωπα και το εύρος των δραστηριοτήτων που υπόκεινται σε περιορισμούς και είναι δυνατόν να ενισχυθούν, να μετριαστούν ή άλλως τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου.

Ειδικότερα, κυρώσεις που επιβλήθηκαν λόγω της ρωσικής εισβολής στην Ουκρανία έχουν προκαλέσει σημαντικές αναταράξεις στην παγκόσμια οικονομία και στη ναυτιλιακή βιομηχανία. Καίτοι είναι δύσκολο να εκτιμηθεί με ακρίβεια ο αντίκτυπος της σύγκρουσης και των υφιστάμενων ή μελλοντικών κυρώσεων στη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, τα γεγονότα αυτά και οι σχετικές κυρώσεις ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη δραστηριότητά της.

Τα τελευταία χρόνια, η Ευρωπαϊκή Ένωση, οι Ηνωμένες Πολιτείες, το Ηνωμένο Βασίλειο και άλλες χώρες έχουν επιβάλει οικονομικές κυρώσεις σε ρωσικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα, καθώς και σε ορισμένες περιοχές της περιφέρειας του Ντονμπάς (Donbas) στην Ουκρανία. Ορισμένες από τις κυρώσεις αυτές έχουν στόχο την εκμετάλλευση και την συμμετοχή της Ρωσίας στην ποντοπόρο ναυτιλία. Για παράδειγμα, το Ηνωμένο Βασίλειο και η Ευρωπαϊκή Ένωση έχουν επιβάλει περιορισμούς εξαγωγών που αφορούν στην προμήθεια πλοίων και ναυτιλιακών υλικών προς ή για χρήση στη Ρωσία, καθώς και περιορισμούς στη χρηματοδότηση, την οικονομική συνδρομή ή την τεχνική συνδρομή, την παροχή διαμεσολαβητικών ή άλλων υπηρεσιών που θα διευκόλυναν την προμήθεια πλοίων ποντοπόρου ναυτιλίας από την Ρωσία, συμπεριλαμβανομένης της παροχής αγαθών ναυτιλιακής πλοήγησης. Έχουν επίσης επιβληθεί απαγορεύσεις εισαγωγής ρωσικών ενεργειακών προϊόντων (όπως άνθρακα, αργού πετρελαίου και προϊόντων διύλισης) και άλλων εμπορευμάτων, όπως χάλυβα, σιδήρου, τσιμέντου, πλαστικών καθώς και γεωργικών προϊόντων, όπως λυπασμάτων και υδροξειδίου του καλίου. Ορισμένες δικαιοδοσίες, όπως οι ΗΠΑ και η Ελλάδα, έχουν προσωρινώς θέσει υπό κράτηση πλοία για τα οποία υφίσταντο υποψίες παραβιάσεων των επιβαλλόμενων κυρώσεων. Παράλληλα, η ΕΕ και χώρες όπως ο Καναδάς και το Ηνωμένο Βασίλειο έχουν απαγορεύσει καθολικά την είσοδο ρωσικών πλοίων στα ύδατα και στους λιμένες τους. Επίσης, λόγω του ρυθμιστικού και οικονομικού περιβάλλοντος που επικρατεί, ορισμένοι πλοιοκτήτες έχουν προσωρινά αναστείλει δρομολόγια προς και από τη Ρωσία ή έχουν αρνηθεί να συνάψουν συναλλαγές με έχουν δεσμούς με την Ρωσία. Οι απαγορεύσεις αυτές και οι σχετικές εμπορικές κυρώσεις έχουν αρχίσει να μεταβάλλουν τα εμπορικά πρότυπα σε ολόκληρη τη ναυτιλιακή αγορά, και οι ισχύοντες ή μελλοντικοί περιορισμοί ενδέχεται να επηρεάσουν υφιστάμενες ή μελλοντικές ναυλώσεις ή υποναυλώσεις της Εταιρείας. Βραχυπρόθεσμα, η Εταιρεία έχει εντοπίσει αυξημένη μεταβλητότητα λόγω των γεωπολιτικών αυτών εξελίξεων, η οποία και αναμένεται να διατηρηθεί.

Επιπλέον, παρατηρείται αυξημένη μεταβλητότητα των τιμών των καυσίμων και των ενεργειακών προϊόντων ως αποτέλεσμα διαταραχών στην ομαλή προσφορά τους, εξαιτίας του πολέμου στην Ουκρανία, και εν μέσω της αβεβαιότητας αναφορικά με τον τελικό αντίκτυπο της σύγκρουσης, έχουν σημειωθεί ουσιαστικές αλλαγές στις ροές του διεθνούς εμπορίου. Η μείωση ή διακοπή εξαγωγών σιτηρών από τη Μαύρη Θάλασσα ή φορτίων από τη Ρωσία επηρεάζει και θα συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τις αγορές στις σχετικές περιοχές. Παράλληλα, η αυξημένη μεταβλητότητα στις τιμές ενέργειας μπορεί να αυξήσει ή να μειώσει το κόστος καυσίμων των πλοίων της Εταιρείας ή/και τη ζήτηση για μεταφορά LNG, LPG, αμμωνία ή άλλα φορτία που μεταφέρει η Εταιρεία ή προβλέπεται να μεταφέρει στο μέλλον, ενώ οι υφιστάμενες κυρώσεις ή η εφαρμογή νέων λόγω του βαθμού επίδρασής τους στις παγκόσμιες αγορές LNG, LPG, αμμωνίας και άλλων προϊόντων που μεταφέρει η Εταιρεία, ενδέχεται να έχουν ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και, συνεπώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία κατά την άσκηση της δραστηριότητάς της λαμβάνει απαρέγκλιτα υπόψη της τους περιορισμούς των εφαρμοζόμενων οικονομικών κυρώσεων και εμπάργκο, καθώς οποιαδήποτε παραβίαση των εν λόγω κανονισμών θα μπορούσε να οδηγήσει σε χρηματικά πρόστιμα, κυρώσεις ή άλλες ποινές. Επιπλέον, ορισμένοι θεσμικοί επενδυτές εφαρμόζουν επενδυτικές πολιτικές που απαγορεύουν τη συμμετοχή σε εταιρείες που έχουν σχέσεις με χώρες, νομικά ή φυσικά πρόσωπα που χαρακτηρίζονται από τις αρχές των ΗΠΑ ως κράτη-χορηγοί τρομοκρατίας, και κατά συνέπεια η συμμόρφωση με αυτές τις πολιτικές είναι απαραίτητη για τη διατήρηση των ναυλωτών ναυλωτών και της πρόσβασης σε κεφάλαια.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι επί του παρόντος συμμορφώνεται με όλες τις εφαρμοστέες οικονομικές κυρώσεις και κανονισμούς, και εν γένει δεν δραστηριοποιείται σε χώρες που αποτελούν στόχο κυρώσεων, εκτός εάν η δραστηριότητα σε αυτές επιτρέπεται ρητά από τις αρμόδιες αρχές. Δεν έχει συνάψει συμφωνίες με κυβερνήσεις ή κρατικές οντότητες χωρών που υπόκεινται σε κυρώσεις και δεν έχει άμεσες συναλλαγές με αξιωματούχους ή εκπροσώπους τέτοιων κρατών. Επιπλέον, τα ναυλοσύμφωνά της περιλαμβάνουν ρήτρες που περιορίζουν τη χρήση των πλοίων της σε χώρες ή από αντισυμβαλλόμενους που υπόκεινται σε κυρώσεις, εκτός εάν οι σχετικές δραστηριότητες επιτρέπονται από το εφαρμοστέο καθεστώς κυρώσεων. Ωστόσο, παρά τις πολιτικές και τους ελέγχους συμμόρφωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία, είναι δυνατόν τρίτοι ναυλωτές ή υποναυλωτές να κατευθύνουν, χωρίς τη συγκατάθεση της Εταιρείας και κατά παράβαση των ναυλοσυμφώνων, τα πλοία της σε λιμένες χωρών που υπόκεινται σε κυρώσεις. Για τον λόγο αυτόν, η Εταιρεία παρακολουθεί και ελέγχει συνεχώς την κίνηση των πλοίων της και το μεταφερόμενο φορτίο. Καθ' όλη τη διάρκεια του 2025, κανένα πλοίο του στόλου

της Εταιρείας δεν προσέγγισε λιμένες χωρών ή περιοχών που υπόκεινται σε κυρώσεις ή εμπάργκο κατά παράβαση καθεστώτος εφαρμοστέων κυρώσεων.

Εντούτοις, και παρά την αυστηρή συμμόρφωση της Εταιρείας με το υφιστάμενο καθεστώς εφαρμοστέων κυρώσεων, ενδέχεται η εφαρμογή νέων κυρώσεων ή τροποποιήσεις του υφιστάμενου καθεστώτος κυρώσεων να επηρεάσουν τη δραστηριότητα της Εταιρείας. Είναι επίσης πιθανό να παραβιάσουν οι ναυλωτές κυρώσεις ή κανονισμούς μέσω της χρήσης των πλοίων της Εταιρείας, οδηγώντας τις αρμόδιες αρχές να εξετάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας, ως πλοιοκτήτριας οντότητας. Τυχόν παραβίαση κυρώσεων ή συμμετοχή σε δραστηριότητα που επιφέρει κυρώσεις, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή προστίμων, κυρώσεων ή άλλων ποινών, να πλήξει τη φήμη της Εταιρείας και να οδηγήσει ορισμένους επενδυτές να αποεπενδύσουν ή να τους αποτρέψει από το να επενδύσουν στις κοινές μετοχές της και στις Ομολογίες, καθώς επίσης να ενεργοποιήσει υποχρεωτικό γεγονός πρόωρης αποπληρωμής, βάσει των προβλεπόμενων στις συμφωνίες χρηματοδότησης της Εταιρείας. Επίσης, η πιθανή επέκταση υφιστάμενων κυρώσεων ή η επιβολή κυρώσεων σε νέες δικαιοδοσίες θα μπορούσε να εμποδίσει τα πλοία της Εταιρείας από το να προσεγγίζουν συγκεκριμένους λιμένες, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητά της.

Τυχόν επέλευση των παραπάνω παραγόντων ενδέχεται να έχει ως συνέπεια την επιβολή προστίμων και κυρώσεων, την απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης, την απώλεια ασφαλιστικής κάλυψης καθώς και ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και, συνεπώς, στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(v) Η λαθρεμπορία ναρκωτικών ή άλλων παράνομων ειδών στα πλοία της Εταιρείας ενδέχεται να εγείρει αξιώσεις ή κυρώσεις από κυβερνητικές αρχές με δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τα πλοία της Εταιρείας προσεγγίζουν λιμένες σε ολόκληρο τον κόσμο και στη διαδικασία αυτή ενδέχεται να γίνουν στόχος λαθρέμπορων, που θα επιχειρήσουν να αποκρύψουν ναρκωτικά ή άλλο παράνομο φορτίο στα πλοία, με ή χωρίς τη γνώση των μελών του πληρώματος. Εάν εντοπιστεί παράνομο φορτίο στα πλοία της Εταιρείας είτε στο εσωτερικό τους είτε προσαρμοσμένο στην εξωτερική γάστρα τους και ανεξαρτήτως του αν οποιοδήποτε μέλος πληρώματος είχε γνώση ή εμπλέκεται ενεργά, η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει αξιώσεις ή κυρώσεις από κυβερνητικές ή άλλες ρυθμιστικές αρχές.

Τυχόν τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(vi) Η Εταιρεία ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από νομοθεσίες κατά της διαφθοράς σε διάφορες εφαρμοστέες δικαιοδοσίες, η μη συμμόρφωση προς τις οποίες θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, τη δραστηριότητά της, στις σχέσεις της με τους ναυλωτές, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία 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, δώξεων 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 έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, τη δραστηριότητά της, στις σχέσεις της με τους ναυλωτές, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.4 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου

(i) Η Εταιρεία εξαρτάται από την ικανότητά της να εξασφαλίζει την απαιτούμενη χρηματοδότηση και πρόσβαση στις χρηματοπιστωτικές αγορές για τη χρηματοδότηση των κεφαλαιουχικών δαπανών αντικατάστασης των πάγιων περιουσιακών της στοιχείων.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες αντικατάστασης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας πραγματοποιούνται από την Εταιρεία προκειμένου να διατηρείται η αξία των πλοίων και η ικανότητά τους να παράγουν εισόδημα. Κατά το παρελθόν, η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει κεφαλαιουχικές δαπάνες αντικατάστασης των περιουσιακών της στοιχείων σημαντικού ύψους. Οι δαπάνες αυτές μπορεί να διαφοροποιούνται με την πάροδο του χρόνου λόγω μιας σειράς παραγόντων, όπως:

- Η αξία των πλοίων του στόλου της Εταιρείας
- Το κόστος της εργασίας και των υλικών που απαιτούνται για την εκτέλεση της εργασίας
- Το κόστος και η εναπομένουσα διάρκεια ζωής των πλοίων κατάλληλων προς αντικατάσταση
- Οι απαιτήσεις των πελατών και οι προσδοκίες της αγοράς
- Η ηλικία των πλοίων του στόλου της Εταιρείας
- Τα επίπεδα των ναύλων που επικρατούν στην αγορά και
- Οι εθνικές και περιφερειακές νομοθετικές και κανονιστικές ρυθμίσεις καθώς και τα πρότυπα που επιβάλλουν η βιομηχανία και οι ναυτιλιακοί οργανισμοί αυτορρύθμισης σχετικά με την ασφάλεια, την προστασία και το περιβάλλον.

Η Εταιρεία καταχωρεί τις δαπάνες συντήρησης που απαιτούνται για τη διατήρηση της λειτουργικής ικανότητας των πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της απόσβεσης των εξόδων δεξαμενισμού στο πλαίσιο προγραμματισμένων δεξαμενισμών, ως λειτουργικά έξοδα, τα οποία επιβαρύνουν τα λειτουργικά της αποτελέσματα. Ως συνέπεια, η Εταιρεία βασίζεται κατά διαστήματα στην ικανότητά της να εξασφαλίζει την απαιτούμενη χρηματοδότηση και πρόσβαση στις χρηματοπιστωτικές αγορές με ανταγωνιστικούς όρους προκειμένου να χρηματοδοτεί τις εν λόγω κεφαλαιουχικές δαπάνες. Περιορισμοί στη διαθεσιμότητα πιστώσεων, καθώς και υψηλότερα επιτόκια που απορρέουν από τις προσπάθειες των κεντρικών τραπεζών να αντιμετωπίσουν τυχόν αυξημένες πληθωριστικές πιέσεις, ενδέχεται να οδηγήσουν σε υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης, επιβαρύνοντας τα έξοδα εξυπηρέτησης του δανεισμού της Εταιρείας.

Εάν η Εταιρεία δεν έχει πρόσβαση σε χρηματοπιστωτικές αγορές ή η χρηματοδότηση δεν καταστεί διαθέσιμη για οποιοδήποτε λόγο με ανταγωνιστικούς όρους, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στην ρευστότητα ως απόρροια μέτρων από τις κεντρικές τράπεζες κρατών για τη συγκράτηση τυχόν εμφάνισης πληθωριστικών πιέσεων, η ικανότητα της Εταιρείας να αποκτήσει νέα πλοία ή να αντικαθιστά τα πλοία του στόλου της ώστε να

διατηρεί την αξία των περιουσιακών της στοιχείων και την παραγωγική της δυναμικότητα μπορεί να περιοριστεί σημαντικά.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(ii) Η Εταιρεία εξαρτάται από την ικανότητά της να εξασφαλίζει την απαιτούμενη χρηματοδότηση και πρόσβαση στις χρηματοπιστωτικές αγορές για τη λειτουργία και την ανάπτυξη της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, περιλαμβανομένου του επενδυτικού προγράμματος στην αγορά θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, καθώς και στη ευρύτερη αγορά θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης. Ο οποιοσδήποτε περιορισμός στη διαθεσιμότητα εξωτερικής χρηματοδότησης μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία βασίζεται στην ικανότητά της να εξασφαλίζει την απαραίτητη χρηματοδότηση και την απαιτούμενη πρόσβαση στις χρηματοπιστωτικές αγορές για τη λειτουργία και την ανάπτυξη της επιχειρηματικής της δραστηριότητας καθώς και για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος στην αγορά θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, καθώς και στη ευρύτερη αγορά θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης.

Ως εκ τούτου οποιοσδήποτε περιορισμός στη διαθεσιμότητα εξωτερικής χρηματοδότησης, είτε λόγω συρρίκνωσης ή μεταβλητότητας των τραπεζικών χρηματοδοτήσεων είτε λόγω μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών ή για άλλο λόγο, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη λειτουργία και την ανάπτυξη της δραστηριότητας της Εταιρείας, περιλαμβανομένης της υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος στην αγορά θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, καθώς και στη ευρύτερη αγορά θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης. Εάν η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εξασφαλίζει την απαιτούμενη χρηματοδότηση ή δεν διαθέτει πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές, ενδέχεται να αδυνατεί να αναπτυχθεί ή να διατηρήσει τη βάση των περιουσιακών της στοιχείων, να αξιοποιήσει νέες ευκαιρίες ανάπτυξης ή να αναχρηματοδοτήσει τον υφιστάμενο δανεισμό της.

Καθώς η συνεχής πρόσβαση της Εταιρείας σε εξωτερική χρηματοδότηση και στις κεφαλαιαγορές δεν είναι διασφαλισμένη, η ικανότητά να εξασφαλίζει χρηματοδότηση ή η πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές μέσω έκδοσης χρεωστικών ή μετοχικών τίτλων μπορεί να περιορίζεται από:

- Τη χρηματοοικονομική της κατάσταση κατά τον χρόνο της χρηματοδότησης ή έκδοσης
- Τυχόν επικρατούσες δυσμενείς συνθήκες στην αγοράς που επηρεάζουν τη ναυτιλιακή βιομηχανία, όπως μειωμένη ζήτηση ή αυξημένη προσφορά Πλοίων Μεταφοράς LNG και Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, είτε ως αποτέλεσμα γενικότερων οικονομικών συνθηκών είτε ως αποτέλεσμα της χρηματοοικονομικής κατάστασης των ναυλωτών και των διαχειριστών των πλοίων
- Τυχόν αδυναμίες ή μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών
- Από περιορισμούς που επιβάλλονται από τις πιστωτικές διευκολύνσεις της Εταιρείας, όπως απαιτήσεις διατήρησης εξασφαλίσεων, που μπορεί να περιορίζουν τη δυνατότητα ανάληψης πρόσθετου εξασφαλισμένου δανεισμού και
- Άλλες ενδεχόμενες καταστάσεις και αβεβαιότητες που βρίσκονται πέρα από τον έλεγχο της Εταιρείας.

Το 2019, σειρά σημαντικών πιστωτών της ναυτιλιακής βιομηχανίας και άλλοι συμμετέχοντες, υιοθέτησαν ένα παγκόσμιο πλαίσιο υπό την ονομασία Poseidon Principles βάσει του οποίου τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αξιολογούν τον βαθμό περιβαλλοντικής ευθυγράμμισης των χαρτοφυλακίων ναυτιλιακής χρηματοδότησής τους. Έκτοτε, περισσότεροι χρηματοδότες έχουν ανακοινώσει την πρόθεσή τους να συμμορφωθούν με τις αρχές αυτές. Παράλληλα, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει θεσπίσει τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για την ταξινόμια («Κανονισμός για την Ταξινόμια»), η οποία θέτει κριτήρια για το ποιες οικονομικές δραστηριότητες χαρακτηρίζονται ως «πράσινες». Με βάση την ισχύουσα μορφή της εν λόγω ταξινόμησης, εταιρείες που κατέχουν περιουσιακά στοιχεία τα οποία μεταφέρουν ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των πλοίων μεταφοράς LNG, θεωρούνται ως μη ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση αυτή.

Εάν οι δραστηριότητες της Εταιρείας δεν θεωρηθούν περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει του Κανονισμού για την Ταξινόμια, αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού για την Εταιρεία ή/και σε σταδιακά μειούμενη πρόσβαση σε χρηματοδότηση, λόγω συμμόρφωσης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων με τον Κανονισμό για την Ταξινόμια. Αντίστοιχα, εάν τα πλοία της Εταιρείας κριθούν ότι δεν ικανοποιούν τα πρότυπα εκπομπών ή άλλους δείκτες βιωσιμότητας που προβλέπουν τα Poseidon Principles, ή ο Κανονισμός για την Ταξινόμια ή άλλα περιβαλλοντικά και κοινωνικά κριτήρια και κριτήρια εταιρικής διακυβέρνησης (ESG) που εκάστοτε απαιτούν οι δανειστές ή οι επενδυτές, η διαθεσιμότητα και το κόστος τραπεζικής ή άλλης χρηματοδότησης για τα εν λόγω πλοία ή για τη δραστηριότητα της Εταιρείας εν γένει ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς, με αποτέλεσμα να πληγεί η ικανότητα της Εταιρείας να εξασφαλίζει χρηματοδότηση για κεφαλαιουχικές δαπάνες, για εξαγορά νέων πλοίων ή για αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού. Εάν η Εταιρεία δεν μπορέσει να εξασφαλίσει πρόσθετη χρηματοδότηση ή να εκδώσει πρόσθετους μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υφιστάμενες και μελλοντικές υποχρεώσεις της έναντι των δανειστών της.

Παρότι μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το επενδυτικό πρόγραμμα της Εκδότριας εξελίσσεται ομαλά, όσον αφορά στην πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης, τυχόν αδυναμία εξασφάλισης χρηματοδότησης για μελλοντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, διατήρηση της βάσης των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού της με εμπορικά αποδεκτούς όρους θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iii) Η Εταιρεία έχει αναλάβει σημαντικό δανεισμό και ενδεχόμενη απαίτηση για ανάληψη επιπρόσθετου δανεισμού ή δυσκολία στην εξυπηρέτησή του θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2025, το συνολικό χρέος της Εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανερχόταν σε \$2.440,8 εκατ. (Βλ. Ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας»).

Το επίπεδο μόχλευσης της Εταιρείας είναι σημαντικό και τα ποσά που απαιτούνται για την εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων και των υποχρεώσεων εκ συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ή λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων, ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στις δραστηριότητές της, συμπεριλαμβανομένων των εξής:

- Οι αποπληρωμές κεφαλαίου που απαιτούνται από τις χρηματοδοτικές συμβάσεις ενδέχεται να περιορίσουν την ικανότητά της να καταβάλλει μερίσματα στους μετόχους, να διαχειρίζεται τις τρέχουσες επιχειρηματικές της δραστηριότητες και να επιδιώκει νέες εξαγορές, επενδύσεις ή κεφαλαιουχικές δαπάνες.
- Ο υφιστάμενος δανεισμός της Εταιρείας μειώνει τη δυνατότητά της να αντιδρά ευέλικτα σε μεταβαλλόμενες επιχειρηματικές και οικονομικές συνθήκες και, συνεπώς, μπορεί να δημιουργήσει σημαντικούς κινδύνους για την ίδια και τους μετόχους της.
- Η ικανότητα εξασφάλισης πρόσθετης χρηματοδότησης ή αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων χρηματοδοτικών συμβάσεων ενδέχεται να περιορίζεται ουσιωδώς από το υφιστάμενο επίπεδο δανεισμού και τους περιορισμούς που περιλαμβάνονται στις σχετικές συμβάσεις.

Παρά το υψηλό επίπεδο μόχλευσης της Εταιρείας, εάν οι μελλοντικές ταμειακές ροές δεν επαρκούν για τη χρηματοδότηση κεφαλαιουχικών δαπανών, λειτουργικών εξόδων ή επενδύσεών της, η Εταιρεία ενδέχεται να χρειαστεί να αναλάβει επιπρόσθετο δανεισμό και ενδεχομένως να αντιμετωπίσει στο μέλλον δυσκολίες στην εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iv) Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρείας ή θυγατρικών της με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση υποχρεώσεων (cross-default) εκ χρηματοδοτικών συμβάσεων, η

οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική της κατάσταση και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις και οι νέες δανειακές συμβάσεις που ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον η Εκδότρια και οι θυγατρικές της περιέχουν περιοριστικές ρήτρες όσον αφορά τη λειτουργία και την οικονομική θέση του Ομίλου, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητά της 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 όσον αφορά:

- στην ανάληψη νέου χρέους ή την παροχή εγγυήσεων για την ανάληψη νέου χρέους
- στη σύσταση βαρών επί των πλοίων του Ομίλου, πλην αυτών που δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών
- στην αλλαγή σημαίας, ναυτικής τάξης, διαχείρισης ή ιδιοκτησίας των πλοίων του Ομίλου
- στην αλλαγή της εμπορικής και τεχνικής διαχείρισης των πλοίων του Ομίλου
- πώληση ή μεταβολή της κυριότητας ή του ελέγχου των πλοίων του Ομίλου και
- στη σειρά ικανοποίησης των υποχρεώσεων αναφορικά με τα γενικά και τα διοικητικά κόστη και των αμοιβών διαχείρισης σε σχέση με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις συμβάσεις χρηματοδότησης του Ομίλου.

Επιπλέον, οι υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) 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.

Οι δανειακές συμβάσεις του Ομίλου της Εκδότριας προβλέπουν, μεταξύ άλλων, την τήρηση των ακόλουθων χρηματοοικονομικών δεικτών:

- διατήρηση ελάχιστης λειτουργικής ρευστότητας τουλάχιστον πεντακόσιες χιλ. US\$ (US\$ 500.000) ανά πλοίο του Ομίλου,
- διατήρηση του αριθμοδείκτη EBITDA (όπως ορίζεται σε κάθε δανειακή σύμβαση ή/και σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης) προς τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα σε επίπεδο ίσο ή μεγαλύτερο του 2:1, υπολογιζόμενος ανά τρίμηνο σε βάση ανακυλιόμενου έτους,
- διατήρηση του του συνολικού καθαρού χρέους προς το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων προσαρμοσμένο κατά την εύλογη αξία των πλοίων να είναι (όπως ορίζεται σε κάθε δανειακή σύμβαση ή/και σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης) σε επίπεδο ίσο ή μικρότερο του 0,75. Ο εν λόγω αριθμοδείκτης κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2025 ανερχόταν σε 0,49, και
- 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 σε περίπτωση που υπάρχει σύμβαση αντιστάθμισης, τις υποχρεώσεις αντιστάθμισής κινδύνου) και πρέπει να υπερβαίνει το 110%-120%.

Ο Όμιλος κατά την 30.09.2025 είναι σε συμμόρφωση με όλους τους χρηματοοικονομικούς δείκτες που προβλέπονται στις σχετικές δανειακές συμβάσεις εν ισχύ.

Επιπρόσθετα, οι όροι των δανειακών συμβάσεων απαγορεύουν την καταβολή μερισμάτων εάν οδηγούν τον εκάστοτε δανειζόμενο ή/και την Εκδότρια σε μη συμμόρφωση με ορισμένες από τις ανωτέρω χρηματοοικονομικές ρήτρες ή στην περίπτωση επέλευσης οποιουδήποτε άλλου γεγονότος αθέτησης των υποχρεώσεων των εκάστοτε δανειζομένων ή/και της Εκδότριας, όπως αυτές προκύπτουν από τους όρους των συμβάσεων χρηματοδότησης ή/και των συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Περαιτέρω, τα υφιστάμενα ομολογιακά δάνεια πενταετούς και επταετούς διάρκειας της Εταιρείας που εκδόθηκαν τον Οκτώβριο 2021 και τον Ιούλιο 2022 αντίστοιχα, επιβάλλουν η Εταιρεία:

- 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») με ελάχιστο υπόλοιπο €100.000,
- να καταθέτει στον DSRA ποσό ίσο με 50% κάθε διανομής προς μετόχους (π.χ. μερισμάτων) που υπερβαίνει το ποσό των είκοσι εκατομμυρίων US\$ (US\$ 20.000.000) ετησίως, με ανώτατο όριο το 1/3 της ονομαστικής αξίας των εκάστοτε ανεξόφλητων ομολόγων, και
- εάν το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων υποχωρήσει κάτω των US\$ 300,0 εκατ., να καταθέτει στο DSRA το ποσό της διαφοράς, με όριο έως το 1/3 της ονομαστικής αξίας των εκάστοτε ανεξόφλητων ομολόγων.

Η ικανότητα συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους ανωτέρω περιορισμούς και δείκτες ενδέχεται να επηρεαστεί από παράγοντες εκτός ελέγχου της, όπως:

- Γενικές οικονομικές, χρηματοοικονομικές και κλαδικές συνθήκες
- Εξελίξεις στο ύψος των επιτοκίων
- Μεταβολές στο κόστος χρηματοδότησης των τραπεζών
- Μεταβολές στα έσοδα των πλοίων και στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων

Εάν οι συνθήκες στην αγορά επιδεινωθούν, η συμμόρφωση με τους δείκτες αυτούς μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με οποιαδήποτε υποχρέωση, όρο, δείκτη ή έλεγχο ή σε περίπτωση σταυροειδούς αθέτησης υποχρεώσεων εκ χρηματοδοτικών συμβάσεων, η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεωθεί να μην καταβάλει μέρισμα ενώ σημαντικό μέρος των δανειακών υποχρεώσεων της ενδέχεται να καταστεί άμεσα απαιτητό και να απωλέσει τη δυνατότητα άντλησης περαιτέρω δανείων από τους υφιστάμενους δανειστές. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία ενδέχεται να μην διαθέτει ή να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει επαρκή κεφάλαια για την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων που καθίστανται άμεσα απαιτητές πριν από την αρχική ημερομηνία αποπληρωμής βάσει εκάστης δανειακής σύμβασης. Επιπλέον, ορισμένες χρηματοδοτήσεις είναι εξασφαλισμένες με υποθήκες επί των πλοίων της Εταιρείας, σε περίπτωση αθέτησης, ενδέχεται να οδηγήσουν τους δανειστές της Εταιρείας να επιδιώξουν την ανάληψη ελέγχου των περιουσιακών αυτών στοιχείων.

Επιπλέον, μελλοντικές εξαγορές πλοίων από την Εταιρεία θα πρέπει να πραγματοποιούνται με τέτοιο τρόπο ώστε η αξία τους να μην προκαλεί αθέτηση οποιωνδήποτε όρων ή δεικτών περιλαμβάνονται στις χρηματοδοτικές συμβάσεις της Εταιρείας. Τυχόν υποχώρηση των τιμών στη ναυτιλιακή αγορά ή έλλειψη ρευστότητας στον κλάδο και παρατεταμένη υπερπροσφορά χωρητικότητας, επηρεάζουν αρνητικά τις αξίες των πλοίων. Εάν οι εκτιμώμενες αξίες των πλοίων μειωθούν, η Εταιρεία μπορεί να υποχρεωθεί να καταβάλει, νωρίτερα από το συμβατικά προβλεπόμενο, μέρος του ανεξόφλητου δανεισμού προκειμένου να συνεχίσει να συμμορφώνεται με τις χρηματοδοτικές της συμβάσεις, γεγονός που θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική της κατάσταση και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(v) Αν η Εταιρεία παραβιάσει οποιονδήποτε όρο των χρηματοδοτικών της συμφωνιών, σημαντικό μέρος των υποχρεώσεων της μπορεί να καταστεί άμεσα απαιτητό, γεγονός που θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική της κατάσταση και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η παραβίαση οποιουδήποτε όρου των χρηματοδοτικών συμβάσεων της Εταιρείας μπορεί να καταστήσει τις σχετικές υποχρεώσεις άμεσα απαιτητές και να οδηγήσει σε κατάσχεση των πλοίων επί των οποίων έχει συσταθεί υποθήκη προς εξασφάλιση του εκάστοτε δανειστή ή και σε άλλα μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης επί περιουσιακών στοιχείων επί των οποίων έχουν συσταθεί εξασφαλιστικά δικαιώματα υπέρ των δανειστών ή και σε καταγγελία της σχετικής σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης με συνέπεια την απώλεια των δικαιωμάτων της Εταιρείας εκ συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Εάν οι ταμειακές ροές της Εταιρείας δεν επαρκούν για την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων εκ των χρηματοδοτικών συμβάσεων της Εταιρείας που κατέστησαν απαιτητές ή εάν η αξία των παρασχεθέντων εξασφαλίσεων είναι ανεπαρκής λόγω μείωσης των αξιών των πλοίων, η Εταιρεία θα χρειαστεί να αναχρηματοδοτήσει μέρος ή το σύνολο του ανεξόφλητου κεφαλαίου, να αναλάβει επιπρόσθετη χρηματοδότηση

ή ακόμη και να παράσχει πρόσθετες εξασφαλίσεις, χωρίς ωστόσο να είναι βέβαιο ότι η Εταιρεία θα είναι σε θέση να υλοποιήσει τα ανωτέρω.

Σε περίπτωση αθέτησης από την Εταιρεία των όρων οποιασδήποτε δανειακής σύμβασης ή αδυναμίας αναχρηματοδότησης του υφιστάμενου δανεισμού της με νέες συμβάσεις υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους ή εάν τα λειτουργικά αποτελέσματά της δεν επαρκούν για την εξυπηρέτηση υφιστάμενων ή μελλοντικών δανειακών υποχρεώσεων ή ν υποχρεώσεων που απορρέουν από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, ενδέχεται η Εταιρεία να αναγκαστεί να λάβει μέτρα όπως:

- Μείωση ή μη καταβολή μερισμάτων
- Συρρίκνωση ή αναβολή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, εξαγορών, επενδύσεων ή κεφαλαιουχικών δαπανών
- Πώληση περιουσιακών στοιχείων
- Αναδιάρθρωση ή αναχρηματοδότηση δανείων και χρηματοδοτικών μισθώσεων ή
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή ακόμη και υπαγωγή σε καθεστώς προστασίας από τους πιστωτές ή πτώχευση.

Επιπλέον, υπό αυτές τις συνθήκες οι όροι οποιασδήποτε αναχρηματοδότησης ή νέας χρηματοδοτικής μίσθωσης ενδέχεται να περιέχουν περισσότερες ή αυστηρότερες περιοριστικές ρήτρες που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική και λειτουργική ευελιξία της Εταιρείας και την ικανότητά της να καταβάλλει μερίσματα.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία ενδέχεται να μην καταφέρει να φτάσει σε συμφωνία με τους πιστωτές της για τροποποίηση των όρων των δανειακών της συμβάσεων ή να εξασφαλίσει άδεια από αυτούς για παραβίαση δανειακών όρων που συμπεριλαμβάνονται στα γεγονότα αθέτησης, και ενδέχεται να μην έχει ή να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει επαρκή κεφάλαια για την καταβολή επερχόμενων πληρωμών. Σε τέτοια περίπτωση, οι πιστωτές θα μπορούσαν να κινήσουν διαδικασίες εκτέλεσης επί των πλοίων του στόλου που αποτελούν εξασφαλίσεις, γεγονός που θα είχε ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και στην ικανότητά της να καταβάλλει μερίσματα.

Τα γεγονότα αθέτησης που συμπεριλαμβάνονται στις δανειακές συμβάσεις ή/και τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Μη καταβολή κεφαλαίου ή τόκων όταν αυτά καθίστανται απαιτητά.
- 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 Εταιρείας, καθώς και της μη διατήρησης της κατάλληλης ασφαλιστικής κάλυψης.
- Μη τήρηση ορισμένων όρων και συμφωνιών που περιέχονται στις χρηματοδοτικές συμβάσεις, σε κάθε σχετικό εξασφαλιστικό έγγραφο ή εγγύηση που μπορεί να θεραπευτεί και δεν θεραπεύεται εντός ενός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος από σχετική έγγραφη ειδοποίηση (το οποίο ανάλογα με την σύμβαση κυμαίνεται μεταξύ επτά εργάσιμων ημερών και 30 ημερών).
- Μη τήρηση εγγυητικής δήλωσης ή αρνητικής υποχρέωσης ή χρηματοοικονομικού δείκτη που έχει συμφωνηθεί από την Εταιρεία, στο πλαίσιο χρηματοδοτικών συμβάσεων ή εξασφαλιστικών εγγράφων ή εγγύησης ή συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων (swaps) εφόσον υφίστανται.
- Σταυροειδή αθέτηση υποχρεώσεων που απορρέει από έτερη χρηματοδοτική ή μη σύμβαση του Ομίλου (το συγκεκριμένο γεγονός καταγγελίας ενεργοποιείται έναντι της Εκδότριας για υποχρεώσεις που υπερβαίνουν συγκεκριμένο ποσό το οποίο διαφέρει ανά σύμβαση).
- Αδυναμία της Εταιρείας, κατά την εύλογη κρίση των δανειστών, να αποπληρώνει τα χρέη της όταν αυτά καθίστανται απαιτητά.
- Οποιαδήποτε μορφή κατάσχεσης, δέσμευσης, ή αναγκαστικής εκτέλεσης (η οποία σε ορισμένες από τις χρηματοδοτικές συμβάσεις του Ομίλου έχει ή είναι εύλογο να έχει ως αποτέλεσμα ουσιαστική δυσμενή μεταβολή (όπως αυτή εκάστοτε ορίζεται στις χρηματοδοτικές συμβάσεις της Εταιρείας)).
- Γεγονός αφερεγγυότητας ή πτώχευσης.
- Παύση ή αναστολή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας στο σύνολό τους ή σημαντικού μέρους αυτών.

- Αντίθεση προς το νόμο, ακυρότητα ή αθέτηση οποιουδήποτε ουσιώδους όρου των χρηματοδοτικών συμφωνιών της Εταιρείας ή οποιουδήποτε σχετικού εγγράφου χρηματοδότησης ή εγγύησης.
- Ακυρότητα των εξασφαλιστικών εγγράφων ή εγγυητικών εγγράφων.
- Διαγραφή των κοινών μετοχών της Εταιρείας από το την αγορά διαπραγμάτευσης αξιών Nasdaq Global Select Market ή από οποιοδήποτε άλλο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.
- Ακυρότητα οποιουδήποτε εξασφαλιστικού εγγράφου για οποιαδήποτε ουσιώδη αιτία ή εάν οποιοδήποτε εξασφαλιστικό έγγραφο παύσει να παρέχει εξασφαλιστικό δικαίωμα πρώτης σειράς (first priority security interest).
- Αθέτηση βασικών ναυλοσυμφώνων από σημαντικούς ναυλωτές (όπως BP, Cheniere, Hartree, Qatar Energy Trading και άλλους), στο βαθμό που η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να αντικαταστήσει τη ναύλωση προκειμένου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τους όρους των χρηματοδοτικών της συμβάσεων.
- Οποιαδήποτε άλλη περίπτωση που, κατά την εύλογη κρίση των δανειστών, δημιουργεί σημαντικό κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων βάσει των δανειακών συμβάσεων ή των σχετικών εξασφαλιστικών ή εγγυητικών εγγράφων.

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, η Εταιρεία αναμένει ότι οποιαδήποτε αναχρηματοδότηση του χρέους του ενδεχομένως να συμφωνηθεί με παρόμοιους ή πιο επαχθείς και πιο περιοριστικούς όρους.

Η Εταιρεία αναμένει ότι οποιαδήποτε μελλοντική αναχρηματοδότηση του δανεισμού της ενδέχεται να περιλαμβάνει παρόμοιους ή αυστηρότερους όρους και περιορισμούς. Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τους όρους των δανειακών της συμβάσεων θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική της κατάσταση και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(vi) Τυχόν αύξηση των επιτοκίων χορηγήσεων ή η διατήρησή τους σε υψηλά επίπεδα θα οδηγήσει σε αυξημένο κόστος τόκων του υφιστάμενου και ενδεχόμενου νέου δανεισμού της Εταιρείας, γεγονός που ενδέχεται να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη οικονομική της κατάσταση και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία εξαρτάται από την ικανότητά της να εξασφαλίζει την απαιτούμενη χρηματοδότηση για τη λειτουργία και την ανάπτυξη της δραστηριότητάς της, συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης μέσω δανεισμού. Κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2025, ποσό US\$ 1.913,8 εκατ. δολαρίων από το συνολικό δανεισμό της Εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ύψους US\$ 2.440,8 εκατ. δολαρίων αφορούσε δανεισμό κυμαινόμενου επιτοκίου, γεγονός που σημαίνει ότι η Εταιρεία καταβάλλει τόκους με περιθώριο επί ενός συμφωνημένου δείκτη αναφοράς.

Τα τελευταία έτη οι παγκόσμιες οικονομίες έχουν αντιμετωπίσει σημαντικές πληθωριστικές πιέσεις και σε ανταπόκριση των πιέσεων αυτών, οι κεντρικές τράπεζες προχώρησαν σε αυξήσεις των επιτοκίων, γεγονός που μεταφράζεται σε αυξήσεις των βασικών επιτοκίων δανεισμού και συνεπακόλουθη αύξηση του κόστους του υφιστάμενου δανεισμού κυμαινόμενου επιτοκίου της Εταιρείας λόγω επιβάρυνσης στο ύψος των καταβλητέων τόκων. Επιπλέον, οι προσπάθειες των κεντρικών τραπεζών να αντιμετωπίσουν αποτελεσματικά τις πληθωριστικές πιέσεις οδηγούν επίσης σε υψηλότερα επιτόκια σε τυχόν νέες δανειακές συμβάσεις που μπορεί να επιχειρήσει να συνάψει η Εταιρεία.

Πίνακας Ευαισθησίας Μεταβολής Επιτοκίων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

(σε εκατομμύρια US\$)	01.01.2025-30.09.2025
Term or compounded-SOFR (+1%)	(+\$13,3)
Term or compounded-SOFR (-1%)	(-\$13,3)

Παρά το γεγονός ότι το 2024 οι κεντρικές τράπεζες ξεκίνησαν να μειώνουν τα επιτόκια λόγω της αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού (λόγου χάρη, το βασικό επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας βαίνει έως σήμερα διαρκώς μειούμενο έναντι του ιστορικώς υψηλού 15ετίας (4%) που

καθορίστηκε κατά την 20.09.2023 από το Διοικητικό Συμβούλιό της και ανέρχεται κατά την ημερομηνία του παρόντος σε 2%⁵, κατόπιν οκτώ διαδοχικών μειώσεων, ενώ η αμερικανική κεντρική τράπεζα (FED) μείωσε το βασικό επιτόκιο στο 3,75% στις 10.12.2025 έναντι του ιστορικός υψηλού 15ετίας που είχε καθοριστεί σε 5,5% στις 26.07.2025⁶), τα επιτόκια παραμένουν σε σχετικά αυξημένα επίπεδα. Τυχόν επανεμφάνιση των πληθωριστικών πιέσεων παγκοσμίως για οποιοδήποτε λόγο, δύναται να οδηγήσει τις κεντρικές τράπεζες σε ανασχεση της απόφασης να μειώσουν τα επιτόκια και να προχωρήσουν σε εκ νέου αύξηση των βασικών επιτοκίων.

Εάν τα επιτόκια χορηγήσεων αυξηθούν σημαντικά ή/και παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα, αναμένεται να αυξηθεί το κόστος τόκων για τον υφιστάμενο δανεισμό κυμαινόμενου επιτοκίου της Εταιρείας καθώς και για το νέο δανεισμό της Εταιρείας, γεγονός που ενδέχεται να έχει ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη οικονομική της κατάσταση και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(vii) Οι συμβάσεις παραγώγων, τις οποίες ενδέχεται να συνάψει η Εκδότρια προς αντιστάθμιση του κινδύνου συναλλάγματος και επιτοκίου, ενδέχεται να οδηγήσουν σε υψηλότερες ισοτιμίες και επιτόκια από τα αντίστοιχα 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 είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο συναλλάγματος και κίνδυνο επιτοκίου λόγω των δανειακών συμβάσεων που έχει συνάψει. Την 30 Σεπτεμβρίου 2025, US\$1.913,8 εκατ. από το συνολικό χρέος των US\$2.440,8 εκατ., από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, είναι κυμαινόμενου επιτοκίου και συνεπώς η Εκδότρια καταβάλλει τόκους για αυτό το τμήμα του χρέους με περιθώριο πλέον του SOFR. Μια πιθανή περαιτέρω αύξηση των επιτοκίων, η οποία θα μεταφραζόταν σε αύξηση του SOFR, 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.

Η Εκδότρια ενδέχεται να συνάπτει από καιρού εις καιρόν 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 Security Overnight Financing Rate («SOFR»). Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια δεν έχει συνάψει συμβάσεις αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου, ενώ έχει συνάψει συμβάσεις αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου προκειμένου να διαχειριστεί τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από την έκδοση ομολόγων σε ευρώ, συμπεριλαμβανομένων των εξαμηνιαίων καταβολών κατά τη λήξη εκάστης περιόδου εκτοκισμού.

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

⁵ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, <https://www.bankofgreece.gr/statistika/xrhmatoπισtwtikēs-agores/epitokia-anaforas-ekt>

⁶ Πηγή: <https://www.federalreserve.gov>.

των υφιστάμενων ή μελλοντικών συμβάσεων παραγώγων. Η πιθανότητα αθέτησης εκ μέρους των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών των υποχρεώσεων 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 υποχρεώσεων τους λόγω των ιδίων γεγονότων ή περιστάσεων στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές.

Τυχόν επιβάρυνση της Εκδότριας με υψηλότερα επιτόκια και ισοτιμίες από τα αντίστοιχα της αγοράς συνεπεία των σχετικών συμβάσεων παραγώγων, ή αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων 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 εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(viii) Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα 2.1. και δεν εξεύρει εναλλακτικούς τρόπους αναχρηματοδότησης κατά τη λήξη του ΚΟΔ, τότε θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους τους τόκους του Ομολογιακού Δανείου κατά τη λήξη των Περιόδων Εκτοκισμού, ήτοι των διαδοχικών εξαμηνιαίων περιόδων από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ενώ κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση του ΚΟΔ, δηλαδή εντός του 2030, η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει στους Ομολογιούχους ολοσχερώς το κεφάλαιο του ΚΟΔ.

Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά στον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν τη δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων», είναι ενδεχόμενο να επηρεαστούν δυσμενώς οι ταμειακές ροές της Εκδότριας. 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 καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, τότε η Εκδότρια θα εξετάσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης, όπως αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων του παρόντος ΚΟΔ, ή αποπληρωμή του παρόντος ΚΟΔ μέσω της έκδοσης νέου ΚΟΔ. Ωστόσο, σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

(i) Η επένδυση στις Ομολογίες συνεπάγεται την ανάληψη επενδυτικών κινδύνων, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας στο μέλλον, ο πιστωτικός κίνδυνος (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή και τόκου, για παράδειγμα λόγω πτώχευσης), ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος ρευστότητας της αγοράς. Πλην του Ενεχύρου Α' Τάξης, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες.

Με την έκδοση του Προγράμματος ΚΟΔ, 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.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εταιρείας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην αποπληρωμή του κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, 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, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών και εν γένει τον πιστωτικό κίνδυνο της Εκδότριας, 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. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες είναι εξασφαλισμένες με Ενέχυρο Α' Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως, περιλαμβανόμενης της αφερεγγυότητας της Εταιρείας), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου αυτής καθίστανται διαχειριστές-επίτροποι (trustees) της Εταιρείας, με πλήρη εξουσία μεταξύ άλλων να τακτοποιούν τις υποθέσεις της, να διανέμουν τα χρήματα και λοιπή περιουσία μεταξύ των μετόχων, αφού καταβληθούν ή δημιουργηθούν επαρκείς προβλέψεις για τις υποχρεώσεις και οφειλές της. 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 και των εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ, για παράδειγμα προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης, ενέχυρα επί μετοχών ή τυχόν τέλη προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ.

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 χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων της αγοράς εν γένει»).

Ο κίνδυνος ρευστότητας έγκειται στο ενδεχόμενο οι Ομολογιούχοι να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη ρευστοποίηση των Ομολογιών, ειδικά στην περίπτωση που επιθυμούν να συναλλάγουν σε μεγάλους όγκους.

Επομένως, σε περίπτωση που η Εκδότρια, λόγω δυσμενών επιχειρηματικών εξελίξεων (βλ. ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που Ενδέχεται να Επηρεάσουν την Ικανότητα της Εκδότριας να Εκπληρώσει τις Υποχρεώσεις της Έναντι των Ομολογιούχων σε Σχέση με το Χρέος» του Ενημερωτικού Δελτίου), δεν εκπληρώσει τις χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις τους από το ΚΟΔ ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως, περιλαμβανόμενης της αφερεγγυότητας της Εταιρείας), υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση του συνόλου των πιστωτών της Εκδότριας 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.

(ii) Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων της αγοράς 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 ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών για τους επενδυτές, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, όπως άλλωστε συμβαίνει σε όλες τις περιπτώσεις ομολογιών σταθερού επιτοκίου, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων προς τις Ομολογίες κινητών αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της χρηματιστηριακής αξίας των

Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία και η χρηματιστηριακή τιμή 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 στις περιπτώσεις επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

Περαιτέρω επισημαίνεται ότι οι Ομολογίες και η απόδοσή τους δεν προσφέρουν οιαδήποτε προστασία στον επενδυτή από τον πληθωρισμό.

(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 θεθαίως 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 (4^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5^{ης}) ή/και της έκτης (6^{ης}) ή/και της έβδομης (7^{ης}) ή/και της όγδοης (8^{ης}) 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 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 καταβάλλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό (0,5%) 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 €5,0 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό (0,5%) επί των €1.000.

Πρόωρη εξόφληση στη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) ή/και της ενδέκατης (11ης), ή/και της δωδέκατης (12ης), ή/και της δέκατης τρίτης (13ης), 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) ή/και της ενδέκατης (11ης), ή/και της δωδέκατης (12ης), ή/και της δέκατης τρίτης (13ης), Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει στη μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών με μείωση 30% της ονομαστικής αξίας και τότε η Εκδότρια δεν υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους premium ανά Ομολογία 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 δεν θα λάβει premium ανά Ομολογία.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει στη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού ή/και της δέκατης (10ης) ή/και της ενδέκατης (11ης), ή/και της δωδέκατης (12ης), ή/και της δέκατης τρίτης (13ης), Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση, θα εξοφλήσει 100 Ομολογίες που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,0% επί της ονομαστικής αξίας, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να εισπράξει μεν το ακριβές ποσό που κατέβαλε (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 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 εν λόγω επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €300 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επιπρόσθετα θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία που εξοφλείται πρόωρα ίσο με το 0,50% επί της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας που εξοφλείται πρόωρα, ήτοι συνολικά €301,50 για κάθε Ομολογία που κατέχει, με αποτέλεσμα να εισπράξει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς

καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης, δηλαδή €306 με βάση την τιμή αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά του παραδείγματος στην αρχή της παραγράφου (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €4,5 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

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 θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει, πλέον πρόσθετο ποσό (premium) ίσο με 0,50% επί της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.005 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από τα €1.020 που κατέβαλε στο σχετικό παράδειγμα (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €15 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Πρόωρη εξόφληση στη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) ή/και της ενδέκατης (11ης), ή/και της δωδέκατης (12ης), ή/και της δέκατης τρίτης (13ης), Περιόδου Εκτοκισμού

Κατά τη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) ή/και της ενδέκατης (11ης), ή/και της δωδέκατης (12ης), ή/και της δέκατης τρίτης (13ης), 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 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 να εισπράξει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης, δηλαδή €306 με βάση την τιμή αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά του παραδείγματος στην αρχή της παραγράφου (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €6 για κάθε ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει κατά τη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) ή/και της ενδέκατης (11ης), ή/και της δωδέκατης (12ης), ή/και της δέκατης τρίτης (13ης) 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 λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από τα €1.020 που κατέβαλε στο σχετικό παράδειγμα (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

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 10.02.2026 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

(iv) Ενδέχεται να μην υπάρχει ιδιαίτερα ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τις Ομολογίες, και κατά συνέπεια η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.

Οι Ομολογιούχοι ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη ρευστοποίηση των Ομολογιών, ειδικά στην περίπτωση που επιθυμούν να προχωρήσουν σε συναλλαγή σε μεγάλους όγκους, ενώ οι Ομολογιούχοι ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ρευστοποιήσουν τις Ομολογίες τους με ευνοϊκούς κατά την κρίση τους όρους στη δευτερογενή αγορά, για χρονικό διάστημα που μπορεί να εκτείνεται μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

(v) Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις των κεφαλαιαγορών και της Εταιρείας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών των εγχώριων και διεθνών χρηματιστηριακών αγορών.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες.
- Μεταβολές στον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας ή/και τις προοπτικές της.
- Γενικότερη αστάθεια των αγορών του Χ.Α. ή/και γενικότερη αστάθεια στην απόδοσή τους.

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας.

(vi) Η έλλειψη πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας 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, η Εκδότρια δεν έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εκδότριας ή/και των Ομολογιών. Η απουσία της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας 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 φερεγγυότητάς της. Σε περίπτωση που η Εκδότρια στο μέλλον αποφασίσει να αναθέσει σε οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της 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, 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.

(vii) 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 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων

3.1.1 Νομικός Έλεγχος

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 «Σουριαδάκης Τσιμπρής Εταιρεία Δικηγόρων» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80010), Λεωφ. Ακαδημίας 18, Αθήνα, 106 71, τηλ.: 210 3626888, η διενέργεια νομικού ελέγχου για τα ζητήματα ελληνικού δικαίου που αφορούν την Έκδοση και την Εισαγωγή (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»).

Ο Νομικός Έλεγχος 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.

Το πεδίο του Νομικού Ελέγχου εξειδικεύεται στην εντολή των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης (η «Εντολή του Νομικού Ελέγχου»). Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Εντολή του Νομικού Ελέγχου, ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε, αφενός μεν 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., αφετέρου δε σε θέματα ελληνικού και αλλοδαπού δικαίου που αφορούν την Εκδότρια, σημαντικές θυγατρικές, σημαντικές συμβάσεις και σημαντικά πλοία, επί των οποίων η «Σουριαδάκης Τσιμπρής Εταιρεία Δικηγόρων» ανέλαβε την ευθύνη για την ποιότητα και πληρότητα της διεξαγωγής του.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε, η Σουριαδάκης-Τσιμπρής Εταιρεία Δικηγόρων συνέταξε την Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου (εφεξής «Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου»). Η «Σουριαδάκης Τσιμπρής Εταιρεία Δικηγόρων» δεν εκφράζει καμία γνώμη σχετικά με τους νόμους οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας εκτός από εκείνη της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Μετά από έλεγχο των σχετικών εγγράφων και την παροχή περαιτέρω διευκρινίσεων και συμπληρωματικών πληροφοριών επί αυτών και αφού αξιολογήθηκαν από το Νομικό Ελεγκτή, 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 στην Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου βεβαίωσε μεταξύ άλλων, ότι:

1. Τα στοιχεία που ελέγχθηκαν 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. Περαιτέρω, δεν προέκυψε από το Νομικό Έλεγχο για το ΚΟΔ, γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει ή να περιορίζει από νομική άποψη την Έκδοση, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.
2. 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.
3. 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.
4. Πληρούνται οι νομικές προϋποθέσεις για την Εισαγωγή των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στον ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύουν, και ειδικότερα :

(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 σύμφωνα 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., ενώ

(γ) η Εκδότρια υιοθετεί και συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες σε αυτή διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Η Σουριαδάκης-Τσιμπής Εταιρεία Δικηγόρων δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου, καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της Έκθεσης Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, μέσω ιστοτόπου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 14.1 του Παραρτήματος 6 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980. Το πλήρες κείμενο της από 12.02.2026 Έκθεσης Συμπερασμάτων του Νομικού Ελέγχου είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 3.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τέλος, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τη σχετική δήλωση της Σουριαδάκης – Τσιμπής Εταιρείας Δικηγόρων, θεωρεί ότι δεν υφίστανται (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά (βλ. ενότητα 4.1.1 «Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.2 Πρόσθετες Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Μιχαήλ Στεργίου, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 45071), της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες:

A. Η από 13.02.2026 Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», συνταχθείσα από την «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ».

B. Η από 13.02.2026 Έκθεση Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή βάσει του Διεθνούς Προτύπου 3000 (Αναθεωρημένο) «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», αναφορικά με την αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου επί της χρηματοοικονομικής αναφοράς βάσει των κριτηρίων που καθορίζονται στο Πλαίσιο Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Επιτροπής COSO (COSO: Internal Control Integrated Framework), συνταχθείσα από την «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ».

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 3.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» δηλώνει ότι, στο πλαίσιο των υπηρεσιών που παρείχε δυνάμει σχετικής εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων Έκδοσης, η ευθύνη της αφορά αποκλειστικά και μόνο στα ανωτέρω παραδοτέα.

Τέλος, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τη σχετική δήλωση της «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», θεωρεί ότι δεν υφίστανται (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά (βλ. ενότητα 4.1.1 «Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.2 Διαθέσιμα Έγγραφα

3.2.1 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://ir.capitalcleanenergycarriers.com/athex-bond>, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Το καταστατικό της Εκδότριας.
- Το απόσπασμα της από 10.02.2026 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας που αποφάσισε την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Η από 12.02.2026 Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «Σουριαδάκης-Τσιμπρής Εταιρεία Δικηγόρων».
- Η από 13.02.2026 Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», συνταχθείσα από την «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ».
- Η από 13.02.2026 Έκθεση Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή βάσει του Διεθνούς Προτύπου 3000 (Αναθεωρημένο) «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», αναφορικά με την αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου επί της χρηματοοικονομικής αναφοράς, βάσει των κριτηρίων που καθορίζονται στο Πλαίσιο Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Επιτροπής COSO (COSO: Internal Control Integrated Framework), συνταχθείσα από την «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ».

3.2.2 Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής

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

- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2023 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 Εκδότριας <https://www.capitalcleanenergycarriers.com/static-files/ef47cbee-8fbd-4a2e-b604-145614edcac3>.
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2024 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 Εκδότριας <https://www.capitalcleanenergycarriers.com/static-files/894e9c90-8a70-4d11-a2ba-0966a38bac6b>.
- Οι αναδιατυπωμένες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2024 και για τη χρήση που τότε έληξε, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP), στις οποίες έχουν γίνει αναδιατυπώσεις σε κονδύλια στο πλαίσιο παρουσίασης του πλοίου M/V Manzanillo Express, λόγω πώλησης, σαν μέρος των διακοπειών λειτουργιών. Διευκρινίζεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δημοσιεύθηκαν στις 12.12.2025 και πέραν των αναδιατυπώσεων που παρουσιάζονται δεν υπάρχουν άλλες διαφορές από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας.
<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317772/d932356d6k.htm>
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2025, 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 Εκδότριας <https://www.capitalcleanenergycarriers.com/static-files/ef74e64f-43d1-4dbd-bb05-026e4c00890c>.

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

3.3 Πληροφορίες για την Εκδότρια

3.3.1 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εκδότρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της χρήσης 2023 πραγματοποιήθηκε από τον 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 Φραγκοκκλησιάς 3Α, Τ.Κ. 151 25. Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της 25.01.2024 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετική ενότητα 3.3.14 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της χρήσης 2024 πραγματοποιήθηκε από τον 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 Φραγκοκκλησιάς 3Α, Τ.Κ. 151 25. Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της 22.01.2025 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετική ενότητα 3.3.14 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της περιόδου 01.01-30.09.2025 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22.10.2025 και η επισκόπηση τους 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 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετική ενότητα 3.3.15 «Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2024 και 01.01- 30.09.2025» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι εκθέσεις ελέγχου και επισκόπησης της «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας για τις χρήσεις 2023 και 2024 και της περιόδου 01.01-30.09.2025, αντίστοιχα, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.2.2 «Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής»).

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 2023 και 2024) και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.2 Σύνομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εκδότριας

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 16.01.2007 με την επωνυμία «Capital Product Partners L.P.» ως ετερόρρυθμη εταιρεία (limited partnership όπως ορίζεται από τις διατάξεις του Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ) με το καθεστώς ευθύνης των εταίρων κατά τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ με αριθμό μητρώου εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ 950013 και είναι μια διεθνής ναυτιλιακή εταιρεία που ειδικεύεται στη θαλάσσια μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων, LNG και εμπορευμάτων ξηρού φορτίου. Στις 26.08.2024 η Εκδότρια μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρεία (corporation) σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και άλλαξε την επωνυμία της σε «Capital Clean Energy Carriers Corp.» με αριθμό μητρώου εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ 127653. Η Εκδότρια έχει αόριστη διάρκεια έως τη λύση της σύμφωνα την το Άρθρο ΙΧ, Διάταξη 11(5) του Καταστατικού. Το Καταστατικό δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Έχει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 254900YICSDPQCS9616. Η Εκδότρια επωφελείται από τις συμφωνίες εμπορικής και τεχνικής διαχείρισης των πλοίων της (management agreements) με την Capital Containers Management και την Capital Gas Management.

Τα κοινά εταιρικά μερίδια της Εκδότριας (common units) εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο Nasdaq Global Select Market της Νέας Υόρκης την 30.03.2007 με το σύμβολο «CPLP». Κατόπιν της μετατροπής (conversion) της Εκδότριας σε ανώνυμη εταιρεία (corporation) σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ οι μετοχές (stock) της Εκδότριας παραμένουν εισηγμένες στο Nasdaq Global Select Market της Νέας Υόρκης, ενώ μετά την αλλαγή της επωνυμίας της σε «Capital Clean Energy Carriers Corp.» το σύμβολο άλλαξε σε «CCEC».

Η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ και έχει διορίσει ως νόμιμο αντιπρόσωπό της στην Ελλάδα την Capital Gas Ship Management Corp., η οποία διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα με τα εξής στοιχεία επικοινωνίας: Ιάσονος 2, Πειραιάς, Τ.Κ. 18537, τηλ. +30 210 451 2326, Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι <https://www.capitalcleanenergycarriers.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 εγγεγραμμένη διεύθυνση της Εκδότριας 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 Εκδότριας ενεργεί το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) 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 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.

3.3.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας

Δεν υφίστανται αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας από την 1η Ιανουαρίου 2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των κάτωθι, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.3.20.1 Δανειακές Συμβάσεις / Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης:

- Έξι ξεχωριστές συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (sale and lease back) που συνήψαν θυγατρικές της Εταιρείας για τα υπό κατασκευή πλοία MG/C Aristogenis, MG/C Aridaiois, MG/C Aratos, MG/C Agenor, MG/C Andrianos και MG/C Anios.
- Το τραπεζικό δάνειο με την BNP Paribas που συνήψαν την 26 Ιουνίου 2025, οι πλοιοκτήτριες εταιρείες των υπό κατασκευή πλοίων LCO₂/LPG/NH₃/VCM Amadeus και LCO₂/LPG/NH₃/VCM Athenian.
- Το τραπεζικό δάνειο με την ING που συνήψαν την 30 Σεπτεμβρίου 2025, οι πλοιοκτήτριες εταιρείες του υπό κατασκευή πλοίου LCO₂/LPG/NH₃/VCM Alkimos και του LCO₂/LPG/NH₃/VCM Active (το οποίο παραδόθηκε στην Εταιρεία τον Ιανουάριο του 2026).

Τα συνολικά αντληθησόμενα ποσά από τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις, ανέρχονται σε US\$ 513,5 εκατ. και δύναται να αυξηθούν συνολικά σε US\$ 611,3 εκατ. αν οι ανωτέρω πλοιοκτήτριες εταιρείες εξασφαλίσουν μακροχρόνια χρονοαύλωση για τα πλοία υπό χρηματοδότηση.

Την 6 Οκτωβρίου 2025 η Εκδότρια ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ενός (1) πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, το M/V Manzanillo Express σε συνέχεια της σύναψης μνημονίου συμφωνίας την 7 Αυγούστου 2025. Την πώληση του πλοίου ακολούθησε η αποπληρωμή του τραπεζικού δανείου ποσού US\$ 90,4 εκατ., που είχε συναφθεί αρχικά την 6 Οκτωβρίου 2022 για την μερική χρηματοδότηση της αγοράς του πλοίου όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.3.20.2 Εμπράγματα Βάρη.

Την 19 Ιανουαρίου 2026, η Εκδότρια ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ενός (1) πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, του M/V Buenaventura σε συνέχεια της σύναψης μνημονίου συμφωνίας την 29 Οκτωβρίου 2025. Την πώληση του πλοίου ακολούθησε η αποπληρωμή του τραπεζικού δανείου ποσού US\$ 84,4 εκατ., που είχε συναφθεί αρχικά την 13 Ιουνίου 2023 για την μερική χρηματοδότηση της αγοράς του πλοίου όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.3.20.2 «Εμπράγματα Βάρη».

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 (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», όπως περιγράφονται στην από 13.02.2026 έκθεσή της.

3.3.4 Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας

Η Εκδότρια, από την 1 Ιανουαρίου 2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, είχε υπό εκτέλεση επενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

Το πρόγραμμα επενδύσεων υπό εκτέλεση της Εκδότριας αφορά την εξαγορά δύο (2) πλοίων LNG/C τελευταίας γενιάς και την κατασκευή επτά (7) επιπλέον Πλοίων Μεταφοράς LNG τελευταίας γενιάς και εννέα (9) Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, τα οποία περιλαμβάνουν τρία (3) πλοία μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) και έξι (6) πλοία MG/C μεταφοράς LPG-αμμωνίας (Dual Fuel Medium Gas Carriers). Η παράδοση των πλοίων αναμένεται να πραγματοποιηθεί μεταξύ του δεύτερου τριμήνου του 2026 και του πρώτου τριμήνου του 2029.

Τα ποσά που αναμένεται να πληρωθούν από την 31 Δεκεμβρίου 2025 έως και την ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματος της εκδότριας παρατίθενται παρακάτω. Πρόγραμμα Επενδύσεων σε Πλοία (σε εκατομμύρια US\$):

Περίοδος που λήγει 31 Δεκεμβρίου	Εξαγορές Πλοίων	Πλοία υπό Κατασκευή	Σύνολο
2026	244,0	561,2	805,2
2027	245,3	727,7	973,0
2028	-	235,8	235,8
2029	-	372,8	372,8
Σύνολο (2026–2029)	489,3	1.897,5	2.386,8

Σημειώνεται ότι η Εκδότρια έχει καταβάλει έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025 προκαταβολές ύψους US\$704,9 εκατ. για τα πλοία υπό ναυπήγηση, συμπεριλαμβανομένου του ποσού \$44,2 εκατ. που κατέβαλε η Εκδότρια με την παράδοση του LCO₂/LPG/NH₃/VCM Active την 5^η Ιανουαρίου 2026.

Για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος, Θυγατρικές της Εκδότριας συνήψαν δύο τραπεζικά δάνεια και έξι ξεχωριστές συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων για την μερική χρηματοδότηση των τεσσάρων (4) πλοίων μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) και των έξι (6) πλοίων MG/C μεταφοράς LPG-αμμωνίας (Dual Fuel Medium Gas Carriers) υπό ναυπήγηση, με συνολικό αντληθησόμενο ποσό US\$ 513,5 εκατ., το οποίο δύναται να αυξηθεί συνολικά σε US\$ 611,3 εκατ. αν εξασφαλιστεί μακροχρόνια χρονοναύλωση για τα πλοία υπό χρηματοδότηση, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.3.20.1 «Δανειακές Συμβάσεις / Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης».

Από τα ανωτέρω ποσά έχει εκταμειωθεί κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ποσό ύψους US\$ 48,9 εκατ. Ο Όμιλος της Εκδότριας αναμένεται να προβεί σε μερική χρηματοδότηση και των υπόλοιπων εννέα (9) Πλοίων Μεταφοράς LNG υπό ναυπήγηση, μέσω της σύναψης τραπεζικών δανείων, χρηματοδοτικών μισθώσεων είτε άλλων μορφών χρηματοδότησης.

Τα συνολικά προβλεπόμενα (συμβασιопоιημένα) έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις ανά ημερολογιακό έτος για το σύνολο των πλοίων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, εξαιρουμένου του M/V Buenaventura Express που πωλήθηκε σε τρίτο μέρος τον Ιανουάριο 2026, και τριών (3) υπό κατασκευή πλοίων, που έχουν ήδη εξασφαλίσει χρονοναυλώσεις παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Περίοδος που λήγει 30 Σεπτεμβρίου	2026	2027	2028	2029	2030	2031+	Σύνολο
Συνολικά ελάχιστα προβλεπόμενα έσοδα (σε εκατ. US\$)	364,7	360,0	429,7	411,7	391,5	893,4	2.851,0
Συνολικά προβλεπόμενα έσοδα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων παράτασης (σε εκατ. US\$)	397,5	365,3	431,3	420,3	418,0	2.188,4	4.220,8

Η Εκδότρια, από την 1 Ιανουαρίου 2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρώσει τις παρακάτω αποεπενδύσεις:

Την 10 Ιανουαρίου 2025, την 10 Μαρτίου 2025, την 6 Οκτωβρίου 2025 και την 19 Ιανουαρίου 2026 η Εκδότρια ολοκλήρωσε την αποεπένδυση τεσσάρων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, ήτοι την πώληση των πλοίων M/V Hyundai Privilege, M/V Hyundai Platinum, M/V Manzanillo Express και M/V Buenaventura Express με συνολικό αντίτιμο US\$ 359,9 εκατ., μέσω σύναψης μνημονίου συμφωνίας την 12 Σεπτεμβρίου 2024 για τα δύο πρώτα πλοία, την 7 Αυγούστου 2025 για το τρίτο πλοίο και την 29 Οκτωβρίου 2025 για το τέταρτο πλοίο αντίστοιχα.

Η Εκδότρια, από την 1 Ιανουαρίου 2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε υπό εκτέλεση άλλες αποεπενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.

Οι συνολικές αποπληρωμές που σχετίζονται με τις τοκοφόρες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου της Εκδότριας μετά τις 30 Σεπτεμβρίου 2025, έχουν ως εξής:

Περίοδος που λήγει 30 Σεπτεμβρίου	(σε εκατ. US\$)
2026	128,3
2027	292,2
2028	114,2
2029	233,1
2030	280,2
2031 και έπειτα ⁽¹⁾	1.392,7
Σύνολο	2.440,8

(1) Συγκεντρωτικό ποσό αποπληρωμών από το έτος 2031 και έπειτα

Η Εκδότρια, από την 1 Οκτωβρίου 2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συνάψει περαιτέρω δανειακές συμβάσεις.

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 (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», όπως περιγράφονται στην από 13.02.2026 έκθεσή της.

3.3.5 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.5. Κυριότερες Δραστηριότητες

Η Εκδότρια 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 Εκδότρια, στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε σαράντα επτά (47) θυγατρικές εταιρείες, εκ των οποίων οι δεκαπέντε (15) είναι αδρανείς, ήτοι εταιρείες χωρίς οικονομική δραστηριότητα. Από τις εν λόγω εταιρείες, τριάντα έξι (36) θυγατρικές (πέντε (5) εκ των οποίων αδρανείς) εδρεύουν στις Νήσους Μάρσαλ, δέκα (10) θυγατρικές (όλες αδρανείς) εδρεύουν στη Λιβερία και μία (1) θυγατρική εδρεύει στην Κύπρο.

Με ημερομηνία αναφοράς τις 30 Σεπτεμβρίου 2025, ο στόλος της Εκδότριας αριθμούσε δεκαπέντε (15) πλοία με συνολική χωρητικότητα 40.320 TEU και 1.4 εκατ. DWT. Αναλυτικότερα, από τον εν λόγω στόλο, α) τρία (3) (συμπεριλαμβανομένου του M/V Manzanillo Express που αποτελεί μέρος των διακοπεισών λειτουργιών χωρητικότητας 142.411 DWT ή 13.312 TEU και του M/V Buenaventura Express χωρητικότητας 142.411 DWT ή 13.696 TEU) ανήκουν στην κατηγορία «Neo Panamax Container Carrier Vessels» με συνολική χωρητικότητα 0,4 εκατ. DWT ή 40.320 TEU, και β) δώδεκα (12) πλοία ανήκουν στην κατηγορία «LNG» με χωρητικότητα 1,0 εκατ. DWT ή 2,1 εκατ. CBM.

Ο στόλος της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, αποτελείται από δώδεκα (12) Πλοία Μεταφοράς LNG, ένα (1) Πλοίο Μεταφοράς LCO₂/Πολλαπλών Αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carrier) και ένα (1) πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.

Επιπλέον, η Εκδότρια έχει συμφωνήσει την απόκτηση εννέα (9) επιπλέον LNG/C τελευταίας γενιάς, καθώς και εννέα (9) Πλοίων Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, τα οποία περιλαμβάνουν τρία (3) Πλοία Μεταφοράς

LCO₂/Πολλαπλών Αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) και έξι (6) πλοία MG/C μεταφοράς LPG-αμμωνίας (Dual Fuel Medium Gas Carriers). Η παράδοση των πλοίων αναμένεται να πραγματοποιηθεί μεταξύ του δεύτερου τριμήνου του 2026 και του πρώτου τριμήνου του 2029.

Η στρατηγική της Εκδότριας συνίσταται, στο μέτρο του εφικτού, στη μεσοπρόθεσμη και μακροχρόνια ναύλωση των πλοίων της σε ισχυρές οικονομικά ναυλώτριες εταιρείες, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε παγκόσμιο επίπεδο. Στόχος της είναι, μέσω των μακροχρόνιων ναυλώσεων σταθερού ναύλου, σε κάθε περίπτωση στο μέτρο του εφικτού, να αποφεύγει εποχιακές διακυμάνσεις της ζήτησης και των ναύλων. Τα επίπεδα αξιοποίησης του στόλου της Εκδότριας, εξαιρουμένων των προγραμματισμένων δεξαμενισμών, ανέρχονται σε 96,3%, 99,7% και 99,8% για τα έτη 2023 και 2024 και για το πρώτο εννεάμηνο του 2025, αντίστοιχα. Τα πλοία του Ομίλου, σε ενοποιημένη βάση για το έτος 2024, μετέφεραν φυσικό αέριο ή/και εμπορευματοκιβώτια μεταξύ 49 χωρών.

Ο στόλος της Εκδότριας έχει αναπτυχθεί ως εξής:

Στόλος της CCEC ανά έτος (Αριθμός Πλοίων)

Κλάδος	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025	Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου
Πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων	2	2	2	1
Πλοία μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου	8	12	12	12
Πλοία μεταφοράς λοιπών αερίων	-	-	-	1
Πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων από διακοπείες δραστηριότητες	13	3	1	-
Σύνολο	23	17	15	14

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η ανάπτυξη του στόλου έχει υλοποιηθεί με ίδια κεφάλαια, αυξήσεις κεφαλαίου, δανεισμό και εξαγορές και συγχωνεύσεις με τρίτες εταιρείες. Η Εκδότρια, από το 2023 μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2025, έχει αντλήσει US\$ 1.763,3 εκατ. από τραπεζικό δανεισμό, συμβάσεις πίστωσης πωλητή και χρηματοδοτικές μισθώσεις, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Δυνάμει της Συμφωνίας Πλαίσιο, η Εταιρεία συμφώνησε να μεταβάλει τη δραστηριότητά της και να εστιάσει στα Πλοία Μεταφοράς LNG, καθώς και να διερευνήσει τη δυνατότητα διάθεσης των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που κατείχε και να απόσχει από την απόκτηση πρόσθετων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.

Η ζήτηση φυσικού αερίου στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τα έτη 2023–2024 διαμορφώθηκε σε περίπου 330 δις. κυβικά μέτρα (bcm) ετησίως, ενώ το φυσικό αέριο αντιπροσωπεύει περίπου 20% της συνολικής ενεργειακής κατανάλωσης της ΕΕ.

Η ενίσχυση της πρόσβασης όλων των κρατών-μελών της ΕΕ στις διεθνείς αγορές υγροποιημένου φυσικού αερίου (LNG) αποτελεί κρίσιμο πυλώνα της στρατηγικής της Ενεργειακής Ένωσης. Το LNG συμβάλλει στη διαφοροποίηση των πηγών προμήθειας, ενισχύοντας την ενεργειακή ασφάλεια βραχυπρόθεσμα, ενώ παράλληλα προωθούνται μακροπρόθεσμες λύσεις συμβατές με την πλήρη απανθρακοποίηση έως το 2050. Η αύξηση των εισαγωγών LNG από αξιόπιστους διεθνείς εταίρους είναι ουσιώδης για την πλήρη εξάλειψη της εξάρτησης της ΕΕ από τα ρωσικά ορυκτά καύσιμα.

Αυτό αποτυπώνεται ξεκάθαρα στην εξέλιξη των εισαγωγών: τα 179 bcm ρωσικού φυσικού αερίου μέσω αγωγών που εισήχθησαν το 2019 μειώθηκαν κατά 83%, φτάνοντας τα 31.0 bcm το 2024.⁷

Η ΕΕ έχει επίσης ενισχύσει συστηματικά τις τεχνικές της δυνατότητες εισαγωγής LNG, αναπτύσσοντας νέες υποδομές επαναεριοποίησης, λιμενικούς τερματικούς σταθμούς και ένα ολοένα πιο ρευστό και ανταγωνιστικό ευρωπαϊκό gas market. Οι επενδύσεις αυτές ενισχύουν σημαντικά την ανθεκτικότητα του ενεργειακού

⁷ Πηγή: <https://www.oxfordenergy.org/publications/the-end-of-russian-gas-transit-via-ukraine-immediate-impact-and-implications-for-the-european-gas-market-in-2025/>

συστήματος απέναντι σε πιθανές διαταραχές των υπολειπόμενων ροών ρωσικού φυσικού αερίου μέσω αγωγών. Πολλά κράτη-μέλη επιταχύνουν σήμερα τις επενδύσεις σε νέους τερματικούς σταθμούς LNG, αυξάνοντας περαιτέρω τη συνολική δυναμικότητα εισαγωγής. Η ικανότητα εισαγωγής LNG της ΕΕ αυξήθηκε κατά 70 bcm την περίοδο 2023–2024, ενώ επιπλέον 60 bcm αναμένεται να τεθούν σε λειτουργία την περίοδο 2025–2030⁸.

Τον Οκτώβριο 2025, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε το 19ο πακέτο κυρώσεων κατά της Ρωσίας και ο Κανονισμός (ΕΕ) 2026/261 θεσπίζει απαγόρευση εισαγωγών LNG που κατάγεται ή εξάγεται, άμεσα ή έμμεσα, από τη Ρωσική Ομοσπονδία ή που λαμβάνεται από φυσικό αέριο σε αεριώδη μορφή που εξορύσσεται, με ταυτόχρονη πρόβλεψη μεταβατικών διατάξεων που απαγορεύουν νέα συμβόλαια βραχυπρόθεσμης διάρκειας για ρωσικό LNG από τις 25 Απριλίου 2026 και

απαγορεύουν/καταργούν συμβόλαια μακροπρόθεσμης διάρκειας για ρωσικό LNG από την 1η Ιανουαρίου 2027. Τα ως άνω συμπληρώνουν τα προηγούμενα μέτρα του 14ου πακέτου κυρώσεων, τα οποία περιλάμβαναν απαγόρευση επενδύσεων και παροχής υπηρεσιών σε ρωσικά έργα LNG, απαγόρευση χρήσης ευρωπαϊκών λιμένων για μεταφόρτωση ρωσικού LNG, καθώς και απαγόρευση εισαγωγής ρωσικού LNG σε τερματικούς σταθμούς που δεν συνδέονται με το ευρωπαϊκό δίκτυο αγωγών.

Κάθε νέο βήμα προς την πλήρη απεξάρτηση από τα ρωσικά ορυκτά καύσιμα φέρνει την ΕΕ πιο κοντά σε ένα ενεργειακό σύστημα ασφαλέστερο, ανθεκτικότερο και πιο βιώσιμο, σε πλήρη ευθυγράμμιση με την Ευρωπαϊκή Πράσινη Συμφωνία και τους ενεργειακούς και κλιματικούς στόχους για το 2030.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται αναλυτικά οι εισαγωγές φυσικού αερίου στην Ευρώπη για το 2023, 2024 και τους πρώτους εννέα μήνες του 2025:⁹

	<u>Σύνολο Ευρωπαϊκών Εισαγωγών Φυσικού Αερίου</u>			<u>Εισαγωγές LNG</u>			<u>Εισαγωγές από τη Ρωσία</u>		
Εκατ. Κυβικά Μέτρα	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Ιανουάριος	23,541	23,614	21,956	10,180	9,823	9,567	1,501	2,393	1,514
Φεβρουάριος	24,500	29,017	23,212	10,452	11,969	10,690	1,728	2,996	1,528
Μάρτιος	30,176	23,795	30,534	11,999	9,602	14,438	2,304	2,490	1,639
Απρίλιος	27,641	24,544	25,479	11,273	10,031	11,925	2,038	2,347	1,179
Μάιος	31,660	29,038	31,393	13,692	10,641	14,656	2,131	3,206	1,593
Ιούνιος	23,560	22,523	25,023	11,030	7,670	11,710	1,716	2,435	1,037
Ιούλιος	25,837	22,800	24,693	11,189	7,662	10,479	2,256	2,625	1,434
Αύγουστος	28,376	26,925	28,335	11,000	8,315	11,064	2,969	3,172	1,781
Σεπτέμβριος	20,187	19,086	22,067	8,414	7,556	10,664	2,334	2,729	1,445
Οκτώβριος	23,415	27,753	-	9,147	10,133	-	2,333	3,139	-

⁸ Πηγή: <https://www.consilium.europa.eu/el/infographics/lng-infrastructure-in-the-eu/>

⁹ Πηγή: <https://www.bruegel.org/dataset/european-natural-gas-imports>

Νοέμβριος	31,503	23,403	-	13,614	8,892	-	3,082	2,832	-
Δεκέμβριος	25,243	23,820	-	10,327	9,632	-	2,847	2,639	-

Πηγή: <https://www.bruegel.org/dataset/european-natural-gas-imports>

Σύμφωνα με στοιχεία της Εκδότριας, στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, η μέση εναπομένουσα διάρκεια χρονοναύλωσης (σταθμισμένη βάσει του μικτού εσόδου κάθε πλοίου) για το στόλο των πλοίων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (εξαιρουμένου του M/V Buenaventura Express) και τριών (3) υπό κατασκευή πλοίων για τα οποία υφίστανται ήδη χρονοναυλώσεις, ήταν περίπου 6,8 έτη, υπολογιζόμενη μέχρι τη συντομότερη ημερομηνία επαναπαράδοσης του κάθε πλοίου από τον εκάστοτε ναυλωτή και 9,6 έτη 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 δεκατεσσάρων (14) πλοίων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και τριών (3) υπό κατασκευή πλοίων, που έχουν ήδη εξασφαλίσει χρονοναυλώσεις υπό τις παραπάνω προϋποθέσεις, εξαιρουμένου του M/V Buenaventura Express που πωλήθηκε σε τρίτο μέρος τον Ιανουάριο 2026:

Περίοδος που λήγει 30 Σεπτεμβρίου	2026	2027	2028	2029	2030	2031+	Σύνολο
Συνολικά ελάχιστα προβλεπόμενα έσοδα (σε εκατ. US\$)	364,7	360,0	429,7	411,7	391,5	893,4	2.851,0
Συνολικά προβλεπόμενα έσοδα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων παράτασης (σε εκατ. US\$)	397,5	365,3	431,3	420,3	418,0	2.188,4	4.220,8

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\$ 2.851,0 εκατ., χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τυχόν δικαιώματα προαίρεσης για μονομερή επέκταση της διάρκειας των χρονοναυλώσεων:

Ναυλωτής	Ποσοστό Συμμετοχής στα Προβλεπόμενα Έσοδα
BP Gas Marketing Limited ("BP")	20,0%
Bonny Gas Transport Limited ("BGT")	15,0%
Total Energies Gas & Power Limited ("Total")	12,0%
LNG Marine Transport Limited ("Jera")	12,0%
Cheniere Marketing International LLP ("Cheniere")	11,0%
Tokyo LNG Tanker Co. Ltd. ("Tokyo Gas")	10,0%
ConocoPhillips Marketing and Trading International ("Conoco")	8,0%
Hapag-Lloyd Aktiengesellschaft ("Hapag-Lloyd AG")	3,0%
Hartree Partners Power & Gas Company (UK) Limited ("Hartree")	4,0%
Engie Energy Marketing Singapore Pte Ltd. ("Engie")	3,0%
Qatar Energy Trading LLC ("Qatar Energy Trading")	2,0%
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 Εκδότρια, ο ναυλωτής καταβάλλει το μεγαλύτερο μέρος από τα έξοδα πλεύσης, τα οποία ενδεικτικά περιλαμβάνουν καύσιμα, τέλη και άλλες χρεώσεις ελλιμενισμού ή διάπλου, πλοηγήσεις,

ρυμουλκήσεις, πρακτορείες, ασφαλίσσεις 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.

Μεταξύ των πελατών της Εκδότριας συγκαταλέγονται πολλές από τις σημαντικότερες ενεργειακές εταιρείες με βάση τον όγκο εμπορίας φυσικού αερίου όπως η BP, Cheniere, Hartree, Engie, Qatar Energy Trading, και η BBGT, αλλά και από τις σημαντικότερες με βάση τη χωρητικότητα σε εμπορευματοκιβώτια του διαχειριζόμενου στόλου τους, διεθνείς ναυτιλιακές Εταιρείες Τακτικών Γραμμών, συμπεριλαμβανομένων των Harag-Lloyd. Εξ αυτών, οι BP, Cheniere, Qatar Energy Trading και Hartree αντιπροσώπευαν, από κοινού, το 62,0% των εσόδων της Εκδότριας κατά το έτος 2024, ενώ οι BP, Cheniere, Hartree, Engie and Harag-Lloyd αντιπροσώπευαν από κοινού το 95,0% κατά το έτος 2023. Κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2025, οι BP, BGT, Cheniere, Qatar Energy Trading και Hartree αντιπροσώπευαν, από κοινού, το 66,0% των εσόδων της Εκδότριας. Η διαφοροποίηση της πελατειακής βάσης μειώνει την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

3.3.6 Ασφαλιστική Πολιτική

3.3.6.1 Γενικά

Η λειτουργία ενός πλοίου ενέχει κινδύνους όπως είναι η μηχανική βλάβη, η σύγκρουση, η απώλεια περιουσίας ή ζωών, η απώλεια ή ζημία περιουσίας, η απώλεια ή ζημία εμπορεύματος/φορτίου και η διακοπή δραστηριότητας για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών συνθηκών σε χώρες της αλλοδαπής, των εχθροπραξιών, της πειρατείας, των καιρικών συνθηκών 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 Εκδότρια, 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 Εκδότρια διαθέτει ασφάλιση αστικής ευθύνης στο εκάστοτε μέγιστο ισχύον όριο ποσού.

Κατωτέρω, παρατίθεται η ασφαλιστική πολιτική της Εκδότριας 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, επισταλίων και υπεράσπισης και την ασφάλιση αστικής ευθύνης (P&I).

3.3.6.2 Ασφάλιση Κύτους και Μηχανών Έναντι Ναυτικών Κινδύνων και Κινδύνων από Πολέμους και Ασφάλιση Έναντι Απώλειας Ναύλου

Η ασφαλιστική πολιτική της Εκδότριας 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 προσaráξεων και ακραίων καιρικών φαινομένων. Η κάλυψη προβλέπει ποσά απαλλαγής (συμμετοχής της Εταιρείας), τα οποία υπόκεινται σε αλλαγές.
- 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.
- Ασφάλιση προστασίας και αποζημίωσης (Protection and indemnity insurance), η οποία αποτελεί την κύρια κάλυψη για αστική ευθύνη που προκύπτει κατά τη λειτουργία πλοίων, συμπεριλαμβανομένων

τραυματισμών του πληρώματος, ζημιές τρίτων, ζημιές του φορτίου ή στην απώλεια περιουσίας τρίτων (συμπεριλαμβανομένων ζημιών από πετρελαϊκή ρύπανση) για τα οποία ευθύνεται ο πλοιοκτήτης. Η Εταιρεία διαθέτει το μέγιστο διαθέσιμο επί του παρόντος ποσό κάλυψης για κινδύνους πετρελαϊκής ρύπανσης, ήτοι \$1 δισ. ανά πλοίο και ανά περιστατικό.

- Ασφαλιστική κάλυψη πολεμικών κινδύνων (war risks insurance), η οποία καλύπτει περιπτώσεις πειρατείας και τρομοκρατίας.
- Ασφαλιστική κάλυψη εμπορευμάτων, επισταλίων 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 Εκδότριας υπό καθεστώς κάλυψης, όπως επίσης δεν είναι όλοι οι κίνδυνοι ασφαλίσιμοι. Οι βασικοί ασφαλίσιμοι κίνδυνοι οι οποίοι παραμένουν ανασφάλιστοι στο σύνολο του στόλου της Εκδότριας αφορούν τον κίνδυνο απώλειας ναύλου και μίσθωσης (loss of hire/off-hire) και τον κίνδυνο απεργίας προσωπικού (strikes).

Οι κυριότερες καλύψεις της Εκδότριας με ημερομηνία αναφοράς την 30.09.2025 αναφέρονται ως εξής:

Είδος	Συνολικό Ασφαλισμένο Ποσό Στόλου
Κύτους και Μηχανών	US\$ 3,6 δισ.
Υπεραξίας πλοίου (συμπεριλαμβανομένων υπερβαλλουσών δαπανών)	US\$ 756,7 εκατ. επιπλέον κάλυψη ολικής απώλειας
Κύτους και Μηχανών για Κίνδυνο πολέμου	US\$ 4,3 δισ.
Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) και κάλυψη για περιπτώσεις ρύπανσης	Έως US\$ 1,0 δισ. ανά συμβάν έκαστου πλοίου

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Τα πλοία της Εκδότριας 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 Εκδότριας, οι παρούσες ασφαλιστικές καλύψεις της είναι επαρκείς δεν μπορούν να ασφαλισθούν όλοι οι κίνδυνοι και επίσης ενδέχεται να προκληθούν ζημιές από μία καταστροφική πετρελαιοκηλίδα ή πυρκαγιά ή έκρηξη κατά ποσό που υπερβαίνει τις ασφαλιστικές της καλύψεις (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.6 «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 να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»).

3.3.6.3 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 Εκδότριας παρέχεται από οργανισμό που είναι μέλος της Διεθνούς Ένωσης Αλληλασφαλιστικών Οργανισμών Ναυτικής Ασφάλισης (International Group of P&I Clubs, «Διεθνής Ένωση»). Οι δεκατρείς (13) αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί που αποτελούν τη Διεθνή Ένωση, ασφαλίζουν, κατά προσέγγιση, το 90% της παγκόσμιας χωρητικότητας των πλοίων ποντοπόρου ναυτιλίας και βάσει κοινής συμφωνίας επιμερίζουν μεταξύ των μελών τους υποχρεώσεις αποζημίωσης που υπερβαίνουν ορισμένα όρια. Η κάλυψη που παρέχεται από κάθε έναν από τους παραπάνω αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς είναι μία μορφή αλληλασφάλισης (mutual indemnity insurance) και οι πλοιοκτήτες-μέλη κάθε ενός εξ αυτών επωμίζονται το κόστος αποζημίωσης των υπολοίπων μελών στη βάση της αμοιβαιότητας μέχρι ενός ορισμένου ορίου. Τυχόν

υπερβάλλουσα ζημία επιμερίζεται μεταξύ των μελών των υπολοίπων αλληλασφαλιστικών οργανισμών που συμμετέχουν στη Διεθνή Ένωση.

Το όριο ετήσιας συνολικής κάλυψης αστικής ευθύνης και ασφάλισης προστασίας και αποζημίωσης της Εκδότριας ανέρχεται έως το ποσό των US\$ 3,1 δισ. περίπου ανά πλοίο και ανά συμβάν με την εξαίρεση της ρύπανσης, για την οποία το ανώτατο ποσό είναι US\$ 1,0 δισ. ανά πλοίο και ανά συμβάν.

3.3.7 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες / Ναυτιλιακές Εταιρείες

3.3.7.1 Παρουσίαση του Στόλου

Στη συνέχεια, παρατίθενται πίνακες με στοιχεία, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, για το στόλο των δεκατεσσάρων (14) πλοίων της Εκδότριας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ο οποίος περιλαμβάνει Πλοία Μεταφοράς LNG, Πλοία και πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εκδότριας. Ο μέσος όρος ηλικίας του στόλου της Εκδότριας είναι 3,3 έτη.

A/A	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία / Ναυλώτρια Γυμνού Πλοίου	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (DWT-TEU/CBM) ⁽¹⁾	Μέσο ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε US\$ ⁽²⁾	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης ⁽³⁾
ΠΛΟΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ LNG							
1	LNG/C Aristos I	Assos Gas Carrier Corp.	BP	2020	81.978 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Οκτώβριος 2032
2	LNG/C Aristidis I	Atrotos Gas Carrier Corp.	BP	2021	81.898 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Δεκέμβριος 2032
3	LNG/C Aristarchos	Dias Gas Carrier Corp.	Cheniere	2021	81.956 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Μάιος 2031
4	LNG/C Attalos	Poseidon Gas Carrier Corp.	BP	2021	81.850 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Οκτώβριος 2034
5	LNG/C Adamastos	Kronos Gas Carrier Corp.	Engie	2021	82.095 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Σεπτέμβριος 2028
6	LNG/C Asklipios	Maximus Gas Carrier Corp.	Cheniere	2021	81.882 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Αύγουστος 2031
7	LNG/C Asterix I	Hermes Gas Carrier Corp.	Hartree	2023	81.932 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Δεκέμβριος 2029
8	LNG/C Amore Mio I	Omega Gas Carriers Corp.	Qatar Energy Trading	2023	82.076 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Σεπτέμβριος 2026
9	LNG/C Axios II	Beta Gas Carriers Corp.	BGT	2024	82.271 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Δεκέμβριος 2031
10	LNG/C Assos	Romanos Gas Carrier Corp.	Tokyo Gas	2024	82.306 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Μάιος 2034
11	LNG/C Aktoras	Taurus Gas Carrier Corp.	BGT	2024	82.068 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Μάιος 2031
12	LNG/C Apostolos	Leon Gas Carrier Corp.	Jera	2024	82.194 – 174.000 CBM	86.923 ⁽⁴⁾	Νοέμβριος 2034
ΠΛΟΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΟΚΙΒΩΤΙΩΝ							
13	M/V Itajai Express ⁽⁵⁾	Ektoras Container Carrier S.A.	Hapag-Lloyd	2023	142.411 – 13.312 TEU	39.000	Οκτώβριος 2032
ΠΛΟΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ LCO₂/ΠΟΛΛΑΠΛΩΝ ΑΕΡΙΩΝ (LCO₂ HANDY MULTI GAS CARRIERS)							
14	LCO ₂ /LPG/NH ₃ /VCM Active ⁽⁷⁾	Ikaros Carriers Corp.	Geogas Trading S.A.	2026	27.926 – 22.000 CBM	27.000	Ιούλιος 2026

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Μέσος όρος ηλικίας πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων: 2,5 έτη

Μέσος όρος ηλικίας πλοίων LNG: 3,0 έτη

(1)	DWT: Dead Weight Tonnage (Τόνος Νεκρού Βάρους) / TEU: Twenty-foot Equivalent Units (Ισοδύναμες Μονάδες Είκοσι Ποδών) / 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)	Συντομότερη αναμενόμενη ημερομηνία κατά την οποία ο ναυλωτής δύναται να επαναπαραδώσει το πλοίο σύμφωνα με του όρους της εκάστοτε σύμβασης ναύλωσης.
(4)	Μέσο ημερήσιο έσοδο ναύλωσης για δεκαπέντε (15) Πλοία Μεταφοράς LNG στη συμφωνημένη περίοδο ναύλωσης (συμπεριλαμβάνονται τρία συμβόλαια των υπό κατασκευή Πλοίων Μεταφοράς LNG) είναι US\$86.923. Για τον υπολογισμό του μέσου όρου η ημερήσια τιμή ναύλωσης των πλοίων με συμβόλαια γυμνού φορτίου έχει αυξηθεί κατά US\$ 15.000 (daily orex).
(5)	Η συμφωνημένη ναύλωση συμπεριλαμβάνει τρία (3) διετή δικαιώματα επιλογής επέκτασης του ναύλου με μικτό ημερήσιο ποσό ναύλωσης US\$ 39.000.
(6)	Η συμφωνημένη ναύλωση συμπεριλαμβάνει ένα εξαμηνιαίο δικαίωμα επιλογής επέκτασης του ναύλου με μικτό ημερήσιο ποσό ναύλωσης US\$ 32.000.

3.3.8 Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας

Η διαχείριση του συνόλου του στόλου των Πλοίων Μεταφοράς Αερίων έχει ανατεθεί στη διαχειρίστρια εταιρεία Capital Gas Management, ενώ η διαχείριση δύο πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εκδότριας έχει ανατεθεί στη διαχειρίστρια εταιρεία Capital Containers Management, οι οποίες είναι συνδεδεμένα μέρη της Εκδότριας και ελέγχονται από τον κ. Μιλτιάδη Ε. Μαρινάκη, υιό του κ. Ευάγγελου Μαρινάκη.

Η Capital Gas Management και η Capital Containers Management μπορεί να αναθέσουν και/ή εκχωρήσουν ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης σε άλλο διαχειριστή (βλ. αναλυτικά κατωτέρω) ή να υποδείξουν στις θυγατρικές να συμβληθούν απευθείας και με άλλο διαχειριστή. Η Εκδότρια εκτιμά ότι η ύπαρξη περισσότερων 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 30 Σεπτεμβρίου 2025:

Η Capital Gas Management είναι η διαχειρίστρια εταιρεία για τα Πλοία Μεταφοράς Αερίων του Ομίλου και παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης σύμφωνα με τις εκάστοτε συμβάσεις διαχείρισης και συμβάσεις παροχής υπηρεσιών (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Capital Containers Management είναι η διαχειρίστρια εταιρεία για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.

Διαχειρίστριες Εταιρείες μπορούν να αναθέτουν την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης, ή σε τρίτους.

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες, στις οποίες η Εκδότρια (μέσω της εκάστοτε πλοιοκτήτριας εταιρίας) έχει αναθέσει τη διαχείριση του στόλου της, ήτοι η Capital Containers Management και η Capital Gas Management, διαθέτουν πιστοποίηση ασφαλούς διαχείρισης ISM σύμφωνα με τον ISM Code.

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες και ο στόλος Πλοίων Μεταφοράς Αερίων και μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εκδότριας, 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 Management έχει λάβει πιστοποίηση του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης ISO 9001 σχετικά με την ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρει.

Η Capital Gas Management έχει αναθέσει την επάνδρωση του πληρώματος τριών (3) πλοίων του Ομίλου σε τρίτους. Αναλυτικότερα:

- Η Capital Gas Management παρέχει, σε δώδεκα (12) Πλοία Μεταφοράς Αερίων του Ομίλου, ανάλογα με το περιεχόμενο της εκάστοτε σύμβασης διαχείρισης, ενδεικτικά 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.
- Επιπλέον η Capital Gas Management παρέχει, σε τέσσερα (4) Πλοία Μεταφοράς LNG, τέσσερα (4) πλοία τύπου LCO₂/ πολλαπλών αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) και έξι (6) πλοία MG/C μεταφοράς LPG-αμμωνίας της Εκδότριας (Dual Fuel Medium Gas Carrier), υπηρεσίες εποπτείας / επιθεώρησης πλοίων υπό ναυπήγηση, δυνάμει της εκάστοτε Σύμβασης Επίβλεψης.
- Η Capital Containers Management παρέχει, σε δύο (2) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων 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 Gas Management και η Capital –Containers Management, έχουν αναθέσει σε θυγατρική της Capital Maritime εδρεύουσα Ρουμανία την πρόσληψη πληρωμάτων για τα πλοία του Ομίλου τα οποία διαχειρίζονται (βλ. και ενότητα 3.3.20.4 «Λοιπές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Capital Ship Management παρέχει στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της διάφορες υπηρεσίες δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών, όπως λογιστικές, ελεγκτικές, νομικές, ασφαλιστικές, γραμματειακές και άλλες διοικητικές υπηρεσίες.

Επίσης, δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής, η Capital Ship Management παρέχει στην Εκδότρια και στις θυγατρικές της ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων.

Η Capital GP παρέχει στην Εταιρεία υπηρεσίες που σχετίζονται με τη στελέχωση εκτελεστικών θέσεων, τις σχέσεις με τους επενδυτές καθώς και υποστηρικτικές υπηρεσίες έναντι σταθερού ποσού \$3,5 εκατ. ετησίως.

3.3.9 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 ενδιαιτήσης 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 περισσότερων 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, γεγονός το οποίο αποτελεί εμπορικό πλεονέκτημα των

σύγχρονων στόλων. Η Εκδότρια λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε τα πλοία του Ομίλου να συμμορφώνονται, μεταξύ άλλων, με τα εκάστοτε πρότυπα ασφαλείας και κανονισμούς που δίνουν έμφαση στην επιχειρησιακή ασφάλεια, τις ποιοτικές εργασίες συντήρησης, τη συνεχή εκπαίδευση των αξιωματικών και των πληρωμάτων και τη συμμόρφωση με τους διεθνείς κανονισμούς. Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι πιστοποιημένες σύμφωνα με τα πρότυπα Environmental Management Certificate: ISO 14001, Occupational Health & Safety Certificate: ISO 45001, Energy Management Certificate: ISO 50001 και Quality Management Certificate: ISO 9001.

3.3.9.1 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) επιβάλλει στα κράτη που την έχουν προσυπογράψει να εξασφαλίζουν ότι τα πλοία που νηολογούνται σε αυτά συμμορφώνονται με ένα ελάχιστο επίπεδο ασφαλείας όσον αφορά την κατασκευαστική τους αντοχή, τον εξοπλισμό τους, τις επιθεωρήσεις τους και τη λειτουργία τους.

Ο IMO έχει, επίσης, θεσπίσει κανονισμούς που έχουν σχεδιαστεί για τη μείωση της ρύπανσης στα διεθνή ύδατα τόσο από ατυχήματα όσο και από τακτικές εργασίες συντήρησης και έχει διαπραγματευθεί διεθνείς συμβάσεις που επιβάλλουν την ευθύνη για τη ρύπανση από πετρέλαιο στα διεθνή ύδατα και στα ελεγχόμενα χωρικά ύδατα των χωρών που έχουν προσχωρήσει στις συμβάσεις.

MARPOL Conventions (Annex I–VI). Η Διεθνής Σύμβαση MARPOL αποτελεί το βασικό διεθνές πλαίσιο του IMO για την πρόληψη της ρύπανσης από πλοία και καλύπτει έξι κύριους τομείς: ρύπανση από πετρέλαιο (Annex I), από επικίνδυνα υγρά χύμα (Annex II), από επιβλαβείς ουσίες σε συσκευασμένη μορφή (Annex III), από λύματα (Annex IV), από απορρίμματα (Annex V) και από εκπομπές ατμοσφαιρικών ρύπων και αερίων θερμοκηπίου (Annex VI). Τα πλοία οφείλουν να διαθέτουν τα κατάλληλα συστήματα, εξοπλισμό, διαδικασίες και πιστοποιητικά, τα οποία βεβαιώνουν τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις κάθε Παραρτήματος, ενώ η μη συμμόρφωση μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τόσο την επιχειρησιακή συνέχεια όσο και τη φήμη της εταιρείας καθώς και την πρόσβαση της σε διεθνείς λιμένες.

MARPOL Annex I – Prevention of Pollution by Oil

Το Annex I αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα τμήματα της MARPOL και ρυθμίζει την πρόληψη της ρύπανσης από πετρέλαιο. Όπως αναλύθηκε ανωτέρω, τα πλοία υποχρεούνται να διαθέτουν σε ισχύ το International Oil Pollution Prevention Certificate (IOPPC), το οποίο επιβεβαιώνει ότι είναι εγκατεστημένα και λειτουργικά τα συστήματα Oil Discharge Monitoring and Control (ODME), oil-water separators και δεξαμενές sludge σύμφωνα με τις τεχνικές απαιτήσεις του IMO. Τα πλοία τηρούν ενημερωμένο Oil Record Book (Part I & II), διαθέτουν εγκεκριμένο Oil Pollution Prevention Plan και το πλήρωμα εκπαιδεύεται συστηματικά για τη σωστή διαχείριση και καταγραφή όλων των πετρελαϊκών ροών επί του πλοίου. Η μη συμμόρφωση μπορεί να οδηγήσει σε αναστολή του IOPPC, πρόστιμα, detentions σε λιμένες και σημαντικές κεφαλαιουχικές ανάγκες για διορθωτικές ενέργειες.

Oil Pollution Liability Conventions (CLC 1969/1992 & Bunker Convention), ρυθμίζει την ευθύνη και ασφάλιση για ρύπανση από πετρέλαιο και καύσιμα δεξαμενών.

Όλα τα πλοία διαθέτουν εγκατεστημένα και συντηρημένα ODME, διαχωριστές πετρελαίου και δεξαμενές sludge/oil residues σύμφωνα με τις διεθνείς προδιαγραφές. Το πλήρωμα καταγράφει όλες τις ενέργειες διαχείρισης πετρελαίου στο Oil Record Book, με ακρίβεια ημερομηνίας, ώρας, ποσότητας και διαδικασίας. Το πλήρωμα εκπαιδεύεται τακτικά σε θέματα πρόληψης ρύπανσης και εφαρμογής Oil Pollution Prevention Plan. Η εταιρεία εφαρμόζει εσωτερικούς ελέγχους για την επαλήθευση συμμόρφωσης.

Η μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις IOPPC και MARPOL Annex I μπορεί να συνεπάγεται αναστολή ή ανάκληση IOPPC, με αποτέλεσμα περιορισμό πρόσβασης σε διεθνείς λιμένες, πρόστιμα και ποινικές κυρώσεις από κράτος σημαίας ή αρχές λιμένων, περιλαμβανομένων χρηματικών προστίμων και/ή προσωρινής κατάσχεσης πλοίου.

Όλα τα πλοία του Ομίλου διαθέτουν ενημερωμένο Oil Pollution Prevention Plan, πιστοποιημένα ODME, δεξαμενές sludge/oil residues, και Oil Record Book (Part I & II). Εφαρμόζονται τακτικοί έλεγχοι, audits και

εκπαίδευση πληρωμάτων, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τα πρότυπα MARPOL Annex I και η πλήρης λειτουργική ασφάλεια.

MARPOL Annex II – Control of Pollution by Noxious Liquid Substances in Bulk

Το Annex II ρυθμίζει τη διαχείριση των επικίνδυνων υγρών χύμα (Noxious Liquid Substances – NLS), τα οποία κατατάσσονται στις κατηγορίες X, Y και Z, ανάλογα με την επικινδυνότητά τους για το θαλάσσιο περιβάλλον. Τα πλοία που μεταφέρουν τέτοιες ουσίες υποχρεούνται να διαθέτουν το International Pollution Prevention Certificate for the Carriage of Noxious Liquid Substances in Bulk (NLS Certificate), καθώς και εγκεκριμένο Procedures and Arrangements (P&A) Manual το οποίο καθορίζει τις διαδικασίες έκπλυσης δεξαμενών, την απαιτούμενη επεξεργασία καταλοίπων και τις επιτρεπόμενες επιχειρησιακές πρακτικές. Τα πλοία της Εταιρείας δεν εμπίπτουν στις απαιτήσεις του MARPOL Annex II, καθώς τα φορτία υγροποιημένων αέριων διέπονται από τον IGC Code, ενώ τα εμπορευματοκιβώτια περιλαμβάνουν συσκευασμένα και όχι χύμα φορτία.

MARPOL Annex III – Prevention of Pollution by Harmful Substances in Packaged Form

Το Annex III καλύπτει την πρόληψη ρύπανσης από επιβλαβείς ουσίες που μεταφέρονται σε συσκευασμένη μορφή, ακολουθώντας κατά βάση τις απαιτήσεις του International Maritime Dangerous Goods (IMDG) Code. Η συμμόρφωση εξασφαλίζεται μέσω της ορθής συσκευασίας, επισήμανσης, τεκμηρίωσης, διαχωρισμού και ασφαλούς στοίβαξης των επικίνδυνων φορτίων, ενώ τα πλοία πρέπει να διατηρούν πλήρη και έγκυρα dangerous goods manifests. Η ακριβής εφαρμογή των κανόνων του Annex III είναι απαραίτητη για την αποφυγή περιβαλλοντικών επιπτώσεων σε περίπτωση ζημίας συσκευασίας, ατυχήματος ή πυρκαγιάς, ενώ οι αρμόδιες αρχές μπορούν να επιβάλουν αυστηρές κυρώσεις όταν εντοπίζονται ανακριβή στοιχεία ή πλημμελής τεκμηρίωση. Το Annex III εφαρμόζεται στα πλοία της Εταιρείας που μεταφέρουν συσκευασμένα επικίνδυνα εμπορεύματα, όπως αυτά που μεταφέρονται με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, καθώς και σε τυχόν χύδην ή πακεταρισμένα χημικά που ενδέχεται να μεταφέρονται περιστασιακά σε άλλα πλοία. Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαιτούμενα μέτρα για την πρόληψη ρύπανσης σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές.

MARPOL Annex IV – Prevention of Pollution by Sewage

Το Annex IV ρυθμίζει τη διαχείριση και απόρριψη λυμάτων από τα πλοία. Πλοία καθορισμένης χωρητικότητας και επιβατηγά πλοία υποχρεούνται να διαθέτουν το International Sewage Pollution Prevention Certificate (ISPPC), εγκεκριμένο σύστημα επεξεργασίας λυμάτων, δεξαμενή συγκράτησης ή σύνδεση με εγκατάσταση υποδοχής της ξηράς. Η απόρριψη λυμάτων στη θάλασσα επιτρέπεται μόνο υπό συγκεκριμένες συνθήκες, σε καθορισμένη απόσταση από την ξηρά και σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές της μονάδας επεξεργασίας. Η Εταιρεία διασφαλίζει τη σωστή λειτουργία και τακτική συντήρηση των εν λόγω συστημάτων, ενώ τακτικές επιθεωρήσεις εγγυώνται τη συμμόρφωση με το Annex IV, περιορίζοντας τον κίνδυνο detentions και περιβαλλοντικών παραβάσεων.

MARPOL Annex V – Prevention of Pollution by Garbage from Ships

Το Annex V θέτει αυστηρούς περιορισμούς και, στις περισσότερες περιπτώσεις, απαγορεύει την απόρριψη απορριμμάτων από πλοία, περιλαμβάνοντας πλαστικά, τρόφιμα, μέταλλα, γυαλιά, τέφρα, λάσπη φίλτρων και λειτουργικά υπολείμματα. Κάθε πλοίο υποχρεούται να εφαρμόζει εγκεκριμένο Garbage Management Plan και να τηρεί Garbage Record Book, καταγράφοντας όλες τις απορρίψεις και παραδόσεις. Ο διαχωρισμός απορριμμάτων στην πηγή, η ορθή προσωρινή αποθήκευση και η παράδοσή τους σε εγκεκριμένες εγκαταστάσεις αποτελούν προαπαιτούμενα της συμμόρφωσης. Οι παραβάσεις του Annex V περιλαμβάνουν σημαντικά πρόστιμα και πιθανή ποινική ευθύνη σε ορισμένες δικαιοδοσίες.

Plastic Pollution & Waste Management Guidelines, θέτει μέτρα για τον περιορισμό της απόρριψης πλαστικών και άλλων αποβλήτων στους ωκεανούς.

Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες δεσμεύονται να συμμορφώνονται πλήρως με τις ισχύουσες διεθνείς και εθνικές ρυθμίσεις για τη διαχείριση αποβλήτων πλοίων, όπως προβλέπεται από τον Διεθνή Ναυτιλιακό Οργανισμό (IMO) μέσω της MARPOL Annex V – Regulations for the Prevention of Pollution by Garbage from Ships, καθώς και από οποιαδήποτε εθνική νομοθεσία ή τοπικούς κανονισμούς λιμένων σχετικά με την απόρριψη και διαχείριση αποβλήτων. Το Παράρτημα V της MARPOL καθορίζει τα είδη αποβλήτων που απαγορεύεται να απορρίπτονται στη θάλασσα και τις ελάχιστες απαιτήσεις για συλλογή, αποθήκευση, επεξεργασία και διάθεση αποβλήτων,

περιλαμβανομένων πλαστικά και συνθετικά υλικά, χαρτί, χαρτόνι και τρόφιμα, απορρίμματα από σκάφη που εκτελούν εμπορικές ή επιβατικές δραστηριότητες, υπολείμματα καθαρισμού ή συντήρησης του πλοίου.

Οι πλοίαρχοι και οι Διαχειρίστριες Εταιρείες είναι υποχρεωμένοι να τηρούν Garbage Management Plan και Garbage Record Book, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Annex V και της IMO Resolution MEPC.295(71), η οποία καθορίζει λεπτομέρειες λειτουργίας, καταγραφής και ελέγχου των αποβλήτων. Όλα τα απορρίμματα συλλέγονται και αποθηκεύονται σε κατάλληλες εγκαταστάσεις επί του πλοίου, ανάλογα με τον τύπο τους, ώστε να αποφεύγεται η ρύπανση. Όλα τα περιστατικά διάθεσης αποβλήτων πρέπει να καταγράφονται στο Garbage Record Book με ακρίβεια ημερομηνίας, ώρας, τύπου και ποσότητας, καθώς και μέσου διάθεσης (π.χ. λιμενικές εγκαταστάσεις, συστήματα επεξεργασίας επί του πλοίου).

Σχέδιο Διαχείρισης Αποβλήτων (Garbage Management Plan): Το σχέδιο περιγράφει τις διαδικασίες συλλογής, διαχωρισμού, αποθήκευσης, επεξεργασίας και διάθεσης αποβλήτων, καθώς και εκπαίδευση πληρωμάτων και ελέγχους συμμόρφωσης.

Η μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις MARPOL Annex V και τους τοπικούς κανονισμούς μπορεί να συνεπάγεται επιβολή προστίμων και ποινικών κυρώσεων από το κράτος σημαίας ή τις λιμενικές αρχές, περιορισμούς πρόσβασης σε λιμένες, με ενδεχόμενο καθυστέρηση δρομολογίων και αύξηση κόστους λειτουργίας, ανάκληση πιστοποιητικών (π.χ. International Pollution Prevention Certificate for the Carriage of Garbage).

Όλα τα πλοία του Ομίλου διαθέτουν εγκεκριμένο Garbage Management Plan, το οποίο ενημερώνεται τακτικά και επαληθεύεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις MARPOL Annex V. Το προσωπικό των πλοίων εκπαιδεύεται τακτικά για τη σωστή διαχείριση αποβλήτων και τη συμμόρφωση με το Garbage Record Book. Εφαρμόζονται εσωτερικοί έλεγχοι συμμόρφωσης και διαδικασίες αναφοράς προς τη Διοίκηση για κάθε περιστατικό διάθεσης αποβλήτων.

MARPOL Annex VI – Prevention of Air Pollution and GHG Emissions from Ships

Το Annex VI συνιστά το κύριο διεθνές πλαίσιο του IMO για τον περιορισμό της ατμοσφαιρικής ρύπανσης και των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου από πλοία. Εφαρμόζει υποχρεωτικά όρια περιεκτικότητας θείου στα ναυτιλιακά καύσιμα, με παγκόσμιο ανώτατο όριο 0.50% m/m και αυστηρότερο όριο 0.10% m/m στις καθορισμένες Emission Control Areas. Οι κινητήρες υπόκεινται σε Tier I, II και III πρότυπα εκπομπών NO_x, με τα Tier III να είναι υποχρεωτικά για λειτουργία πλοίων με νέες μηχανές εντός συγκεκριμένων NO_x ECAs. Το Annex VI απαγορεύει τη χρήση νέων συστημάτων που περιέχουν ουσίες που καταστρέφουν τη στιβάδα του όζοντος και απαιτεί σχετικό ODS Record Book.

Το Annex VI ενσωματώνει επίσης το GHG framework του IMO, το οποίο περιλαμβάνει τον Energy Efficiency Design Index (EEDI) για νέα πλοία, τον Energy Efficiency Existing Ship Index (EEXI) για υφιστάμενα πλοία και τον Carbon Intensity Indicator (CII), που βαθμολογεί σε ετήσια βάση την ένταση εκπομπών CO₂ των πλοίων κατηγοριοποιώντας τα σε βαθμίδες A–E. Τα πλοία οφείλουν να εφαρμόζουν εγκεκριμένο SEEMP Part III, να τεκμηριώνουν τις ενεργειακές επιδόσεις τους και να υποβάλλουν τα σχετικά δεδομένα στο IMO Data Collection System. Η συμμόρφωση με το Annex VI πιστοποιείται μέσω του International Air Pollution Prevention Certificate (IAPP), το οποίο ελέγχεται σε ενδιάμεσες και περιοδικές επιθεωρήσεις.

- Όρια Θείου (SO_x) και Προδιαγραφές Ναυτιλιακών Καυσίμων. Το Annex VI καθορίζει τις μέγιστες επιτρεπόμενες συγκεντρώσεις θείου στα ναυτιλιακά καύσιμα με παγκόσμιο όριο (Global Sulfur Cap) τα 0.50% m/m (από 1.1.2020) και ECA-SO_x όριο τα 0.10% m/m στις εγκεκριμένες SO_x ECAs (Βαλτική Θάλασσα, Βόρεια Θάλασσα, Μεσόγειος, North American ECA, US Caribbean ECA). Περαιτέρω, τροποποιήσεις της MARPOL Annex VI που έχουν ήδη εγκριθεί από τον IMO εισάγουν νέες ECAs στην Καναδική Αρκτική και τη Νορβηγική Θάλασσα, με σταδιακή έναρξη εφαρμογής των ορίων SO_x και NO_x μεταξύ 2026 και 2027. Επιπλέον, ο IMO έχει εγκρίνει σε επίπεδο MEPC 83 πρόταση για την θέσπιση νέας Περιοχής Ελέγχου Εκπομπών στον Βορειοανατολικό Ατλαντικό (North-East Atlantic ECA), η οποία θα συνδέει τις ήδη υφιστάμενες ECAs της Βαλτικής, της Βόρειας Θάλασσας και της Μάγχης με τις νέες ECAs στη Μεσόγειο, τη Νορβηγική Θάλασσα και την Καναδική Αρκτική. Η τελική υιοθέτηση των σχετικών τροποποιήσεων ανεστάλη στο MEPC/ES.2 (Οκτώβριος 2025) και αναμένεται να επανεξεταστεί εντός του 2026. Εναλλακτικά, η συμμόρφωση μπορεί να επιτευχθεί μέσω εγκεκριμένων Exhaust Gas Cleaning Systems (EGCS/scrubbers) που πληρούν τις απαιτήσεις απόρριψης και παρακολούθησης του IMO. Η πλήρης εφαρμογή των παραπάνω ECAs εκτιμάται ότι θα αυξήσει περαιτέρω τη ζήτηση για καύσιμα

χαμηλού θείου και/ή την εγκατάσταση συστημάτων καθαρισμού καυσαερίων (scrubbers), με πιθανό αντίκτυπο στο λειτουργικό κόστος των πλοίων της Εταιρείας. Η Εταιρεία διαθέτει στόλο με πλοία τα οποία χρησιμοποιούν καύσιμα χαμηλής περιεκτικότητας σε θείο ή εναλλακτικά dual-fuel συστήματα για συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του MARPOL Annex VI σχετικά με τα όρια θείου (SOx) και τις εκπομπές οξειδίων του αζώτου (NOx). Συγκεκριμένα, τα πλοία της Εταιρείας πληρούν τις απαιτήσεις του Global Sulfur Cap (0,50% m/m από 1.1.2020) και των ECA-SOx περιοχών (0,10% m/m) στις εγκεκριμένες ECAs. Οι μελλοντικές τροποποιήσεις της MARPOL Annex VI, συμπεριλαμβανομένων πιθανών νέων ECAs στη Νορβηγική Θάλασσα, την Καναδική Αρκτική και τον Βορειοανατολικό Ατλαντικό, θα παρακολουθούνται στενά, ενώ η συμμόρφωση θα εξασφαλίζεται είτε μέσω χρήσης καυσίμων πολύ χαμηλής περιεκτικότητας σε θείο είτε μέσω εγκατάστασης εγκεκριμένων συστημάτων καθαρισμού καυσαερίων (scrubbers/EGCS). Η Εταιρεία αξιολογεί τακτικά την επίδραση των νέων κανονιστικών απαιτήσεων στη λειτουργία και το κόστος των πλοίων της.

- Πρότυπα NOx – Tier I, II, III. Οι κύριοι και βοηθητικοί κινητήρες ντίζελ υπάγονται στα διεθνή όρια NOx, σύμφωνα με την ημερομηνία κατασκευής και την περιοχή λειτουργίας: Tier I (2000): βασικά όρια NOx, Tier II (2011): ~20% αυστηρότερα από Tier I, Tier III (2016): ~80% μείωση, υποχρεωτική μόνο εντός NOx ECAs για πλοία με newbuild engines, Tier III εφαρμόζεται σήμερα σε North American ECA, US Caribbean ECA, Baltic & North Sea ECAs (για μηχανές εγκατεστημένες σε πλοία που ναυπηγήθηκαν μετά την έναρξη ισχύος της απαίτησης). Τεχνολογίες συμμόρφωσης: SCR, EGR, LNG/dual-fuel, ή άλλες εγκεκριμένες λύσεις που τεκμηριώνονται στο NOx Technical File. Ουσίες που Καταστρέφουν το Όζον (ODS) ενώ το το Annex VI απαγορεύει την εγκατάσταση νέων συστημάτων που χρησιμοποιούν: CFCs, Halons, HCFCs, Methyl bromide, Carbon tetrachloride. Τα πλοία διατηρούν Ozone-Depleting Substances Record Book, με υποχρεωτική καταγραφή κάθε φόρτισης, απόρριψης ή service. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τα διεθνή πρότυπα εκπομπών οξειδίων του αζώτου (NOx) για τους κύριους και βοηθητικούς κινητήρες.
- Energy Efficiency Design Index (EEDI). Ο EEDI εφαρμόζεται σε όλα τα νέα πλοία που παραδίδονται από 1 Ιανουαρίου 2013 και καθορίζει ανώτατα όρια εκπομπών CO₂ ανά μονάδα μεταφορικού έργου για κάθε τύπο πλοίου και κατηγορία μεγέθους. Η συμμόρφωση με τον EEDI πιστοποιείται μέσω των πιστοποιητικών Energy Efficiency Design Index Certificate που εκδίδονται από τον αρμόδιο φορέα πιστοποίησης του κράτους σημαίας.
- Energy Efficiency Existing Ship Index (EEXI). Ο EEXI εφαρμόζεται σε όλα τα υφιστάμενα πλοία με παράδοση πριν την 1η Ιανουαρίου 2023 (όπως ορίζει η MARPOL Annex VI, Regulation 23), με στόχο τον περιορισμό των εκπομπών CO₂ μέσω τεχνικών ή λειτουργικών μέτρων βελτίωσης της ενεργειακής απόδοσης. Ο δείκτης EEXI υπολογίζεται με βάση την ισχύ των κύριων κινητήρων, τη μέγιστη ταχύτητα, τον τύπο καυσίμου και τα χαρακτηριστικά πλοίου. Η συμμόρφωση επιβεβαιώνεται μέσω της έκδοσης EEXI Technical File και EEXI Attestation από την αρμόδια αρχή.
Οι δείκτες EEDI και EEXI συνδέονται με την υποχρέωση υποβολής δεδομένων κατανάλωσης καυσίμου στο πλαίσιο του IMO DCS (Data Collection System) και με την εφαρμογή των διατάξεων του SEEMP Part II. Η πλήρης συμμόρφωση με το EEDI και το EEXI μειώνει τον κίνδυνο επιβολής κυρώσεων, περιορισμών λειτουργίας και πρόσθετων δαπανών για τεχνικές προσαρμογές. Το ρυθμιστικό πλαίσιο περιλαμβάνει επίσης τον συνδυασμό με NOx Tier III, SOx limits, και απαιτήσεις συλλογής καυσίμου, δημιουργώντας ένα ολοκληρωμένο περιβαλλοντικό και λειτουργικό πλαίσιο συμμόρφωσης. Όλα τα πλοία του Ομίλου διαθέτουν ενεργειακά πιστοποιητικά EEDI ή EEXI Attestation, ανάλογα με την κατηγορία τους, τα οποία έχουν εκδοθεί από αναγνωρισμένες αρχές πιστοποίησης. Ο Όμιλος εφαρμόζει ενημερωμένα SEEMP Part II, που περιλαμβάνουν διαδικασίες παρακολούθησης της ενεργειακής απόδοσης, καταγραφή κατανάλωσης καυσίμου, και τακτική αναφορά στα κράτη σημαίας.
- Carbon Intensity Index CII. Ο CII είναι δείκτης που μετρά την ετήσια πραγματική εκπομπή CO₂ ανά μονάδα μεταφορικού έργου (g CO₂/t-nm) για κάθε πλοίο, και συγκρίνεται με το πρότυπο αναφοράς του ίδιου τύπου πλοίου (baseline). Η συμμόρφωση με τον CII αποσκοπεί στη μείωση της έντασης άνθρακα των πλοίων, στο πλαίσιο των διεθνών στόχων μείωσης των εκπομπών CO₂ της ναυτιλίας, και εντάσσεται στο ευρύτερο ρυθμιστικό πλαίσιο EEXI/EEDI και DCS/SEEMP. Κάθε πλοίο υποχρεούται να υπολογίζει τον CII για κάθε έτος αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική κατανάλωση καυσίμου, τη μεταφορική ικανότητα και την απόσταση που διήνυσε. Ο δείκτης CII αποδίδει στο πλοίο μία βαθμολογία από Α έως Ε, με το “Α” να αντιστοιχεί στην υψηλότερη ενεργειακή απόδοση και το “Ε” σε πλοίο με υψηλή ένταση άνθρακα. Πλοία που λαμβάνουν βαθμολογία D ή Ε πρέπει να εφαρμόσουν Σχέδιο Βελτίωσης

Απόδοσης CII (CII Rating Improvement Plan) εντός του έτους αναφοράς, όπως προβλέπεται από τις κατευθυντήριες γραμμές του IMO (MEPC.343(78)). Η μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις CII μπορεί να συνεπάγεται διοικητικές κυρώσεις από το κράτος σημαίας ή αναστολής έκδοσης πιστοποιητικών πλοίου, περιορισμούς πρόσβασης σε λιμένες, ιδίως σε λιμένες όπου εφαρμόζονται πολιτικές περιβαλλοντικής συμμόρφωσης (Port State Control). Υποχρεωτικά μέτρα βελτίωσης της ενεργειακής απόδοσης, τα οποία μπορεί να επιφέρουν αύξηση λειτουργικού κόστους ή προσαρμογή δρομολογίων. Όλα τα πλοία του Ομίλου διαθέτουν αναβαθμισμένα SEEMP Part II και Energy Efficiency Monitoring Plan, τα οποία περιλαμβάνουν διαδικασίες υπολογισμού, καταγραφής και παρακολούθησης του CII. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εξειδικευμένα συστήματα και εφαρμόζει ελέγχους για να διασφαλίζει την ακρίβεια των δεδομένων κατανάλωσης καυσίμου και μεταφορικού έργου. Το προσωπικό εκπαιδεύεται τακτικά στην διαχείριση των δεικτών ενεργειακής απόδοσης, στην εφαρμογή μέτρων βελτίωσης και στην τήρηση των σχετικών κανονιστικών υποχρεώσεων.

SOLAS (Safety of Life at Sea) Convention & IGC Code. Η διεθνής σύμβαση SOLAS, σε συνδυασμό με τον εξειδικευμένο Κώδικα IGC (International Gas Carrier Code), αποτελούν το θεμελιώδες κανονιστικό πλαίσιο για την ασφαλή κατασκευή, λειτουργία και μεταφορά φορτίων υδροποιημένων αερίων, όπως LNG και LPG. Οι συγκεκριμένοι κανονισμοί θέτουν αυστηρές απαιτήσεις όσον αφορά την πυρασφάλεια, την ακεραιότητα φορτίου, τα συστήματα πρόληψης διαρροών, τις σωστικές συσκευές, την επικοινωνία, καθώς και τις διαδικασίες ναυσιπλοΐας και αντιμετώπισης έκτακτων περιστατικών.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στη μεταφορά LNG και LPG και συνεπώς η συμμόρφωση με SOLAS και IGC δεν αποτελεί μόνο νομική υποχρέωση, αλλά κρίσιμο επιχειρησιακό παράγοντα που διασφαλίζει την ασφαλή εκτέλεση του έργου της και την προστασία φορτίου, πληρωμάτων και περιβάλλοντος. Τα φορτία LNG και LPG ενέχουν αυξημένο επίπεδο τεχνικού και λειτουργικού κινδύνου λόγω υψηλής ευφλεκτότητας, συνθηκών πολύ χαμηλής θερμοκρασίας, διαχείρισης υπό πίεση και εξειδικευμένα συστήματα containment, πιθανότητας διαρροής ή ανάφλεξης, ανάγκης άμεσης ανταπόκρισης σε έκτακτα περιστατικά. Για το λόγο αυτό, οι διεθνείς κανονισμοί επιβάλλουν ειδική σχεδίαση πλοίου, προηγμένα συστήματα ασφαλείας και υψηλή κατάρτιση πληρωμάτων. Οι Διαχειρίστριες Εταιρίες, εφαρμόζουν ολοκληρωμένο πλαίσιο συμμόρφωσης που καλύπτει όλα τα στάδια λειτουργίας του στόλου.

ISPS Code / Ship & Port Facility Security. Ο Διεθνής Κώδικας για την Ασφάλεια Πλοίων και Λιμενικών Εγκαταστάσεων (ISPS Code), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στο πλαίσιο της SOLAS, θεσπίζει υποχρεωτικά μέτρα για την προστασία πλοίων και λιμένων έναντι κινδύνων παράνομης παρέμβασης και αποτελεί βασικό πυλώνα του διεθνούς πλαισίου θαλάσσιας ασφάλειας. Οι απαιτήσεις του Κώδικα αφορούν, μεταξύ άλλων, εγκεκριμένα Ship Security Plans, διορισμό Company Security Officer και Ship Security Officer, διαδικασίες αναγνώρισης απειλών, drills και συνεχή παρακολούθηση του επιπέδου ασφάλειας. Οι Διαχειρίστριες Εταιρίες του Ομίλου έχουν υιοθετήσει και εφαρμόζουν διαδικασίες ασφαλείας σύμφωνα με τον ISPS Code, στο πλαίσιο του Safety Management System (ISM Code), συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών για την προστασία του πλοίου, του πληρώματος και των φορτίων, καθώς και για την επικοινωνία με τις λιμενικές και κρατικές αρχές.

ISM Code (International Safety Management), επιβάλλει σύστημα διαχείρισης ασφάλειας και περιβάλλοντος για λειτουργίες πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων κυβερνοασφάλειας και πιστοποίησης διαχείρισης ασφάλειας.

Οι Διαχειρίστριες Εταιρίες δεσμεύονται να συμμορφώνονται πλήρως με τον International Safety Management Code (ISM Code), όπως έχει ενσωματωθεί στο Παράρτημα της Σύμβασης SOLAS, Chapter IX – Safety Management και έχει τεθεί σε εφαρμογή από τον IMO για την προώθηση της ασφαλούς λειτουργίας των πλοίων και της πρόληψης της θαλάσσιας ρύπανσης. Ο ISM Code απαιτεί από κάθε διαχειρίστρια εταιρεία να εφαρμόζει Σύστημα Διαχείρισης Ασφαλείας (Safety Management System – SMS), το οποίο περιλαμβάνει οργανωτικές διαδικασίες, μέτρα πρόληψης, ελέγχου και αναφοράς σε θέματα ασφαλείας και περιβαλλοντικής προστασίας. Κάθε πλοίο πρέπει να διαθέτει Safety Management Certificate (SMC) και η εταιρεία Document of Compliance (DOC), τα οποία εκδίδονται από την αρμόδια αρχή κράτους σημαίας ή αναγνωρισμένο φορέα πιστοποίησης.

Η μη συμμόρφωση με τον ISM Code ενδέχεται να επιφέρει αναστολή ή ανάκληση DOC/SMC, με συνέπεια περιορισμό της δυνατότητας λειτουργίας πλοίων σε διεθνή ύδατα, ποινές και πρόστιμα από κράτος σημαίας ή αρχές λιμένων (Port State Control), αύξηση λειτουργικού κόστους.

Οι Διαχειρίστριες εφαρμόζουν ενιαίο SMS σε όλα τα πλοία, με εγκεκριμένα εγχειρίδια και διαδικασίες σύμφωνα με τον ISM Code. Τα πλοία διαθέτουν ενημερωμένα Safety Management Certificates και η εταιρεία Document of Compliance, σε ισχύ και ανανεούμενα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του IMO. Εφαρμόζονται εσωτερικά audits, εκπαιδεύσεις πληρωμάτων και διαδικασίες παρακολούθησης, ώστε να διασφαλίζεται συνεχής συμμόρφωση, πρόληψη ατυχημάτων και προστασία περιβάλλοντος.

Ballast Water Management Convention & Biofouling Guidelines, ορίζει τα πρότυπα για την πρόληψη της μεταφοράς υδρόβιων ειδών μέσω ύδατος στις δεξαμενές έρματος.

Τα πλοία τους Ομίλου συμμορφώνονται πλήρως με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο για τη διαχείριση υδάτων στις δεξαμενές έρματος, όπως προβλέπεται από τον Διεθνή Ναυτιλιακό Οργανισμό (IMO) μέσω της Ballast Water Management Convention (BWMC), 2004, η οποία έχει τεθεί σε ισχύ το 8 Σεπτεμβρίου 2017, καθώς και από τις εθνικές ρυθμίσεις κρατών σημαίας και λιμένων. Η BWMC αποσκοπεί στην πρόληψη της διάδοσης επιβλαβών υδρόβιων ειδών και παθογόνων οργανισμών μέσω της μεταφοράς υδάτων. Κάθε πλοίο υποχρεούται να διαθέτει Σύστημα Διαχείρισης υδάτων (Ballast Water Management System – BWMS) πιστοποιημένο από αναγνωρισμένο φορέα (Approved BWMS), Ballast Water Management Plan (BWMP), το οποίο περιγράφει τις διαδικασίες πλήρωσης, εκκένωσης, επεξεργασίας και παρακολούθησης υδάτων, Ballast Water Record Book, όπου καταγράφονται όλες οι διαδικασίες διαχείρισης, εκκενώσεις και δοκιμές επεξεργασίας.

Η μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις BWMC και τους σχετικούς κανονισμούς ενδέχεται να επιφέρει διοικητικά πρόστιμα από κράτος σημαίας ή λιμενικές αρχές, περιορισμό πρόσβασης σε λιμένες ή καθυστερήσεις στα δρομολόγια, αναστολή ή ανάκληση πιστοποιητικών πλοίου (International Ballast Water Management Certificate), κίνδυνο νομικής ευθύνης για περιβαλλοντική ζημία λόγω ακατάλληλης εκκένωσης υδάτων.

Όλα τα πλοία διαθέτουν επικαιροποιημένα BWMP και Ballast Water Record Book, με ετήσια επαλήθευση και auditing από αναγνωρισμένους φορείς πιστοποίησης, το προσωπικό των πλοίων εκπαιδεύεται στις διαδικασίες πλήρωσης, εκκένωσης και επεξεργασίας υδάτων, καθώς και στη σωστή καταγραφή δεδομένων.

IMO Net Zero (NZF) / 2023 GHG Reduction Strategy, θέτει στόχους για αποανθρακοποίηση της διεθνούς ναυτιλίας, συμπεριλαμβανομένου καθαρών μηδενικών εκπομπών έως περίπου 2050, σε επίπεδο «well-to-wake» Green House Gas emissions, ορίζοντας βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα μέτρα μείωσης.

Το IMO NZF, το οποίο λειτουργεί ως τροποποιημένη πρόταση προσθήκης νέας «Κεφαλαίου 5» στο Παράρτημα VI της Σύμβασης MARPOL, προβλέπει ένα παγκόσμιο πρότυπο καυσίμου / fuel-intensity standard, που στοχεύει στη μείωση της εκπομπής GHG ανά μονάδα μεταφορικού έργου. Το πλαίσιο αυτό έχει ως στόχο την μακροπρόθεσμη μετάβαση της ναυτιλίας προς net-zero έως το 2050, αποσκοπώντας στη μείωση της έντασης άνθρακα και στην προώθηση καθαρών καυσίμων και τεχνολογιών. Το NZF καλύπτει, πλοία > 5.000 GT (Gross Tonnage), που αντιπροσωπεύουν πάνω από το 85% των εκπομπών CO₂ της διεθνούς ναυτιλίας. Στην 83η συνεδρία του Marine Environment Protection Committee (MEPC) του IMO, τον Απρίλιο 2025, το NZF εγκρίθηκε σε αρχή (in principle). Ωστόσο, κατά την έκτακτη συνεδρία του Οκτωβρίου 2025 (14–17 Οκτωβρίου), δεν επετεύχθη η απαραίτητη πλειοψηφία για οριστική υιοθέτηση του NZF, καθώς υπερίσχυσε πρόταση για αναβολή της ψηφοφορίας για 12 μήνες (vote to adjourn). Κατά συνέπεια, οι διαβουλεύσεις θα επαναληφθούν πιθανώς το 2026, ενώ στο μεταξύ τα κράτη μέλη καλούνται να συνεχίσουν την επεξεργασία των κατευθυντήριων οδηγιών (implementation guidelines) για την τελική μορφή του πλαισίου. Σε περίπτωση που το NZF τεθεί σε ισχύ, οι υποχρεώσεις και οι πιθανές συνέπειες για τα πλοία/εταιρείες περιλαμβάνουν:

- υποχρέωση μείωσης fuel-intensity: τα πλοία θα πρέπει να μειώσουν τις εκπομπές CO₂ ανά μονάδα μεταφορικού έργου σε επίπεδα που θα καθοριστούν με βάση το fuel-intensity standard. Αυτό μπορεί να απαιτήσει τεχνικές αναβαθμίσεις, χρήση εναλλακτικών καυσίμων, υιοθέτηση νέων τεχνολογιών energy-efficiency ή αλλαγές λειτουργίας δρομολογίων.
- Κόστος carbon pricing / credits: τα πλοία που δεν συμμορφώνονται θα υποχρεώνονται σε αγορά RUs ή πληρωμή carbon fee, ένα νέο, σημαντικό λειτουργικό κόστος. Αντίθετα, τα πλοία που υπεραποδίδουν θα μπορούσαν να έχουν οικονομικό όφελος μέσω SUs, αλλά αυτό εξαρτάται από τη μελλοντική δομή της αγοράς, τιμή credit, ρευστότητα, μεταφορές δικαιωμάτων κ.λπ.

Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις συνεδριάσεις του IMO, τα έγγραφα της MEPC, καθώς και τις εξελίξεις σχετικά με την τελική μορφή και το χρονοδιάγραμμα του IMO Net-Zero Framework (NZF).

Παράλληλα, εξετάζονται επενδύσεις σε τεχνολογίες εξοικονόμησης ενέργειας, καθώς και σε συστήματα παρακολούθησης εκπομπών (carbon monitoring, auditing, reporting), ώστε να εξασφαλιστεί έγκαιρη και αποτελεσματική προσαρμογή όταν το πλαίσιο γίνει δεσμευτικό.

Maritime Labour Convention (MLC), ρυθμίζει την ευημερία πληρώματος, ιατρική φροντίδα, ώρες εργασίας, επαναπατισμός και δίκαιη μεταχείριση.

Η MLC, 2006 καλύπτει όλα τα πλοία >500 GT σε διεθνή δρομολόγια, καθώς και πλοία ≤500 GT που ορίζονται από την εθνική νομοθεσία. Συγκεκριμένα ρυθμίζει τις συμβάσεις εργασίας πληρώματος (Seafarers' Employment Agreements – SEA) σύμφωνα με το πρότυπο της MLC, τα ωράρια εργασίας και ανάπαυσης, προστασία υγείας και ασφάλειας, συνθήκες διαβίωσης και διατροφής, πρόσβαση σε κοινωνική ασφάλιση και αποζημίωση σε περίπτωση τραυματισμού ή θανάτου, διαδικασίες καταγγελιών και επίλυσης διαφορών για τα μέλη του πληρώματος. Επιπλέον κάθε πλοίο πρέπει να διαθέτει Maritime Labour Certificate (MLC Certificate) και Declaration of Maritime Labour Compliance (DMLC, Part I & II), εκδιδόμενα από τις αρμόδιες αρχές κράτους σημαίας ή αναγνωρισμένο φορέα πιστοποίησης.

Όλα τα πληρώματα διαθέτουν συμβάσεις σύμφωνα με το πρότυπο της MLC, με σαφή όρους αμοιβών, ωραρίου και συνθηκών εργασίας, τα πλοία παρέχουν αξιοπρεπή διαμονή, υγιεινή διατροφή, καθαριότητα, ασφάλεια και πρόσβαση σε υγειονομική περίθαλψη, διατηρούνται ενημερωμένα αρχεία ωραρίων, αδειών, ιατρικών εξετάσεων και αναφορών καταγγελιών, το πλήρωμα ενημερώνεται και εκπαιδεύεται στα δικαιώματα και υποχρεώσεις του, καθώς και στις διαδικασίες καταγγελίας και επίλυσης διαφορών.

Η μη συμμόρφωση με τη MLC ενδέχεται να επιφέρει αναστολή ή ανάκληση MLC Certificate, περιορίζοντας τη δυνατότητα λειτουργίας σε διεθνείς υδάτινους δρόμους, πρόστιμα, διοικητικές ή ποινικές κυρώσεις από κράτος σημαίας ή αρχές λιμένων, κίνδυνο εργατικών διαφορών ή δικαστικών απαιτήσεων από μέλη του πληρώματος.

International Convention on Standards of Training, Certification and Watchkeeping for Seafarers (STCW). Η Διεθνής Σύμβαση για την Πιστοποίηση και τα Προσόντα των Ναυτικών αποτελεί βασικό διεθνές κανονιστικό πλαίσιο του IMO και καθορίζει τις ελάχιστες απαιτήσεις για την εκπαίδευση, πιστοποίηση και υπηρεσία φυλακών (watchkeeping) των ναυτικών. Η STCW είναι αυτόνομη σύμβαση, δεν υπάγεται σε κάποιο MARPOL Annex και λειτουργεί συμπληρωματικά προς τις λοιπές διεθνείς απαιτήσεις ασφάλειας. Η προσήλωση στις απαιτήσεις της STCW διασφαλίζει ότι τα πληρώματα διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα και την απαραίτητη τεχνική επάρκεια για ασφαλή λειτουργία των πλοίων, μειώνοντας ουσιαστικά τον ανθρωποκεντρικό λειτουργικό κίνδυνο.

Cyber Security & Protection of Shipboard Systems. Η κυβερνοασφάλεια στη ναυτιλία έχει ενταχθεί στο διεθνές κανονιστικό πλαίσιο μέσω των σχετικών εγκυκλίων και αποφάσεων του IMO, συμπεριλαμβανομένης της Απόφασης MSC.428(98), η οποία απαιτεί από τις ναυτιλιακές εταιρείες να ενσωματώνουν την αξιολόγηση και διαχείριση κυβερνοκινδύνων στο Σύστημα Ασφαλούς Διαχείρισης (Safety Management System – ISM Code). Ο εν λόγω κανόνας καλύπτει τόσο την ασφάλεια των λειτουργικών και πλοηγικών συστημάτων επί του πλοίου (OT) όσο και την ασφάλεια των πληροφοριακών υποδομών και επικοινωνιών (IT), συμπεριλαμβανομένων προσπελάσεων απομακρυσμένης υποστήριξης, επικοινωνιακών συστημάτων, ECDIS, AIS και άλλων κρίσιμων συστημάτων πλοήγησης. Οι Διαχειρίστριες Εταιρείες του Ομίλου έχουν ενσωματώσει διαδικασίες αξιολόγησης και μετριασμού κινδύνων κυβερνοασφάλειας στο SMS, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης απειλών, των μέτρων ελέγχου πρόσβασης, της διαχείρισης ενημερώσεων λογισμικού, των διαδικασιών αντιμετώπισης περιστατικών (incident response) και των σχετικών εκπαιδεύσεων πληρωμάτων.

3.3.9.2 Απαιτήσεις των Η.Π.Α.

Ο αμερικάνικος 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\$ 1.100 ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή US\$ 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. Η ευθύνη σύμφωνα με τον OPA 90 για πλοία που δεν είναι δεξαμενόπλοια, πλοία μεταφοράς βρώσιμων ελαίων, και οποιαδήποτε σκάφη για την αντιμετώπιση πετρελαιοκηλίδων, ανέρχεται στο ποσό που είναι μεγαλύτερο μεταξύ 1.200 δολαρίων ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή 997.100 δολαρίων (με την επιφύλαξη περιοδικής αναπροσαρμογής λόγω πληθωρισμού). Ωστόσο, αυτά τα όρια ευθύνης δεν ισχύουν εάν ένα συμβάν προκλήθηκε άμεσα από παραβίαση εφαρμοστέου ομοσπονδιακού κανονισμού ασφαλείας, κατασκευής ή λειτουργίας των Ηνωμένων Πολιτειών από το υπεύθυνο μέρος (ή τον αντιπρόσωπο, υπάλληλό του ή πρόσωπο που ενεργεί βάσει συμβατικής σχέσης), ή από βαριά αμέλεια ή εκ προθέσεως παράνομη συμπεριφορά του υπεύθυνου μέρους. Ομοίως, ο περιορισμός της ευθύνης δεν εφαρμόζεται εάν το υπεύθυνο μέρος αποτύχει ή αρνηθεί να: (i) αναφέρει το συμβάν όπως απαιτείται από τον νόμο, όταν το υπεύθυνο μέρος γνωρίζει ή έχει λόγο να γνωρίζει το συμβάν, (ii) συνεργαστεί και βοηθήσει εύλογα, όπως ζητηθεί, σε δραστηριότητες απομάκρυνσης πετρελαίου, ή (iii) χωρίς επαρκή αιτία, συμμορφωθεί με εντολή που εκδίδεται βάσει του Federal Water Pollution Act (Τμήμα 311 (c), (e)) ή του Intervention on the High Seas Act.

Ο CERCLA εφαρμόζεται σε διαρροές ή απορρίψεις επικίνδυνων ουσιών, εκτός του πετρελαίου ή των παραγώγων αυτού, είτε σε ξηρά είτε στη θάλασσα σε ύδατα δικαιοδοσίας των Η.Π.Α. 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\$ 300 ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή των US\$ 5,0 εκατ. για πλοία που μεταφέρουν επικίνδυνες ουσίες, είτε ως φορτίο, είτε ως κατάλοιπα ή των US\$ 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 ή αν το υπεύθυνο μέρος αποτύχει να παράσχει κάθε εύλογη συνεργασία και βοήθεια που ζητείται στις δραστηριότητες αντιμετώπισης, 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 υποχρεώσεων 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\$ 1,0 δισ. ανά πλοίο και ανά περιστατικό. Επιπλέον, διατηρεί ασφάλεια, η οποία καλύπτει ζημιές 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 ευθύνησημαντικές κυρώσεις για ζημία που προκαλείται από τη ρύπανση των υδάτων. Η Υπηρεσία Προστασίας Περιβάλλοντος των Η.Π.Α. (η «EPA») ρυθμίζει την απόρριψη του θαλασσίου έρματος και άλλων ουσιών στο πλαίσιο του CWA. Οι κανονισμοί EPA απαιτούν τα πλοία της Εταιρείας 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 ΕΡΑ 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 BMW. 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 ΕΡΑ 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 ΕΡΑ 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 Εκδότριας.

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 διευρύνει το πεδίο εφαρμογής του προγενέστερου Νόμου περί Κυρώσεων κατά του Ιράν, συμπεριλαμβάνοντας και μη-αμερικανικές επιχειρήσεις, όπως 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 υποβολή 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 ασφαλίσει 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 ασφαλίσει 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.

Κανονισμοί του California Air Resources Board

Το California Air Resources Board (“CARB”) επιβάλλει αυστηρούς κανονισμούς για την ποιότητα του αέρα στα πλοία που δραστηριοποιούνται εντός 24 ναυτικών μιλίων από τις ακτές της Καλιφόρνια. Οι βασικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν όριο περιεκτικότητας θείου 0,10% στα καύσιμα, μειώσεις εκπομπών κατά τον ελλιμενισμό (π.χ. χρήση shore power) και υποχρεώσεις αναφοράς σχετικά με τη χρήση καυσίμων. Το CARB εξετάζει επίσης αυστηρότερους κανονισμούς για τα οξειδία του αζώτου (“NOx”) και τα αέρια του θερμοκηπίου (ΑτΘ).

Νόμος για τη Μείωση του Πληθωρισμού (Inflation Reduction Act)

Ο Νόμος για τη Μείωση του Πληθωρισμού (“IRA”) που τέθηκε σε ισχύ τον Αύγουστο του 2022, περιλαμβάνει διατάξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ναυτιλιακή βιομηχανία, όπως φορολογικές ελαφρύνσεις για εναλλακτικά καύσιμα (π.χ. βιοκαύσιμα, υδρογόνο κ.λπ.) και κίνητρα για δέσμευση και αποθήκευση άνθρακα. Ο IRA υποστηρίζει επίσης την ανάπτυξη «πράσινων ναυτιλιακών διαδρομών», που ευθυγραμμίζονται με τους στόχους απανθρακοποίησης του IMO και θα μπορούσαν να ενθαρρύνουν επενδύσεις σε πράσινες τεχνολογίες.

3.3.9.3 Απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης

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

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1257/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου του Νοεμβρίου του 2013 σχετικά με την ανακύκλωση των πλοίων, επιδίωξε να επιταχύνει την επικύρωση της σύμβασης του Χονγκ Κονγκ τόσο εντός της Ένωσης όσο και σε τρίτες χώρες, με την εφαρμογή ελέγχων σε πλοία και μονάδες ανακύκλωσης πλοίων («Κανονισμός της Ε.Ε. για την ανακύκλωση»). Από τις 31 Δεκεμβρίου 2018, τα ποντοπόρα πλοία που φέρουν σημαία Κράτους Μέλους της Ε.Ε., μπορούν να ανακυκλώνονται μόνο σε εγκαταστάσεις ανακύκλωσης πλοίων εντός της Ε.Ε. ή σε τρίτες χώρες που πληρούν ορισμένες απαιτήσεις ασφάλειας και προστασίας του περιβάλλοντος και περιλαμβάνονται στον Ευρωπαϊκό Κατάλογο εγκαταστάσεων ανακύκλωσης πλοίων που δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπλέον, όλα τα πλοία που καταπλέουν σε ευρωπαϊκούς λιμένες, είτε φέρουν τη σημαία κράτους μέλους της Ε.Ε. είτε τρίτης χώρας, πρέπει να φέρουν κατάλογο επικίνδυνων υλικών, όπως αμίαντο και ουσίες που καταστρέφουν το όζον, προσδιορίζοντας τη θέση που βρίσκονται και τις κατά προσέγγιση ποσότητες των πιστοποιημένων από τις σχετικές διοικητικές αρχές υλικών αυτών.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2015/757 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 29 Απριλίου 2015 για την παρακολούθηση, την υποβολή εκθέσεων και την επιβεβαίωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα από τις θαλάσσιες μεταφορές («Κανονισμός MRV της ΕΕ») απαιτεί τα εμπορικά πλοία με ολική χωρητικότητα μεγαλύτερη των 5000 κόρων που εισέρχονται στους λιμένες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από τον Ιανουάριο του 2018, να παρακολουθούν, να αναφέρουν και να επιβεβαιώνουν τις ποσότητες διοξειδίου του άνθρακα που εκπέμπουν. Από τις 30 Ιουνίου 2019, όλα τα πλοία που καταπλέουν σε λιμένες της Ευρωπαϊκής Ένωσης πρέπει να φέρουν επί του 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 (CO₂) σε σχέση με το μεταφορικό τους έργο για όλα τους τα πλοία, κατά τουλάχιστον 40% έως το 2030, προβλέποντας παράλληλα κυρώσεις για τις περιπτώσεις μη συμμόρφωσης. Προκειμένου να συγκεντρωθούν δεδομένα σχετικά με τις μεταφορές, η αναφορά των «μεταφερόμενων φορτίων» ανά ταξίδι θα παραμείνει

υποχρεωτική. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις εισάγουν τη βαθμολόγηση των περιβαλλοντικών επιδόσεων των πλοίων, ζητούν να συμπεριληφθεί το μεθάνιο και άλλα αέρια θερμοκηπίου εκτός του διοξειδίου του άνθρακα (CO₂), και να βελτιωθεί η παροχή απευθείας ηλεκτρικής ενέργειας για τα πλοία από το ηλεκτρικό δίκτυο των λιμανιών κατά τη διάρκεια των ελλιμενισμών τους σε αυτά. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σκοπεύει να επανεξετάσει τον κανονισμό υπό το φως των μελλοντικών μέτρων του IMO, συντάσσοντας μια έκθεση που θα περιλαμβάνει τη ναυτιλιακή δραστηριότητα βάσει της οδηγίας του συστήματος εμπορίας εκπομπών της Ε.Ε. (ETS) από το 2022. Επιπλέον, επιδιώκει τη δημιουργία ενός «Ταμείου Ωκεανού» για την περίοδο 2022-2030, χρηματοδοτούμενο από έσοδα προερχόμενα από τη δημοπρασία δικαιωμάτων εκπομπής ETS, τα οποία θα χρησιμοποιούνται για την ενίσχυση της ενεργειακής αποδοτικότητας των πλοίων, την υποστήριξη των επενδύσεων σε καινοτόμες τεχνολογίες και υποδομές για την απαλλαγή των θαλάσσιων μεταφορών από τις εκπομπές άνθρακα, και την προστασία των θαλάσσιων οικοσυστημάτων που επηρεάζονται από την κλιματική αλλαγή. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα κληθεί να αξιολογήσει τυχόν νέα μέτρα μείωσης των εκπομπών με βάση την παγκόσμια αγορά, που έχει θεσπίσει ο IMO, σε σχέση με τη φιλοδοξία και την περιβαλλοντική τους ακεραιότητα.

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

Την 14 Ιουλίου 2021, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε Πρόταση Οδηγίας αναφορικά με την τροποποίηση της Οδηγίας 2003/87/ΕΚ σχετικά με τη θέσπιση συστήματος εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου («EU ETS»), της Απόφασης (ΕΕ) 2015/1814 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη θέσπιση και τη λειτουργία αποθεματικού για τη σταθερότητα της αγοράς όσον αφορά το EU ETS και του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/757, η οποία προβλέπει τη συμπερίληψη των θαλάσσιων μεταφορών στο EU ETS. Η πρόταση αφορά τις εκπομπές των πλοίων χωρητικότητας άνω των 5.000 μικτών τόνων ανεξαρτήτως σημαίας του πλοίου κατά την κλήση σε λιμένα της ΕΕ για ταξίδια εντός της ΕΕ (εντός ΕΕ), το 50% των εκπομπών από ταξίδια που ξεκινούν ή τελειώνουν εκτός ΕΕ (ταξίδια εκτός ΕΕ), καθώς και εκπομπές κατά τον ελλιμενισμό σε λιμένες της ΕΕ. Σύμφωνα με την πρόταση, το EU ETS θα καλύψει περίπου τα δύο τρίτα των εκπομπών από τις θαλάσσιες μεταφορές (90 εκατομμύρια τόνους CO₂) και θα οδηγήσει σε ένα μήνυμα σχετικά με την τιμή που ενθαρρύνει βελτιώσεις στην ενεργειακή απόδοση και χαμηλές εκπομπές άνθρακα, καθώς και τη μείωση της διαφοράς τιμής μεταξύ εναλλακτικών και παραδοσιακών καυσίμων για τις θαλάσσιες μεταφορές. Ειδικότερα: (α) Οι ναυτιλιακές εταιρείες θα πρέπει να αγοράσουν και να παραδώσουν δικαιώματα εκπομπής EU ETS για κάθε τόνο αναφερόμενων εκπομπών CO₂. (β) Για τη διαχείριση του συστήματος, οι ναυτιλιακές εταιρείες θα υπάγονται σε διαχειριστική αρχή ενός κράτους μέλους, η οποία θα διασφαλίζει τη συμμόρφωση. (γ) Μπορεί να απαγορευθεί η είσοδος σε λιμένες της ΕΕ σε περίπτωση που η υπεύθυνη ναυτιλιακή εταιρεία δεν έχει παραδώσει τα απαραίτητα δικαιώματα για δύο ή περισσότερα συνεχόμενα έτη. (δ) Προς διασφάλιση της ομαλής μετάβασης, οι ναυτιλιακές εταιρείες θα πρέπει να παραδώσουν δικαιώματα για ένα μέρος των εκπομπών τους κατά την αρχική περίοδο σταδιακής εισαγωγής, φτάνοντας στο 100% μετά από 3 χρόνια (το 20 % των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2023, το 45 % των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2024, το 70 % των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2025 και το 100 % των επαληθευμένων εκπομπών που αναφέρονται για το 2026 και κάθε χρόνο στη συνέχεια). (ε) Περιλαμβάνεται ρήτρα αναφοράς και

επανεξέτασης για την παρακολούθηση της εφαρμογής των κανόνων που ισχύουν για το ναυτιλιακό τομέα και των σχετικών εξελίξεων στο επίπεδο του IMO. 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.

Η αναθεώρηση της EU ETS τέθηκε σε ισχύ την 5 Ιουνίου 2023. Από την 1η Ιανουαρίου 2024, η ναυτιλιακή βιομηχανία έχει ενταχθεί σταδιακά στην EU ETS. Οι ναυτιλιακές εταιρείες ή οι εξουσιοδοτημένες Διαχειρίστριες Εταιρείες που δραστηριοποιούνται στα ευρωπαϊκά χωρικά ύδατα υποχρεούνται, στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, να υποβάλλουν τον αντίστοιχο αριθμό ευρωπαϊκών δικαιωμάτων εκπομπών ("EUAs"), βάσει των επαληθευμένων και παρακολουθούμενων εκπομπών του προηγούμενου έτους. Οι εκπομπές που καλύπτονται από το EU ETS είναι:

- 100% των εκπομπών ενδοενωσιακών ταξιδιών,
- 50% των εκπομπών ταξιδιών που αναχωρούν από ή καταπλέουν σε λιμένα κράτους-μέλους και λιμένα τρίτης χώρας,
- 100% των εκπομπών που παράγονται κατά τον ελλιμενισμό σε λιμένα της ΕΕ.

Η εφαρμογή για τη ναυτιλιακή βιομηχανία ξεκίνησε την 1 Ιανουαρίου 2024 για φορτηγά και επιβατηγά πλοία 5000 κόρων ολικής χωρητικότητας και άνω. Από το 2025, οι ναυτιλιακές εταιρείες υποχρεούνται να παραδίδουν, έως τις 30 Σεπτεμβρίου κάθε έτους, EUAs που αντιστοιχούν στις επαληθευμένες εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του προηγούμενου έτους παρακολούθησης. Προβλέπεται σταδιακή εφαρμογή των απαιτούμενων δικαιωμάτων:

- Έως 30 Σεπτεμβρίου 2025, παράδοση EUAs που αντιστοιχούν στο 40% των επαληθευμένων εκπομπών CO₂ του 2024,
- Έως 30 Σεπτεμβρίου 2026, παράδοση EUAs που αντιστοιχούν στο 70% των επαληθευμένων εκπομπών CO₂ του 2025,
- Έως 30 Σεπτεμβρίου 2027, παράδοση EUAs που αντιστοιχούν στο 100% των επαληθευμένων εκπομπών CO₂, CH₄ και N₂O του 2026, εκφρασμένων σε ισοδύναμο CO₂.

Οι ναυτιλιακές εταιρείες πρέπει να παραδίδουν δικαιώματα στο κράτος-μέλος της ΕΕ που αντιστοιχεί στην αρμόδια διαχειριστική αρχή τους. Τα δικαιώματα πρέπει να υποβάλλονται μέσω του λογαριασμού χαρτοφυλακίου φορέα εκμετάλλευσης θαλάσσιων μεταφορών (maritime operator holding account) για το συγκεκριμένο κράτος-μέλος της ΕΕ. Η μη έγκαιρη παράδοση των δικαιωμάτων για ένα μόνο πλοίο μπορεί να επηρεάσει τη συμμόρφωση για ολόκληρο τον στόλο. Οι εταιρείες που δεν παραδίδουν τα δικαιώματα υπόκεινται σε πρόστιμο υπερβολικών εκπομπών ύψους ευρώ 100 ανά τόνο CO₂, και εξακολουθούν να είναι υποχρεωμένες να παραδώσουν τα απαιτούμενα δικαιώματα. Σύμφωνα με την αρχή «ο ρυπαίνων πληρώνει», μια ναυτιλιακή εταιρεία μπορεί, μέσω συμβατικής ρύθμισης, να καταστήσει υπεύθυνη για το κόστος συμμόρφωσης βάσει της Οδηγίας ETS την οντότητα που λαμβάνει άμεσα τις αποφάσεις που επηρεάζουν τις εκπομπές CO₂ του πλοίου. Συνήθως πρόκειται για την οντότητα που είναι υπεύθυνη για την επιλογή καυσίμου, της διαδρομής και της ταχύτητας του πλοίου.

Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις της οδηγίας EU ETS, οι Διαχειρίστριες Εταιρείες έχουν προβεί, μεταξύ άλλων, στο άνοιγμα λογαριασμών Maritime Operator Holding Account (MOHA) στις αρμόδιες διαχειριστικές αρχές των κρατών-μελών, στην εγκατάσταση εξειδικευμένου λογισμικού παρακολούθησης και καταγραφής εκπομπών (monitoring & emissions calculation) των πλοίων, στην εφαρμογή εγκεκριμένων διαδικασιών παρακολούθησης, αναφοράς και επαλήθευσης (MRV) σύμφωνα με τις ευρωπαϊκές απαιτήσεις, στη συνεργασία με τους αρμόδιους οργανισμούς για την επαλήθευση εκπομπών και την ορθή μέτρηση των σχετικών υποχρεώσεων EUAs, στην εφαρμογή μηχανισμού προϋπολογισμού και πρόβλεψης υποχρεώσεων EUAs.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2023/1805 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Σεπτεμβρίου 2023 για τη χρήση ανανεώσιμων καυσίμων και καυσίμων χαμηλών ανθρακούχων εκπομπών στις θαλάσσιες μεταφορές και για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/16/ΕΚ («FuelEU Maritime Regulation») τεχνικό μέτρο που ενθαρρύνει την παραγωγή και χρήση βιώσιμων, χαμηλών σε άνθρακα και ανανεώσιμων καυσίμων. Από την 1 Ιανουαρίου 2025, η ένταση εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου της ενέργειας που καταναλώνεται επί του πλοίου σε ευρωπαϊκά ταξίδια αξιολογείται με βάση τη μέθοδο «από το φρέαρ έως τα απόνερα» (well-to-wake).

Από το 2025, ένα ανώτατο όριο έντασης Αερίων του Θερμοκηπίου —το οποίο υπολογίζεται βάσει των δεδομένων του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/757 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 29ης Απριλίου 2015, για την παρακολούθηση, την υποβολή εκθέσεων και την επαλήθευση των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου από θαλάσσιες μεταφορές, και για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/16/ΕΚ («EU MRV») του 2020— θα μειώνεται σταδιακά κάθε πέντε χρόνια, από 2% το 2025 έως 80% το 2050. Ο FuelEU Maritime Regulation θέτει ανώτατο όριο στην ένταση Αερίων του Θερμοκηπίου της ενέργειας, εκφρασμένο σε gCO₂eq/megajoule. Η τιμή αναφοράς έχει οριστεί στα 91,16 γραμμάρια CO₂e ανά μεγατζάουλ με βάση την ενέργεια που χρησιμοποιήθηκε επί του πλοίου το 2020, όπως προκύπτει από τα δεδομένα που αναφέρθηκαν στο πλαίσιο του EU MRV. Για να διασφαλιστεί ότι η ενέργεια που χρησιμοποιείται επί του πλοίου θα γίνεται με την πάροδο του χρόνου λιγότερο ανθρακική, το όριο έντασης Αερίων του Θερμοκηπίου θα μειώνεται περιοδικά. Για κάθε έτος αναφοράς, η ενέργεια που χρησιμοποιείται επί του πλοίου πρέπει να βρίσκεται κάτω από το ανώτατο όριο έντασης Αερίων του Θερμοκηπίου. Εάν η πραγματική ένταση Αερίων του Θερμοκηπίου, θα επιβάλλεται διορθωτική χρηματική ποινή. Όταν ένα πλοίο παρουσιάζει έλλειμμα συμμόρφωσης για δύο ή περισσότερες συνεχόμενες περιόδους αναφοράς, η διορθωτική ποινή θα πολλαπλασιάζεται με έναν συντελεστή που αυξάνεται για κάθε έτος μη συμμόρφωσης. Η προοδευτική μείωση του ανώτατου ορίου έντασης Αερίων του Θερμοκηπίου αποσκοπεί στο να ενθαρρύνει την ανάπτυξη και χρήση βιοκαυσίμων και ανανεώσιμων καυσίμων μη βιολογικής προέλευσης («RFNBOs»). Επιπλέον, ο FuelEU Maritime Regulation επιτρέπει σε ένα πλοίο να μεταφέρει πλεόνασμα συμμόρφωσης από μια περίοδο αναφοράς στην επόμενη. Επίσης, διάφορα πλοία του ίδιου ή διαφορετικών ιδιοκτητών μπορούν να δημιουργήσουν «δεξαμενή συμμόρφωσης» (compliance pool) ώστε να αξιοποιήσουν το συνολικό πλεόνασμά τους. Επιπλέον, από την 1 Ιανουαρίου 2030, τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και τα επιβατηγά πλοία θα υποχρεούνται να συνδέονται σε ηλεκτρική τροφοδότηση από ξηράς (HTAΞ) (onshore power supply (OPS)) και να τη χρησιμοποιούν για όλες τις ενεργειακές τους ανάγκες κατά τον ελλιμενισμό σε λιμένα κράτους-μέλους. Παρόμοια με την EU ETS, η μη συμμόρφωση μπορεί να οδηγήσει σε πρόστιμα και απαγόρευση εισόδου των πλοίων στα ύδατα της ΕΕ.

Ο FuelEU Maritime υποστηρίζει το LNG ως μεταβατικό καύσιμο, επιτρέποντας σε πλοία που κινούνται με LNG, όπως της Εκδότριας, να συμμορφώνονται έως την περίοδο αναφοράς 2035–2040.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2023/1804 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Σεπτεμβρίου 2023 για την ανάπτυξη υποδομών εναλλακτικών καυσίμων και για την κατάργηση της οδηγίας 2014/94/ΕΕ (“AFIR”) έχει σκοπό να υποστηρίξει τους στόχους του FuelEU Maritime απαιτώντας από τα κράτη-μέλη της ΕΕ να επιταχύνουν την παροχή τερματικών καυσίμου (bunkering terminals) LNG και HTAΞ σε κύριους λιμένες ως εξής:

- Οι τερματικοί σταθμοί πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και επιβατηγών πλοίων υποχρεούνται να διαθέτουν, έως την 1 Ιανουαρίου 2030, υποδομές HTAΞ που να καλύπτουν το 90% της αναμενόμενης ζήτησης αυτών των λιμένων για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και επιβατηγά πλοία άνω των 5.000 κόρων ολικής χωρητικότητας, όταν υπάρχει συγκεκριμένος αριθμός προσεγγίσεων αυτών των πλοίων.
- Καθιερώνονται στόχοι από την 1 Ιανουαρίου 2025 για την παροχή υγρού μεθανίου μέσω κατάλληλου αριθμού σημείων ανεφοδιασμού (όπως καθορίζεται από τα κράτη-μέλη) σε θαλάσσιους λιμένες. Οι στόχοι αυτοί είναι εναρμονισμένοι και συμβατοί με τον FuelEU Maritime.

Η Οδηγία (ΕΕ) 2018/2001 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 11ης Δεκεμβρίου 2018 για την προώθηση της χρήσης ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές (αναδιατύπωση) (“RED II”) τέθηκε σε ισχύ. Τον Νοέμβριο του 2016, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε την πρωτοβουλία «Καθαρή Ενέργεια για Όλους τους Ευρωπαίους». Στο πλαίσιο αυτού του πακέτου, η Επιτροπή ενέκρινε νομοθετική πρόταση για την αναδιατύπωση της Οδηγίας για τις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας. Στο πλαίσιο της διαδικασίας συναπόφασης, επιτεύχθηκε τον Ιούνιο του 2018 τελικό συμβιβαστικό κείμενο μεταξύ των θεσμικών οργάνων της ΕΕ. Με την RED II, ο συνολικός στόχος της ΕΕ για την κατανάλωση ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές έως το 2030 αυξήθηκε στο 32%. Η αρχική πρόταση της Επιτροπής δεν περιελάμβανε επιμέρους στόχο για τις μεταφορές, ο οποίος όμως εισήχθη από τους συννομοθέτες στην τελική συμφωνία: τα κράτη-μέλη πρέπει να απαιτούν από τους προμηθευτές καυσίμων να παρέχουν ελάχιστο 14% της ενέργειας που καταναλώνεται στις οδικές και σιδηροδρομικές μεταφορές έως το 2030 ως ανανεώσιμη ενέργεια. Η Οδηγία 2009/28/ΕΚ (RED) καθόριζε εθνικούς στόχους για τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας για το 2020 για κάθε χώρα, λαμβάνοντας υπόψη το αρχικό επίπεδο και το συνολικό δυναμικό της για ανανεώσιμες πηγές. Οι στόχοι αυτοί κυμαίνονταν από 10% για τη Μάλτα έως 49% για τη Σουηδία. Η RED

Η ορίζει μια σειρά από κριτήρια βιωσιμότητας και εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου που πρέπει να πληρούν τα βιορευστά που χρησιμοποιούνται στις μεταφορές, ώστε να συνυπολογίζονται στον συνολικό στόχο του 14% και να είναι επιλέξιμα για οικονομική υποστήριξη από τις δημόσιες αρχές. Ορισμένα από αυτά τα κριτήρια είναι ίδια με αυτά της Οδηγίας 2009/28/EK (RED), ενώ άλλα είναι νέα ή επαναδιατυπωμένα.

Συγκεκριμένα, η RED II εισάγει κριτήρια βιωσιμότητας για τις δασικές πρώτες ύλες καθώς και κριτήρια εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου για στερεά και αέρια βιομάζα που χρησιμοποιείται ως καύσιμο. Προκαθορισμένες τιμές εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου και κανόνες υπολογισμού παρέχονται στο Παράρτημα V (για υγρά βιοκαύσιμα) και στο Παράρτημα VI (για στερεά και αέρια βιομάζα για παραγωγή ενέργειας και θερμότητας) της RED II.

Η Επιτροπή μπορεί να αναθεωρεί και να ενημερώνει τις προκαθορισμένες τιμές εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου όταν οι τεχνολογικές εξελίξεις το καθιστούν απαραίτητο. Οι οικονομικοί φορείς έχουν την επιλογή είτε να χρησιμοποιούν τις προκαθορισμένες τιμές έντασης Αερίων του Θερμοκηπίου που παρέχει η RED II είτε να υπολογίζουν τις πραγματικές τιμές για την αλυσίδα παραγωγής τους.

Έχει προταθεί αναθεώρηση της Οδηγίας 2003/96/EK του Συμβουλίου της 27ης Οκτωβρίου 2003 σχετικά με την αναδιάρθρωση του κοινοτικού πλαισίου φορολογίας των ενεργειακών προϊόντων και της ηλεκτρικής ενέργειας (Energy Taxation Directive), ώστε η φορολόγηση των ενεργειακών προϊόντων και του ηλεκτρισμού να ευθυγραμμιστεί με τις πολιτικές της ΕΕ για την ενέργεια, το περιβάλλον και το κλίμα. Αυτό θα επιτευχθεί με τη φορολόγηση των καυσίμων που ρυπαίνουν περισσότερο σε υψηλότερους συντελεστές σε σχέση με τα λιγότερο ρυπογόνα και πιο βιώσιμα εναλλακτικά καύσιμα. Μία ειδική διάταξη της πρότασης που επηρεάζει τον τομέα της ναυτιλίας είναι η κατάργηση της φοροαπαλλαγής για τα συμβατικά καύσιμα που χρησιμοποιούνται μεταξύ λιμένων της ΕΕ, ενώ τα εναλλακτικά καύσιμα θα διατηρούνται απαλλαγμένα από φόρο για μεταβατική περίοδο 10 ετών, προκειμένου να ενθαρρυνθεί η χρήση τους. Τα κράτη-μέλη μπορούν επίσης να εφαρμόσουν φοροαπαλλαγή για την ηλεκτροδότηση από ξηράς (shore-side electricity) για να ενισχύσουν τη χρήση της.

Η Οδηγία (ΕΕ) 2024/1760 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουνίου 2024, για την εταιρική δέουσα επιμέλεια όσον αφορά τη βιωσιμότητα, και για την τροποποίηση της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937 και του κανονισμού (ΕΕ) 2023/2859 (Corporate Sustainability Due Diligence Directive) ("CS3D") τέθηκε σε ισχύ την 24 Ιουλίου 2024. Ο στόχος της CS3D είναι η προώθηση βιώσιμης και υπεύθυνης εταιρικής συμπεριφοράς στις δραστηριότητες των εταιρειών και σε όλη την παγκόσμια αλυσίδα αξίας τους. Οι νέοι κανόνες διασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της αναγνωρίζουν και αντιμετωπίζουν αρνητικές επιπτώσεις στα ανθρώπινα δικαιώματα και το περιβάλλον, τόσο εντός όσο και εκτός Ευρώπης. Η CS3D προβλέπει την υποχρέωση για μεγάλες εταιρείες να υιοθετήσουν και να εφαρμόσουν, μέσω βέλτιστων προσπαθειών, σχέδιο μετάβασης για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, το οποίο να ευθυγραμμίζεται με τον στόχο κλιματικής ουδετερότητας έως το 2050, όπως προβλέπεται από τη Συμφωνία του Παρισιού, καθώς και με ενδιάμεσους στόχους σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2021/1119 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 30ής Ιουνίου 2021 για τη θέσπιση πλαισίου με στόχο την επίτευξη κλιματικής ουδετερότητας και για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 401/2009 και (ΕΕ) 2018/1999 (European Climate Law) («Ευρωπαϊκό Νομοθέτημα για το Κλίμα»).

Μία ολοκληρωμένη πρόταση για την τροποποίηση της CS3D, με στόχο την απλοποίηση των υποχρεώσεων και τη μείωση του κανονιστικού βάρους, διατηρώντας τα αρχικά πολιτικά αντικείμενα, υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Φεβρουάριο 2025, σύμφωνα με την οποία τα κράτη-μέλη θα πρέπει να ενσωματώσουν την CS3D στην εθνική τους νομοθεσία έως την 26 Ιουλίου 2027. Ένα έτος αργότερα, οι κανόνες θα αρχίσουν να εφαρμόζονται στην πρώτη ομάδα εταιρειών, ακολουθώντας σταδιακή προσέγγιση, με πλήρη εφαρμογή την 26 Ιουλίου 2029. Την 16 Απριλίου 2025 δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης η Οδηγία (ΕΕ) 2025/794 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Απριλίου 2025 για την τροποποίηση των οδηγιών (ΕΕ) 2022/2464 και (ΕΕ) 2024/1760 όσον αφορά τις ημερομηνίες από τις οποίες τα κράτη μέλη πρέπει να εφαρμόζουν ορισμένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων βιωσιμότητας από τις εταιρείες και απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας.

3.3.9.4 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 ΕΡΑ 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 ξεκινούνται 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.

3.3.9.5 Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης των Νήσων Μάρσαλ

Την 1 Ιανουαρίου 2019, τέθηκαν σε ισχύ οι Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης («Economic Substance Regulations»), 2018 («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 Εκδότριας 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 (Corporate Registry) 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 κατά την ηλεκτρονική δήλωση συμμόρφωσης κατά δήλωση.

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 Εταιρικό 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 (Corporate Registry) 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 διοίκηση 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 (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ σε ετήσια βάση. Εάν το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ 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\$ 50.000 έως US\$ 100.000 ή/και ανάκληση των εγγράφων ίδρυσης και λύση της οντότητας ή/και να κοινοποιηθούν σχετικές με αυτήν πληροφορίες σε αλλοδαπές φορολογικές αρχές ή ακόμη, με ενδεχόμενο να επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική της κατάσταση και τα λειτουργικά της αποτελέσματα, και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της

έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. Η Εταιρεία και θυγατρικές με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ τηρούν υπό πλήρη συμμόρφωση με τους Κανονισμούς βάσει των εκδοθέντων το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ πιστοποιητικών συμμόρφωσης με τον Κανονισμό (*Economic Substance Regulations Certificates*).

3.3.9.6 Λοιπές Περιφερειακές Απαιτήσεις

Το καθεστώς προστασίας του περιβάλλοντος σε ορισμένες άλλες χώρες, όπως ο Καναδάς, προσομοιάζουν αυτά των Η.Π.Α. Στο βαθμό που πλοία του Ομίλου επιχειρούν στα χωρικά ύδατα των χωρών αυτών ή εισέρχονται στους λιμένες τους, τα πλοία του Ομίλου υπόκεινται συνήθως στις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται στις χώρες αυτές. Άλλα κράτη ανά την υφήλιο έχουν επίσης τη δυνατότητα να υιοθετούν απαιτήσεις ή κανονισμούς που ενδέχεται να επιβάλλουν πρόσθετες υποχρεώσεις στα πλοία του Ομίλου, οι οποίες μπορεί να συνεπάγονται σημαντικές δαπάνες από μέρους της και κατ' επέκταση να αυξήσουν το κόστος λειτουργίας του. Οι απαιτήσεις αυτές, ωστόσο, θα ισχύουν για το σύνολο του κλάδου και κατά συνέπεια, θα επηρεάσουν και τους ανταγωνιστές του Ομίλου.

Ιδιαίτερη σημασία έχουν οι 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 καθορισθεί 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.

3.3.9.7 Κανονισμοί Ασφάλειας Πλοίων

Τα τελευταία χρόνια, έχουν λάβει χώρα ορισμένες πρωτοβουλίες με σκοπό την ενίσχυση της ασφάλειας των πλοίων. Στις 25 Νοεμβρίου 2002, τέθηκε σε ισχύ ο νόμος για την ασφάλεια των θαλάσσιων μεταφορών του 2002

(«MTSA»). Για την εφαρμογή ορισμένων τμημάτων του MTSA, η αμερικανική ακτοφυλακή εξέδωσε κανονισμούς τον Ιούλιο του 2003, απαιτώντας την εφαρμογή ορισμένων απαιτήσεων ασφαλείας σε πλοία που εκτελούν δρομολόγια σε ύδατα που υπάγονται στη δικαιοδοσία των Η.Π.Α. Ομοίως, το Δεκέμβριο του 2002, οι τροποποιήσεις της SOLAS δημιούργησαν ένα νέο κεφάλαιο της σύμβασης που αφορά ειδικά την ασφάλεια στη θάλασσα. Το νέο αυτό κεφάλαιο τέθηκε σε ισχύ τον Ιούλιο του 2004 και επιβάλλει διάφορες λεπτομερείς υποχρεώσεις ασφαλείας στα πλοία και τις λιμενικές αρχές, τα περισσότερα από τα οποία περιλαμβάνονται στον κώδικα ISPS. Μεταξύ των διαφόρων απαιτήσεων συγκαταλέγονται οι εξής:

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

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

3.3.10 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι πενήντα μία (51) θυγατρικές της Εκδότριας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

A/A	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	Patroklos Marine Corp.		-	100%
5	Archimidis Container Carrier Corp.		-	100%
6	Agamemnon Container Carrier Corp.		-	100%
7	Anax Container Carrier S.A.		-	100%
8	Hercules Container Carrier S.A.		-	100%
9	Iason Container Carrier S.A.		-	100%
10	Thiseas Container Carrier S.A.		-	100%
11	Cronus Container Carrier S.A.		-	100%
12	Dias Container Carrier S.A.		-	100%
13	Deka Container Carrier S.A.		-	100%
14	Jupiter Container Carrier S.A.		-	100%
15	Nikitis Container Carrier S.A.		-	100%
16	Neos Container Carriers Corp.		-	100%
17	Maistros Container Carriers Corp.		-	100%
18	Filos Container Carriers Corp.		-	100%
19	Panormos Container Carrier S.A		-	100%
20	Ektoras Container Carrier S.A.		M/V Itajai Express	100%
21	Panormos Container Carrier S.A.	(iii)	M/V Manzanillo Express	100%
22	Monos Container Carrier S.A.	(iii)	M/V Buenaventura Express	100%
23	Assos Gas Carrier Corp.		Aristos I	100%
24	Dias Gas Carrier Corp.		Aristarchos	100%
25	Atrotos Gas Carrier Corp.		Aristidis I	100%
26	Poseidon Gas Carrier Corp.		Attalos	100%
27	Maximus Gas Carrier Corp.		Asklipios	100%

28	Kronos Gas Carrier Corp.		Adamastos	100%
29	Hermes Gas Carrier Corp.		LNG/C Asterix I	100%
30	Omega Gas Carriers Corp.		LNG/C Amore Mio I	100%
31	Beta Gas Carriers Corp.		LNG/C Axios II	100%
32	Romanos Gas Carrier Corp.		LNG/C Assos	100%
33	Leon Gas Carrier Corp.		LNG/C Apostolos	100%
34	Taurus Gas Carrier Corp.		LNG/C Aktoras	100%
35	Ikaros Carriers Corp.		LCO ₂ /LPG/NH ₃ /VCM Active	100%
36	Aqua Gas Carrier Corp.	(ii)	LNG/C Alcaios I (Hull – 8202)	100%
37	Mare Gas Carrier Corp.	(ii)	LNG/C Antaios I (Hull – 8203)	100%
38	Polis Gas Carrier Corp.	(ii)	LNG/C Athlos (Hull – 8206)	100%
39	Elpis Gas Carrier Corp.	(ii)	LNG/C Archon (Hull – 8207)	100%
40	Aison Gas Carriers Corp.	(ii)	MG/C Agenor (Hull - 8427)	100%
41	Alvis Gas Carriers Corp.	(ii)	MG/C Aridaios (Hull - 8425)	100%
42	Daidalos Carriers Corp.	(ii)	LCO ₂ /LPG/NH ₃ /VCM Amadeus (Hull - 8399)	100%
43	Iason Gas Carriers Corp.	(ii)	MG/C Anios (Hull - S1111)	100%
44	Ifaistos Carriers Corp.	(ii)	LCO ₂ /LPG/NH ₃ /VCM Alkimos (Hull - 8404)	100%
45	Leandros Carriers Corp.	(ii)	LCO ₂ /LPG/NH ₃ /VCM Athenian (Hull - 8405)	100%
46	Menelaos Gas Carriers Corp.	(ii)	MG/C Andrianos (Hull - S1112)	100%
47	Omiros Gas Carriers Corp.	(ii)	MG/C Aratos (Hull - 8426)	100%
48	Venus Gas Carriers Corp.	(ii)	MG/C Aristogenis (Hull - 8424)	100%
49	Egeus Gas Carrier Corp.	(ii), (iv)	LNG/C Amfialos (Hull No.8327)	100%
50	Aigeas Gas Carrier Corp.	(ii), (iv)	LNG/C Amfilochos (Hull No.8328)	100%
51	Dareios Gas Carrier Corp.	(ii), (iv)	LNG/C Amissos (Hull No.8329)	100%
Σημείωση: Εκ των ανωτέρω πλοίων, τέσσερα (4) πλοία ανήκουν κατά κυριότητα στις θυγατρικές της Εκδότριας και έχουν χρηματοδοτηθεί μέσω τραπεζικού δανεισμού, ενώ δέκα (10) πλοία κατέχονται δυνάμει Σύμβασης Χρηματοδοτικής Μίσθωσης.				

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(i) Εταιρείες χαρτοφυλακίου.

(ii) Πλοία υπό ναυπήγηση.

(iii) Πλοία πωληθέντα και μεταβιβασθέντα σε νέο ιδιοκτήτη.

(iv) Θυγατρικές των οποίων οι μετοχές αποκτήθηκαν μετά τις 30.9.2025.

Σημειώνεται ότι δυνάμει της Συμφωνίας Πλαίσιο, η Εταιρεία έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποκτήσει το 100% των μετοχών των εταιρειών Milos Gas Carriers Corp. και Aiolos Gas Carriers Corp., οι οποίες αναμένεται να παραλάβουν τα LNG/C Archimidis και Agamemnon, αντίστοιχα, εντός του 2026. Η σχετική σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών θα καταρτισθεί κατόπιν της παράδοσης των πλοίων από το ναυπηγείο.

Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου της Εκδότριας.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες του Ομίλου.

3.3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εκδότριας

Σε συνέχεια της Συμφωνίας Πλαίσιο, η εταιρεία έχει πωλήσει το σύνολο των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων πλην ενός και έχει εστιάσει στην αγορά θαλάσσιας μεταφοράς LNG και λοιπών αερίων, καθώς και στην ευρύτερη αγορά θαλάσσιας μεταφοράς αερίων της ενεργειακής μετάβασης, αποσκοπώντας να υλοποιήσει το πρόγραμμα επενδύσεων και αποεπενδύσεων που περιγράφεται στην Ενότητα 3.3.4 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου της Εκδότριας, από την 1 Οκτωβρίου 2025 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υπάρχει κάποια σημαντική αρνητική μεταβολή που να επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της Εκδότριας από την ημερομηνία των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επίσης, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εκδότριας δεν υπάρχει κάποια γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως να αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας και των λοιπών μελών του Ομίλου της Εκδότριας για την τρέχουσα χρήση, εκτός των όσων αναφέρονται στην ενότητα 3.3.4 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου σχετικά με το πρόγραμμα επενδύσεων και αποεπενδύσεων της Εκδότριας και στην ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.12 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας

3.3.12.1 Γενικά

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

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους του Καταστατικού της Εκδότριας, οι αποφάσεις των μετόχων προϋποθέτουν απαρτία του 1/3 των δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν στις εκδοθείσες κοινές μετοχές και λαμβάνονται, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από τον εφαρμοστέο νόμο ή το Καταστατικό, με την απλή πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων στη συνέλευση ψήφων που αντιστοιχούν στις εκδοθείσες κοινές μετοχές. Ειδικότερα, (i) η απομάκρυνση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επιτρέπεται μόνο για σπουδαίο λόγο («for cause») και απαιτεί την έγκριση της πλειοψηφίας των ψήφων που δικαιούνται να εκλέξουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ (ii) τη σύναψη ορισμένων συναλλαγών ή συνενώσεων επιχειρήσεων («business combinations») με ενδιαφερόμενους μετόχους όπως αυτοί ορίζονται στο Άρθρο VIII, Διάταξη 8.3 του Καταστατικού επιτρέπεται μόνο σε ορισμένες περιπτώσεις εκ των οποίων αποτελεί σε περίπτωση έγκρισης από αυξημένη πλειοψηφία τουλάχιστον 66⅔% των ψήφων που δεν ανήκουν στον ενδιαφερόμενο μέτοχο, των συνδεδεμένων με αυτόν εταιρειών (affiliates) ή συνεργαζομένων οντοτήτων (associates) τις θυγατρικές ή τα συνδεδεμένα μέρη του σύμφωνα με το Άρθρο VIII, Διάταξη 8.1(c) του Καταστατικού του Καταστατικού. Τυχόν άλλες τροποποιήσεις του Καταστατικού ή των Κανονισμών (Bylaws) εγκρίνονται με την πλειοψηφία που προβλέπεται από τον εφαρμοστέο νόμο της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ.

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα «3.3.12.6 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι αμοιβές που κατέβαλε η Εκδότρια στα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, κατά το έτος 2024, ανήλθαν σε US\$ 0,6 εκατ. Η Εκδότρια, επίσης, αποζημιώνει την Capital GP για τα έξοδα που πραγματοποιεί για λογαριασμό της. Το 2024, τα έξοδα αυτά ανήλθαν σε US\$ 0,1 εκατ.

3.3.12.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας μπορεί να αποτελείται από έως έντεκα (11) μέλη, όπως ορίζεται κατά καιρούς από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από τους μετόχους της Εκδότριας. Επί της παρούσης το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας έχει οκτώ (8) μέλη. Υπό την επιφύλαξη των περιπτώσεων θανάτου, παραίτησης, συνταξιοδότησης, αποκλεισμού ή απομάκρυνσης κάποιου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου πριν τη λήξη της θητείας του, κάθε μέλος ασκεί νομίμως τα καθήκοντά του έως την ετήσια συνέλευση των μετόχων για το έτος κατά το οποίο λήγει η θητεία του. Στη συνέλευση αυτή εκλέγεται νέο μέλος και πληρούνται οι οριζόμενες προϋποθέσεις.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22 Σεπτεμβρίου 2025 και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ
Keith Forman του Charles William	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537
Γεράσιμος (Jerry) Καλογηράτος του Γεωργίου	Διευθύνων Σύμβουλος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537
Gurpal Grewal του Ajaib	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537
Atsunori Kozuki του Shigeo	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537
Rory Hussey του John Drew	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537
Martin Houston του Finbar	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537
Ελένη Τσουκαλά του Αθανασίου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537
Δημήτριος Χριστακόπουλος του Παρασκευά	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Keith Forman, κ. Atsunori Kozuki, κ. Rory Hussey, κ. Martin Houston, κα Ελένη Τσουκαλά και κ. Δημήτριος Χριστακόπουλος έχουν χαρακτηριστεί 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.

Κατά το Άρθρο V, Διάταξη 5.3 του Καταστατικού, με την επιφύλαξη των όρων και των προτιμήσεων οποιωνδήποτε προνομιούχων μετοχών, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέγονται σε κάθε συνέλευση των μετόχων κατέχουν το αξίωμά τους έως την επόμενη ετήσια συνέλευση των μετόχων και έως ότου εκλεγούν και αναλάβουν καθήκοντα οι διάδοχοί τους ή έως τον προηγούμενο θάνατό τους, την παραίτηση, την αποποίηση προσόντων ή την παύση τους. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στους όρους μιας κατηγορίας ή σειράς προνομιούχων μετοχών, η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέγονται από τους κατόχους αυτής της κατηγορίας ή σειράς προνομιούχων μετοχών με ξεχωριστή ψηφοφορία λήγει στην επόμενη ετήσια συνέλευση των μετόχων.

Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών μεταξύ της Εκδότριας και των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου, οι οποίες να προβλέπουν ειδικές παροχές και αποζημιώσεις σε περίπτωση τερματισμού των υπηρεσιών τους.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. είναι αναρτημένα, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

3.3.12.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εκδότρια 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 Εκδότρια 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 Εκδότρια 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 Εκδότρια 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 corporation.

Σύμφωνα με τα ως άνω στοιχεία, καθώς και σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας και τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αποτελείται σήμερα, κατά πλειοψηφία, από ανεξάρτητα μέλη και στις επιτροπές Ελέγχου, Συγκρούσεων Συμφερόντων και Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων συμμετέχουν αποκλειστικά ανεξάρτητα μέλη. Ως αποτέλεσμα, αποκλειστικά ανεξάρτητα μέλη μπορούν, μεταξύ άλλων, να καθορίζουν τις αμοιβές της Διοίκησης, να προσδιορίζουν αποδοχές μέσω διάθεσης μετοχών ή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών (stock and option awards) και να επιλύουν ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης σχετικά με την Εκδότρια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση της Εκδότριας προβαίνουν σε συνεχή επανεξέταση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, προκειμένου να παρακολουθούν τη συμμόρφωση της Εκδότριας με τους ισχύοντες κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Global Select Market και τους κανόνες και κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.

Η Εκδότρια έχει υιοθετήσει μια σειρά βασικών εγγράφων περί εταιρικής διακυβέρνησης τα οποία περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Τον Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς και Ηθικής Δεοντολογίας (Code of Business Conduct and Ethic) για όλα τα στελέχη και τους υπαλλήλους, ο οποίος ενσωματώνει και πολιτική κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Ελέγχου,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Αποδοχών,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και
- τον Κανονισμό της Επιτροπής ESG.

Τα ως άνω έγγραφα και άλλες σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση της Εκδότριας δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

3.3.12.4 Επιτροπές της Εκδότριας

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας απαρτίζεται από τρία (3) ή περισσότερα ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., το καθένα από τα οποία απαιτείται να πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του Αμερικάνικου Χρηματιστηρίου (NASDAQ Global Select Market), της της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC ή Securities and Exchange Commission) και των ισχυόντων σχετικών νόμων και κανονισμών λειτουργίας που ορίζουν το καθεστώς ανεξαρτησίας. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και η θητεία τους καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Ελέγχου, με ημερομηνία αναφοράς την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Keith Forman του Charles William	Πρόεδρος	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Δημήτριος Χριστακόπουλος του Παρασκευά	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Rory Hussey του John Drew	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ελένη Τσουκαλά του Αθανασίου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Martin Houston του Finbar	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Martin Houston εξελέγη με την από 22 Οκτωβρίου 2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η Ελένη Τσουκαλά εξελέγη με την από 23 Ιουλίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, ο Rory Hussey με την από 8 Σεπτεμβρίου 2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, ο Δημήτριος Π. Χριστακόπουλος με την από 30 Σεπτεμβρίου 2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και ο Keith Forman με την από 8 Απριλίου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. 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 Εκδότριας.

Όλα τα αναφερθέντα μέλη της Επιτροπής διαθέτουν τις κατάλληλες χρηματοοικονομικές γνώσεις και το Διοικητικό Συμβούλιο έχει κρίνει ότι ο κ. Keith Forman πληροί τις προϋποθέσεις ενός «οικονομικού εμπειρογνώμονα Επιτροπής Ελέγχου» («audit committee financial expert») για τους σκοπούς του U.S. Sarbanes-Oxley Act του 2002.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

1. Αναφορικά με τους ανεξάρτητους ελεγκτές:

(i) είναι άμεσα υπεύθυνη για τον διορισμό, την αμοιβή, τη διακράτηση και την εποπτεία του έργου των ανεξάρτητων ελεγκτών (συμπεριλαμβανομένης της επίλυσης διαφορών μεταξύ της διοίκησης και των ανεξάρτητων ελεγκτών σχετικά με τις χρηματοοικονομικές αναφορές), οι οποίοι αναφέρονται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου,

(ii) είναι άμεσα υπεύθυνη για τον διορισμό, την αμοιβή, τη διακράτηση και την εποπτεία του έργου οποιασδήποτε άλλης εγγεγραμμένης δημόσιας ελεγκτικής εταιρείας (registered public accounting firm) στην οποία ανατίθεται η προετοιμασία ή η έκδοση έκθεσης ελέγχου ή η παροχή υπηρεσιών ελέγχου, επισκόπησης ή βεβαίωσης, η οποία επίσης αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου,

(iii) προεγκρίνει, ή θεσπίζει κατάλληλες διαδικασίες για την προέγκριση, όλων των ελεγκτικών και μη ελεγκτικών υπηρεσιών που θα παρέχονται από τους ανεξάρτητους ελεγκτές,

(iv) διασφαλίζει ότι οι ανεξάρτητοι ελεγκτές προετοιμάζουν και παραδίδουν ετησίως Δήλωση Ανεξαρτησίας Ελεγκτών (με την κατανόηση ότι οι ανεξάρτητοι ελεγκτές είναι υπεύθυνοι για την ακρίβεια και πληρότητα της Δήλωσης), και συζητά με τους ανεξάρτητους ελεγκτές οποιεσδήποτε σχέσεις ή υπηρεσίες περιλαμβάνονται στη Δήλωση αυτή οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν την ποιότητα των ελεγκτικών υπηρεσιών ή την αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία των ανεξάρτητων ελεγκτών της Εκδότριας,

(v) λαμβάνει από τους ανεξάρτητους ελεγκτές, για κάθε έλεγχο, έγκαιρη αναφορά σχετικά με τις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, στην οποία περιγράφεται το σύνολο των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και πρακτικών που χρησιμοποιήθηκαν, τυχόν εναλλακτικούς χειρισμούς στο πλαίσιο των γενικά αποδεκτών λογιστικών αρχών για πολιτικές και πρακτικές σε σχέση με ουσιώδη θέματα και έχουν συζητηθεί με τη διοίκηση, οι επιπτώσεις της χρήσης τέτοιων εναλλακτικών γνωστοποιήσεων και πρακτικών και η προσέγγιση την οποία προκρίνουν οι ανεξάρτητοι ελεγκτές, καθώς και κάθε ουσιώδης γραπτή επικοινωνία μεταξύ των ανεξάρτητων ελεγκτών και της διοίκησης, όπως τυχόν «επιστολή προς τη διοίκηση» ή πίνακας μη προσαρμοσμένων διαφορών (management letter or schedule of unadjusted differences),

(vi) συζητά με τους ανεξάρτητους ελεγκτές τυχόν σημαντικά ζητήματα που προκύπτουν από την πιο πρόσφατη επιθεώρηση του «Public Company Accounting Oversight Board (United States)» (PCAOB) των ανεξάρτητων ελεγκτών, στο μέτρο που αυτά αφορούν στην Εκδότρια, συμπεριλαμβανομένης της ανταπόκρισης του ανεξάρτητου ελεγκτή σε τυχόν εντοπισθείσες λογιστικές αδυναμίες,

(vii) εξετάζει και αξιολογεί τα προσόντα, την απόδοση και την ανεξαρτησία του κυρίου εταίρου ελέγχου,

(viii) συζητά με τη διοίκηση το χρονοδιάγραμμα και τη διαδικασία για την εφαρμογή της εναλλαγής του κυρίου εταίρου ελέγχου, του εταίρου συναξιολόγησης και οποιουδήποτε άλλου ενεργού εταίρου της ομάδας ελέγχου, και εξετάζει εάν πρέπει να υπάρχει τακτική εναλλαγή και της ίδιας της ελεγκτικής εταιρείας, και

(ix) λαμβάνει υπόψη τις απόψεις της διοίκησης και των εσωτερικών ελεγκτών της Εκδότριας κατά την αξιολόγηση των προσόντων, της απόδοσης και της ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων ελεγκτών.

2. Αναφορικά με τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου:

(i) εξετάζει τον διορισμό και την αντικατάσταση του διευθυντή της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου,

(ii) ενημερώνει τον διευθυντή της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου ότι αναμένεται να παρέχει στην Επιτροπή Ελέγχου περιλήψεις και, όπου ενδείκνυται, τις σημαντικές αναφορές προς τη διοίκηση που προετοιμάζονται από τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου, καθώς και τις απαντήσεις της διοίκησης σε αυτές.

3. Αναφορικά με τις λογιστικές αρχές και πολιτικές, τις χρηματοοικονομικές αναφορές και τον εσωτερικό έλεγχο επί των χρηματοοικονομικών αναφορών:

(i) κατευθύνει τη διοίκηση, τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και τους ανεξάρτητους ελεγκτές ότι αναμένεται να παρέχουν στην Επιτροπή Ελέγχου έγκαιρη ανάλυση σημαντικών ζητημάτων και πρακτικών που σχετίζονται με τις λογιστικές αρχές και πολιτικές, τις χρηματοοικονομικές αναφορές και τον εσωτερικό έλεγχο σχετικά με τις χρηματοοικονομικές αναφορές,

(ii) λαμβάνει υπόψη οποιοσδήποτε αναφορές ή επικοινωνίες (και τις απαντήσεις της διοίκησης και/ή της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου σε αυτές) που υποβάλλονται στην Επιτροπή Ελέγχου από τους ανεξάρτητους ελεγκτές και που απαιτούνται από ή αναφέρονται στα εφαρμοστέα πρότυπα του «Public Company Accounting Oversight Board (United States)» (PCAOB) ή σε άλλα εφαρμοστέα πρότυπα,

(iii) οργανώνει συναντήσεις με τη διοίκηση, τους ανεξάρτητους ελεγκτές και, σε περίπτωση που χρειαστεί, τον διευθυντή της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου, ώστε:

- συζητεί το εύρος του ετήσιου ελέγχου,

- εξετάζει και συζητά τις ετήσιες ελεγχμένες οικονομικές καταστάσεις και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (εφόσον υπάρχουν) και τις σχετικές εκθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών γνωστοποιήσεων της Εκδότριας υπό τον τίτλο «Συζήτηση και Ανάλυση της Οικονομικής Κατάστασης και των Αποτελεσμάτων Λειτουργίας από τη Διοίκηση»,

- συζητεί οποιαδήποτε σημαντικά θέματα προκύπτουν από οποιονδήποτε έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν προβλημάτων ή δυσκολιών του ελέγχου, είτε αυτά εγείρονται από τη διοίκηση, τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου ή τους ανεξάρτητους ελεγκτές, και τα οποία σχετίζονται με τις οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας,

- συζητεί οποιοσδήποτε δυσκολίες αντιμετώπισαν οι ανεξάρτητοι ελεγκτές κατά τη διάρκεια του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων τυχόν περιορισμών στις δραστηριότητές τους ή στην πρόσβαση σε ζητούμενες πληροφορίες, καθώς και οποιωνδήποτε σημαντικών διαφωνιών με τη διοίκηση,

- συζητεί οποιαδήποτε «επιστολή προς τη διοίκηση» ή «επιστολή εσωτερικού ελέγχου» εκδόθηκε, ή προτείνεται να εκδοθεί, από τους ανεξάρτητους ελεγκτές προς την Εκδότρια,

- εξετάζει το είδος της γνώμης που οι ανεξάρτητοι ελεγκτές προτείνουν να υποβάλουν στο Διοικητικό Συμβούλιο και στους μετόχους, και

- συζητεί, εφόσον ενδείκνυται: (α) σημαντικά ζητήματα σχετικά με λογιστικές αρχές και παρουσιάσεις των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν ουσιωδών αλλαγών στην επιλογή ή εφαρμογή λογιστικών αρχών από την Εκδότρια, καθώς και σημαντικών ζητημάτων σχετικά με την επάρκεια των εσωτερικών ελέγχων της Εταιρείας και οποιωνδήποτε ειδικών βημάτων ελέγχου που υιοθετήθηκαν λόγω ουσιωδών αδυναμιών στους ελέγχους, (β) αναλύσεις που προετοιμάστηκαν από τη διοίκηση και/ή τους ανεξάρτητους ελεγκτές και οι οποίες αφορούν σε σημαντικά ζητήματα χρηματοοικονομικής αναφοράς και κρίσεις που έγιναν στο πλαίσιο της προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων αναλύσεων των

επιπτώσεων εναλλακτικών μεθόδων GAAP στις οικονομικές καταστάσεις, (γ) την επίδραση κανονιστικών και λογιστικών πρωτοβουλιών, καθώς και εξωλογιστικών δομών, στις οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

(iv) υποβάλλει ερωτήματα στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στον Οικονομικό Διευθυντή της Εταιρείας σχετικά με την ύπαρξη οποιωνδήποτε σημαντικών ελλείψεων ή ουσιωδών αδυναμιών στον σχεδιασμό ή τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών αναφορών, οι οποίες είναι ευλόγως πιθανό να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα της Εκδότριας να καταγράψει, να επεξεργάζεται, να συνοψίζει και να αναφέρει χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και την ύπαρξη οποιασδήποτε απάτης, είτε ουσιώδους είτε μη, που αφορά τη διοίκηση ή άλλους υπαλλήλους που έχουν σημαντικό ρόλο στον εσωτερικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών αναφορών της Εκδότριας,

(v) συζητεί τις κατευθυντήριες γραμμές και πολιτικές που διέπουν τη διαδικασία με την οποία η ανώτατη διοίκηση της Εκδότριας και τα σχετικά τμήματα της Εκδότριας αξιολογούν και διαχειρίζονται την έκθεση της Εταιρείας σε κινδύνους και την κύρια έκθεση της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους καθώς και τα βήματα που έχει λάβει η διοίκηση για την παρακολούθηση και τον έλεγχο αυτών των εκθέσεων,

(vi) λαμβάνει από τους ανεξάρτητους ελεγκτές διαβεβαίωση ότι ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε κατά τρόπο συνεπή με το Section 10A του Securities Exchange Act of 1934 το οποίο καθορίζει ορισμένες διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται σε οποιονδήποτε έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το Securities Exchange Act of 1934,

(vii) συζητεί με το νομικό σύμβουλο της Εκδότριας οποιαδήποτε σημαντικά νομικά ζητήματα ή ζητήματα συμμόρφωσης ή κανονιστικά θέματα που ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις ή στη δραστηριότητα, ή τις πολιτικές συμμόρφωσης της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων ουσιωδών ειδοποιήσεων ή ερωτήσεων που ελήφθησαν από κυβερνητικούς φορείς,

(viii) συζητεί και εξετάζει το είδος και την παρουσίαση των πληροφοριών που θα περιλαμβάνονται στα δελτία τύπου της Εταιρείας σχετικά με τα κέρδη,

(ix) συζητεί τις κατηγορίες χρηματοοικονομικών πληροφοριών και την καθοδήγηση για τα κέρδη που παρέχονται, καθώς και το είδος των παρουσιάσεων προς αναλυτές και οργανισμούς αξιολόγησης,

(x) θεσπίζει διαδικασίες για τη λήψη, τη διατήρηση και τη διαχείριση καταγγελιών που λαμβάνονται από την Εκδότρια σχετικά με λογιστικά θέματα, εσωτερικούς λογιστικούς ελέγχους ή θέματα ελέγχου, καθώς και για την εμπιστευτική, ανώνυμη έγερση αμφιβολιών από τους υπαλλήλους της Εκδότριας σχετικά με αμφισβητούμενα λογιστικά ή ελεγκτικά θέματα,

(xi) θεσπίζει πολιτικές προσλήψεων για υπαλλήλους ή πρώην υπαλλήλους των ανεξάρτητων ελεγκτών, και

(xii) εξετάζει και εγκρίνει όλες τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη της Εκδότριας που δεν υπόκεινται σε έλεγχο και έγκριση από την Επιτροπή Συγκρούσεων του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις πολιτικές της Εταιρείας που εκάστοτε ισχύουν.

4. Αναφορικά με τις αναφορές και τις συστάσεις:

(i) προετοιμάζει οποιαδήποτε αναφορά ή άλλες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε σύστασης της Επιτροπής Ελέγχου, που απαιτούνται από τους κανόνες της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC) για να περιληφθούν στις δημόσιες γνωστοποιήσεις της Εκδότριας,

(ii) εξετάζει και να επανεκτιμά την επάρκεια του Κανονισμού της Επιτροπής Ελέγχου τουλάχιστον ετησίως και υποβάλλει προτάσεις αναθεώρησης στο σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,

(iii) υποβάλλει αναφορές σχετικά με τις δραστηριότητές της στο σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε τακτική βάση και προβαίνει σε εισηγήσεις σχετικά με τα ανωτέρω και άλλα θέματα που η Επιτροπή Ελέγχου θεωρεί αναγκαία ή ενδεδειγμένα,

(iv) προετοιμάζει και εξετάζει με το Διοικητικό Συμβούλιο μια ετήσια αξιολόγηση της απόδοσης της Επιτροπής Ελέγχου, η οποία αξιολόγηση πρέπει να συγκρίνει την απόδοση της Επιτροπής Ελέγχου με τις απαιτήσεις του Κανονισμού της Επιτροπής Ελέγχου. Η αξιολόγηση της απόδοσης από την Επιτροπή Ελέγχου θα διεξάγεται με όποιο τρόπο η Επιτροπή Ελέγχου κρίνει κατάλληλο. Η αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να λάβει τη μορφή προφορικής αναφοράς από τον πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου ή οποιοδήποτε άλλο μέλος της Επιτροπής Ελέγχου που ορίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου για να κάνει αυτή την αναφορά.

Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων

Η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας αποτελείται στο σύνολό της από τρία (3) ή και περισσότερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, έκαστο εκ των οποίων (α) δεν κατέχει κινητές αξίες ούτε είναι στέλεχος ή υπάλληλος της Capital Maritime ή/και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών (affiliates) κατά την έννοια του Κανόνα 405 των κανονισμών που εκδόθηκαν βάσει του Securities Act of 1933, (β) δεν έχει οποιοδήποτε δικαίωμα κυριότητας στην Εκδότρια εκτός από κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,01 έκαστη, εκδόσεως της Εκδότριας, και (γ) είναι «ανεξάρτητο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου», ήτοι είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο δεν είναι διευθυντής ή εργαζόμενος της Εκδότριας ή των θυγατρικών της και δεν έχει σχέση η οποία, κατά τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου, θα παρεμπόδιζε την άσκηση ανεξάρτητης κρίσης κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και το οποία κατά τα λοιπά είναι «ανεξάρτητο» σύμφωνα με τους κανόνες του Nasdaq Stock Market, Inc. Τα μέλη της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και η θητεία τους καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων, με ημερομηνία αναφοράς την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Δημήτριος Χριστακόπουλος του Παρασκευά	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Keith Forman του Charles William	Μέλος	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Rory Hussey του John Drew	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ελένη Τσουκαλά του Αθανασίου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. ενότητα «3.3.12.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας».

Η Ελένη Τσουκαλά εξελέγη με την από 23 Ιουλίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, ο Rory Hussey με την από 8 Σεπτεμβρίου 2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, ο Δημήτριος Π. Χριστακόπουλος με την από 30 Σεπτεμβρίου 2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και η Keith Forman με την από 8 Απριλίου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. 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 Εκδότριας.

Η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων ενεργεί βάσει επαρκούς ενημέρωσης, με καλή πίστη και με την ειλικρινή πεποίθηση ότι κάθε ενέργεια της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων είναι προς το συμφέρον της Εκδότριας και των μετόχων της (πλην των μετόχων που έχουν σύγκρουση συμφερόντων σχετικά με την εκάστοτε σύμβαση, συμφωνία, ρύθμιση ή συναλλαγή). Κατά την κρίση της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων σχετικά με το τι είναι δίκαιο για την Εκδότρια και τους μετόχους της (πλην των μετόχων που έχουν σύγκρουση συμφερόντων σχετικά με την εκάστοτε σύμβαση, συμφωνία, ρύθμιση ή συναλλαγή) και σε σχέση με την επίλυση οποιασδήποτε σύγκρουσης συμφερόντων, η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων εξουσιοδοτείται να λαμβάνει υπόψη: (α) τα σχετικά συμφέροντα κάθε μέρους που εμπλέκεται στη σύγκρουση, σύμβαση, συμφωνία, ρύθμιση, συναλλαγή ή κατάσταση, καθώς και τα οφέλη και βάρη που σχετίζονται με αυτά τα συμφέροντα, (β) τυχόν συνήθειες ή αποδεκτές πρακτικές του κλάδου και τυχόν συνήθειες ή ιστορικές συναλλαγές με συγκεκριμένο πρόσωπο, (γ) οποιοσδήποτε εφαρμοστέες γενικώς αποδεκτές λογιστικές πρακτικές ή αρχές, και (δ) οποιοσδήποτε πρόσθετους παράγοντες η Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων κρίνει, κατά την απόλυτη κρίση της, ότι είναι σχετικοί, εύλογοι ή κατάλληλοι κατά περίπτωση.

Οι συγκεκριμένες αρμοδιότητες της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων είναι οι ακόλουθες:

1. Να εκπληρώνει τα καθήκοντα της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων όπως ορίζονται στο Registration Rights Agreement.
2. Να εκπληρώνει τα καθήκοντα της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων όπως ορίζονται στη Συμφωνία Μετόχων.
3. Να εκπληρώνει οποιαδήποτε καθήκοντα της Επιτροπής Συγκρούσεων Συμφερόντων όπως ορίζονται σε οποιοσδήποτε άλλες συμφωνίες μεταξύ της Εκδότριας ή οποιουδήποτε από τις ελεγχόμενες συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες (affiliates) κατά την έννοια του Κανόνα 405 των κανονισμών που εκδόθηκαν βάσει του Securities Act of 1933, που ενδέχεται να ισχύουν εκάστοτε.
4. Να εκπληρώνει οποιαδήποτε άλλα καθήκοντα ανατεθούν κάθε φορά στην Επιτροπή Συγκρούσεων Συμφερόντων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας αποτελείται αποκλειστικά από «ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου», δηλαδή μέλη που ούτε είναι στελέχη ή υπάλληλοι της Εκδότριας ή των θυγατρικών της ούτε έχουν σχέση η οποία, κατά τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου, θα παρεμπόδιζε την άσκηση ανεξάρτητης κρίσης κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους, και οι οποίοι είναι επίσης «ανεξάρτητοι» σύμφωνα με τους κανόνες του Nasdaq όπως αυτοί εφαρμόζονται στα μέλη επιτροπών αποδοχών. Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και η θητεία τους καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με την διακριτική τους ευχέρεια.

Η υφιστάμενη Επιτροπή Αποδοχών, με ημερομηνία αναφοράς την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Rory Hussey του John Drew	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Keith Forman του Charles William	Μέλος	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Martin Houston του Finbar	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ελένη Τσουκαλά του Αθανασίου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. ενότητα «3.3.12.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας».

Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών της Εκδότριας έχουν εκλεγεί με την από 22 Οκτωβρίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας εκτός από τον κύριο Martin Houston που εξελέγη με την από 22 Οκτωβρίου 2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι αορίστου χρόνου και λήγει με την παραίτηση τους ή την παύση τους με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η Επιτροπή έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:

1. Ασκήι οποιαδήποτε αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου, καθόσον επιτρέπεται από τον νόμο, σχετικά με αποδοχές που καταβάλλονται από την Εκδότρια, συμπεριλαμβανομένων των αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με τα υφιστάμενα και μελλοντικά προγράμματα κινήτρων (incentive compensation plans) και προγράμματα παροχής μετοχών της Εκδότριας (equity-based plans), παρακολουθεί τις δραστηριότητες των προσώπων και των επιτροπών που έχουν την ευθύνη για τη διαχείριση των εν λόγω προγραμμάτων και εκπληρώνει οποιαδήποτε καθήκοντα ανατίθενται στην Επιτροπή βάσει των προβλέψεων των εν λόγω προγραμμάτων.
2. Εγκρίνει εκδόσεις βάσει, ή κάθε ουσιαστική τροποποίηση, οποιουδήποτε φορολογικά αναγνωρισμένου, προγράμματος παροχών προς εργαζομένους που δεν συνιστά διακριτική μεταχείριση (tax qualified, non-discriminatory employee benefit plan) ή παράλληλου μη αναγνωρισμένου προγράμματος (parallel non-qualified

plan), δυνάμει του οποίου μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, στέλεχος ή εργαζόμενος της Εκδότριας ή σύμβουλος της Εκδότριας θα αποκτήσει μετοχές (stock) ή δικαιώματα προαίρεσης (options).

3. Εγκρίνει εκδόσεις βάσει, ή κάθε ουσιώδη τροποποίηση, οποιουδήποτε προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (stock option) ή άλλου παρόμοιου προγράμματος, σύμφωνα με το οποίο πρόσωπο που δεν ήταν προηγουμένως εργαζόμενος ή μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, θα αποκτήσει μετοχές (stock) ή δικαιώματα προαίρεσης (options) ως κίνητρο ουσιώδες για την αποδοχή θέσης απασχόλησης στην Εκδότρια.

4. Σε συνεργασία με τη διοίκηση, εποπτεύει την κανονιστική συμμόρφωση σχετικά με θέματα αποδοχών συμπεριλαμβανομένης της εποπτείας των πολιτικών της Εκδότριας σχετικά με τη διαμόρφωση των προγραμμάτων αποδοχών κατά τρόπο που διατηρεί τη φορολογική εκπαισιμότητα.

5. Εφόσον η Εκδότρια διορίζει εκτελεστικά στελέχη εκτός του πλαισίου της Σύμβασης Παροχής Εκτελεστικών Στελεχών, καθορίζει ή εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση, τις αποδοχές των εν λόγω εκτελεστικών στελεχών της Εκδότριας και εξετάζει και εγκρίνει οποιεσδήποτε αποζημιώσεις λόγω καταγγελίας ή παρόμοιες προτεινόμενες καταβολές συνεπεία καταγγελίας σε οποιοδήποτε νυν ή πρώην εκτελεστικό στέλεχος της Εκδότριας.

6. Επικουρεί τη διοίκηση κατά την προετοιμασία των δημόσιων ανακοινώσεων της Εκδότριας σχετικά με τις αποδοχές και τη λειτουργία της Επιτροπής.

7. Προετοιμάζει και εκδίδει την αξιολόγηση που απαιτείται σύμφωνα με την ενότητα «Αξιολόγηση Απόδοσης» του Κανονισμού της Επιτροπής Αποδοχών.

8. Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική βάση, τουλάχιστον άπαξ ετησίως.

9. Εκτελεί οποιαδήποτε άλλα καθήκοντα ή αρμοδιότητες που εκάστοτε ανατίθενται ρητώς στην Επιτροπή από το Διοικητικό Συμβούλιο και τα οποία σχετίζονται με τα προγράμματα αποδοχών της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων αποφάσεων που αφορούν οποιαδήποτε ad hoc αποζημίωση που θα καταβληθεί κατόπιν εντολής του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επιτροπή Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας αποτελείται από «ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου», δηλαδή από μέλη που ούτε είναι στελέχη ή υπάλληλοι της Εκδότριας ή των ελεγχόμενων εταιρειών του Ομίλου της ούτε έχουν σχέση η οποία, κατά τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου, θα παρεμπόδιζε την άσκηση ανεξάρτητης κρίσης κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους, και οι οποίοι είναι κατά τα λοιπά «ανεξάρτητοι» σύμφωνα με τους κανόνες του Nasdaq Stock Market, Inc., με την επιφύλαξη, όμως, ότι για όσο χρόνο η Εκδότρια συνιστά «αλλοδαπό ιδιωτικό εκδότη» όπως ορίζεται στους κανόνες του Nasdaq Stock Market, Inc. (foreign private issuer), μόνο η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων απαιτείται να είναι «ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου». Τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, υπηρετούν κατ' επιλογή του Διοικητικού Συμβουλίου και για την περίοδο ή τις περιόδους που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Υποψηφιοτήτων υπόκειται στις απαιτήσεις που ορίζονται στη Συμφωνία Μετόχων. Σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων, η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της έχουν το δικαίωμα να προτείνουν μέχρι τρία (3) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ τα υπόλοιπα μέλη προτείνονται από την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων, με ημερομηνία αναφοράς την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Ελένη Τσουκαλά του Αθανασίου	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος <u>του Διοικητικού Συμβουλίου</u>
Δημήτριος Χριστακόπουλος του Παρασκευά	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος <u>του Διοικητικού Συμβουλίου</u>
Γεράσιμος (Jerry) Καλογηράτος του Γεωργίου	Μέλος	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος <u>του Διοικητικού Συμβουλίου</u>

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. ενότητα «3.3.12.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας».

Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι αορίστου χρόνου και λήγει με την παραίτηση τους ή την παύση τους με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:

1. Εντοπίζει πρόσωπα που θεωρούνται κατάλληλα να ορισθούν ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τα κριτήρια που έχει εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο, και επιλέγει ή εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τα υποψήφια προς εκλογή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που προτείνονται στην ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων ή, εφόσον εφαρμόζεται, σε έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων. Εάν κενωθεί θέση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου), η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων εισηγείται Διοικητικό Συμβούλιο υποψηφίους για την πλήρωση της εν λόγω θέσης είτε μέσω διορισμού από το Διοικητικό Συμβούλιο είτε μέσω εκλογής από τους μετόχους. Με την επιφύλαξη της Συμφωνίας Μετόχων και της ισχύουσας νομοθεσίας, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων έχει αποκλειστική αρμοδιότητα να επιλέγει όλα τα πρόσωπα που θα οριστούν ή θα προταθούν για διορισμό στο Διοικητικό Συμβούλιο ή για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά την επιλογή ή εισήγηση υποψηφίων, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων λαμβάνει υπόψη τα κριτήρια που έχει θεσπίσει το Διοικητικό Συμβούλιο και τυχόν άλλους παράγοντες που κρίνει κατάλληλους. Αυτοί οι παράγοντες μπορεί να περιλαμβάνουν την κρίση, τις δεξιότητες, την ποικιλομορφία, την εμπειρία σε επιχειρήσεις και άλλους οργανισμούς συγκρίσιμου μεγέθους, τη συνάφεια της εμπειρίας του υποψηφίου με την εμπειρία των άλλων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τον βαθμό στον οποίο ο υποψήφιος θα αποτελούσε επιθυμητή προσθήκη στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές του. Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων δύναται να εξετάζει υποψηφίους που προτείνονται από τη διοίκηση, χωρίς ωστόσο να υπέχει σχετική υποχρέωση.

2. Με την επιφύλαξη της Συμφωνίας Μετόχων και της ισχύουσας νομοθεσίας, εξετάζει τυχόν παραίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου υπό την αίρεση της αποδοχής της και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο εάν αυτή πρέπει να γίνει δεκτή ή να απορριφθεί.

3. Αναπτύσσει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο πρότυπα τα οποία θα εφαρμόζονται για την αξιολόγηση σχετικά με την απουσία σημαντικών σχέσεων μεταξύ της Εταιρείας και ενός μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

4. Προετοιμάζει και συντάσσει την αξιολόγηση που απαιτείται σύμφωνα με την ενότητα «Αξιολόγηση Απόδοσης» του Κανονισμού της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων.

5. Επικουρεί τη διοίκηση κατά την προετοιμασία των δημόσιων γνωστοποιήσεων της Εκδότριας σχετικά με την ανεξαρτησία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τη λειτουργία της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων.

6. Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική βάση και τουλάχιστον μία φορά ετησίως.

7. Εκτελεί οποιαδήποτε άλλα καθήκοντα ή αρμοδιότητες που εκάστοτε ανατίθενται ρητώς στην Επιτροπή Υποψηφιοτήτων από το Διοικητικό Συμβούλιο και τα οποία σχετίζονται με την υποβολή υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιτροπές του.

Επιτροπή για την Περιβαλλοντική, Κοινωνική και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG)

Η Επιτροπή για την Περιβαλλοντική, Κοινωνική και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας αποτελείται επί του παρόντος από τέσσερα (4) μέλη, επιφυλασσομένου του δικαιώματος του Διοικητικού Συμβουλίου να μεταβάλει τον αριθμό των μελών της. Τα μέλη της Επιτροπής για την Περιβαλλοντική, Κοινωνική και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν είναι απαραίτητο να είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Τα μέλη της Επιτροπής ESG ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και η θητεία τους καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή για την Περιβαλλοντική, Κοινωνική και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) με ημερομηνία αναφοράς την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Keith Forman του Charles William	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Atsunori Kozuki του Shigeo	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεράσιμος (Jerry) Καλογηράτος του Γεωργίου	Μέλος	Διευθύνων Σύμβουλος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Στέργιος Στεργίου του Μιχαήλ	Μέλος	-

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. ενότητα «3.3.12.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας». Διεύθυνση επικοινωνίας κ. Στέργιος Στεργίου: Ιάσωνος 3, Πειραιάς, 18537.

Τα μέλη της Επιτροπής για την Περιβαλλοντική, Κοινωνική και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) της Εκδότριας έχουν εκλεγεί με την από 26.08.2024 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι αορίστου χρόνου και λήγει με την παραίτηση τους ή την παύση τους με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η Επιτροπή για την Περιβαλλοντική, Κοινωνική και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:

1. Αναπτύσσει, εποπτεύει, αξιολογεί και τροποποιεί τη στρατηγική, τις πολιτικές, τα προγράμματα και τις πρακτικές της Εκδότριας που σχετίζονται με ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters).
2. Εντοπίζει και αξιολογεί τους κινδύνους και τις ευθύνες της Εκδότριας όσον αφορά ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters) και υποβάλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο για τους εν θέματι κινδύνους και τις ευθύνες.
3. Εντοπίζει και αξιολογεί τις ευκαιρίες και τις δυνατότητες της Εκδότριας όσον αφορά ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters) και υποβάλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο για τις εν θέματι ευκαιρίες και τα δυνατά σημεία.
4. Εποπτεύει την καθιέρωση, εφαρμογή, παρακολούθηση και αξιολόγηση οποιωνδήποτε στόχων, μετρήσεων ή αποδεκτού πλαισίου που η Εκδότρια ενδέχεται να θεσπίζει από καιρού εις καιρόν σχετικά με ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters).
5. Υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο και τη διοίκηση στην αντιμετώπιση οποιωνδήποτε εποπτικών ειδοποιήσεων, παραπόνων, ερευνών ή διαδικασιών σε σχέση με ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters).
6. Επικουρεί τη διοίκηση κατά την προετοιμασία των δημόσιων γνωστοποιήσεων της Εκδότριας σχετικά με τα με ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters) και τη λειτουργία της Επιτροπής, συμπεριλαμβανομένης της προετοιμασίας και δημοσίευσης οποιωνδήποτε εκθέσεων σχετικών με ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters) που πρέπει να δημοσιοποιούνται από την Εκδότρια.
7. Προετοιμάζει και εκδίδει την αξιολόγηση που απαιτείται σύμφωνα με την ενότητα «Αξιολόγηση Απόδοσης» του Κανονισμού της Επιτροπής για την Περιβαλλοντική, Κοινωνική και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG).
8. Υποβάλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική βάση και τουλάχιστον μία φορά ετησίως.
9. Εκτελεί οποιαδήποτε άλλα καθήκοντα ή ευθύνες που ανατίθενται ρητώς στην Επιτροπή ESG από το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε φορά και τα οποία σχετίζονται με τα ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG matters).

3.3.12.5 Δραστηριότητες των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 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 Εκδότριας, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εκδότριας, είναι οι ακόλουθες:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ/ ΝΟΜΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΠΟΣΟΣΤΟ (%) ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (ΕΤΑΙΡΟΣ Ή ΜΕΤΟΧΟΣ)
	CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	-

Γεράσιμος (Jerry) Καλογηράτος του Γεωργίου	CAPITAL MARITIME & TRADING CORP.	Μέλος Δ.Σ.	-
	WEST P&I CLUB	Μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής	-
	MERC FOUNDATION	Μέλος Δ.Σ.	-
Martin Houston του Finbar	OMEGA OIL AND GAS LTD	Πρόεδρος Δ.Σ.	<1%
	ENERGEAN PLC	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	<1%
	BUPA ARABIA SA	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	-
	CC ENERGY	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	-
	SINGAPORE GASCO	Μη εκτελεστικός μέλος Δ.Σ.	-
	MOELIS & COMPANY	Ανώτερος σύμβουλος	<1%
	CELESTINE HOLDINGS LLC	Μέτοχος	100%
Στέργιος Στεργίου του Μιχαήλ	CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	Μη Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων	-

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

3.3.12.6 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εκδότριας

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

- Ο κ. Γεράσιμος (Jerry) Καλογηράτος του Γεωργίου, Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, είναι:
 - (ii) Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC, και
 - (ii) Μέλος του Δ.Σ. της CAPITAL MARITIME & TRADING CORP.

3.3.13 Κύριοι Μέτοχοι της Εκδότριας

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εκδότριας έχει ως εξής:

	Αριθμός Μετοχών
Κοινές μετοχές	59.487.853
Ίδιες μετοχές	1.221.061
Σύνολο	60.708.914

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας ήταν η ακόλουθη:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό
Capital Maritime ⁽¹⁾	28.702.147	48,2%
Yoda PLC ⁽²⁾	17.175.137	28,9%
Capital Gas Corp. ⁽³⁾	1.169.880	2,0%
Capital GP ⁽⁴⁾	5.069.483	8,5%
Λοιποί μέτοχοι <5%	7.371.206	12,4%
Σύνολο ⁽⁵⁾	59.487.853	100,0%

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας (βάσει πληροφοριών του Computershare και γνωστοποιήσεων σημαντικών συμμετοχών προς την Εκδότρια δυνάμει του Schedule 13D και του Schedule 13G του Securities Exchange Act of 1934), μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(1)	Ο κ. Ευάγγελος Μιλτιάδης Μαρινάκης, πρώην Πρόεδρος της Εκδότριας - μπορεί να θεωρηθεί ως ο πραγματικός δικαιούχος όλων των μετοχών της Εκδότριας που κατέχονται από την Capital Maritime.
(2)	Όπως αναφέρεται σε τροποποιημένο έντυπο Schedule 13D, το οποίο κατατέθηκε στις 26 Σεπτεμβρίου 2025 από (i) την Yoda PLC, δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με έδρα την Κύπρο («Yoda») και (ii) τον Ιωάννη Παπαλέκα. Σύμφωνα με την τροποποίηση του Schedule 13D, (i) η κύρια δραστηριότητα της Yoda συνίσταται στη διαχείριση επενδύσεων και στην παροχή χρηματοδότησης και η διεύθυνση των γραφείων της είναι Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 48, Κτήριο Αθηνιτών Centennial, 7ος Όροφος, Σουίτα 703, 1066 Λευκωσία, Κύπρος, και (ii) ο Ιωάννης Παπαλέκας είναι επιχειρηματίας που, μεταξύ άλλων, ίδρυσε την Globalworth Real Estate Investments Limited, εταιρεία ακινήτων που είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, και η κύρια διεύθυνσή του είναι Οδός Αφροδίτης 10, Διαμέρισμα 301, Τ.Κ. 1060, Λευκωσία, Κύπρος. Σύμφωνα με το Schedule 13D, ο Ιωάννης Παπαλέκας, ο οποίος είναι ο κύριος μέτοχος της Yoda, μπορεί να θεωρηθεί ότι κατέχει ωφέλιμα τις κοινές μετοχές που κατέχει άμεσα η Yoda.
(3)	Ο κ. Μιλτιάδης Ευάγγελος Μαρινάκης, ο οποίος έχει ποσοστό συμμετοχής 100% στην Capital Gas Corp. μπορεί να θεωρηθεί ως ο πραγματικός δικαιούχος όλων των μετοχών της Εκδότριας που κατέχονται από την Capital Gas Corp.
(4)	Ο κ. Μιλτιάδης Ευάγγελος Μαρινάκης, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Capital GP, μπορεί να θεωρηθεί ως πραγματικός δικαιούχος όλων των μετοχών της Εκδότριας που κατέχονται από την Capital GP.
(5)	Εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών.

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εκδότριας. Οι μέτοχοι της Εκδότριας ασκούν τα εκ του νόμου και του Καταστατικού της Εκδότριας δικαιώματά τους αναλόγως του αριθμού των μετοχών που κατέχουν, με την επιφύλαξη του εφαρμοστέου δικαίωμα και των διατάξεων του Καταστατικού. Στο βαθμό που η Εκδότρια γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, η δε Εκδότρια τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την εφαρμοστέα νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς του Αμερικανικού Χρηματιστηρίου (Nasdaq Global Select Market, Nasdaq) και της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Securities and Exchange Commission, SEC).

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, κανείς εκ των μετόχων της Εκδότριας δεν μπορεί να θεωρηθεί ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εκδότριας.

Δεν υπάρχει, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, καμία γνωστή στην Εκδότρια συμφωνία, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Εκδότριας.

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

3.3.14.1 Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2024 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 2024-2023.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της χρήσης 2024 πραγματοποιήθηκε από τον 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 Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανικού, Τ.Κ. 151 25. Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της 22.01.2025.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της χρήσης 2023 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 και Γρανικού, Τ.Κ. 151 25. Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της 25.01.2025.

Οι εκθέσεις ελέγχου της «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας για τις χρήσεις 2024 και 2023, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών και οι οποίες είναι διαθέσιμες μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.2.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

3.3.14.2 Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των Χρήσεων 2024-2023

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$ εκτός από αριθμό μετοχών και κερδών ανά μετοχή		Ποσά σε χιλ. € εκτός από αριθμό μετοχών και κερδών ανά μετοχή ¹	
	01.01–31.12.2024	01.01–31.12.2023	01.01–31.12.2024 ²	01.01–31.12.2023 ³
Έσοδα από ναυλώσεις	355.076	227.464	328.227	210.342
Έξοδα ναυλώσεων	10.190	11.855	9.419	10.963
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	52.695	39.091	48.710	36.149
Λειτουργικά έξοδα πλοίων – συνδεδεμένα μέρη	9.142	6.385	8.451	5.904
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	16.682	13.445	15.421	12.433
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	81.554	50.264	75.387	46.480
Απομείωση αξίας πλοίων	-	11.157	-	10.317
Λειτουργικά έσοδα:	184.813	95.267	170.838	88.096
Λοιπά (έξοδα) / έσοδα, καθαρά:				
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(132.491)	(88.235)	(122.473)	(81.593)
Λοιπά έσοδα, καθαρά	3.310	1.253	3.060	1.159
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά	(129.181)	(86.982)	(119.413)	(80.435)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	55.632	8.285	51.425	7.661
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες⁴	138.002	38.923	127.567	35.993
Καθαρά κέρδη από δραστηριότητες	193.634	47.208	178.992	43.655
Καθαρά κέρδη που αναλογούν που αναλογούν στον ομόρρυθμο εταίρο	743	680	687	629
Τεκμαρτό μέρισμα προς ομόρρυθμο εταίρο	46.184	-	42.692	-
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε μη κατοχυρωμένες μετοχές	808	929	747	859
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε κοινούς μετόχους	145.899	45.599	134.867	42.167
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανά μετοχή	0,16	0,38	0,15	0,35
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία, βασικός και απομειωμένος	56.094.666	21.182.471	56.094.666	21.182.471
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες ανά μετοχή⁴	2,44	1,77	2,26	1,64
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία, βασικός και απομειωμένος	56.094.666	21.182.471	56.094.666	21.182.471
Καθαρά κέρδη από δραστηριότητες ανά μετοχή	2,60	2,15	2,40	1,99
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία, βασικός και απομειωμένος	56.094.666	21.182.471	56.094.666	21.182.471
Καθαρά κέρδη από δραστηριότητες	193.634	47.208	178.992	43.655
Λοιπά συνολικά έσοδα:				
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.297	3.180	1.199	2.941
Συνολικά έσοδα	194.931	50.388	180.191	46.595

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2024 στην Αγγλική (<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317772/d932356d6k.htm>). Σημειώνεται ότι στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στον ανωτέρω υπερσύνδεσμο έχουν αναδιατυπωθεί κονδύλια στο πλαίσιο παρουσίασης του πλοίου M/V Manzanillo Express, λόγω πώλησης, ως μέρος των διακοπειών λειτουργιών, συνεπώς τόσο τα στοιχεία της χρήσης 2024 όσο και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023 προκύπτουν από τις ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. US\$. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.

² Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0818 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2023 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0814 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁴ Κατόπιν της ανακοίνωσης της Εκδότριας στις 13 Νοεμβρίου 2023, σχετικά με την πρόθεσή της να μετατοπίσει το επιχειρηματικό της ενδιαφέρον προς τη ναυτιλία LNG και τη μετάβαση στην ενεργειακή αγορά, καθώς και να προχωρήσει σταδιακά σε αποεπένδυση από τα μη βασικά της περιουσιακά στοιχεία, εκμεταλλευόμενη τις ελκυστικές αποτιμήσεις πλοίων, η Εκδότρια υπέγραψε μέχρι και την 30.09.2025, 13 μνημόνια συμφωνίας με τρίτα μέρη για τη διάθεση 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Η Εκδότρια διαπίστωσε ότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και οι ταμειακές ροές των 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων πληρούν τα κριτήρια για να αναφερθούν ως διακοπείσες δραστηριότητες.

3.3.14.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου των Χρήσεων 2024-2023

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024 ²	31.12.2023 ³
Ενεργητικό				

Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	313.988	192.420	303.399	174.309
Εμπορικές απαιτήσεις	3.726	1.890	3.600	1.712
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	7.359	6.551	7.111	5.934
Απαιτήσεις από συνδεδεμένο μέρος	1.131	402	1.093	364
Αποθέματα	4.584	2.740	4.429	2.482
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	865	865	836	784
Κυκλοφορούν ενεργητικό διακοπειών δραστηριοτήτων ⁴	73.890	20.636	71.398	18.694
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	405.543	225.504	391.867	204.279
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Προκαταβολές για πλοία υπό κατασκευή – συνδεδεμένο μέρος	54.000	174.400	52.179	157.985
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (πλοία), καθαρά και πλοία υπό κατασκευή	3.415.915	2.096.625	3.300.720	1.899.289
Σύνολο ενσώματων πάγων περιουσιακών στοιχείων	3.469.915	2.271.025	3.352.899	2.057.274
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	101.574	73.969	98.149	67.007
Έξοδα επομένων χρήσεων, καθαρά	361	-	349	-
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος	22.521	11.721	21.762	10.618
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.574	6.636	1.521	6.011
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4	1.325	4	1.200
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακοπειών δραστηριοτήτων ⁴	111.390	550.119	107.634	498.341
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.707.339	2.914.795	3.582.316	2.640.452
Σύνολο ενεργητικού	4.112.882	3.140.299	3.974.183	2.844.731
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	123.198	88.274	119.043	79.966
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	14.857	9.440	14.356	8.551
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	3.542	4.156	3.423	3.765
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	31.783	18.498	30.711	16.757
Μη δεδουλευμένα έσοδα	29.804	19.100	28.799	17.302
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18.114	-	17.503	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις διακοπειών δραστηριοτήτων ⁴	22.193	44.462	21.445	40.277
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	243.491	183.930	235.280	166.618
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	2.361.456	1.491.338	2.281.820	1.350.972
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	7.180	-	6.504
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	75.659	85.408	73.108	77.369
Μη δεδουλευμένα έσοδα	634	4.001	613	3.624
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις διακοπειών δραστηριοτήτων ⁴	88.673	193.509	85.683	175.296
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.526.422	1.781.436	2.441.223	1.613.766
Σύνολο υποχρεώσεων	2.769.913	1.965.366	2.676.503	1.780.384
Ίδια κεφάλαια				
Ομόρρυθμος εταίρος	-	12.885	-	11.672
Κοινό εταιρικό κεφάλαιο	-	1.171.573	-	1.061.304
Ίδια εταιρικά μερίδια	-	(7.939)	-	(7.192)
Συσσωρευμένες λοιπές συνολικές ζημιές	(289)	(1.586)	(279)	(1.437)
Κοινές μετοχές	599	-	579	-
Πρόσθετο καταβεβλημένο κεφάλαιο	1.240.044	-	1.198.226	-
Αποτελέσματα εις νέον	102.615	-	99.155	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.342.969	1.174.933	1.297.680	1.064.347
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	4.112.882	3.140.299	3.974.183	2.844.731

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2024 στην Αγγλική (<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317772/d932356d6k.htm>). Σημειώνεται ότι στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στον ανωτέρω υπερασύνδεσμο έχουν αναδιατυπωθεί κονδύλια στο πλαίσιο παρουσίασης του πλοίου M/V Manzanillo Express, λόγω πώλησης, ως μέρος των διακοπειών λειτουργιών, συνεπώς τόσο τα στοιχεία της χρήσης 2024 όσο και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023 προκύπτουν από τις ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. US\$. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.

² Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,0349 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2023 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1039 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁴ Κατόπιν της ανακοίνωσης της Εκδότριας στις 13 Νοεμβρίου 2023, σχετικά με την πρόθεσή της να μετατοπίσει το επιχειρηματικό της ενδιαφέρον προς τη ναυτιλία LNG και τη μετάβαση στην ενεργειακή αγορά, καθώς και να προχωρήσει σταδιακά σε αποεπένδυση από τα μη βασικά της περιουσιακά στοιχεία, εκμεταλλευόμενη τις ελκυστικές αποτιμήσεις πλοίων, η Εκδότρια υπέγραψε μέχρι και την 30.09.2025, 13 μνημόνια συμφωνίας με τρίτα μέρη για τη διάθεση 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Η Εκδότρια διαπίστωσε ότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και οι ταμειακές ροές των 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων πληρούν τα κριτήρια για να αναφερθούν ως διακοπείσες δραστηριότητες.

3.3.14.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου των Χρήσεων 2024-2023

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01– 31.12.2024	01.01– 31.12.2023	01.01– 31.12.2024 ²	01.01– 31.12.2023 ³
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:				
Καθαρά Κέρδη από δραστηριότητες	193.634	47.208	178.992	43.655
Μείον: Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες ⁴	138.002	38.923	127.567	35.993
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	55.632	8.285	51.425	7.661
Προσαρμογές για τη συμφωνία των καθαρών κερδών με καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:				
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	81.554	50.264	75.387	46.480
Απομείωση αξίας πλοίων	-	11.157	-	10.317
Αποσβέσεις και διαγραφές χρηματοοικονομικών εξόδων	3.210	1.840	2.967	1.701
Αποσβέσεις διαφορών εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοαύλωσης	15.864	(4.646)	14.664	(4.296)
Απόσβεση μη αποτελεσματικού μέρους παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(209)	(260)	(193)	(240)
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών	6.918	3.786	6.395	3.501
Μεταβολή από αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	10.934	(5.529)	10.107	(5.113)
Μεταβολή από συναλλαγματικές διαφορές ομολογιακών δανείων σε ευρώ	(9.848)	6.018	(9.103)	5.565
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:				
Εμπορικές απαιτήσεις	(1.836)	170	(1.697)	157
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	513	850	474	786
Απαιτήσεις από συνδεδεμένο μέρος	716	(1.847)	662	(1.708)
Αποθέματα	(1.844)	1.513	(1.705)	1.399
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.632	3.020	5.206	2.793
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	1.386	1.140	1.281	1.054
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	13.596	4.025	12.568	3.722
Μη δεδουλευμένα έσοδα	7.337	8.499	6.782	7.859
Καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	189.555	88.285	175.222	81.640
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες:				
Πληρωμές για αποκτήσεις πλοίων, πλοίων υπό κατασκευή και βελτιώσεις, συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων χρονοαύλωσης	(1.200.981)	(451.598)	(1.110.169)	(417.605)
(Έξοδα που καταβλήθηκαν για την πώληση πλοίων) / Έσοδα από πώληση πλοίων, καθαρά	(219)	20.540	(202)	18.994
Καθαρές ταμειακές εκροές για συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(1.201.200)	(431.058)	(1.110.372)	(398.611)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από έκδοση συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης και τραπεζικών δανείων	1.582.000	392.000	1.462.378	362.493
Πληρωμές χρηματοδοτικών εξόδων	(12.911)	(3.822)	(11.935)	(3.534)
Πληρωμές συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης και τραπεζικών δανείων	(787.160)	(70.154)	(727.639)	(64.873)
Έσοδα από έκδοση νέων κοινών μετοχών	-	45.817	-	42.368
Πληρωμές εξόδων έκδοσης νέων κοινών μετοχών	(476)	(824)	(440)	(762)
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	-	(4.112)	-	(3.802)
Πληρωμές μερισμάτων	(33.813)	(12.242)	(31.256)	(11.321)

Καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	747.640	346.663	691.107	320.569
Καθαρή (μείωση) / αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(264.005)	3.890	(244.042)	3.597
Ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες⁴:				
Λειτουργικές δραστηριότητες ⁴	50.963	101.090	47.109	93.481
Επενδυτικές δραστηριότητες ⁴	448.062	(16.034)	414.182	(14.827)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες ⁴	(102.652)	(39.651)	(94.890)	(36.666)
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες	396.373	45.405	366.401	41.987
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης	132.368	49.295	122.359	45.584
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στην αρχή της χρήσης ⁵	204.141	154.846	188.705	143.190
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης ⁵	336.509	204.141	311.064	188.775
Συμπληρωματικές πληροφορίες ταμειακών ροών				
Καταβληθέντες τόκοι (καθαρά από τόκους κεφαλαιοποιημένους κατά την περίοδο ναυπήγησης)	131.870	98.606	121.899	91.184
Μη ταμειακές επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Βελτιώσεις πλοίων που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	4.140	6.684	3.827	6.181
Κεφαλαιοποιημένες δαπάνες που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	4.149	4.149	3.835	3.837
Αναβαλλόμενα χρηματοδοτικά έξοδα που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	86	1.934	79	1.788
Έξοδα για την πώληση πλοίων που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	5.396	440	4.988	407
Συμφωνίες πίστωσης πωλητή στο πλαίσιο εξαγοράς εταιρειών ιδιοκτησίας πλοίων	134.764	-	124.574	-
Συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης και τραπεζικά δάνεια που αναλήφθηκαν στο πλαίσιο εξαγοράς εταιρειών ιδιοκτησίας πλοίων	-	196.317	-	181.540
Ποσά για εξαγορά εταιρειών ιδιοκτησίας πλοίων ή πλοίων υπό ναυπήγηση, συμφηφισμένα με απαιτήσεις από την CMTC βάσει της Συμφωνίας Εφεδρικής Αγοράς	-	279.783	-	258.723
Προκαταβολές για πλοία υπό ναυπήγηση – συνδεδεμένο μέρος, συμφηφισμένες με απαιτήσεις από την CMTC βάσει της Standby Purchase Agreement	-	174.400	-	161.272
Συμφωνία ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης⁵				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ⁵	313.988	192.420	290.246	177.936
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης – μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁵	22.521	11.721	20.818	10.839
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης όπως εμφανίζονται στις καταστάσεις ταμειακών ροών⁵	336.509	204.141	311.064	188.775

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2024 στην Αγγλική (<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317772/d932356d6k.htm>). Σημειώνεται ότι στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στον ανωτέρω υπερσύνδεσμο έχουν αναδιατυπωθεί κονδύλια στο πλαίσιο παρουσίασης του πλοίου M/V Manzanillo Express, λόγω πώλησης, ως μέρος των διακοπειών λειτουργιών, συνεπώς τόσο τα στοιχεία της χρήσης 2024 όσο και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023 προκύπτουν από τις ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. US\$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.

² Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,0818 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2023 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0814 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁴ Κατόπιν της ανακοίνωσης της Εκδότριας στις 13 Νοεμβρίου 2023, σχετικά με την πρόθεσή της να μετατοπίσει το επιχειρηματικό της ενδιαφέρον προς τη ναυτιλία LNG και τη μετάβασή στην ενεργειακή αγορά, καθώς και να προχωρήσει σταδιακά σε αποεπένδυση από τα μη βασικά της περιουσιακά στοιχεία, εκμεταλλευόμενη τις ελκυστικές αποτιμήσεις πλοίων, η Εκδότρια υπέγραψε μέχρι και την 30.09.2025, 13 μνημόνια συμφωνίας με τρίτα μέρη για τη διάθεση 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Η Εκδότρια διαπίστωσε ότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και οι ταμειακές ροές των 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων πληρούν τα κριτήρια για να αναφερθούν ως διακοπείσες δραστηριότητες.

⁵ 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.

3.3.14.5 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου των Χρήσεων 2024-2023

Ποσά σε χιλ. US\$ dollars		Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Γενικός Εταίρος	Κοινά Εταιρικά Μέρηδια	Ιδίες Μετοχές	Επιπλέον Καταβεβλημένο Κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον	Συσσωρευμένες Άλλες Συνολικές Ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2022		-	-	12.414	634.605	(3.827)	-	-	(4.766)	638.426
Μερίσματα κοινών εταιρικών μεριδίων (US\$ dollars 0,60 ανα κοινό εταιρικό μερίδιο)		-	-	(209)	(12.033)	-	-	-	-	(12.242)
Καθαρό εισόδημα αποδιδόμενο στην Εκδότηρια		-	-	680	46.528	-	-	-	-	47.208
Έκδοση κοινών εταιρικών μεριδίων της Εκδότηριας, καθαρά – προσφορά δικαιωμάτων		-	-	-	498.687	-	-	-	-	498.687
Εισοδήματα από αμοιβές μέσω έκδοσης κοινών εταιρικών μεριδίων (omnibus incentive compensation plan)		-	-	-	3.786	-	-	-	-	3.786
Αγορά ιδίων μετοχών		-	-	-	-	(4.112)	-	-	-	(4.112)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-	-	-	-	-	-	3.180	3.180
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023		-	-	12.885	1.171.573	(7.939)	-	-	(1.586)	1.174.933
Μερίσματα κοινών εταιρικών μεριδίων (US\$ dollars 0,45 ανα κοινό εταιρικό μερίδιο)		-	-	(155)	(24.900)	-	-	-	-	(25.055)
Καθαρό εισόδημα αποδιδόμενο στην Εκδότηρια		-	-	516	81.745	-	-	-	-	82.261
Εισόδημα από αμοιβές μέσω έκδοσης κοινών εταιρικών μεριδίων (omnibus incentive compensation plan)		-	-	-	4.093	-	-	-	-	4.093
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-	-	-	-	-	-	179	179
Υπόλοιπο την 25η Αυγούστου 2024		-	-	13.246	1.232.511	(7.939)	-	-	(1.407)	1.236.411
Μερίσματα μετοχών (US\$ dollars 0,15 ανα κοινή μετοχή)		-	-	-	-	-	-	(8.758)	-	(8.758)
Καθαρά κέρδη από 26.08.24 έως 31.12.24		-	-	-	-	-	-	111.373	-	111.373
Εισόδημα από αμοιβές μέσω έκδοσης κοινών εταιρικών μεριδίων (omnibus incentive compensation plan)		-	-	-	-	-	2.825	-	-	2.825
Μετατροπή 54.887.313 κοινών μεριδίων σε κοινές μετοχές και 1.551.061 ιδίων μεριδίων σε ίδιες μετοχές		56.438.374	564	-	-	-	(564)	-	-	-
Μετατροπή 348.570 μεριδίων ομόρρυθμου εταίρου σε 3.500.000 κοινές μετοχές		3.500.000	35	46.184	(46.184)	-	(35)	-	-	-
Αναταξινόμηση που προέκυψε από τη Μετατροπή		-	-	(59.430)	(1.186.327)	7.939	1.237.818	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-	-	-	-	-	-	1.118	1.118
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024		59.938.374	599	-	-	-	1.240.044	102.615	(289)	1.342.969

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότηριας της χρήσης 2024 στην Αγγλική (<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/1392326/00011931252317772/d932356d6k.htm>). Σημειώνεται ότι στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στον ανωτέρω υπερσύνδεσμο έχουν αναδιατυπωθεί κονδύλια στο πλαίσιο παρουσίασης του πλοιίου M/V Manzanillo Express, λόγω πώλησης, ως μέρος των διακοπειών λειτουργιών, συνειπώς τόσο τα στοιχεία της χρήσης 2024 όσο και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023 προκύπτουν από τις ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

Η παραπάνω Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2024 έως την 25η Αυγούστου 2024 αναφέρονται στην Capital Clean Energy Carriers Corp. ως εταιρία εταίρων (partnership) πριν από τη Μετατροπή (Conversion), για την περίοδο από 26 Αυγούστου 2024 έως 31 Δεκεμβρίου 2024 αναφέρεται στην Capital Clean Energy Carriers Corp. ως εταιρεία (corporation) μετά τη Μετατροπή (Conversion).

3.3.15 Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2024 και 01.01-30.09.2025

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

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 01.01-30.09.2025 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22.10.2025 και η επισκόπησή τους πραγματοποιήθηκε από τον 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 Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανικού, Τ.Κ. 151 25.

Η έκθεση επισκόπησης της «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, και οι οποίες είναι διαθέσιμες μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.2.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού).

3.3.15.1 Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου των Περιόδων 01.01–30.09.2025 και 01.01–30.09.2024

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$ εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά ¹	
	01.01–30.09.2025	01.01–30.09.2024	01.01–30.09.2025 ²	01.01–30.09.2024 ³
Έσοδα από ναυλώσεις	305.945	253.563	273.434	233.290
Έξοδα ναυλώσεων	5.524	7.683	4.937	7.069
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	46.886	38.376	41.904	35.308
Λειτουργικά έξοδα πλοίων – συνδεδεμένα μέρη	7.153	6.623	6.393	6.093
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	11.643	12.410	10.406	11.418
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	69.152	58.513	61.804	53.835
Λειτουργικά έσοδα	165.587	129.958	147.991	119.568
Λοιπά (έξοδα) / έσοδα, καθαρά:				
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(83.372)	(97.540)	(74.512)	(89.741)
Λοιπά έσοδα, καθαρά	3.836	2.198	3.428	2.022
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά	(79.536)	(95.342)	(71.084)	(87.719)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	86.051	34.616	76.907	31.848
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες	48.190	56.762	43.069	52.224
Καθαρά κέρδη από δραστηριότητες	134.241	91.378	119.976	84.072
Καθαρά κέρδη που αναλογούν που αναλογούν στον ομόρρυθμο εταίρο	-	462	-	425
Τεκμαρτό μέρος προς ομόρρυθμο εταίρο	-	46.184	-	42.491
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε μη κατοχυρωμένες μετοχές	-	404	-	372
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε κοινούς μετόχους	134.241	44.328	119.976	40.784
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανά μετοχή	1,46	0,22	1,30	(0,20)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία:				
Κοινές μετοχές, βασικές	58.791.023	55.323.667	58.791.023	55.323.667
Κοινές μετοχές, απομειωμένες	59.020.011	55.323.667	59.020.011	55.323.667
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες ανά μετοχή⁴	0,82	1,02	0,73	0,94
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία:				
Κοινές μετοχές, βασικές	58.791.023	55.323.667	58.791.023	55.323.667
Κοινές μετοχές, απομειωμένες	59.020.011	55.323.667	59.020.011	55.323.667
Καθαρά κέρδη από δραστηριότητες ανά μετοχή	2,28	0,80	2,04	0,74
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία:				
Κοινές μετοχές, βασικές	58.791.023	55.323.667	58.791.023	55.323.667
Κοινές μετοχές, απομειωμένες	59.020.011	55.323.667	59.020.011	55.323.667
Καθαρά κέρδη από δραστηριότητες	134.241	91.378	119.976	84.072
Λοιπές συνολικές ζημιές:				
Μη πραγματοποιηθέντες ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(305)	(364)	(273)	(335)
Συνολικά έσοδα	133.936	91.014	119.703	83.737

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εκδότριας περιόδου 01.01–30.09.2025 και 01.01–30.09.2024 (<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317776/d46538dex99ii.htm>) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε US\$ dollars. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς συμπληρωματικής πληροφόρησης.

² Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1189 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0869 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁴ Κατόπιν της ανακοίνωσης της Εκδότριας στις 13 Νοεμβρίου 2023, σχετικά με την πρόθεσή της να μετατοπίσει το επιχειρηματικό της ενδιαφέρον προς τη ναυτιλία LNG και τη μετάβαση στην ενεργειακή αγορά, καθώς και να προχωρήσει σταδιακά σε αποεπένδυση από τα μη βασικά της περιουσιακά στοιχεία, εκμεταλλευόμενη τις ελκυστικές αποτιμήσεις πλοίων, η Εκδότρια υπέγραψε μέχρι και την 30.09.2025, 13 μνημόνια συμφωνίας με τρίτα μέρη για τη διάθεση 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Η Εκδότρια διαπίστωσε ότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και οι ταμειακές ροές των 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων πληρούν τα κριτήρια για να αναφερθούν ως διακοπείσες δραστηριότητες.

3.3.15.2 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου της Περιόδου 01.01–30.09.2025 και 01.01–31.12.2024

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025 ²	31.12.2024 ³
Ενεργητικό				
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	310.743	313.988	264.305	303.399
Εμπορικές απαιτήσεις	6.437	3.726	5.475	3.600
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	7.318	7.359	6.224	7.111
Απαιτήσεις από συνδεδεμένο μέρος	-	1.131	-	1.093
Αποθέματα	4.201	4.584	3.573	4.429
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	1.617	865	1.375	836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.791	-	1.523	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό διακοπεισών δραστηριοτήτων ⁴	110.244	73.890	93.769	71.398
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	442.351	405.543	376.245	391.867
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Προκαταβολές για πλοία υπό κατασκευή – συνδεδεμένο μέρος	54.000	54.000	45.930	52.179
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (πλοία), καθαρά και πλοία υπό κατασκευή	3.526.175	3.415.915	2.999.213	3.300.720
Σύνολο ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	3.580.175	3.469.915	3.045.143	3.352.899
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	75.369	101.574	64.106	98.149
Έξοδα επομένων χρήσεων, καθαρά	3.211	361	2.731	349
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος	21.546	22.521	18.326	21.762
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14.265	1.574	12.133	1.521
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία, μακροπρόθεσμο μέρος	-	4	-	4
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακοπεισών δραστηριοτήτων ⁴	-	111.390	-	107.634
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.694.566	3.707.339	3.142.439	3.582.316
Σύνολο ενεργητικού	4.136.917	4.112.882	3.518.684	3.974.183
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	124.294	123.198	105.719	119.043
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	10.530	14.857	8.956	14.356
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	5.674	3.542	4.826	3.423
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	39.498	31.783	33.595	30.711
Μη δεδουλευμένα έσοδα	28.401	29.804	24.157	28.799
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	18.114	-	17.503
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις διακοπεισών δραστηριοτήτων ⁴	99.204	22.193	84.379	21.445
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	307.601	243.491	261.632	235.280
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	2.299.819	2.361.456	1.956.127	2.281.820
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	65.489	75.659	55.702	73.108
Μη δεδουλευμένα έσοδα	1.081	634	919	613
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις διακοπεισών δραστηριοτήτων ⁴	-	88.673	-	85.683
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.366.389	2.526.422	2.012.749	2.441.223
Σύνολο υποχρεώσεων	2.673.990	2.769.913	2.274.381	2.676.503
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.462.927	1.342.969	1.244.303	1.297.680
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	4.136.917	4.112.882	3.518.684	3.974.183

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εκδότριας περιόδου 01.01–30.09.2025 και 01.01–30.09.2024 (<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317776/d46538dex99ii.htm>) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε US\$. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.

² Η μετατροπή των μεγεθών της 30.09.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1757 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,0349 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁴ Κατόπιν της ανακοίνωσης της Εκδότριας στις 13 Νοεμβρίου 2023, σχετικά με την πρόθεσή της να μετατοπίσει το επιχειρηματικό της ενδιαφέρον προς τη ναυτιλία LNG και τη μετάβαση στην ενεργειακή αγορά, καθώς και να προχωρήσει σταδιακά σε αποεπένδυση από τα μη βασικά της περιουσιακά στοιχεία, εκμεταλλευόμενη τις ελκυστικές αποτιμήσεις πλοίων, η Εκδότρια υπέγραψε μέχρι και την 30.09.2025, 13 μνημόνια συμφωνίας με τρίτα μέρη για τη διάθεση 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Η Εκδότρια διαπίστωσε ότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και οι ταμειακές ροές των 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων πληρούν τα κριτήρια για να αναφερθούν ως διακοπείσες δραστηριότητες.

3.3.15.3 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της Περιόδου 01.01–30.09.2025 και 01.01–30.09.24

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01–30.09.2025	01.01–30.09.2024	01.01–30.09.2025 ²	01.01–30.09.2024 ³
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:				
Καθαρά Κέρδη από δραστηριότητες	134.241	91.378	119.976	84.072
Μείον: Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες ⁴	48.190	56.762	43.069	52.224
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	86.051	34.616	76.907	31.848
Προσαρμογές για τη συμφωνία των καθαρών κερδών με καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:				
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	69.152	58.513	61.804	53.835
Αποσβέσεις και διαγραφές χρηματοοικονομικών εξόδων	2.920	2.232	2.610	2.054
Αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοαύλωσης	16.035	11.367	14.331	10.458
Απόσβεση μη αποτελεσματικού μέρους παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(155)	(157)	(139)	(144)
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών	4.783	4.464	4.275	4.107
Μεταβολή από αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(19.905)	(578)	(17.790)	(532)
Μεταβολή από συναλλαγματικές διαφορές ομολογιακών δανείων σε ευρώ	19.262	1.352	17.215	1.244
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:				
Εμπορικές απαιτήσεις	(2.711)	(2.237)	(2.423)	(2.058)
Προπληρωμές και λουπά περιουσιακά στοιχεία	45	396	40	364
Απαιτήσεις από συνδεδεμένο μέρος	1.131	1.733	1.011	1.594
Αποθέματα	383	(2.071)	342	(1.905)
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	(752)	-	(672)	-
Εμπορικές και λουπές υποχρεώσεις	(3.947)	1.638	(3.528)	1.507
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	2.132	499	1.905	459
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	6.579	12.816	5.880	11.791
Μη δεδουλευμένα έσοδα	(956)	3.488	(854)	3.209
Πληρωμές κεφαλαιοποιημένων δαπανών	(1.083)	-	(968)	-
Καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	178.964	128.071	159.946	117.831
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες:				
Πληρωμές για απόκτηση πλοίων, για πλοία υπο κατασκευή και προκαταβολές / προσηθικές στο κόστος αγοράς	(180.247)	(1.195.264)	(161.093)	(1.099.700)
Έξοδα που καταβλήθηκαν για την πώληση πλοίων	(220)	(220)	(197)	(202)
Καθαρές ταμειακές εκροές για συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(180.467)	(1.195.484)	(161.290)	(1.099.902)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από από έκδοση συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης και τραπεζικών δανείων	-	1.582.000	-	1.455.516
Πληρωμές χρηματοδοτικών εξόδων	(781)	(12.415)	(698)	(11.422)
Πληρωμές συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης και τραπεζικών δανείων	(95.242)	(713.371)	(85.121)	(656.335)
Πληρωμές μερισμάτων	(18.455)	(25.055)	(16.494)	(23.052)
Έσοδα από έκδοση νέων κοινών μετοχών, καθαρά	196	-	175	-
Καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(114.282)	831.159	(102.138)	764.706
Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(115.785)	(236.254)	(103.481)	(217.365)
Ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες⁴:				

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	01.01–30.09.2025	01.01–30.09.2024	01.01–30.09.2025 ²	01.01–30.09.2024 ³
Λειτουργικές δραστηριότητες ⁴	3.354	43.559	2.998	40.076
Επενδυτικές δραστηριότητες ⁴	112.201	266.991	100.278	245.644
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες ⁴	(3.990)	(95.322)	(3.566)	(87.701)
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες	111.565	215.228	99.710	198.020
Καθαρή μείωση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης	(4.220)	(21.026)	(3.772)	(19.345)
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στην αρχή της χρήσης ⁵	336.509	204.141	300.750	187.819
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης ⁵	332.289	183.115	296.978	168.475
Συμπληρωματικές πληροφορίες ταμειακών ροών				
Καταβληθέντες τόκοι (καθαρά από τόκους κεφαλαιοποιημένους κατά την περίοδο ναυπήγησης)	82.443	94.881	73.682	87.295
Μη ταμειακές επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Βελτιώσεις πλοίων που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	3.000	4.317	2.681	3.972
Κεφαλαιοποιημένες δαπάνες που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	4.426	4.149	3.956	3.817
Αναβαλλόμενα χρηματοδοτικά έξοδα που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	136	310	122	285
Έξοδα για την πώληση πλοίων που συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις	-	640	-	589
Έκδοση νέων μετοχών στο πλαίσιο προγράμματος επανεπένδυσης μερισμάτων	8.155	-	7.288	-
Συμφωνίες πίστωσης πωλητή στο πλαίσιο εξαγοράς εταιρειών ιδιοκτησίας πλοίων	-	134.764	-	123.989
Συμφωνία ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ⁵	310.743	164.792	277.722	151.617
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης – μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁵	21.546	18.323	19.256	16.858
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης όπως εμφανίζονται στις καταστάσεις ταμειακών ροών⁵	332.289	183.115	296.978	168.475

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εκδότριας περιόδου 01.01–30.09.2025 και 01.01–30.09.2024 (<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317776/d46538dex99ii.htm>) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

¹ Τα μεγέθη των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε US\$. Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.

² Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1189 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–30.09.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,0869 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁴ Κατόπιν της ανακοίνωσης της Εκδότριας στις 13 Νοεμβρίου 2023, σχετικά με την πρόθεσή της να μετατοπίσει το επιχειρηματικό της ενδιαφέρον προς τη ναυτιλία LNG και τη μετάβαση στην ενεργειακή αγορά, καθώς και να προχωρήσει σταδιακά σε αποεπένδυση από τα μη βασικά της περιουσιακά στοιχεία, εκμεταλλευόμενη τις ελκυστικές αποτιμήσεις πλοίων, η Εκδότρια υπέγραψε μέχρι και την 30.09.2025, 13 μνημόνια συμφωνίας με τρίτα μέρη για τη διάθεση 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Η Εκδότρια διαπίστωσε ότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και οι ταμειακές ροές των 13 πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων πληρούν τα κριτήρια για να αναφερθούν ως διακοπείσες δραστηριότητες.

⁵ 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.

3.3.15.4 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της Περιόδου 01.01–30.09.2025

Ποσά σε χιλ. US\$ dollars	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Επιπλέον Καταβληθέντο Κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον	Συσσωρευμένες Άλλες Συνολικές Ζημίες	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2025	59.938.374	599	1.240.044	102.615	(289)	1.342.969
Μερίσματα μετοχών (US\$ dollars 0,15 ανα κοινή μετοχή)	-	-	-	(26.610)	-	(26.610)
Καθαρά κέρδη	-	-	-	134.241	-	134.241
Εισόδημα από αμοιβές μέσω έκδοσης κοινών εταιρικών μεριδίων (omnibus incentive compensation plan)	-	-	4.783	(477)	-	4.306

Ποσά σε χιλ. US\$ dollars	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Επιπλέον Καταβληθέν Κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον	Συσσωρευμένες Άλλες Συνολικές Ζημίες	Σύνολο
Έκδοση κοινών μετοχών, καθαρά – προσφορά δικαιωμάτων	8.910	-	196	-	-	196
Πρόγραμμα επανεπένδυσης μερισμάτων, καθαρό από έξοδα	356.099	4	8.126	-		8.130
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	(305)	(305)
Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2025	60.303.383	603	1.253.149	209.769	(594)	1.462.927

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Καταστάσεις Εκδότριας περιόδου 01.01–30.09.2025 (<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317776/d46538dex99ii.htm>) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

3.3.16 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Εκδότριας

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 της Εκδότριας 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, και β) ο δείκτης Κάλυψης Τόκων.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου:

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου			
Ποσά σε χιλ. US\$ dollars, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
Συνολικά έσοδα από ναυλώσεις από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α1)	305.945	355.076	227.464
Αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α2)	16.035	15.864	(4.646)
Έξοδα ναυλώσεων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α3)	(5.524)	(10.190)	(11.855)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α4)	(54.039)	(61.837)	(45.476)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή) (α5)	(6.860)	(9.764)	(9.659)
Προσαρμοσμένο EBITDA από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α) = (α1)+(α2)+(α3)+ (α4)+(α5)	255.557	289.149	155.828
Προσαρμοσμένο EBITDA από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	9.155	65.735	95.381
Προσαρμοσμένο EBITDA (γ) = (α)+(β)	264.712	354.884	251.209
Τόκοι και χρηματοοικονομικά Έξοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (δ1)	83.143	133.390	90.413
Πιστωτικοί τόκοι από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (δ2)	4.478	8.110	5.465
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (δ) = (δ1)-(δ2)	78.665	125.280	84.948
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα από διακοπείσες δραστηριότητες (ε)	4.542	9.585	15.688
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (στ) = (δ) + (ε)	83.207	134.865	100.636
Προσαρμοσμένο EBITDA/Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (γ)/(στ)	3,2	2,6	2,5

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 01.01-30.09.2025 (<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317776/d46538dex99ii.htm>) και Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2024 στην Αγγλική (<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/1392326/000119312525317772/d932356d6k.htm>). Σημειώνεται ότι στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στον ανωτέρω υπερσύνδεσμο έχουν αναδιατυπωθεί κονδύλια στο πλαίσιο παρουσίασης του πλοίου M/V Manzanillo Express, λόγω πώλησης, ως μέρος των διακοπειών λειτουργιών, συνεπώς τόσο τα στοιχεία της χρήσης 2024 όσο και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023 προκύπτουν από τις ανωτέρω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

* Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. US\$.

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:

	• Έξοδα ναυλώσεων, • Λειτουργικά έξοδα πλοίων, • Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή).
Δείκτης Κάλυψης Τόκων	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Προσαρμοσμένο EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους και Χρηματοοικονομικά Έξοδα.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2023 και 2024 και της ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.09.2025 του Ομίλου.

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 (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», όπως περιγράφονται στην από 13.02.2026 έκθεσή της.

3.3.17 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εκδότριας

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εκδότριας 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 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 (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», όπως περιγράφονται στην από 13.02.2026 έκθεσή της.

3.3.18 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας και του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εκδότριας και των θυγατρικών της, η οποία να έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ήτοι από την 01.10.2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πέραν των αναφερομένων στην Ενότητα 3.3.4 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου σχετικά με το πρόγραμμα επενδύσεων και αποεπενδύσεων της Εκδότριας και στην Ενότητα 3.3.3 «Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή της Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας» και στην ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις 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 (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», όπως περιγράφονται στην από 13.02.2026 έκθεσή της.

3.3.19 Πρόσθετες Πληροφορίες της Εκδότριας

3.3.19.1 Μετοχικό Κεφάλαιο της Εκδότριας

Σύμφωνα με το Καταστατικό, η Εκδότρια έχει θεσπίσει εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο (authorised stock) με δυνατότητα έκδοσης έως 600 εκατ. μετοχών, εκ των οποίων 500 εκατ. ονομαστικές κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,01 η καθεμία (οι οριζόμενες στο Καταστατικό της Εκδότριας ως «registered Common Shares») και 100 εκατ. ονομαστικές προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,01 η καθεμία (οι οριζόμενες στο Καταστατικό της Εκδότριας ως «registered Preferred Shares»). Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες και η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να εκδώσει έγχαρτες μετοχές.

Κάθε κοινή μετοχή αντιστοιχεί σε μία ψήφο, ενώ οι προνομιούχες μετοχές μπορεί να έχουν ή να μην έχουν δικαίωμα ψήφου, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την έκδοσή τους, σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων. Οι μέτοχοι δεν διαθέτουν δικαιώματα προτίμησης για νέες εκδόσεις μετοχών, εκτός εάν η Εταιρεία χορηγήσει δικαιώματα προτίμησης συμβατικά.

Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον νόμο ή το Καταστατικό, για την απαρτία στις συνελεύσεις απαιτείται παρουσία ή εκπροσώπηση του 1/3 του συνόλου των ψήφων, ενώ επιτρέπεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Καταστατικό η λήψη αποφάσεων που απαιτούνται ή επιτρέπονται από το Marshall Islands Business Corporations Act (BCA) δια περιφοράς (εγγράφως ή με ηλεκτρονικά μέσα), χωρίς φυσική παρουσία, όπου το επιτρέπει ο νόμος.

Στο πλαίσιο του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου:

- Τον Ιανουάριο 2024, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας επικαιροποίησε το Πρόγραμμα Παροχής Κινήτρων (Omnibus Incentive Compensation Plan), με πρόβλεψη για την έκδοση έως 3.300.000 κοινών μεριδίων με περιορισμούς διάθεσης, τα οποία μετά τη μετατροπή της Εταιρείας αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές με περιορισμούς διάθεσης. Στις 25 Ιανουαρίου 2024, εκδόθηκαν 1.100.000 κοινά μερίδια από τα 3.300.000 μερίδια με περιορισμούς διάθεσης με τη μορφή ιδίων μεριδίων, τα οποία μετά τη μετατροπή της Εταιρείας αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές με περιορισμούς διάθεσης. Την 1 Ιανουαρίου 2025, η-Εταιρεία χορήγησε 1.050.000 κοινές μετοχές με περιορισμούς διάθεσης για τις οποίες δεν έχουν κατοχυρώσει δικαιώματα οι δικαιούχοι.
- Στις 27 Ιανουαρίου 2025, η Εκδότρια υπέγραψε συμφωνία πώλησης μετοχών στην ανοιχτή αγορά (η «Συμφωνία Πώλησης») με την Jefferies LLC («Jefferies»), σύμφωνα με την οποία η Εκδότρια μπορεί να διαθέσει, κατά καιρούς, μέσω της Jefferies, νέες κοινές μετοχές αξίας μέχρι US\$ 75,0 εκατ. Η συμφωνία πώλησης στην ανοιχτή αγορά προβλέπει ότι η Jefferies, όταν ενεργεί ως διαμεσολαβητής για τη διάθεση των νέων μετοχών από την Εκδότρια, θα δικαιούται αμοιβή έως και 2,5% της ακαθάριστης τιμής διάθεσης των εκάστοτε πωλούμενων κοινών μετοχών μέσω της Jefferies. Κατά την περίοδο των εννέα μηνών που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, η Εκδότρια εξέδωσε 8.910 νέες κοινές μετοχές, η πώληση των οποίων απέφερε καθαρά έσοδα ύψους US\$ 0,2 εκατ., κατόπιν αφαίρεσης της προμήθειας της Jefferies, αλλά μη εξαιρουμένων των εξόδων διάθεσης των μετοχών. Κατά την ίδια περίοδο, η Εκδότρια κατέγραψε αναβαλλόμενα έξοδα προσφοράς μετοχών ύψους US\$ 0,5 εκατ. σε σχέση με τη Συμφωνία Πώλησης.
- Στις 10 Ιουνίου 2025, η Εκδότρια ανακοίνωσε την εφαρμογή του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων (το «DRIP»). Κατά την περίοδο των εννέα μηνών που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, η Εταιρεία εξέδωσε 356.099 κοινές μετοχές μέσω του DRIP στην τιμή των US\$ 22,85 ανά μετοχή, καθαρά από τα έξοδα έκδοσης. Κατά την ίδια περίοδο, η Εκδότρια κατέγραψε αναβαλλόμενα έξοδα ύψους US\$ 0,2 εκατ. που σχετίζονται με το DRIP.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν εκδοθεί και ευρίσκονται σε κυκλοφορία 60.708.914 κοινές μετοχές, εκ των οποίων οι 1.221.061 κατέχονται από την ίδια, ενώ δεν έχουν εκδοθεί προνομιούχες μετοχές.

Τέλος, δεν υφίστανται Μετοχές που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

3.3.19.2 Καταστατικό της Εκδότριας

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 16.01.2007 με την επωνυμία «Capital Product Partners L.P.» ως ετερρόρυθμη εταιρεία (limited partnership όπως ορίζεται από τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ) σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ με αριθμό μητρώου εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ 950013 και στις 26.08.2024 η Εκδότρια μετατράπηκε σε corporation σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ ανώνυμη εταιρεία και άλλαξε την επωνυμία της σε «Capital Clean Energy Carriers Corp.» με αριθμό μητρώου εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ 127653. Ο σκοπός της Εκδότριας, όπως ορίζεται στο Καταστατικό, συνίσταται στην ανάληψη οποιασδήποτε νόμιμης ενέργειας ή δραστηριότητας, στην οποία μπορούν να συσταθούν εταιρείες σύμφωνα με το Marshall Islands Business Corporations Act (BCA), όπως εκάστοτε ισχύει.

3.3.20 Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, ήτοι, συμβάσεις που δεν εμπίπτουν στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εκδότριας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της ως Εκδότριας της Έκδοσης, με εξαίρεση τις ακόλουθες συμβάσεις.

Επίσης, σημειώνεται ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν περιορισμοί από τις σημαντικές συμβάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου ως προς την άντληση των κεφαλαίων του ΚΟΔ.

3.3.20.1 Δανειακές Συμβάσεις / Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Κατωτέρω, παρατίθενται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις και συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου του 2025, που έχει συνάψει ο Όμιλος. Σημειώνονται τα εξής για όλες τις ακόλουθως περιγραφόμενες δανειακές συμβάσεις:

- Έχουν παρασχεθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα 3.3.20.2 «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 ουσιαστικής μεταβολής μετοχικής/εταιρικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτησης υποχρεώσεων προς τρίτους, κλπ.

I. Πλοία σε λειτουργία

- Στις 23 Αυγούστου 2024, η Εκδότρια συνήψε δύο ξεχωριστές Συμβάσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (sale and lease back) με θυγατρικές της Bank of Communications Financial Leasing Co., Ltd («Bocomm») για τα πλοία LNG/C Asklipios και LNG/C Attalos, για ποσό US\$ 162,5 εκατ. η κάθε μία, με σκοπό την αναχρηματοδότηση του τότε ανεξόφλητου υπολοίπου και των δύο πλοίων ύψους US\$ 250,4 εκατ. στο πλαίσιο των συμφωνιών πώλησης και εκμίσθωσης που οι πλοιοκτήτριες, κατά το χρόνο εκείνο, εταιρείες των ως άνω πλοίων Maximus Gas Carrier Corp. και Poseidon Gas Carrier Corp. είχαν συνάψει με την CMB Financial Leasing Co., Ltd («CMBFL») το 2021. Οι νέες συμφωνίες πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and lease back) έχουν υπολειπόμενη διάρκεια επτά ετών, αρχής γενομένης από τις 29 Αυγούστου 2024, ημερομηνία κατά την οποία ολοκληρώθηκε η αναχρηματοδότηση. Οι συμβάσεις φέρουν ετήσιο επιτόκιο με βάση το Term SOFR, πλέον περιθωρίου Margin% και περιλαμβάνουν δικαίωμα του αντίστοιχου ναυλωτή (Maximus Gas Carrier Corp. και Poseidon Gas Carrier Corp.) να εξαγοράσει έκαστο πλοίο κατά τη διάρκεια και πριν από τη λήξη της σύμβασης και δεσμευτική υποχρέωση αγοράς κατά τη λήξη της σύμβασης με προκαθορισμένο αντίτιμο US\$ 100,0 εκατ. ανά πλοίο. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US\$ 152,1 εκατ. για κάθε πλοίο.
- Στις 25 Ιουνίου 2024, η Atrotos Gas Carrier Corp., θυγατρική της Εκδότριας και πλοιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου LNG/C Aristidis I, συνήψε τραπεζικό δάνειο με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (NBG), ύψους έως US\$ 155,0 εκατ. κυρίως για την αποπληρωμή του κοινοπρακτικού δανείου με επικεφαλής την ING που είχε συνάψει το 2020 η πλοιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου. Στις 26 Ιουνίου 2024 εκταμιεύθηκε το συνολικό ποσό του τραπεζικού δανείου και στις 28 Ιουνίου 2024, αποπληρώθηκε πλήρως το ποσό των US\$ dollars 99,4 εκατ. του κοινοπρακτικού δανείου. Το τραπεζικό δάνειο φέρει ετήσιο επιτόκιο με βάση το Term SOFR, πλέον περιθωρίου Margin% και η ημερομηνία λήξης του είναι στις 26 Ιουνίου 2031. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US\$ 145,3 εκατ.
- Στις 31 Μαΐου 2024, η Taurus Gas Carrier Corp., θυγατρική της Εκδότριας και πλοιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου LNG/C Aktoras, συνήψε τραπεζικό δάνειο με την Τράπεζα Πειραιώς (Piraeus), ύψους έως US\$ 240,0 εκατ. με σκοπό τη μερική χρηματοδότηση της κατασκευής του πλοίου και άλλους γενικούς εταιρικούς σκοπούς. Το πλήρες ποσό του τραπεζικού δανείου εκταμιεύθηκε στις 3 Ιουνίου 2024. Το τραπεζικό δάνειο φέρει ετήσιο επιτόκιο με βάση το Term SOFR, πλέον περιθωρίου Margin% και η ημερομηνία λήξης του είναι στις 3 Ιουνίου 2031. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US\$ 223,8 εκατ.
- Στις 14 Μαΐου 2024, η Εκδότρια ήρθε σε συμφωνία με την BoComm για την τροποποίηση ορισμένων όρων των Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (sale and lease back) τις οποίες είχαν συνάψει οι Assos Gas Carrier Corp. και Dias Gas Carrier Corp., θυγατρικές της Εκδότριας αρχικά πλοιοκτήτριες εταιρείες και ήδη σήμερα ναυλώτριες εταιρείες των πλοίων LNG/C Aristos I και LNG/C Aristarchos. Οι τροποποιημένες συμβάσεις φέρουν ετήσιο επιτόκιο με βάση το SOFR, πλέον περιθωρίου Margin% και ημερομηνία λήξης στις 12 Νοεμβρίου 2029 και στις 15 Ιουνίου 2030 αντίστοιχα. Οι συμβάσεις περιλαμβάνουν δικαίωμα της Εκδότριας 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\$ 84,7 εκατ. ανά πλοίο. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των εταιριών Assos Gas Carriers Corp. και Dias Gas carriers Corp ανέρχεται σε US\$ 108,8 εκατ. και US\$ dollars 113,6 εκατ. αντίστοιχα.
- Στις 20 Δεκεμβρίου 2023, η Beta Gas Carriers Corp., θυγατρική της Εκδότριας και πλοιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου LNG/C Axios II, συνήψε τραπεζικό δάνειο με τη ING, ύψους έως US\$ 190,0 εκατ. με σκοπό τη μερική χρηματοδότηση της κατασκευής του πλοίου. Το πλήρες ποσό του τραπεζικού

δανείου εκταμιεύθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2023. Το τραπεζικό δάνειο φέρει ετήσιο επιτόκιο με βάση το SOFR, περιθωρίου Margin% και η ημερομηνία λήξης του είναι στις 27 Δεκεμβρίου 2030. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US\$ 172,5 εκατ.

- Στις 23 Οκτωβρίου 2023, η Omega Gas Carriers Corp., θυγατρική της Εκδότριας και κατά το χρόνο εκείνο πλοιοκτήτρια του πλοίου LNG/C Amore Mio I και ήδη σήμερα ναυλώτρια, συνήψε μια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (sale and leaseback) (όπως αυτή τροποποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2023) με την CMB Financial Leasing Co. Ltd («CMBFL») για ποσό US\$ 196,3 εκατ. Η συμφωνία έχει διάρκεια δέκα ετών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει τη δυνατότητα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένη τιμή μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς ύψους 98,2 εκατομμυρίων δολαρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης τον Οκτώβριο του 2033. Η σύμβαση φέρει ετήσιο επιτόκιο με βάση το Term SOFR, πλέον περιθωρίου Margin%. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US dollars 157,6 εκατ.
- Στις 7 Φεβρουαρίου 2023, η Hermes Gas Carriers Corp., θυγατρική της Εκδότριας και κατά το χρόνο εκείνο πλοιοκτήτρια του πλοίου LNG/C Asterix I και ήδη σήμερα ναυλώτρια, συνήψε μια σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (sale and leaseback) με την CMBFL για ποσό US\$ 184,0 εκατ. Η συμφωνία έχει διάρκεια δέκα ετών από την έκδοση και παρέχει τη δυνατότητα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένη τιμή μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς ύψους US\$ 96,5 εκατομμυρίων δολαρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης τον Φεβρουάριο του 2033. Επίσης η σύμβαση φέρει ετήσιο επιτόκιο με βάση το SOFR, πλέον περιθωρίου Margin%. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US\$ 162,1 εκατ.
- Στις 29 Νοεμβρίου 2021, με την αγορά των μετοχών της εταιρίας Kronos Gas Carrier Corp. που κατείχετο πλοίο LNG/C Adamastos μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, η Εκδότρια παρείχε εγγύηση για τις υποχρεώσεις εκ της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (sale and leaseback) με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2021 που είχε αρχικά συναφθεί από τον πωλητή με την Shin Doun Kisen Co., Ltd. διάρκειας δεκαπέντε (15) ετών και ημερομηνία λήξης τον Αύγουστο. Η σύμβαση προβλέπει σταθερό ημερήσιο χρεολύσιο \$US 31.000 που καταβάλλεται μηνιαίως και περιλαμβάνει δικαίωμα της Kronos Gas Carrier Corp. να εξαγοράσει το πλοίο μετά την τρίτη επέτειο της σύμβασης και καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης. Το δικαίωμα αγοράς του πλοίου από την Εκδότρια κατά τη λήξη της σύμβασης έχει προκαθορισμένο αντίτιμο US\$ 30,0 εκατ. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε US\$ 119,5 εκατ.
- Στις 20 Οκτωβρίου 2021, η εταιρεία συμμετοχών CPLP Shipping Holdings PLC, θυγατρική της Εκδότριας, εξέδωσε ομόλογα ύψους €150,0 εκατ. στην Ελλάδα. Τα ομόλογα είναι εγγυημένα από την Εταιρεία, λήγουν τον Οκτώβριο 2026 και φέρουν επιτόκιο 2,65%, καταβλητέο ανά εξάμηνο. Η διαπραγμάτευση των ομολόγων στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε στις 25 Οκτωβρίου 2021. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε ευρώ 150 εκατ.
- Στις 22 Ιουλίου 2022, η εταιρεία συμμετοχών CPLP Shipping Holdings PLC, θυγατρική της Εκδότριας, εξέδωσε επιπλέον ομόλογα ύψους €100,0 εκατ. στην Ελλάδα. Τα ομόλογα είναι εγγυημένα από την Εταιρεία, λήγουν τον Ιούλιο 2029 και φέρουν επιτόκιο 4,40%, καταβλητέο ανά εξάμηνο. Η διαπραγμάτευση των ομολόγων στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε στις 27 Ιουλίου 2022. Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται σε ευρώ 100 εκατ.

II. Πλοία υπό κατασκευή:

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, οι θυγατρικές της Εταιρείας Ikaros Carriers Corp. & Ifaistos Carriers Corp., πλοιοκτήτριες εταιρείες των υπό κατασκευή (κατά το χρόνο αυτό) πλοίων LCO₂/LPG/NH₃/VCM Active & Alkimos (το πλοίο LCO₂/LPG/NH₃/VCM Active είναι σε λειτουργία μετά την παράδοσή του από το ναυπηγείο τον Ιανουάριο 2026) από κοινού συνήψαν νέο τραπεζικό δάνειο με την ING. Οι βασικοί όροι παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(σε εκατομμύρια US dollars)

Δανειζόμενο (για το τραπεζικό δάνειο)	Πλοίο	Ποσό Χρηματοδότηση / Ποσό Χρηματοδότηση με εξασφαλισμένη μακροχρόνια απασχόληση	Τριμηνιαία δόση / Τριμηνιαία δόση με εξασφαλισμένη η μακροχρόνια απασχόληση	Balloon / Balloon με εξασφαλισμένη η μακροχρόνια απασχόληση	Διάρκεια (έτη)	Σκοπός	Εκταμιευθέν ποσό	Ανεξόφλητο ποσό
IKAROS CARRIERS CORP. & IFAISTOS CARRIERS CORP.	LCO ₂ /LPG/NH ₃ /VCM Active & LCO ₂ /LPG/ NH ₃ /VCM Alkimos	101,7 / 117,3	1,3 / 1,5	37,5 / 43,2	12	Μερική χρηματοδότηση η παράδοσης από ναυπηγείο	48,9	48,9

Στις 13 Αυγούστου 2025, οι θυγατρικές της Εταιρείας Venus Gas Carriers Corp., Alvis Gas Carriers Corp., Omiros Gas Carriers Corp., Aison Gas Carriers Corp., Iason Gas Carriers Corp. και MENELAOS GAS CARRIERS CORP. συνήψαν έξι ξεχωριστές Συμβάσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (sale and lease back) με θυγατρικές της CMBFL για τα πλοία MG/C Aristogenis, MG/C Aridaios, MG/C Aratos, MG/C Agenor, MG/C Andrianos και MG/C Anios αντίστοιχα. Οι βασικοί όροι παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(σε εκατομμύρια US \$)							
Πλοίο	Αντισυμβαλλόμενοι	Ποσό Χρηματοδότησης/ Ποσό Χρηματοδότησης με εξασφαλισμένη μακροχρόνια απασχόληση	Τριμηνιαία Δόση (Μίσθωμα)/ Τριμηνιαία Δόση (Μίσθωμα) με εξασφαλισμένη μακροχρόνια απασχόληση	Υποχρέωση Αγοράς (στη λήξη) / Υποχρέωση Αγοράς με εξασφαλισμένη μακροχρόνια απασχόληση (στη λήξη)	Διάρκεια (έτη)	Εκταμιευθέν ποσό	Σκοπός
MG/C Aristogenis	VENUS GAS CARRIERS CORP./Θυγατρική CMBFL	54,7 / 66,4	0,7 / 0,8	35,5 / 43,2	7	-	Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο
MG/C Aridaios	ALVIS GAS CARRIERS CORP./ Θυγατρική CMBFL	54,7 / 66,4	0,7 / 0,8	35,5 / 43,2	7	-	Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο
MG/C Aratos	OMIROS GAS CARRIERS CORP./ Θυγατρική CMBFL	54,7 / 66,4	0,7 / 0,8	35,5 / 43,2	7	-	Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο
MG/C Agenor	AISON GAS CARRIERS CORP./ Θυγατρική CMBFL	54,7 / 66,4	0,7 / 0,8	35,5 / 43,2	7	-	Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο
MG/C Andrianos	IASON GAS CARRIERS CORP./ Θυγατρική CMBFL	45,7 / 55,5	0,6 / 0,7	29,7 / 36,1	7	-	Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο
MG/C Anios	MENELAOS GAS CARRIERS CORP./ Θυγατρική CMBFL	45,7 / 55,5	0,6 / 0,7	29,7 / 36,1	7	-	Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Στις 26 Ιουνίου 2025, οι θυγατρικές της Εταιρείας Daidalos Carriers Corp. & Leandros Carriers Corp. και πλοιοκτήτριες εταιρείες των υπό κατασκευή LCO₂/LPG/NH₃/VCM Amadeus & LCO₂/LPG/NH₃/VCM Athenian αντίστοιχα, από κοινού συνήψαν νέο τραπεζικό δάνειο με την BNP Paribas. Οι βασικοί όροι παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(σε εκατομμύρια US \$)

Δανειζόμενος (για το τραπεζικό δάνειο)	Πλοίο	Ποσό Χρηματοδότησης / Ποσό Χρηματοδότησης με εξασφαλισμένη μακροχρόνια απασχόληση	Τριμηνιαία Δόση / Τριμηνιαία Δόση με εξασφαλισμένη μακροχρόνια απασχόληση	Balloon / Balloon με εξασφαλισμένη μακροχρόνια απασχόληση	Διάρκεια (έτη)	Εκταμειωθέν ποσό	Σκοπός
DAIDALOS CARRIERS CORP. & LEANDROS CARRIERS CORP.	LCO ₂ /LPG/ NH ₃ /VCM Amadeus & LCO ₂ /LPG/ NH ₃ /VCM Athenian	101,7 / 117,3	1,3 / 1,5	76,3 / 88,0	Περίοδος που ξεκινά από την ημέρα της αρχικής εκταμίευσης σχετικά με αυτό το πλοίο και τελειώνει είτε (α) 5 έτη από την έναρξη της περιόδου ή (β) 30 Ιουνίου 2032 (οποιαδήποτε ημερομηνία έρθει πρώτα)	-Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο	0 Μερική χρηματοδότηση παράδοσης από ναυπηγείο

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

3.3.20.2 Εμπράγματα Βάρη

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν εκ τραπεζικών δανείων, συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης και κοινών ομολογιακών δανείων του Ομίλου ασφαρίζονται, 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 CCEC ή τις εταιρείες που κατέχουν τα χρηματοδοτούμενα πλοία. Αναλυτικότερα, οι εξασφαλίσεις που παρέχονται για τραπεζικά δάνεια, συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων και κοινών ομολογιακών δανείων παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

Τραπεζικά Δάνεια

A/A	Δανειζόμενος (για το Τραπεζικό Δάνειο)	Όνομα Πλοίου	Δανειστής	Σκοπός δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 30.09.2025 (US\$ dollars εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	BETA GAS CARRIERS CORP.	AXIOS II	ING BANK N.V., LONDON BRANCH	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	172,5	27.12.2030	Μεταξύ άλλων, εγγύηση Capital Clean Energy Carries Corp. Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	TAURUS GAS CARRIER CORP.	AKTORAS	PIRAEUS BANK S.A.	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	223,8	03.06.2031	
3	MONOS CONTAINER CARRIER S.A.	BUENAVENTURA EXPRESS (διακοπείσες δραστηριότητες)	CATHAY UNITED BANK	για τη μερική χρηματοδότηση της αγοράς πλοίου	85,9 ⁽¹⁾	15.06.2031	
4	ATROTOS GAS CARRIER CORP.	ARISTIDIS I	NATIONAL BANK OF GREECE SA	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	145,3	26.06.31	

5	CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIES CORP	MANZANILLO EXPRESS (διακοπείσες δραστηριότητες)	Hamburg Commercial Bank AG	για τη μερική χρηματοδότηση της αγοράς πλοίου	90,4 ⁽¹⁾	11.10.28	
ΣΥΝΟΛΟ					717,9		

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(1)	Σε συνέχεια της πώλησης και μεταβίβασης του εν λόγω πλοίου σε νέο ιδιοκτήτη, το δάνειο έχει αποπληρωθεί εξ ολοκλήρου.
-----	---

Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

N/A	Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	Όνομα Πλοίου	Εκμισθωτής	Σκοπός χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 30.09.2025 (US\$ dollars εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	EKTORAS CONTAINER CARRIER S.A.	ITAJAI EXPRESS	BNP Paribas-JOLCO	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	97,1	10.01.2031	Μεταξύ άλλων, εγγύηση Capital Clean Energy Carries Corp., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	OMEGA GAS CARRIERS CORP.	AMORE MIO I	CMB Financial Leasing Co., Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	157,6	31.10.2033	
3	ASSOS GAS CARRIER CORP.	ARISTOS I	Bank of Communication Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	108,8	12.11.2029	
4	DIAS GAS CARRIER CORP.	ARISTARCHOS	Bank of Communication Financial Leasing Co. Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	113,6	15.06.2030	
5	POSEIDON GAS CARRIER CORP.	ATTALOS	Bank of Communication Financial Leasing Co. Ltd	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	152,1	15.07.2031	
6	MAXIMUS GAS CARRIER CORP.	ASKLIPIOS	Bank of Communication Financial Leasing Co. Ltd	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	152,1	15.07.2031	
7	KRONOS GAS CARRIER CORP.	ADAMASTOS	Shin Doun Kisen Co., Ltd	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	119,5	23.08.2036	
8	ROMANOS GAS CARRIER CORP.	ASSOS	BNP Paribas-JOLCO	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	229,1	31.05.2032	
9	HERMES GAS CARRIER CORP.	ASTERIX I	CMB Financial Leasing Co., Ltd	Μερική χρηματοδότηση της αγοράς πλοίου	162,1	17.02.2033	
10	LEON GAS CARRIER CORP.	APOSTOLOS	BNP Paribas-JOLCO	Μερική χρηματοδότηση για απόκτηση πλοίου	228,9	16.07.2032	
ΣΥΝΟΛΟ					1.520,9		

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Το σταθμισμένο μέσο επιτόκιο των χρηματοπιστωτικών συμβάσεων κυμαινόμενου επιτοκίου του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες την 30.09.2025 ήταν 1,8% συν SOFR 3,8% (εξαιρουμένων πάσης φύσεως εξόδων και προμηθειών).

3.3.20.3 Εγγυήσεις

Σε σχέση με το ΚΟΔ 2021 και το ΚΟΔ 2022, η Εταιρεία έχει παράσχει εγγύηση διεπόμενη από το ελληνικό δίκαιο, στους ομολογιούχους, τον Διαχειριστή Πληρωμών και την «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» υπό την ιδιότητα του εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για την τήρηση των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ 2021 και του Προγράμματος ΚΟΔ 2022 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 Εταιρεία έχει δηλώσει ότι κάθε αναγνώριση της οφειλής από την CPLP Shipping Holdings ή αφηρημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του χρέους υποχρεώνει και την ίδια.

3.3.20.4 Λοιπές Συμβάσεις

Συμβάσεις Διαχείρισης και Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών

Η διαχείριση του στόλου του Ομίλου της Εκδότριας πραγματοποιείται από τις βασικές της διαχειρίστριες εταιρείες, την Capital Containers Management για τις θυγατρικές της Εκδότριας που είναι ιδιοκτήτριες Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και την Capital Gas Management για τις θυγατρικές της Εκδότριας που είναι ιδιοκτήτριες ή Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου Μεταφοράς Αερίων.

Η Capital Containers Management και η Capital Gas Management μπορεί να αναθέτουν την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης, ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εκδότριας, σε τρίτους (βλ. ενότητα 3.3.8 «Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα κύρια σημεία των συμβάσεων διαχείρισης και παροχής υπηρεσιών, με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2025, μεταξύ της διαχειρίστριας εταιρείας Capital Containers Management και αντίστοιχα της Capital Gas και των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθεί:

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλλόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Capital Gas Management / Hermes Gas Carrier Corp.	Φεβρουάριος 2023	Φεβρουάριος 2028	LNG/C Asterix 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 Containers Management/ Ektoras Container Carrier S.A.	Ιούλιος 2025	Ιούλιος 2030	M/V Itajai Express	
Capital Containers Management/ Monos Container Carrier S.A. ⁽¹⁾	Αύγουστος 2025	Αύγουστος 2030	M/V Buenaventura Express	
Capital Gas Management / Omega Gas Carriers Corp.	Δεκέμβριος 2023	Δεκέμβριος 2028	M/V Amore Mio I	
Capital Gas Management / Beta Gas Carriers Corp.	Ιανουάριος 2025	Ιανουάριος 2030	LNG/C Axios II	
Capital Gas Management / Romanos Gas Carrier Corp.	Μάιος 2024	Μάιος 2029	LNG/C Assos	

Capital Gas Management / Leon Gas Carrier Corp.	Ιούνιος 2024	Ιούνιος 2029	LNG/C Apostolos	
Capital Gas Management / Taurus Gas Carrier Corp.	Ιούνιος 2024	Ιούνιος 2029	LNG/C Aktoras	
Capital Gas Management / Assos Gas Carrier Corp.	Σεπτέμβριος 2021	Σεπτέμβριος 2026	LNG/C Aristos I	
Capital Gas Management / Dias Gas Carrier Corp.	Σεπτέμβριος 2021	Σεπτέμβριος 2026	LNG/C Aristarchos	
Capital Gas Management / Maximus Gas Carrier Corp.	Νοέμβριος 2021	Νοέμβριος 2026	LNG/C Asklipios	
Capital Gas Management / Poseidon Gas Carrier Corp.	Νοέμβριος 2021	Νοέμβριος 2026	LNG/C Attalos	
Capital Gas Management / Kronos Gas Carrier Corp.	Νοέμβριος 2021	Νοέμβριος 2026	LNG/C Adamastos	
Capital Gas Management / Atrotos Gas Carrier Corp.	Δεκέμβριος 2021	Δεκέμβριος 2026	LNG/C Aristidis I	

(1) Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το πλοίο έχει πωληθεί και μεταβιβασθεί σε νέο ιδιοκτήτη.

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Όσον αφορά στο πλοίο LCO₂/LPG/NH₃/VCM Active, το οποίο παραδόθηκε στην Εκδότρια τον Ιανουάριο 2026, έχει συναφθεί σύμβαση διαχείρισης μεταξύ της θυγατρικής της Εταιρείας Ikaros Carriers Corp. και της Capital Gas Management, με έναρξη τον Ιανουάριο 2026 και ημερομηνία λήξης τον Ιανουάριο 2031.

Σημειώνεται πως η διαχείριση του στόλου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου της Εκδότριας μεταφέρθηκε από την Capital-Executive Management Corp. στην Capital Container Management. Η μεταφορά της διαχείρισης του στόλου ξεκίνησε τον Ιούλιο του έτους 2025 και ολοκληρώθηκε τον Αύγουστο του έτους 2025.

Επιπλέον, η Capital Gas Management παρέχει, σε επτά (7) Πλοία Μεταφοράς LNG, τρία (3) πλοία μεταφοράς LCO₂/πολλαπλών αερίων (LCO₂ Handy Multi Gas Carriers) και έξι (6) Πλοία MG/C μεταφοράς LPG-αμμωνίας της Εκδότριας, υπηρεσίες εποπτείας / επιθεώρησης πλοίων υπό ναυπήγηση βάσει της Σύμβασης Επίβλεψης. Τα βασικά στοιχεία αυτών των συμβάσεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλλόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Κατασκευή	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Capital Gas Management / Aqua Gas Carrier Corp.	Δεκέμβριος 2023	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LNG/C Alcaios I (Hull No. 8202)	Υπηρεσίες εποπτείας / επιθεώρησης πλοίων υπό ναυπήγηση
Capital Gas Management / Mare Gas Carrier Corp.	Δεκέμβριος 2023	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LNG/C Antaios I (Hull No. 8203)	
Capital Gas Management / Polis Gas Carrier Corp.	Δεκέμβριος 2023	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LNG/C Athlos (Hull No. 8206)	

Capital Gas Management / Elpis Gas Carrier Corp.	Δεκέμβριος 2023	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LNG/C Archon (Hull No. 8207)	
Capital Gas Management / Aison Gas Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	MG/C Agenor (Hull No. 8427)	
Capital Gas Management / Alvis Gas Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	MG/C Aridaios (Hull No. 8425)	
Capital Gas Management / Daidalos Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LCO2 HMG/C Amadeus (Hull No. 8399)	
Capital Gas Management / Iason Gas Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	MG/C Anios (Hull No. S1111)	
Capital Gas Management / Ifaistos Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LCO2 - HMG/C Alkimos (Hull No. 8404)	
Capital Gas Management / Leandros Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LCO2 - HMG/C Athenian (Hull No. 8405)	
Capital Gas Management / Menelaos Gas Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	MG/C Andrianos (Hull – No. S1112)	
Capital Gas Management / Omiros Gas Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	MG/C Aratos (Hull No. 8426)	
Capital Gas Management / Venus Gas Carriers Corp.	Ιούνιος 2024	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	MG/C Aristogenis (Hull No. 8424)	
Egeus Gas Carrier Corp.	Ιούνιος 2025	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LNG/C Amfialos (Hull No. 8327)	
Aigeas Gas Carrier Corp.	Ιούνιος 2025	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LNG/C Amfilochos (Hull No. 8328)	
Dareios Gas Carrier Corp.	Ιούνιος 2025	Με την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο	LNG/C Amissos (Hull No. 8329)	

Δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών, η Capital Ship Management παρέχει στην Εκδότρια και στις θυγατρικές της ορισμένες διοικητικές υπηρεσίες διαχείρισης, όπως λογιστικές, ελεγκτικές, νομικές, ασφαλιστικές, γραμματειακές και άλλες διοικητικές υπηρεσίες. Δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής, η Capital Ship Management παρέχει στην Εκδότρια και στις θυγατρικές της ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων.

Η Capital Gas Management, έχει αναθέσει σε θυγατρική της Capital Maritime στη Ρουμανία την πρόσληψη πληρωμάτων για τα πλοία του Ομίλου τα οποία διαχειρίζεται (βλ. και ενότητα 3.3.20.4 «Λοιπές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τέλος, η Capital GP παρέχει στην Εταιρεία υπηρεσίες που σχετίζονται με τη στελέχωση εκτελεστικών θέσεων, τις σχέσεις με τους επενδυτές καθώς και υποστηρικτικές υπηρεσίες έναντι σταθερού ποσού \$3,5 εκατ. ετησίως.

Συμφωνία Πλαίσιο

Την 13 Νοεμβρίου 2023, η Εταιρεία κατάρτισε συμφωνία πλαίσιο με την Capital Maritime και την Capital GP. Δυνάμει της Συμφωνίας Πλαίσιο:

(α) συμφωνήθηκε η αγορά από την Εταιρεία των μετοχών έντεκα (11) θυγατρικών της Capital Maritime, εκάστη εκ των οποίων κατά το χρόνο σύναψης της Συμφωνίας Πλαίσιο είτε κατείχε ως Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου (disponent owner) είτε είχε συνάψει σύμβαση για την απόκτηση ενός πλοίου μεταφοράς LNG με τους ειδικότερα προβλεπόμενους στη Συμφωνία Πλαίσιο και στη σχετική σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών,

(β) η Εταιρεία ανέλαβε την υποχρέωση να μεταβάλει την επωνυμία της,

(γ) η Εταιρεία ανέλαβε την υποχρέωση να διαπραγματευθεί και να συμφωνήσει τους όρους της μετατροπής της από ετερόρρυθμη εταιρεία (limited partnership) κατά το δίκαιο της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ σε κεφαλαιουχική εταιρεία (corporation) με συνήθη εταιρική διακυβέρνηση,

(δ) η Εταιρεία ανέλαβε τη δέσμευση να διερευνήσει τη δυνατότητα διάθεσης των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που κατείχε και να απόσχει από την απόκτηση πρόσθετων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων,

(ε) η Capital Maritime χορήγησε στην Εταιρεία, αρχής γενομένης από την 21 Δεκεμβρίου 2023, δικαίωμα πρώτης άρνησης όσον αφορά στη σύναψη σύμβασης με τους όρους και προϋποθέσεις που θα προσφερθούν σε τρίτο μέρος ως ακολούθως:

(i) σχετικά με τη μεταβίβαση πλοίων LNG/C που ανήκουν στην Capital Maritime σε τρίτους, σχετικά με ευκαιρίες παραγγελίας νεότευκτων πλοίων LNG/C που περιέρχονται σε γνώση της Capital Maritime ή σχετικά με ευκαιρίες ναύλωσης πλοίων LNG/C που περιέρχονται σε γνώση της Capital Maritime, έως την 21 Δεκεμβρίου 2033,

(ii) σχετικά με τη μεταβίβαση σε τρίτους δύο συγκεκριμένων πλοίων μεταφοράς LCO₂ (τα οποία η Εταιρεία στη συνέχεια συμφώνησε να αποκτήσει ως μέρος του στόλου υδροποιημένου φυσικού αερίου) και δύο συγκεκριμένων πλοίων μεταφοράς αμμωνίας που παρήγγειλε η Capital Maritime έως την ημερομηνία κατά την οποία η Capital Maritime και οι θυγατρικές της θα παύσουν να κατέχουν τουλάχιστον το 25% των εκδοθέντων κοινών μετοχών της Εταιρείας που είναι σε κυκλοφορία,

(iii) σχετικά με την απόκτηση Πλοίου Μεταφοράς Λοιπών Αερίων από την Capital Maritime και σχετικά με ευκαιρίες ναύλωσης για το εν λόγω Πλοίο Μεταφοράς Λοιπών Αερίων, οι οποίες περιέρχονται σε γνώση της Capital Maritime, έως την ημερομηνία κατά την οποία η Capital Maritime και οι θυγατρικές της θα παύσουν να κατέχουν τουλάχιστον το 25% των εκδοθέντων κοινών μετοχών της Εταιρείας που είναι σε κυκλοφορία,

(στ) η Capital Maritime ανέλαβε την δέσμευση να χορηγήσει στην Εταιρεία μη εξασφαλισμένο δάνειο ύψους έως \$220 εκ., το οποίο αποπληρώθηκε εξ ολοκλήρου στις 26 Νοεμβρίου 2024.

Συμφωνία Μετόχων

Την 26 Αυγούστου 2024 συνήφθη η Συμφωνία Μετόχων (Shareholders' Agreement), μεταξύ της Εκδότριας, της Capital Maritime, της Capital Gas Corp. και της Capital GP, η οποία πραγματεύεται ορισμένα ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης και λοιπά εταιρικά ζητήματα.

Σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων, εφόσον η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της κατέχουν τουλάχιστον το 25% των κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία, η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της θα έχουν το δικαίωμα να προτείνουν τρία (3) εκ των οκτώ (8) μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Εφόσον η συμμετοχή της Capital Maritime και των εταιρειών του ομίλου της κατέλθει του 25% αλλά εξακολουθεί να υπερβαίνει το 15% των κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία, η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της θα έχουν το δικαίωμα να προτείνουν δύο (2) εκ των οκτώ (8) μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Εφόσον η συμμετοχή της Capital Maritime και των εταιρειών του ομίλου της κατέλθει του 15%, αλλά εξακολουθεί να υπερβαίνει το 5% των κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία, η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της θα έχουν το δικαίωμα να προτείνουν ένα (1) εκ των οκτώ (8) μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Εφόσον η συμμετοχή της Capital Maritime και των εταιρειών του ομίλου της κατέλθει του 5% η Capital Maritime δεν θα έχει πλέον δικαίωμα να προτείνει μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου προτείνονται από την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων. Για όσο διάστημα η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της έχουν το δικαίωμα να προτείνουν τουλάχιστον ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων, η Εταιρεία (και η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων) οφείλει να περιλαμβάνει τον υποδειχθέντα από την Capital Maritime και τις εταιρείες του ομίλου της υποψήφιο στον

κατάλογο των υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που προτείνονται από την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων στους κατόχους των κοινών μετοχών προς εκλογή.

Επιπλέον, για όσο διάστημα η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της έχουν το δικαίωμα να προτείνουν τουλάχιστον ένα μέλος του διοικητικού συμβουλίου σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων, η Capital Maritime και οι εταιρείες του ομίλου της δεν θα προτείνουν υποψήφια μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (ούτε θα συμμετέχουν στην υποβολή υποψηφιοτήτων, ούτε θα ενθαρρύνουν οποιοδήποτε άλλο άτομο να συστήσει ή να προτείνει υποψήφια μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου) παρά μόνο σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων ή με την έγκριση της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων.

4 Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων

4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων 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 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, 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 4.1.3 «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 συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας») για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες. Επίσης, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, 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.

Με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών καρτών και εγγυητικών επιστολών), μεταξύ της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και τις θυγατρικές αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) ανέρχεται σε περίπου €184,15 εκατ. Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, κατέχει 4.777 εισηγμένες ομολογίες της θυγατρικής εταιρείας CPLP Shipping Holdings PLC.

Διευκρινίζεται ότι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ θα λάβει €2,739 εκ. από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ στο πλαίσιο της αποπληρωμής υφιστάμενου Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ 2021), της θυγατρικής εταιρείας της Εκδότριας, CPLP Shipping Holdings PLC., οι ομολογίες του οποίου είναι εισηγμένες στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστήριο Αθηνών (βλέπε ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).

(γ) Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, i) δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ή μετοχές θυγατρικής εταιρείας της CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP. (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει και ii) δεν κατείχε στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων ενεχυριασμένες μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα ψήφου υπέρ της Τράπεζας ενώ κατά την ίδια ημερομηνία υφίστανται ενέχυρα επί των μετοχών, της Taurus Gas Carrier Corp. η οποία είναι θυγατρική της CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.

(δ) Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 04.02.2026, είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων με θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

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

Η Euroxx, ως Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος 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 θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. Θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου).
- ii. Έχει συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες για τις οποίες λαμβάνει ή/και ενδέχεται να λάβει στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, η EUROXX δεν έχει οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων διενεργούνται χρηματιστηριακές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.
Με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, η EUROXX δεν έχει συνάψει χρηματοοικονομικές συμβάσεις με την Εκδότρια και τις θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει).
Η EUROXX, την 04.02.2026, δεν κατείχε ομολογίες της Εταιρείας.
- iii. Η EUROXX, με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, δεν κατέχει μετοχές της Εκδότριας και των θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει).
- iv. Η EUROXX, κατά την 04.02.2026, δεν είχε συνάψει συμβάσεις παραγώγων τόσο με την Εταιρεία όσο και με θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Euroxx έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Alpha Bank ως Συντονιστής Κύριος 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 θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

(α) Θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «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 συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας») για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες. Επίσης, η Alpha Bank και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, 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.

Με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών καρτών και εγγυητικών επιστολών), μεταξύ της Alpha Bank και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια ανέρχεται σε περίπου US\$ 53,7 εκ. και € 8,9 εκ., στο οποίο περιλαμβάνονται και 6.354 εισηγμένες ομολογίες της θυγατρικής εταιρείας CPLP Shipping Holdings PLC κατοχής της Alpha Bank.

Διευκρινίζεται ότι η Alpha Bank θα λάβει €3,390 εκ. από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ στο πλαίσιο της αποπληρωμής υφιστάμενου Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ 2021), της θυγατρικής εταιρείας της Εκδότριας, CPLP Shipping Holdings PLC., οι ομολογίες του οποίου είναι εισηγμένες στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστήριο Αθηνών (βλέπε ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).

(γ) Η Alpha Bank, με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, i) δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ή /και θυγατρικών αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει και ii) δεν κατείχε, στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων, ενεχυρασμένες μετοχές της Εταιρείας ή /και θυγατρικών της.

(δ) Η Alpha Bank και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 04.02.2026, είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων με θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Alpha Bank έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Optima bank A.E. ως Συντονιστής Κύριος 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 θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. Θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου).
- ii. Η ίδια και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.3.20 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας») για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, η Optima bank και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, 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.

Με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, δεν υφίσταται υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών καρτών και εγγυητικών επιστολών), μεταξύ της Optima bank και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και τις θυγατρικές αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) Η Optima bank, κατέχει 9.867 εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας/θυγατρικής εταιρείας CPLP Shipping Holdings PLC.

- iii. Η Optima bank, με ημερομηνία αναφοράς την 04.02.2026, i) δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας/θυγατρικής εταιρείας της CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP. (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει και ii) δεν κατείχε, στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων, ενεχυρασμένες μετοχές της Εταιρείας/θυγατρικής εταιρείας της όπου το δικαίωμα ψήφου επεκτείνεται υπέρ της Optima bank, ούτε υφίστανται ενεχυρασμένες μετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικής της Εταιρείας.
- iv. Η Optima bank και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 04.02.2026, δεν είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων με θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Optima bank θα λάβει €14,498 εκ. από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ στο πλαίσιο της αποπληρωμής υφιστάμενου Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ 2021), της θυγατρικής εταιρείας της Εκδότριας, CPLP Shipping Holdings PLC., οι ομολογίες του οποίου είναι εισηγμένες στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστήριο Αθηνών (βλέπε ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).

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

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια, ύψους έως €250,0 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους €7,5 εκατ. περίπου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε καθαρό ποσό €242,5 εκατ.

Τα ως άνω συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία, αρχής γενομένης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ως ακολούθως:

1. Ποσοστό 62,7%, ήτοι ποσό περίπου €152,0 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2021 έως την ημερομηνία αποπληρωμής του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2021, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της CPLP Shipping Holdings PLC (βλ. ενότητα 3.3.20.1 «Δανειακές Συμβάσεις»).
2. Ποσοστό 28,9%, ήτοι ποσό περίπου 70,0 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί έως τις 31.12.2026 για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν θυγατρικές της Εκδότριας.
3. Ποσοστό 8,4%, ήτοι ποσό περίπου 20,5 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα διατεθούν με σειρά προτεραιότητας, αρχικά για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2021 και το υπολειπόμενο ποσό κατά σειρά προτεραιότητας για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν θυγατρικές της Εκδότριας και την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης.

Σημειώνεται ότι, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €200,0 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τα προβλεπόμενα στις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν. 4706/2020, όπως ισχύει καθώς και στις Αποφάσεις υπ' αριθ. 8/754/14.4.2016 και 10Α/1038/30.10.2024 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α., σύμφωνα με τις εφαρμοστέες 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.

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 κατατεθούν σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται είτε σε Δολάρια ΗΠΑ είτε σε ευρώ σε ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα ή πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού και θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, καταθετικούς λογαριασμούς όψεως και συμφωνίες επαναγοράς.

4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, καθώς και 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 €7.506,2 χιλ. και θα καλυφθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια της Έκδοσης, και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €5.475,0 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 €80,0 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €15,0 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €37,5 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό €105,0 χιλ. υπέρ του Χ.Α. για τη χρήση Η.Β.Ι.Π.

- Ποσό €380,9 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια, Νομικός Έλεγχος, ελεγκτικές εργασίες της «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»).
- Ποσό μέχρι €1.412,8 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελούν εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Αποτελούν Αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει της από 10.02.2026 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας, 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 250,0 εκατ. (€250.000.000), διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 250,0 χιλ. (250.000) άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη, καθώς και η έγκριση των ειδικότερων όρων του του Προγράμματος ΚΟΔ,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω της 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 προσδιορισθεί 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., παρουσιάζονται στο Παράρτημα II «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ονομαστικές, 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 άρθρο, 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 II «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ»), ως εκάστοτε ισχύουν.

Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών θα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις (πλην του Ενεχύρου Α' τάξης), του Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας.

Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως, περιλαμβανομένης της αφερεγγυότητας της Εταιρείας), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου αυτής καθίστανται διαχειριστές-επίτροποι (trustees) της Εταιρείας, με πλήρη εξουσία μεταξύ άλλων να τακτοποιούν τις υποθέσεις της, να διανέμουν τα χρήματα και λοιπή περιουσία μεταξύ των μετόχων, αφού καταβληθούν ή δημιουργηθούν επαρκείς προβλέψεις για τις υποχρεώσεις και οφειλές της. 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 και άλλων εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ. (όπως για παράδειγμα προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης, ενέχυρα επί μετοχών ή τυχόν τέλη προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ, το Α' τάξης ενέχυρο επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου συσταθέν δυνάμει της Σύμβασης Ενεχύρου). Ειδικότερα, σύμφωνα με το Άρθρο 105 του Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ όλες οι ανώνυμες εταιρείες, είτε λήγει η διάρκειά τους λόγω καταστατικών προβλέψεων είτε λύνονται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, εξακολουθούν παρ' όλα αυτά να υφίστανται για περίοδο τριών (3) ετών από τη λήξη της διάρκειάς τους ή λύση τους ως νομικά πρόσωπα, προκειμένου να καθίσταται δυνατή η άσκηση αγωγών από αυτές ή εναντίον τους και η άμυνα κατ' αυτών, καθώς και να δύνανται να τακτοποιήσουν και να περατώσουν τις εκκρεμείς υποθέσεις τους, να εκποιήσουν και να μεταβιβάσουν την περιουσία τους, να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους και να διανείμουν στους μετόχους τα τυχόν εναπομένοντα περιουσιακά στοιχεία, χωρίς ωστόσο να επιτρέπεται η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας για την οποία συστήθηκε η εταιρεία. Αναφορικά με οποιαδήποτε αγωγή που έχει ασκηθεί ή διαδικασία που έχει εκκινήσει από ή κατά της Εταιρείας είτε πριν από την ημερομηνία λήξης της διάρκειάς της ή τη λύση της είτε εντός τριών (3) ετών από την ημερομηνία λήξης ή λύσης της, και δεν έχει περατωθεί εντός της περιόδου αυτής, η Εταιρεία θα εξακολουθήσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο πέραν της περιόδου αυτής για τον σκοπό της εκδίκασης της εν λόγω αγωγής ή ολοκλήρωσης της διαδικασίας ή εκπλήρωσης προϋπαρχόντων (προ της λήξεως ή λύσεως) εταιρικών υποχρεώσεων και έως ότου επέλθει συμμόρφωση (εκούσια ή αναγκαστική) με απόφαση, εντολή ή διάταγμα σχετικά με αυτή. Μετά τη λύση της Εταιρείας ή μετά τη λήξη της διάρκειας της εταιρικής ύπαρξής της, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελούν τους επιτρόπους-διαχειριστές αυτής (trustees) με πλήρη εξουσία να τακτοποιήσουν τις υποθέσεις της, να εισπράξουν τις ανεξόφλητες απαιτήσεις, να πωλήσουν και να μεταβιβάσουν την περιουσία της, κινητή και ακίνητη, όπως απαιτείται από τους νόμους του κράτους στο οποίο βρίσκεται, να ασκήσουν και να αμυνθούν κατά κάθε σχετικής αγωγής που είναι αναγκαία ή αρμόζουσα για τους ανωτέρω σκοπούς, να διανείμουν τα χρήματα και λοιπή περιουσία μεταξύ των μετόχων, αφού καταβληθούν ή δημιουργηθούν επαρκείς προβλέψεις για τις υποχρεώσεις και οφειλές της, και να προβούν σε κάθε άλλη πράξη που θα μπορούσε να έχει διενεργηθεί από την εταιρεία πριν από τη λύση της και που είναι αναγκαία για την τελική διευθέτηση των εκκρεμών υποθέσεών της. Εντός τριών (3) ετών από την κατάθεση του αιτήματος λύσης της Εταιρείας το Ανώτατο Δικαστήριο των Νήσων Μάρσαλ σε ειδική διαδικασία που κινείται βάσει του παρόντος εδαφίου, κατόπιν αίτησης της Εταιρείας ή πιστωτή, δικαιούχου απαίτησης, μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, στελέχους, μετόχου, προσώπου που έχει αναλάβει μετοχές, ιδρυτή ή του Γενικού Εισαγγελέα για λογαριασμό της Κυβέρνησης των Νήσων Μάρσαλ, μπορεί να αναθέσει τη συνέχιση την εκκαθάριση της εταιρείας υπό την εποπτεία του δικαστηρίου και να εκδώσει κάθε απόφαση που κρίνει κατάλληλη σχετικά με θέματα που αφορούν τη λύση ή την περάτωση των υποθέσεων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του διορισμού ή της παύσης εκκαθαριστή (liquidator), ο οποίος μπορεί να είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, στέλεχος ή μέτοχος της Εταιρείας.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το Άρθρο 106 του Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ εντός ενός (1) έτους μετά τη λύση, η Εταιρεία δύναται να δημοσιεύσει πρόσκληση προς όλους τους πιστωτές και δικαιούχους απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων όσων έχουν μη εκκαθαρισμένες ή ενδεχόμενες απαιτήσεις και όσων έχουν εκκρεμείς συμβάσεις με την εταιρεία, να αναγγείλουν τις απαιτήσεις τους εγγράφως και λεπτομερώς σε συγκεκριμένο τόπο εντός συγκεκριμένης προθεσμίας, η οποία δεν απέχει λιγότερο από έξι (6) μήνες από την πρώτη δημοσίευση της εν λόγω πρόσκλησης. Εάν η Εταιρεία επιλέξει να δημοσιεύσει πρόσκληση, αυτή θα δημοσιεύεται τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα για τέσσερις συνεχείς εβδομάδες σε εφημερίδα γενικής κυκλοφορίας στην γεωγραφική ζώνη όπου βρίσκεται ο τελευταίος γνωστός εγγεγραμμένος αντιπρόσωπος (registered agent) της Εταιρείας κατά την ημερομηνία της λύσης ή, ελλείψει αυτής, σε εφημερίδα γενικής κυκλοφορίας αλλού στις Νήσους Μάρσαλ ή σε οποιαδήποτε άλλη τοποθεσία εκτός των Νήσων Μάρσαλ όπου η εταιρεία διατηρούσε γραφείο ή διεξήγαγε επιχειρήσεις. Κατά την ημερομηνία ή πριν από την πρώτη δημοσίευση της πρόσκλησης, η Εταιρεία θα ταχυδρομήσει αντίγραφο της πρόσκλησης, με προπληρωμένο τέλος και στη γνωστή τελευταία διεύθυνση κάθε προσώπου που πιστεύεται ότι είναι πιστωτής ή δικαιούχος απαίτησης κατά της Εταιρείας και του οποίου το όνομα και η διεύθυνση είναι γνωστά ή μπορούν να διαπιστωθούν από την εταιρεία με επίδειξη εύλογης επιμέλειας. Η αποστολή της ειδοποίησης δεν συνιστά αναγνώριση ότι ο παραλήπτης είναι νόμιμος πιστωτής ή δικαιούχος απαίτησεως ούτε αναβιώνει, επικυρώνει ή συνιστά αναγνώριση της εγκυρότητας οποιασδήποτε απαίτησης κατά της Εταιρείας, των περιουσιακών της στοιχείων, των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών ή μετόχων της, η οποία έχει παραγραφεί ή καταστεί άκυρη για οποιονδήποτε λόγο ή κατά της οποίας η Εταιρεία, οι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη ή οι μέτοχοι έχουν οποιαδήποτε ένσταση ή ανταπαίτηση. Οποιαδήποτε απαίτηση αναγγελθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ειδοποίηση και αμφισβητηθεί από την Εταιρεία, δύναται να εισαχθεί προς κρίση ενώπιον του Ανώτατου Δικαστηρίου των Νήσων Μάρσαλ. Κάθε πρόσωπο του οποίου η απαίτηση, κατά την ημερομηνία πρώτης δημοσίευσης της ειδοποίησης, έχει παραγραφεί δυνάμει οποιουδήποτε νόμου, δεν θεωρείται πιστωτής ή δικαιούχος απαίτησης και δεν δικαιούται να προβεί σε αναγγελία απαίτησης σύμφωνα με το παρόν. Η απαίτηση οποιουδήποτε τέτοιου προσώπου και όλες οι λοιπές απαιτήσεις που δεν αναγγέλθηκαν εγκαίρως σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ειδοποίηση —εκτός των επίδικων απαιτήσεων κατά την ημερομηνία πρώτης δημοσίευσης— καθώς και όλες οι απαιτήσεις που αναγγέλθηκαν αλλά απορρίφθηκαν από το δικαστήριο, παραγράφονται οριστικά έναντι της εταιρείας, των περιουσιακών της στοιχείων, των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών και μετόχων της, εκτός εάν και στο μέτρο που το δικαστήριο επιτρέψει την ικανοποίησή τους από τα τυχόν εναπομένοντα περιουσιακά στοιχεία σε πιστωτή που αιτιολογεί επαρκώς τη μη έγκαιρη αναγγελία της απαίτησής του.

Κάθε απαίτηση που δεν παραγράφεται κατά τα ανωτέρω μπορεί να εξεταστεί από το δικαστήριο για να προσδιοριστεί το ύψος και το είδος της ασφάλειας που είναι αναγκαία για την ικανοποίηση των δικαιούχων απαιτήσεων. Ανεξαρτήτως των προαναφερθέντων, απαιτήσεις της Κυβέρνησης των Νήσων Μάρσαλ δεν απαιτείται να υποβληθούν στη διαδικασία αναγγελίας και δεν παραγράφονται λόγω μη υποβολής αναγγελίας. Η διανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, εν όλω ή εν μέρει, μπορεί να αναβληθεί έως την επαλήθευση (δικαστική ή εξώδικη) τέτοιων απαιτήσεων.

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 και έλαβε τον κωδικό GRC5611262D6.

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 Προγράμματος ΚΟΔ η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» και ως Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», η «EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η «ALPHA BANK» και η «Optima bank». Δεν προβλέπεται κατάθεση αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης υπό την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 στοιχεία (21) και (22) του Ν.4514/2018 όπως ισχύει, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

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 καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει.

Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία 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 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 έως τις 3:55 μ.μ. της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού ΕΛ.Κ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως, η οποιαδήποτε καταβολή από την Εκδότρια 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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. τροφοδοτείται από την Εκδότρια 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 έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας 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 ΕΛ.Κ.Α.Τ., σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 16.22 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 11.5 του Προγράμματος ΚΟΔ,

(ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο 11.6 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Ειδικά στην περίπτωση του Όρου 11.4(i) του Προγράμματος ΚΟΔ, ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών της ΕΛ.Κ.Α.Τ., από τον Λογαριασμό της ΕΛ.Κ.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.

Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων (α) σε κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό τον χειρισμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την ενότητα x, μέρος 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., (β) δικαιούχο που τηρεί τους τίτλους του σε υπό εκκαθάριση Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή σε ειδικό λογαριασμό προσωρινής μεταφοράς, η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους δικαιούχους θα πραγματοποιείται σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών i) μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι δικαιούχοι Ομολογιούχοι στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους, και ii) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ, κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.

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. 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 11 (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 την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στις υπόλοιπες περιπτώσεις, και την περίπτωση του Όρου 11.7 του Προγράμματος ΚΟΔ από την ATHEXCSD σύμφωνα την Ενότητα III, Μέρος 1, άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών, που έλαβαν χώρα από την Εκδότρια, κατά τα ανωτέρω, και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στην Εκδότρια.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται οποτεδήποτε να ζητήσει και η Εκδότρια 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 παρακατατίθενται υπέρ του δικαιούχου/Ομολογιούχου στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

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 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, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλλει 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 οποιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου η οποία γίνεται κατά παράβαση του Όρου 11 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 11 (Καταβολές) του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στο Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.

Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών

Οι Ομολογίες εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ «Πρώρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)». Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 14 του Προγράμματος ΚΟΔ («Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία»).

Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Πρώρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)

Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (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 0.5% επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.

- ii) Στη λήξη της ένατης (9ης) ή/και της δέκατης (10ης) ή/και 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 οποιουδήποτε 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 είκοσι εκατομμυρίων (€20.000.000), 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 (€50.000.000,00). Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να αποπληρώσει το ποσό του Χρέους που άγεται προς πρόωρη εξόφληση κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

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. Η ΕΛ.Κ.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.

Μέχρι την πλήρη και ολοσχερή εξόφλησή τους, οι Ομολογίες θα είναι άυλες και θα τηρούνται στο Σ.Α.Τ., κατά τα προβλεπόμενα στην οικεία νομοθεσία και στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. Χωρίς να θίγεται η ισχύς των ανωτέρω, σε περίπτωση που για οποιοδήποτε λόγο δεν είναι δυνατή η τήρηση των Ομολογιών σε άυλη μορφή στο Σ.Α.Τ., δεν θα εκδίδονται ομολογιακοί τίτλοι και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα τηρεί βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του ν. 4548/2018.

4.2.3.4 Υπερμερία της Εκδότριας

Επί οποιουδήποτε Ληξιπρόθεσμου Ποσού οφείλεται τόκος υπερμερίας που υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερμερίας 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 Υπερμερίας εφαρμόζεται και ο τόκος υπολογίζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά. Επιτόκιο Υπερμερίας σημαίνει το επιτόκιο υπερμερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως.

Πλέον του τόκου υπερμερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, 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 και οδηγίες 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 5%. 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 το φορέα πληρωμής.

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 τη 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%, 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 μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, θα επιβληθεί παρακράτηση 15%, η οποία θα αποτελέσει προκαταβολή φόρου εισοδήματος για το αντίστοιχο φορολογικό έτος.

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.

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. Η εν λόγω απαλλαγή είναι οριστική για τους Ομολογιούχους που τηρούν απλογραφικά βιβλία. Εφόσον ο Ομολογιούχος τηρεί διπλογραφικά βιβλία και το εν λόγω εισόδημα κεφαλαιοποιηθεί ή διανεμηθεί, ο Ομολογιούχος θα φορολογηθεί με τον κατά το χρόνο της κεφαλαιοποίησης ή διανομής φορολογικό συντελεστή που επιβάλλεται στα κέρδη νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων 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 της Δημόσιας Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας με την από 10.02.2026 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Εκδότρια του ΚΟΔ	CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.
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 ονομαστικές άυλες ομολογίες
Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου	Ο Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα ενεχυριασθεί 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 εφαρμοστέες 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 σε κάθε περίπτωση μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, και ανεξαρτήτως όλων των υποχρεώσεων καταβολών με βάση τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, σωρευτικά τα κατωτέρω: (α) εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου DSRA θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των εκατόν πενήντα χιλιάδων Ευρώ (€150.000), το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικώς ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δικαιούχων εκ του Προγράμματος που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	(ββ) σε περίπτωση που το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατέλθει των τετρακοσίων πενήντα εκατομμυρίων Δολαρίων (\$450.000.000) 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 τετρακοσίων πενήντα εκατομμυρίων Δολαρίων (\$450.000.000) και του Συνόλου Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς. Σε περίπτωση που σε Ημερομηνία Αναφοράς δεν συντρέχει πλέον παραβίαση των προβλέψεων της παρούσας παραγράφου (ββ) η Εκδότρια δικαιούται να αιτείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων την ανάληψη από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου (και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων 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 (ββ).
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου των Ομολογιών μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.
Διάρκεια προσφοράς	3 Εργάσιμες Ημέρες
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 250.000 κοινές, ονομαστικές, άυλες ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €200,0 εκατομμύρια
Ανώτατο Ύψος Έκδοσης	Έως €250,0 εκατομμύρια
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιότητα 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.
Πρόωρη Εξόφληση (Call Option)	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 (4 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την πληρωμή των ακόλουθων ποσών:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ		
	Χρόνος άσκησης του δικαιώματος	Ποσά προς πληρωμή κατά την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από την Εκδότρια
	Στη λήξη της πέμπτης (5 ^{ης}), ή/και έκτης (6 ^{ης}), ή/και έβδομης (7 ^{ης}) ή/και της όγδοης (8 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού	1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και 2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,5%) επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
	Στη λήξη της έννατης (9 ^{ης}) ή/και της δέκατης (10 ^{ης}) ή/και της ενδέκατης (11 ^{ης}) ή/και της δωδέκατης (12 ^{ης}) ή/και της δέκατης τρίτης (13 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων άνευ καταβολής οιασδήποτε πρόσθετου ποσού (premium) ανά εξοφλούμενη Ομολογία.
	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).	
Πρόωρη Εξόφληση (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.	
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία Κατ' ανώτατο 250.000 Ομολογίες	
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία	
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία	
Εξασφαλίσεις - Κατάταξη	Καμία εμπράγματη ή προσωπική εξασφάλιση πλην του Ενεχύρου Α' Τάξης. Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής απόφασης, περιλαμβανόμενης της αφερεγγυότητας της Εταιρείας), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου αυτής καθίστανται διαχειριστές-επίτροποι (trustees) της Εταιρείας, με πλήρη εξουσία μεταξύ άλλων να τακτοποιούν τις υποθέσεις της, να διανέμουν τα χρήματα και λοιπή περιουσία μεταξύ των μετόχων, αφού καταβληθούν ή δημιουργηθούν επαρκείς προβλέψεις για τις υποχρεώσεις και οφειλές της. 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 και των εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ, όπως για παράδειγμα προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης και ενέχυρα επί μετοχών ή τυχόν τέλη προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ.	
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ALPHA BANK EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. OPTIMA BANK	
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	Η Εταιρεία δεν έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας ή και των Ομολογιών και, συνεπώς, δεν έχει αποδοθεί	

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας στην Εταιρεία ή/και στις Ομολογίες.
Σύμβουλοι Έκδοσης	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ διακοσίων εκατ. (€200.000.000), θα ματαιωθεί η Έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών απόκως.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της 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 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
12.02.2026	Διαπίστωση της καταρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων Εισαγωγής και έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α. (υπό την αίρεση της έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς)
13.02.2026	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
13.02.2026	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας
13.02.2026	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου
17.02.2026	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
18.02.2026	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος)
20.02.2026	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (16:00 ώρα Ελλάδος)
20.02.2026	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 Εταιρείας*
25.02.2026	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. (Σύστημα Άυλων Τίτλων). Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και την έναρξη διαπραγμάτευσης.
26.02.2026	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 12.02.2026, ενέκρινε την Εισαγωγή, υπό την αίρεση της έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς.

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 προς το επενδυτικό κοινό.

4.4.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών 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 Κυρίου 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 Κυρίου 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 Κυρίου 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 Κυρίου Αναδόχους αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

4.4.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εκδότριας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές, στην Ελλάδα και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο του.

Ειδικοί Επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν.4514/2018, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙ («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του

Παραρτήματος ΙΙ του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή.

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 250,0 εκατ. (€250.000.000), 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. 4706/2020, τον Κανονισμό ΕΔ, την απόφαση 34 του Χ.Α. και την από 10.02.2026 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 250,0 χιλ. (250.000) 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 18.02.2026 και ώρα Ελλάδος 10:00π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 20.02.2026 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 20.02.2026 κατά την οποία θα λήξει στις 04:00 μ.μ. Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά, 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 250,0 χιλ. (250.000) 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 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.

Με την υπογραφή και υποβολή της Αίτησης Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς τις κατανομηθείσες 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 Περιόδου Κάλυψης, 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 και της Περιόδου Κάλυψης, 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.

4.4.5.2 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές που θα προσέρχονται απευθείας στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων 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 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.

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 διακοσίων εκατ. (€200.000.000), 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 €200,0 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 €200.000.000 - €249.999.000, 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 75.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 250.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι, έως και 175.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 250.000 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, ουσιώδους 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 Εισαγωγή, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις Ομολογίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά Ομολογιών 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 (βλ. ενότητα 4.4.2 «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα»).

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 Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα,
- το ύψος της προσφοράς,
- η προσφερόμενη απόδοση,
- ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, και
- τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί οργανισμοί),
- οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών αγοράς Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι 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.

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 και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.4.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64 Αθήνα), η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 32), η ALPHA BANK (Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64) και η Optima bank (Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25) (εφεξής για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας «Συντονιστές Κυρίοι Ανάδοχοι»).

Σύμβουλοι Έκδοσης είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για τις υπηρεσίες συντονισμού προμήθεια συντονισμού και για υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Τοποθέτησης, η οποία υπεγράφη στις 12.02.2026 μεταξύ της Εταιρείας και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων.

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. 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 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών που διατίθενται μέσω Δημόσιας Προσφοράς. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εκδότρια και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη Σύμβαση Τοποθέτησης μεταξύ Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Εκδότριας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης των Ομολογιών, ποσό έως €5,475,0 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 Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στη Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ διακοσίων εκατ. (€200.000.000), 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 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Τοποθέτησης, 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 Συντονιστής Κύριος 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 Συντονιστές Κύριοι 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 Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων. Επιπρόσθετα, έκαστος των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της Σύμβασης Τοποθέτησης οποτεδήποτε με άμεση ισχύ από την ημερομηνία κοινοποίησης της καταγγελίας και αζημίως για οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους:

- Σε περίπτωση που η Εκδότρια τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Εάν διακοπούν εκτάκτως οι συναλλαγές γενικά στο Nasdaq Global Select Market ή το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Εάν (i) συμβούν γεγονότα που να αλλοιώνουν ουσιαδώς την οικονομική και νομική κατάσταση της Εταιρείας, ή θέτουν σε αμφισβήτηση την οικονομική και νομική κατάσταση της Εταιρείας ή του Ομίλου ή (ii) συμβούν γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό συμβούν γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή (iii) συμβούν δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής, ή (iv) άλλης φύσης γεγονότα που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιαδώς 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 Τοποθέτησης, ως «ανωτέρα βία» νοούνται γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ή της Εταιρείας και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί και αποφευχθεί από τον μέσο συνετό και επιμελή συναλλασσόμενο καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη, ενδεικτικά, κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας, πανδημία ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση Τοποθέτησης 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 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, καθώς η Εταιρεία δικαιούνται να καταγγείλουν εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως τη Σύμβαση Τοποθέτησης.
- Εάν παραβιάσει η Εκδότρια οποιαδήποτε υποχρέωση, που έχει αναλάβει ή διαβεβαίωση που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθεί στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιαδείς όρους της Σύμβασης Τοποθέτησης.
- Εάν δεν εγκριθεί η Εισαγωγή 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 Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των

Ομολογιών της Εκδότριας στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προβλήματα στη διαδικασία Εισαγωγής.

4.4.8 Εισαγωγή 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 με όριο διακύμανσης $\pm 30\%$. 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: ΔΙΑΦΟΡΕΣ US GAAP ΚΑΙ ΔΠΧΑ

Πεδίο	Γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP)	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – (ΔΛΠ 16) Απόσβεση ξεχωριστών στοιχείων του κόστους (asset components) Κόστος δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεώρησης - «Dry-docking & special survey costs»	Στα US GAAP επιτρέπεται η απόσβεση διακριτών στοιχείων του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου (π.χ. πλοίου) εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια ωφέλιμης ζωής, αλλά η πρακτική αυτή δεν είναι συνηθισμένη. Τα US GAAP δεν παρέχουν καθοδήγηση για κλάδους, όπως η ναυτιλία, σχετικά με τη λογιστικοποίηση του κόστους μεγάλων γενικών επισκευών και επιθεωρήσεων. Ωστόσο μόνο το ASC 908, <i>Airlines</i>, παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τα αεροσκάφη και τις επιθεωρήσεις κινητήρων για τον κλάδο των αεροπορικών εταιρειών. Ως αποτέλεσμα, οι δαπάνες επισκευής και συντήρησης εκτός του πεδίου εφαρμογής του ASC 908 εξοδοποιούνται κατά την πραγματοποίησή τους. Το ASC 908 επιτρέπει τις ακόλουθες λογιστικές μεθόδους: (1) εξοδοποίηση δαπανών γενικών επισκευών κατά την πραγματοποίησή τους, (2) κεφαλαιοποίηση κόστους δαπανών γενικών επισκευών και απόσβεση τους έως την ημερομηνία της επόμενης επιθεώρησης και (3) με την ενσωματωμένη προσέγγιση γενικής επιθεώρησης (δηλαδή, μια προσέγγιση με ορισμένες ομοιότητες με τη σύνθετη απόσβεση). Πιο συγκεκριμένα, στη ναυτιλία «συνήθως»: Όταν ένα πλοίο αποκτάται νέο, μεταχειρισμένο ή κατασκευάζεται, το κόστος του δεν κατανέμεται σε τμήματα εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια ωφέλιμης ζωής. Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν το πρώτο «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται ως «Εξοδα	Στα ΔΠΧΑ είναι υποχρεωτική η απόσβεση διακριτών στοιχείων του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου (π.χ. πλοίου) εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια ωφέλιμης ζωής. Το κόστος των πλοίων χωρίζεται σε δύο μέρη, στο μέρος που αφορά το κόστος του πλοίου και το μέρος που αφορά το κόστος του «dry-docking & special survey». Τα κόστη του «dry-docking & special survey», στο βαθμό που πραγματοποιούνται για να πληρούν κανονιστικές απαιτήσεις, κεφαλαιοποιούνται ως διακριτό στοιχείο του κόστους του πλοίου και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου (60 μήνες), εάν (α) η οικονομική οντότητα αναμένει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την πραγματοποίησή του και (β) το κόστος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Σε αντίθετη περίπτωση, αυτά τα κόστη εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται. Όταν ένα πλοίο αποκτάται νέο, μεταχειρισμένο ή κατασκευάζεται, ένα μέρος του κόστους του πλοίου κατανέμεται στα τμήματα που αναμένεται να αντικατασταθούν στο πρώτο “dry-docking & special survey”, βάσει του αναμενόμενου κόστους τους, και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου. Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν την αντικατάσταση ενός ήδη λογιστικοποιημένου «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου και η αναπόσβεστη λογιστική αξία του κόστους του προηγούμενου «dry-docking & special survey» διαγράφεται.

	επομένων χρήσεων» και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου (60 μήνες) ή εναλλακτικά εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται. Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν την αντικατάσταση ενός ήδη λογιστικοποιημένου «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται ως «Έξοδα επομένων χρήσεων» και η αναπόσβεστη λογιστική αξία του κόστους του προηγούμενου «dry-docking and special survey» διαγράφεται. Σε αντίθετη περίπτωση εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται.	
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Μέθοδος προσδιορισμού απομείωσης (ΔΛΠ 36)	Στα US GAAP όλα τα πάγια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η μέθοδος προσδιορισμού απομείωσης πραγματοποιείται με προσέγγιση δύο βημάτων. Βήμα 1: Ελέγχεται εάν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι ανακτήσιμη. Δηλαδή συγκρίνεται η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με το άθροισμα των εκτιμώμενων μελλοντικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου συν την εκτιμώμενη αξία διάθεσής του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Εάν διαπιστωθεί ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, απαιτείται υπολογισμός ζημίας απομείωσης.	Στα ΔΠΧΑ όλα τα πάγια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης (προσέγγιση ενός βήματος).
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Υπολογισμός ζημίας απομείωσης (ΔΛΠ 36)	Βήμα 2: Ζημία απομείωσης είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την εύλογη αξία του. Εύλογη αξία είναι το ποσό που μπορεί να αποκτηθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου σε μια συναλλαγή ίσων αποστάσεων (arm's length),	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)

	σύμφωνα με το ASC 820, <i>Accounting for Fair Value measurement</i>. Η αντιστροφή ζημιάς απομείωσης απαγορεύεται για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται και χρησιμοποιούνται.	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 ζημιάς απομείωσης. Σε περίπτωση αντιστροφής ζημιάς 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 αναγνωρισθεί ζημία απομείωσης τα προηγούμενα έτη. Η αντιστροφή ζημιάς απομείωσης απαγορεύεται για την υπεραξία (goodwill).
Μισθώσεις, λογιστική εκμισθωτή – Πρακτικές λύσεις για μη διαχωρισμό μισθωτικών (lease components) και μη μισθωτικών (non-lease components) στοιχείων (ΔΠΧΑ 16)	Σύμφωνα με τα US GAAP, οι εκμισθωτές μπορούν να επιλέξουν, ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, να μην διαχωρίσουν τα μισθωτικά (lease components) και μη μισθωτικά (non-lease components) στοιχεία των εσόδων τους από μισθώσεις των περιουσιακών τους στοιχείων, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Επιπλέον, εάν το μη μισθωτικό στοιχείο (non-lease component) είναι το κύριο συστατικό της μίσθωσης, τότε τα έσοδα από τη μίσθωση λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ASC 606, <i>Revenue from contracts with customers</i>.	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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ 250.000.000

ΤΗΣ

«CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.» ΩΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

ΚΑΙ ΤΗΣ

«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΩΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

[●]/2026

υπογράφεται, σήμερα, [●].2026.

Οι κάτωθι:

A. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.**», η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands), είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο μητρώο εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με αρ. 12765, εγγεγραμμένη διεύθυνση επί της Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Νήσοι Μάρσαλ MH96960, εγγεγραμμένο αντιπρόσωπο (registered agent) στην ανωτέρω διεύθυνση την Trust Company of the Marshall Islands, Inc και διεύθυνση επικοινωνίας Ιάσονος 3, 18537, Πειραιάς και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου από [●], δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης

(η **Εκδότρια** ή η **Εταιρία**),

και

B. 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 (ο **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων**),

συμφώνησαν, συνομολόγησαν και συναποδέχθηκαν τα εξής:

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

- I. Δυνάμει της από 10.02.2026 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας (η **Απόφαση ΔΣ**), αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού, κατά κεφάλαιο, ποσού Ευρώ 250.000.000, με ελάχιστο ποσό Ευρώ 200.000.000 (το **Ομολογιακό Δάνειο**), το οποίο θα διαιρείται σε έως 250.000 άυλες, κοινές ονομαστικές ομολογίες ονομαστικής αξίας 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 GRC5611262D6 και δεν παρέχουν δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.
- II. Επί των Ομολογιών και των όρων του παρόντος Προγράμματος εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 59-74 του Ν. 4548/2018 (ο **Νόμος**), όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 είναι εν ισχύ, ιδίως η διάταξη του άρθρου 14 του Ν. 3156/2003, καθώς και οι διατάξεις του Ν. 3371/2005, ενώ η 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.**).
- III. Οι Ομολογιούχοι (όπως ορίζονται κατωτέρω) οργανώνονται σε ομάδα κατά την έννοια του άρθρου 63

του Νόμου και ορίζεται εκπρόσωπος Ομολογιούχων όπως προβλέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 64 επ. του Νόμου.

- IV. 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 της ΕΛ.Κ.Α.Τ., σύμφωνα με τα άρθρα 2.12.1 - 2.12.4 του Μέρους 2 της Ενότητας VIII του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

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 την έννοια που του αποδίδεται στον Όρο II του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Γεγονός Καταγγελίας σημαίνει οποιοδήποτε γεγονός ή περίπτωση, η οποία ορίζεται στον Όρο 14 του παρόντος (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία).

Δείκτης(-ες) έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 13.1(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, (β) των ομολογιών υπό το Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021 και το Πρόγραμμα ΚΟΔ 2022 και (γ) 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 την ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 11 (Καταβολές) του παρόντος και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών.

Δικαιούχος εκ του Προγράμματος σημαίνει έκαστο Ομολογιούχο, τον Διαχειριστή Πληρωμών και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής έχει την έννοια που του αποδίδεται στο μέρος 1 της ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες, τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, τη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ορισθεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.

Εγγυητικές Δηλώσεις σημαίνει τις εγγυητικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις, στις οποίες προβαίνει η Εκδότρια σύμφωνα με τον Όρο 12 (Εγγυητικές Δηλώσεις και Διαβεβαιώσεις της Εκδότριας) του παρόντος.

Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών σημαίνει την έκθεση ευρημάτων επί τη βάση «προσυμφωνημένων διαδικασιών» («agreed-upon procedures») σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», όπως ισχύει, η οποία περιλαμβάνεται ως Παράρτημα στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, 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 Εκδότριας.

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 Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σημαίνει το ύψος στο οποίο κατ' ελάχιστο πρέπει να ανέρχεται το υπόλοιπο του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, βάσει του όρου 13.1(κιν)(ε), όπως αυτό το ύψος προσδιορίζεται στην Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών.

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.

ΕΛ.Κ.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 / ΚΕ.ΦΟ.Δ.Ε. Αττικής, και θα τηρεί μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων το αρχείο των Ομολογιών, θα διενεργεί την πληρωμή τοκομεριδίου, την αποπληρωμή κεφαλαίου και Εξόδων των Ομολογιών σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες της, καθώς και οποιονδήποτε καθολικό διάδοχό της.

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 και την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων τυχόν συμπληρωμάτων αυτού.

Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τα US GAAP για κάθε Οικονομικό Εξάμηνο, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον με τον Όρο 13.2(ii) του παρόντος.

Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σημαίνει οποιοδήποτε δικαίωμα έχει ως αποτέλεσμα τη σύσταση εμπράγματος βάρους ή τη χορήγηση ισοδύναμου προνομίου, με τη μορφή υποθήκης, προσημείωσης υποθήκης, κατά την έννοια του άρθρου 1274 ΑΚ, ενεχύρου, πλασματικού ενεχύρου του Ν. 2844/2000, κυμαινόμενης ασφαλείας του Ν. 2844/2000 ή του Ν. 5123/2024, χρηματοοικονομικής ασφάλειας κατά την έννοια του Ν. 3301/2004, τις διατάξεις του ν.δ. 17.7./13.8.1923, ως οι διατάξεις των προαναφερθέντων νόμων ισχύουν, 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 εμπράγματος εξασφάλισης με τη μορφή εγγύησης κατά την έννοια των άρθρων 847 επ. ΑΚ ή ισοδύναμων διατάξεων αλλοδαπού δικαίου ή αυτοτελούς εγγύησης ή μη εμπράγματος 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 18 (Έξοδα) του παρόντος.

Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου σημαίνει ένα εκ των κάτωθι:

(α) η Οικογένεια Μαρινάκη παύει να κατέχει, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ποσοστό ίσο με τουλάχιστον 30% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, ή

(β) η Οικογένεια Μαρινάκη παύει να κατέχει, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ποσοστό ίσο με τουλάχιστον 30% των δικαιωμάτων ψήφου εκ των μετοχών της Εταιρείας, ή

(γ) οποιοδήποτε πρόσωπο ή ομάδα προσώπων με συντονισμένη δράση (περιλαμβανομένου άνευ περιορισμού οποιουδήποτε μη χρηματοοικονομικού ή, αναλόγως της περιπτώσεως, στρατηγικού επενδυτή που δύναται να ασκεί επιρροή επί της διοίκησης ή της λειτουργίας της Εταιρείας, εξαιρουμένου ωστόσο οποιουδήποτε παθητικού επενδυτή): (Α) αποκτά μετοχές ή δικαιώματα ψήφου εκ των μετοχών της Εταιρείας που υπερβαίνουν τις μετοχές ή τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει η Οικογένεια Μαρινάκη, ή (Β) αποκτά έλεγχο επί της Εταιρείας.

Ρητώς διευκρινίζεται ότι δεν επέρχεται μεταβολή ελέγχου σύμφωνα με το σημείο (γ) ανωτέρω, εάν οποιοδήποτε πρόσωπο ή οποιαδήποτε ομάδα προσώπων τελεί σε συντονισμένη δράση με την Οικογένεια Μαρινάκη και (i) το συνολικό ποσοστό των μετοχών της Εταιρείας που κατέχει ή κατέχουν δεν υπερβαίνει το 50%, (ii) ο συνολικός μέγιστος αριθμός δικαιωμάτων ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που δύναται να ασκούν ή να ελέγχουν (μέσω της κατοχής μετοχών, πληρεξουσίου, συμβάσεως, εντολής ή άλλως) δεν υπερβαίνει το 50%, και (iii) δεν έχουν την εξουσία (μέσω της κατοχής μετοχών, πληρεξουσίου, συμβάσεως, εντολής ή άλλως) να διορίζουν ή να παύουν το σύνολο ή την πλειοψηφία των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των στελεχών της Εταιρείας.

Για τους σκοπούς του σημείου (γ):

(Α) ως «έλεγχος» νοείται η δυνατότητα (μέσω της κατοχής μετοχών, πληρεξουσίου, συμβάσεως, εντολής ή άλλως): (i) να ασκεί ή να ελέγχει ποσοστό του μέγιστου αριθμού ψήφων που δύναται να ασκηθούν στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, το οποίο υπερβαίνει το αντίστοιχο ποσοστό που κατέχει η Οικογένεια Μαρινάκη σε οποιονδήποτε κρίσιμο χρόνο, ή (ii) να διορίζει ή να παύει περισσότερα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή στελέχη της Εταιρείας σε σχέση με αυτά που μπορεί να διορίζει ή να παύει η Οικογένεια Μαρινάκη σε οποιονδήποτε κρίσιμο χρόνο, ή (iii) να αποφασίζει για την κατεύθυνση των οικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών της Εταιρείας κατά τρόπο δεσμευτικό για τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή τα στελέχη της Εταιρείας, ή (iv) να εγκρίνει τη συγχώνευση ή επιχειρηματική συνένωση της Εταιρείας, ή (v) να εγκρίνει την πλήρη εκκαθάριση ή λύση της Εταιρείας.

(Β) ως «συντονισμένη δράση» νοείται η δράση ομάδας προσώπων, τα οποία δυνάμει σύμβασης ή συμφωνίας (είτε τυπικής είτε άτυπης) συνεργάζονται ενεργά, διά της απόκτησης άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας από οποιοδήποτε εξ αυτών, με σκοπό την άμεση ή έμμεση απόκτηση ή ενίσχυση του ελέγχου της Εταιρείας.

Επιστολή Καταγγελίας σημαίνει την επιστολή, η οποία επιδίδεται με δικαστικό επιμελητή στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 14 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία) του παρόντος), κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας που συνεχίζει να υφίσταται μετά την τυχόν προβλεπόμενη περίοδο θεραπείας και κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων 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 της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. 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 των Ομολογιών.

Επιτόκιο Υπερημερίας σημαίνει το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως, δηλαδή διακόσιες (200) μονάδες βάσης/bps 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», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 6410501000 (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 58973/01/Β/05/309) και διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α. καθώς και οποιονδήποτε καθολικό διάδοχό της.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τα US GAAP για ένα Οικονομικό Έτος, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 13.2(i) του παρόντος.

Ε.Χ.Α.Ε. σημαίνει την εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών αριθ. 110, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 003719101000, καθώς και οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής που αφορά ή συνδέεται με την εισαγωγή, διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμό 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 καθώς και οποιονδήποτε καθολικό διάδοχό της.

Η.ΒΙ.Π. σημαίνει το ηλεκτρονικό βιβλίο προσφορών που λειτουργεί σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

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 Εκδότριας.

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 ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων και κάθε άλλου ποσού Χρέους.

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 14 (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 Δικαιούχο εκ του Προγράμματος, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων (record date):

- (α) τόκου ή/και κεφαλαίου, σημαίνει, (i) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., 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 (ii) σε κάθε άλλη περίπτωση το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι του Εκδότη την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής δυνάμει εγγραφών σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου, και
- (β) ψήφου, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει (i) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. 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 την ΕΛ.Κ.Α.Τ., με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εκδότριας με τα αρχεία του Σ.Α.Τ., χωρίς να απαιτείται οι Ομολογιούχοι να προσκομίσουν οποιαδήποτε βεβαίωση, και (ii) σε κάθε άλλη περίπτωση το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι του Εκδότη την πέμπτη (5η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Συνέλευσης των Ομολογιούχων δυνάμει εγγραφών σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με το άρθρο 59 παρ. 5 του Νόμου. Ο διορισμός ή η ανάκληση αντιπροσώπου οποιουδήποτε Ομολογιούχου δεν θα λαμβάνεται υπόψη, αν δεν περιέλθει στην Εκδότρια το αργότερο την δεύτερη (2η) 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 ως μητρική αυτής, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους λογιστικούς κανόνες που διέπουν την Εκδότρια.

Κανονισμοί Χρηματιστηρίου σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, την Απόφαση Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

Κανονισμός για το Ενημερωτικό Δελτίο σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΕ) 1129/2017 του Ευρωπαϊκού

Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. 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 έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας Χ.Α. σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται σύμφωνα με το άρθρο 47 παρ. 1 στοιχ. (ζ) του Ν. 4514/2018 και που έχουν εγκριθεί από την Διοικούσα Επιτροπή του Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και αναρτάται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Καταβολή προς Μετόχους έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 13.1(ix) του παρόντος.

ΚΟΔ 2021 σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €150.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, οι οποίες έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., εκδόσεως της «CPLP Shipping Holdings PLC» δυνάμει της από 07.10.2021 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της και της από 07.10.2021 απόφασης της γενικής συνέλευσής της με την εγγύηση της Εταιρείας (πρώην «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.») δυνάμει της από 07.10.2021 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου, τις εν ισχύ διατάξεις του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2021.

ΚΟΔ 2022 σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €100.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, οι οποίες έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., εκδόσεως της CPLP Shipping Holdings PLC δυνάμει της από 11.07.2022 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της και της από 11.07.2022 απόφασης της γενικής συνέλευσής της με την εγγύηση της Εταιρείας (πρώην «CAPITAL PRODUCT PARTNERS L.P.») δυνάμει της από 11.07.2022 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2022 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου, τις εν ισχύ διατάξεις του Ν. 3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2022.

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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. σημαίνει τον λογαριασμό που τηρεί η ΕΛ.Κ.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 τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο.

Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό της που τηρείται στον Εκπρόσωπο των 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 13.1.(xiv) 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 κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια θα προορίζονται για την εξόφληση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην Ενότητα Ι, Μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Μέλος Η.ΒΙ.Π. έχει την έννοια που του αποδίδεται στο άρθρο 2 παρ. 1(β) της Απόφασης Η.ΒΙ.Π.

Μέλη Οικογένειας Μαρινάκη, για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, είναι έκαστος εκ των ακόλουθων:

- (α) Ευάγγελος Μαρινάκης, και
- (β) Μιλτιάδης Μαρινάκης (υιός του Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη), και
- (γ) Ειρήνη Μαρινάκη (θυγατέρα του Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη), και
- (δ) Ελένη Μαρινάκη (θυγατέρα του Ευάγγελου Μ. Μαρινάκη), και
- (ε) έκαστος/η έτερος σε ευθεία γραμμή κατιών/ούσα εκάστου εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (δ), και
- (στ) έκαστος/η σύζυγος, πρώην σύζυγος και χήρα του ανωτέρω προσώπου υπό (α), και
- (ζ) οι ομάδες περιουσίας, τα καταπιστεύματα (trusts) και τα ιδρύματα, τα οποία: i) είτε ελέγχονται από οποιοδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (στ), ii) είτε έχουν ως δικαιούχο οποιοδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (στ), καθώς και οι νόμιμοι αντιπρόσωποι οποιωνδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (στ), και
- (η) οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο το οποίο, κατά περίπτωση, είτε ανήκει είτε τελεί υπό τον Έλεγχο ενός ή περισσότερων εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (ζ).

Μερίδα έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην Ενότητα Ι, Μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Μέρος έχει το νόημα που το αποδίδεται στον Όρο 16.35 (γ) 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 και οποιαδήποτε θυγατρική της, εφόσον κατέχουν μία ή περισσότερες Ομολογίες, και γ) τον Ομολογιούχο που συμμετέχει, είτε άμεσα είτε έμμεσα, στο μετοχικό κεφάλαιο της

Εκδότριας 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 II του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, τις Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας.

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 I του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογίες έχει το νόημα που του αποδίδεται στο σημείο I του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογιούχος σημαίνει (α) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. βεβαίωσης / κατάστασης, εφόσον η ΕΛ.Κ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των Συμμετεχόντων και Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών ή διαμεσολαβητών, υπό την έννοια του Ν. 4569/2018, στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση σύμφωνα με το άρθρο 60 παρ. 4 του Νόμου και (β) σε κάθε άλλη περίπτωση, το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι της Εκδότριας δυνάμει εγγραφών σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου, χωρίς να εκδίδονται έγχαρτοι τίτλοι, βάσει της κατάστασης Ομολογιούχων που θα παράσχει στην Εκδότρια η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV, Μέρος 2, σημείο 2.3, παρ. 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

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 Εκδότριας να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

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 το οποίο θα περιλαμβάνει τον υπολογισμό των Δεικτών του Όρου 13.1(viii) και 13.1(xiv)(ε)(ββ) και την συνημμένη σε αυτό σχετική Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών.

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 14 (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.

Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021 σημαίνει το από 22.10.2021 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €150.000.000, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2021 και το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, τους όρους του ΚΟΔ 2021 και δεσμεύει κάθε ομολογιούχο υπό το ΚΟΔ 2021 και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Πρόγραμμα ΚΟΔ 2022 σημαίνει το από 26.07.2022 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €100.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2022 και το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, τους όρους του ΚΟΔ 2022 και δεσμεύει κάθε ομολογιούχο υπό το ΚΟΔ 2022 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, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τη σύμβαση ενεχύρου πρώτης (Α') τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07/13.08.1923 περί ειδικών διατάξεων επί ανωνύμων εταιρειών, του ν. 5123/2024, του ν. 4548/2018 και του άρθρου 14 του ν. 3156/2003 υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και για λογαριασμό των Ομολογιούχων, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων υπό και σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, η οποία θα καταρτιστεί μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και ενσωματώνεται στο Παράρτημα Β'.

Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας και του

Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει της οποίας ορίστηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 16 (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, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος με αυτή.

Συνέλευση ή Συνέλευση των Ομολογιούχων έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 17.3 του παρόντος.

Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 13.4(xiii) 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.

Σύστημα Άυλων Τίτλων ή Σ.Α.Τ. έχει την έννοια που του αποδίδεται στην Ενότητα Ι, Μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Τιμή Διάθεσης σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, η οποία ισούται με το άρτιο της Ονομαστικής Αξίας της κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ήτοι Ευρώ χίλια (€1.000,00).

Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τα US GAAP, 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 13.2(iii) 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.

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 και να αναλάβει τις Ομολογίες.

Υποχρεώσεις έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 13.1 του παρόντος.

Φόροι σημαίνει όλους τους υφιστάμενους και μελλοντικούς, άμεσους ή έμμεσους φόρους, επιβαρύνσεις, εισφορές, τέλη καταχώρισης για την εγγραφή πράξεων στο Ηλεκτρονικό Μητρώο ενεχύρων του ν. 5123/2024, τέλη συναλλαγών 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, τις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands), 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 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 οινωνήποτε 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.

Προσαρμοσμένο EBITDA έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 13.4(v) του παρόντος.

US GAAP σημαίνει τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής.

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 14.5 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 14 (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 ύψους 242,5 εκατ. ευρώ που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης ύψους περίπου 7,5 εκατ. ευρώ, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως ακολούθως:
- (i) Ποσοστό 62,7%, ήτοι ποσό περίπου 152,0 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2021 έως την ημερομηνία αποπληρωμής αυτού, όπως ορίζεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2021 με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της CPLP Shipping Holdings PLC.
 - (ii) Ποσοστό 28,9%, ήτοι ποσό περίπου 70,0 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί έως τις 31.12.2026 για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας.
 - (iii) Ποσοστό 8,4%, ήτοι ποσό περίπου 20,5 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης.
- 2.2 Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα διατεθούν με σειρά προτεραιότητας, αρχικά για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2021 και το υπολειπόμενο ποσό θα διατεθεί με σειρά προτεραιότητας για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας και για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης.
- 2.2 Τα αντληθησόμενα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα κατατεθούν σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται είτε σε Δολάρια ΗΠΑ είτε σε ευρώ σε ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα ή πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού και θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, καταθετικούς λογαριασμούς όψεως και συμφωνίες επαναγοράς.
- 2.3 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια.
- 2.4 Η Εκδότρια, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, άρθρα 4.1.2 και 4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α., καθώς και τις αποφάσεις 10Α/1038/30.10.2024 και 8/754/14.4.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, θα ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η Εκδότρια επίσης 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 Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς. Πέραν τούτου, 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, τις διατάξεις του Ν. 4443/2016, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και τις λοιπές εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.
- 2.5 Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της

ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με τον Κανονισμό για το Ενημερωτικό Δελτίο, την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και το Πρόγραμμα.
- 3.2 Οι Ομολογίες διατίθενται στην Τιμή Διάθεσης και εκδίδονται στο άρτιο.
- 3.3 Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, υποβάλλουν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω των Μελών Η.ΒΙ.Π. και αναλαμβάνουν την κάλυψη και καταβολή των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Προγράμματος, της Απόφασης Η.ΒΙ.Π., καθώς και του Ενημερωτικού Δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.
- 3.4 Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας.
- 3.5 Η υποβολή, συγκέντρωση, καταχώριση και κατάταξη των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., καθώς και η τελική κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
- 3.6 Σε περίπτωση που το Ομολογιακό Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων €200.000.000, θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και η χρηματοδότηση εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερόμενου επενδυτή θα αποδεσμεύεται ή επιστρέφεται άτοκα από το Μέλος Η.ΒΙ.Π., μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Αίτηση Κάλυψης.

4. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, οι οποίοι συμπληρώνουν την Αίτηση Κάλυψης και συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά, οι Υπόχρεοι Κάλυψης, καθώς και οι Ομολογιούχοι, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, 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 14 (Γεγονότα Καταγγελίας-Καταγγελία) του παρόντος ή άλλως οι Ομολογιούχοι δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους ατομικώς.

6. ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως, περιλαμβανόμενης της αφερεγγυότητας της Εταιρείας), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ,

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 τάξεως επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου και άλλων εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ. (λ.χ. προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης, ενέχυρα επί μετοχών ή τυχόν τέλη προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ).

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 14 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία) του παρόντος.

9.2 Η Εκδότρια δύναται να αποκτή 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 (4^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. 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 (4^{ης}) 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 (5 ^{ης}), ή/και της έκτης (6 ^{ης}), ή/και της έβδομης (7 ^{ης}) ή/και της όγδοης (8 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού	(1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και (2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,5%) επί της ονομαστικής αξίας έκαστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στη λήξη της ένατης (9 ^{ης}) ή/και της δέκατης (10 ^{ης}) ή/και ενδέκατης (11 ^{ης}) ή/και της δωδέκατης (12 ^{ης}) ή/και της δέκατης τρίτης (13 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων άνευ καταβολής οιοδήποτε πρόσθετου (premium) ποσού (premium) 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 Ευρώ είκοσι εκατομμυρίων (€20.000.000,00), 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 (€50.000.000,00).

9.3.4 **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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής της 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. Μέχρι την πλήρη και ολοσχερή εξόφλησή τους, οι Ομολογίες θα είναι άυλες και θα τηρούνται στο Σ.Α.Τ., κατά τα προβλεπόμενα στην οικεία νομοθεσία και τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. Χωρίς να θίγεται η ισχύς των ανωτέρω, σε περίπτωση που για οποιοσδήποτε λόγο δεν είναι δυνατή η τήρηση των Ομολογιών σε άυλη μορφή στο Σ.Α.Τ., δεν θα εκδίδονται ομολογιακοί τίτλοι και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα τηρεί βιβλίο Ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, σύμφωνα με την διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου.

10. ΦΟΡΟΙ

10.1 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων κατωτέρω, (i) την Εκδότρια βαρύνουν, της καταλογίζονται, της επιρρίπτονται και καταβάλλονται εξ ολοκλήρου από αυτήν οι Φόροι, και (ii) η Εκδότρια προβαίνει στις πληρωμές που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου στον Διαχειριστή Πληρωμών άνευ Παρακράτησης Φόρου.

10.2 Εφόσον προβλέπεται από διάταξη της κείμενης ελληνικής νομοθεσίας ο Διαχειριστής Πληρωμών προβαίνει σε Παρακράτηση Φόρου επί καταβολών εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και στην απόδοση των σχετικών ποσών στις οικείες αρχές εντός της προθεσμίας που ορίζεται στον νόμο.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, παρακρατείται από τον φορέα πληρωμής φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από το Ομολογιακό Δάνειο στους Ομολογιούχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος. Όταν ο Ομολογιούχος είναι φυσικό πρόσωπο, ο συντελεστής παρακράτησης είναι πέντε τοις εκατό (5%), ενώ όταν ο Ομολογιούχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα ο συντελεστής παρακράτησης είναι δεκαπέντε τοις εκατό (15%). Ο παρακρατούμενος φόρος θα αποδίδεται στις οικείες αρχές σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ κανονισμών.

- 10.3 Δικαιούχος εκ του Προγράμματος, 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.
- 10.5 Την Εκδότρια βαρύνει, της καταλογίζεται, της επιρρίπτεται και καταβάλλεται εντός της νόμιμης προθεσμίας από τον καταλογισμό κάθε ποσό ψηφιακού τέλους συναλλαγής ή παρόμοιου Φόρου ή τέλους που ήθελε επιβληθεί στην Ελλάδα ή στην χώρα καταστατικής έδρας της Εκδότριας, λόγω της κατάρτισης, της σύναψης, εκτέλεσης ή λειτουργίας των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εξαιρουμένων των Φόρων ή τελών που σχετίζονται με τη μεταβίβαση Ομολογιών.

11. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 11.1. 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 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.
- 11.2. 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.
- 11.3. Κάθε καταβολή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται από την Εκδότρια έως τις 3:55μ.μ. της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού ΕΛ.Κ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως, η οποιαδήποτε καταβολή από την Εκδότρια 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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. τροφοδοτείται από την Εκδότρια είτε απευθείας είτε με μεταφορά, μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας 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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 16.22 του παρόντος Προγράμματος.
- 11.4. 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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

(i) είτε στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 11.5,

(ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο 11.6 του παρόντος.

- 11.5. Ειδικά στην περίπτωση του Όρου 11.4(i) του παρόντος, ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών ΕΛ.Κ.Α.Τ., από τον Λογαριασμό ΕΛ.Κ.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.
- 11.6. Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων (α) σε κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό τον χειρισμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την ενότητα χ, μέρος 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., (β) δικαιούχο που τηρεί τους τίτλους του σε υπό εκκαθάριση Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή σε ειδικό λογαριασμό προσωρινής μεταφοράς, η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους δικαιούχους θα πραγματοποιείται σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών i) μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι δικαιούχοι Ομολογιούχοι στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους, και ii) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ, κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.
- 11.7. Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.
- 11.8. 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. 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 11 (Καταβολές) του παρόντος.
- 11.9. 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 από τους αρμόδιους Συμμετέχοντες, και στην περίπτωση του Όρου 11.6 του παρόντος από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα III, Μέρος 1, Άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 11.10. Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών που έλαβαν χώρα από την Εκδότρια, κατά τα

ανωτέρω, και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στην Εκδότρια.

- 11.11. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται οποτεδήποτε να ζητήσει και η Εκδότρια υποχρεούται να τον ενημερώνει αμελλητί και να παράσχει οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους.
- 11.12. Ένα έτος μετά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους παρακατατίθενται υπέρ του δικαιούχου/Ομολογιούχου στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.
- 11.13. Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών είναι δυνατόν να τροποποιείται προκειμένου να προσαρμόζεται στις εκάστοτε αλλαγές των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής του Χρέους. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές θα γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- 11.14. Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).
- 11.15. Όλες οι καταβολές από την Εκδότρια 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, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.
- 11.16. Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία 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.
- 11.17. Καταβολή από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου που γίνεται κατά παράβαση του παρόντος Όρου 11 (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 11 (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.
- 11.18. Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

12. ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

12.1. Η Εκδότρια προβαίνει, προς όφελος και διασφάλιση εκάστου Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και του Διαχειριστή Πληρωμών, στις ακόλουθες εγγυητικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις:

- (i) Η Εκδότρια είναι εταιρεία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί νόμιμα σύμφωνα με το δίκαιο που τη διέπει και διεξάγει τη δραστηριότητά της 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.
- (ii) Σύμφωνα με τα καταστατικά της έγγραφα, η Εκδότρια έχει την πλήρη εξουσία να εκδώσει το παρόν Πρόγραμμα, τις Ομολογίες και το Ομολογιακό Δάνειο, και έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για τη νόμιμη και έγκυρη έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, τη διάθεση των Ομολογιών, καθώς και την ανάληψη των υποχρεώσεων της από το Ομολογιακό Δάνειο, καθώς και την σύσταση ενεχύρου Α' τάξεως επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.
- (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 τη σύσταση του ενεχύρου Α' τάξεως επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.
- (iv) Δεν υφίσταται ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας.
- (v) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων της και η συμμόρφωσή της με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν αντίκειται σε ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις της Εκδότριας, συνεπεία των οποίων θα μπορούσε να επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή, και για την οποία η Εκδότρια έχει λάβει ειδοποίηση δια της οποίας της γνωστοποιείται ότι έχει παραβεί ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις της.
- (vi) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων και συμμόρφωσή της με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν συνεπάγεται παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων της Εκδότριας, η οποία δύναται να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία της να αναλάβει και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της από το Ομολογιακό Δάνειο, το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.
- (vii) Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής απόφασης, περιλαμβανόμενης της αφερεγγυότητας της Εταιρείας), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ 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 επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου και άλλων εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ (λ.χ. προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης, ενέχυρα επί μετοχών ή τυχόν τέλη προς το μητρώο εταιρειών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ).
- (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.

- (ix) Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας 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 να γνωρίζει, δεν επαπειλείται Ένδικη Διαφορά κατά της Εκδότριας 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 για το Ενημερωτικό Δελτίο και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 4706/2020.
- (xii) Η Εκδότρια δεν έχει υποβάλει δήλωση περί παύσης πληρωμών, ούτε έχει υποβάλει αίτηση για υποβολή σε πτώχευση ή σε ανάλογη διαδικασία ούτε, εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζει μέχρι και σήμερα η Εκδότρια, έχει υποβληθεί εναντίον της 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 υπόκειται, ούτε έχει τεθεί υπό καθεστώς προστασίας πιστωτών, ειδικής ή άλλης μορφής εκκαθάρισης, ή αναγκαστικής διαχείρισης ή υπό καθεστώς στάσης πληρωμών τους, ούτε έχει συμφωνήσει με τους δανειστές της την αναδιάρθρωση των χρεών της, στο πλαίσιο και ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε εξωδικαστικής διαδικασίας αναδιοργάνωσης ή/και εξυγίανσης, σύμφωνα με την πτωχευτική νομοθεσία στην οποία υπόκειται.
- (xiii) Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα χρησιμοποιήσει τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια από την έκδοση των Ομολογιών, όπως προβλέπεται στον Όρο 2 του παρόντος, με την επιφύλαξη επιτρεπόμενης μεταβολής της χρήσης αντληθέντων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και του Όρου 17.
- (xiv) Τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και οι Ομολογίες που θα εκδοθούν σύμφωνα με αυτά καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις της Εκδότριας εκτελεστές κατ' αυτής, σύμφωνα με τους όρους τους.
- (xv) Ούτε η Εκδότρια ούτε κάποια από τις θυγατρικές της 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.

12.2. Οι Εγγυητικές Δηλώσεις γίνονται κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος και θα θεωρείται ότι, εκτός της Εγγυητικής Δήλωσης του Όρου 12.1(xi), επαναλαμβάνονται κατά οιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής.

12.3. Κάθε Εγγυητική Δήλωση θεωρείται ότι αφορά στα πραγματικά γεγονότα και τις περιστάσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία στην οποία επαναλαμβάνεται η σχετική Εγγυητική Δήλωση.

13. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

13.1. Η Εκδότρια αναλαμβάνει με το παρόν ρητά και ανεπιφύλακτα τις ακόλουθες υποχρεώσεις καθώς και να μεριμνά, 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 και οι θυγατρικές της 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 ή η εκάστοτε θυγατρική.
- (iv) Οι θυγατρικές 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 ζημιές 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 Εκδότρια μέσω εγγράφων ή καταχωρήσεων που είναι διαθέσιμα στο κοινό, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τη νομοθεσία και τους κανονισμούς της αγοράς στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης οι μετοχές της, η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι οι όροι για οποιεσδήποτε συναλλαγές τυχόν συνάπτει με θυγατρικές της, 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 στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., 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 ή/και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- (viii) Η Εκδότρια διασφαλίζει ότι κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς:
 - (1) η αναλογία του Συνόλου των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς προς το Σύνολο της Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της 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 σε

ενοποιημένο επίπεδο είναι ίση ή μεγαλύτερη από 2:1.

Ο υπολογισμός των Δεικτών θα πραγματοποιείται κατά την Ημερομηνία Αναφοράς επί τη βάση των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας 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 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 Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, 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 Εκδότρια δύναται να προβαίνει σε καταβολή οποιουδήποτε ποσού προς τους μετόχους της υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής προς τους μετόχους σε μετρητά ή εις είδος (περιλαμβάνοντας και τυχόν διανομές αποθεματικών) (εκάστη, η **Καταβολή προς Μετόχους**) υπό την προϋπόθεση ότι, με βάση τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας κατά τα λογιστικά πρότυπα US GAAP (σε ενοποιημένη βάση) και επί τη βάση pro-forma υπολογισμών που θα συνυπολογίζουν την επίδραση των εν λόγω Καταβολών προς Μετόχους στους Δείκτες, θα πληρούνται σωρευτικά οι Δείκτες που αναφέρονται στον Όρο 13.1(viii)(1) και 13.1(viii)(2) του παρόντος. Σε περίπτωση που η Καταβολή προς Μετόχους έχει ως αποτέλεσμα την μη τήρηση οποιουδήποτε ή αμφοτέρων των Δεικτών των ως άνω αναφερόμενων όρων, τότε το ποσό της προτιθέμενης Καταβολής προς Μετόχους θα περιορίζεται στο ποσό το οποίο θα διασφαλίζει ότι και οι δύο ως άνω Δείκτες πληρούνται σωρευτικά.

Ρητώς διευκρινίζεται ότι οι ως άνω προϋποθέσεις για Καταβολή προς Μετόχους εφαρμόζονται με την επιφύλαξη τυχόν κατά νόμο υποχρεωτικού μερίσματος, η διανομή του οποίου δεν υπόκειται σε συμβατικούς περιορισμούς.

- (x) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβαίνει σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπόμενης ωστόσο της μεταβολής του εταιρικού σκοπού της προς τον σκοπό της επέκτασης των δραστηριοτήτων της σε άλλους τομείς της ναυτιλίας και/ή σε άλλες δραστηριότητες και/ή συμμετοχής σε εταιρείες που συνδέονται με τη ναυτιλία (περιλαμβάνοντας, ενδεικτικά, αυτές της λειτουργίας τερματικών σταθμών και/ή της φορτοεκφόρτωσης φορτίων).
- (xi) Η Εκδότρια υποχρεούται να παραμείνει εταιρεία εισηγμένη στη Nasdaq Stock Market ή σε οποιαδήποτε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά.
- (xii) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει το εγγεγραμμένο της γραφείο εκτός των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands), 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, και
 - (γ) η τυχόν προκύπτουσα διάδοχος της Εκδότριας οντότητα αναλαμβάνει και αναδέχεται νόμιμα και έγκυρα το σύνολο των υποχρεώσεων της Εκδότριας.
- (xiii) Η Εκδότρια, 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 (με εξαίρεση υφιστάμενα Εξασφαλιστικά Δικαιώματα). Σε περίπτωση σύστασης χωρίς τη συναίνεση της Εκδότριας οιοδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε περιουσιακό στοιχείο της ή θυγατρικής της αναφορικά με την εξασφάλιση υποχρεώσεων που απορρέουν από ή συνδέονται με Διαπραγματεύσιμα Αξιόγραφα εκδόσεως της Εκδότριας ή οποιασδήποτε θυγατρικής της, η Εκδότρια 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.

(xiv) **Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου**

Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί τον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου έως την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και σε κάθε περίπτωση μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους και, επιπλέον, να διασφαλίζει καθ' όλη την διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου τα κατωτέρω:

- (α) Ο Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα ενεχυριαστεί 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 εφαρμοστέες διατάξεις για τη σύσταση του 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 13.1.(xiv) με σχετική έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από την Εκδότρια περί των εν λόγω καταβολών το συντομότερο δυνατόν από την πραγματοποίηση αυτών και 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 την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και σε κάθε περίπτωση μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, 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 εκατόν πενήντα χιλιάδων (€150.000) το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικής ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δικαιούχων εκ του Προγράμματος που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και

(ββ) σε περίπτωση που το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατέλθει των τετρακοσίων πενήντα εκατομμυρίων Δολαρίων ΗΠΑ (\$450.000.000) σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αναφοράς, η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλλει ή/και να διατηρεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με τη διαφορά μεταξύ των τετρακοσίων πενήντα εκατομμυρίων Δολαρίων ΗΠΑ (\$450.000.000) και του Συνόλου Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς. Σε περίπτωση που σε Ημερομηνία Αναφοράς δεν συντρέχει πλέον παραβίαση των προβλέψεων της παρούσας παραγράφου (ββ) η Εκδότρια δικαιούται να αιτείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων την ανάληψη από το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου (και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων 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 (ββ). Για το σκοπό αυτό θα υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σχετικό έγγραφο 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 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 πλην των ποσών που περιγράφονται στον Όρο 13.1(xiv)(ε)(αα).

(ββ) δεν δύναται να αιτείται την αποδέσμευση των ποσών που περιγράφονται στον Όρο 13.1(xiv)(ε)(αα) πριν από την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

13.2. Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

- (i) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Απριλίου κάθε έτους, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της για το προηγούμενο Οικονομικό Έτος,
- (ii) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Σεπτεμβρίου κάθε έτους, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της για το Οικονομικό Εξάμηνο αυτού του έτους,

- (iii) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Ιουνίου και 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους, τις ενοποιημένες Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της για το Οικονομικό Τρίμηνο που λήγει στις 31 Μαρτίου και το Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών που λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου αυτού του έτους αντιστοίχως.

13.3. 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 13.1(iii) και 13.1(iv) του παρόντος, οι οποίες θα συνιστούν Υποχρεώσεις αναφορικά με τυχόν Θυγατρικές μετά την ημερομηνία του Προγράμματος από τη στιγμή που καθίστανται Θυγατρικές.

13.4. Για τους σκοπούς του Όρου 13.1(viii) και του Όρου 13.5 του παρόντος ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

(i) **Λογιστικά Στοιχεία** σημαίνει:

- (Α) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας,
- (Β) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 30ή Ιουνίου, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας, και
- (Γ) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Μαρτίου ή την 30ή Σεπτεμβρίου, τις Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών αντίστοιχα,

οι οποίες (δηλαδή οι ανωτέρω Α, Β, και Γ) υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 13.2 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 Εκδότριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς και
- (2) τα χρεόγραφα «επενδυτικής διαβάθμισης» (investment grade) (όπως αποτιμώνται και αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς).

(v) **Προσαρμοσμένο EBITDA** σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, 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 Εκδότρια ή οποιαδήποτε θυγατρική της Εκδότριας για την ίδια και/ή για άλλη θυγατρική της 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 Εκδότριας 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 Εκδότριας ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από θυγατρικές της Εκδότριας, 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 Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε άλλη θυγατρική της 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 την Εκδότρια ή/και οποιασδήποτε άλλη θυγατρική της 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 αντικατάστασης της λογιστικής αξίας του Πλοίου Συμμετοχών, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, με το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας Πλοίου Συμμετοχών για όλα τα Πλοία Συμμετοχών κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς).
- (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 Εκδότριας και των θυγατρικών αυτής κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου, αφαιρουμένων των εισπραχθέντων εσόδων από τόκους της Εκδότριας 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 Εκδότρια 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 Εκδότριας, 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 Εκδότριας, 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.

13.5. (i) Για τους σκοπούς του Όρου 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 του παρόντος:

- (1) Κάθε Πλοίο Ομίλου αποτιμάται σε Δολάρια ΗΠΑ κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς μέσω αποτίμησης από Εκτιμητή που έχει οριστεί από την Εκδότρια και η εν λόγω αποτίμηση, με επιφύλαξη των κατωτέρω, θα συνιστά την Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Ομίλου για τους σκοπούς των Όρων 13.1(viii) και 13.4 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 Εκδότρια έως το χρονικό σημείο κατά το οποίο θα λάβει χώρα περαιτέρω αποτίμηση σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

(ii) Για τους σκοπούς του Όρου 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 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 Εκδότρια) 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 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 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 13.5.
- (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 του παρόντος Όρου 13.5) ενός πλοίου με χαρακτηριστικά ίδια με αυτά του εν λόγω Πλοίου Ομίλου, πλην της παλαιότητάς του, η οποία για τους σκοπούς του Όρου 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 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 13.4(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 Εκδότρια, σε κάθε περίπτωση, αυξανόμενα κατά ποσοστό 3% κατ' έτος.
- (iv) Για τους σκοπούς του Όρου 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 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 Εκδότρια σύμφωνα με παράγραφο (i) του παρόντος Όρου 13.5. Για τον σκοπό αυτό, η αποτίμηση θα γίνει επί τη βάση σύντομης παράδοσης στον αγοραστή έναντι μετρητών και επί τη βάση 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 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 του παρόντος, η αγοραία αξία Πλοίου Ομίλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή είναι νέο πλοίο υπό ναυπήγηση, προσδιορίζεται επί τη βάση του ποσού των προκαταβολών, όπως αναπροσαρμόζεται με βάση τη διαφορά της συμβατικής τιμής και της αγοραίας αξίας τέτοιου νέου πλοίου σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

14. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ– ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ

- 14.1. Με την επιφύλαξη του Όρου 14.5 του παρόντος, εφόσον επέλθει Γεγονός Καταγγελίας, το οποίο και συνεχίζει να υφίσταται χωρίς να θεραπευθεί εντός τυχόν προβλεπόμενης περιόδου θεραπείας, σε κάθε περίπτωση που προβλέπεται, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του παρόντος, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον όρο 17.6 του παρόντος, υποχρεούται, δια Επιστολής Καταγγελίας προς την Εκδότρια, 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 κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.
- 14.2. Μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας (δήλη ημέρα).
- 14.3. Έως την ολοσχερή εξόφληση από την Εκδότρια του Ποσού Καταγγελίας, το Ποσό Καταγγελίας που τυχόν παραμένει ανεξόφλητο θα τοκίζεται με το Επιτόκιο Υπερμερίας αρχής γενομένης από την ημερομηνία επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας.
- 14.4. Μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας ή εφόσον το Ομολογιακό Δάνειο καταστεί αυτομάτως ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τον Όρο 14.5 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.
- 14.5. Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων στον Όρο 14.1 του παρόντος, σε περίπτωση Γεγονότος Καταγγελίας των Όρων 14.6(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 ληξιπρόθεσμες και αμέσως απαιτητές, χωρίς άλλη περαιτέρω όχληση ή ενέργεια από την πλευρά των Ομολογιούχων ή του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.
- 14.6. Τα κατωτέρω γεγονότα συνομολογούνται ρητά ως Γεγονότα Καταγγελίας:
- (i) Η μη εμπρόθεσμη, προσήκουσα και ολοσχερής καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, (1) εντός επτά (7) Εργάσιμων Ημερών από την έκαστη ορισμένη Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον αφορά κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας και (2) 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 προβαίνει η Εκδότρια στον Όρο 12 (Εγγυητικές Δηλώσεις και Διαβεβαιώσεις της Εκδότριας) του παρόντος, αποδειχθεί ουσιωδώς ανακριβής, ή αναληθής ή/και παραπλανητική κατά τον χρόνο που γίνεται ή που επαναλαμβάνεται, ή η Εκδότρια παραβεί οποιαδήποτε εκ των Υποχρεώσεων του Όρου 13 (Υποχρεώσεις της Εκδότριας) του παρόντος και η παράβαση αυτή έχει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή, εκτός εάν η Εκδότρια

αποκαταστήσει 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 οποιασδήποτε από τις ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει σε σχέση με τις Ομολογίες, εκτός εάν η Εκδότρια αποκαταστήσει 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 της Συνέλευσης των 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, εξαιρουμένης τυχόν απόφασης για λύση της Εκδότριας στο πλαίσιο εταιρικού μετασχηματισμού, ο οποίος: (1) πληροί τις σωρευτικές προϋποθέσεις του Όρου 13.1(xii) (α) έως (γ) για την Εκδότρια και (2) δεν επηρεάζει την ικανότητα της να εκπληρώνει το σύνολο των υποχρεώσεων της έναντι των πάσης φύσεως δανειστών της (solvent liquidation).
- (v) Η κήρυξη της Εκδότριας σε πτώχευση, σύμφωνα με τους εκάστοτε εφαρμοστέους κανόνες πτωχευτικού δικαίου.
- (vi) Εάν η Εκδότρια καταστεί υπερήμερη (λαμβάνοντας υπόψη και την περίοδο χάριτος που τυχόν έχει εφαρμογή) προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με οποιεσδήποτε οφειλές της από κάθε είδους πιστωτικές ή χρηματοδοτικές συμβάσεις ποσού συνολικά άνω των τριάντα εκατομμυρίων Ευρώ (€30.000.000) έκαστο ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, εφόσον έχει κοινοποιηθεί επιστολή καταγγελίας στην Εκδότρια, 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 καταβάλει 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 ή απόφασης που διατάσσει προληπτικά μέτρα ή μέτρα προσωρινής δικαστικής προστασίας κατά περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας 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 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 14.6(vii) του παρόντος) κατά της Εκδότριας για ποσό που υπερβαίνει τα εξήντα εκατομμύρια Ευρώ (€60.000.000) ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, για τα οποία η Εκδότρια δεν έχει εκκινήσει δικαστικές διαδικασίες και ενέργειες για την αναστολή ή ακύρωσή τους ή τα οποία δεν παύουν οριστικά λόγω εξωδικαστικής διευθέτησης, σε κάθε περίπτωση εντός προθεσμίας σαράντα πέντε (45) Εργασίμων Ημερών από την ημέρα επιβολής του εν λόγω μέτρου και/ή διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης.

(ix) Η Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.

(x) Η χρήση του ποσού των συνολικών καθαρών αντληθησομένων κεφαλαίων από την έκδοση των Ομολογιών για σκοπούς διαφορετικούς από αυτούς που προβλέπονται στον Όρο 2.1. του παρόντος, εκτός εάν η ως άνω αλλαγή χρήσης εγκριθεί με απόφαση της Συνέλευσης σύμφωνα με τον Όρο 17 του παρόντος.

15. ΑΜΟΙΒΕΣ

Η Εκδότρια οφείλει να καταβάλει τις τυχόν Αμοιβές κατά τις συμφωνηθείσες ημερομηνίες καταβολής.

16. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

- 16.1. 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.
- 16.2. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.
- 16.3. 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.
- 16.4. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.
- 16.5. Όλες οι ειδοποιήσεις, και αιτήματα και κάθε επικοινωνία μεταξύ ενός Ομολογιούχου και της Εκδότριας διενεργούνται πάντοτε εγγράφως μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 16.6. 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 27.3 του παρόντος, και
 - (γ) να παρέχει στην Εκδότρια 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.
- 16.7. Τα έξοδα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για τη χορήγηση σχετικών αντιγράφων βαρύνουν τον αιτούντα Ομολογιούχο, την Εκδότρια, κατά περίπτωση, και καταβάλλονται, αντίστοιχα από τον αιτούντα Ομολογιούχο, την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κατά την υποβολή του αιτήματος.
- 16.8. Αν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει ειδοποίηση από την Εκδότρια ή έναν από τους Ομολογιούχους ότι επήλθε Γεγονός Καταγγελίας, οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.6 του παρόντος.
- 16.9. Σε περίπτωση που ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει γνώση περί της μη πληρωμής κεφαλαίου,

τόκων, Αμοιβής ή άλλου ποσού καταβλητέου προς Δικαιούχο εκ του Προγράμματος σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου υποχρεούνται να ειδοποιήσει αμελλητί και πάντως εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.6 του παρόντος.

- 16.10. 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 ή στους Ομολογιούχους.
- 16.11. 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 Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 16.12. Τα καθήκοντα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι απολύτως τεχνικής και διαχειριστικής φύσης.
- 16.13. Ουδείς εκ των όρων των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου καθιστά τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων καταπιστευματοδόχο, μεσεγγυούχο ή εργολάβο άλλου προσώπου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων.
- 16.14. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υποχρεούται να λογοδοτεί στην Εκδότρια, σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για το κέρδος που αποκόμισε από οιαδήποτε δραστηριότητα που πραγματοποίησε για ίδιο λογαριασμό.
- 16.15. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να δέχεται καταθέσεις, να δανείζει χρήματα και γενικώς να πραγματοποιεί τραπεζικές ή άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Εκδότρια ή/και άλλη θυγατρική της.
- 16.16. 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.
- 16.17. 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.
- 16.18. 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.
- 16.19. 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.

- 16.20. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να συγκαλεί συνελεύσεις της Ομάδας σύμφωνα με τον Όρο 17 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) του παρόντος και τις διατάξεις του άρθρου 63 του Νόμου.
- 16.21. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι της Εκδότριας ή οποιουδήποτε από τους Ομολογιούχους για οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη που διενήργησε σύμφωνα με εντολές της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Οποιοσδήποτε τέτοιες εντολές θα δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους.
- 16.22. 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 μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια.
- 16.23. 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.
- 16.24. Ειδικότερα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές της Συνέλευσης των Ομολογιούχων (όπως προβλέπεται στο παρόν Πρόγραμμα) σε σχέση με οποιοδήποτε από τα θέματα τα οποία παρατίθενται στο άρθρο 65 παρ. 3(γ) του Νόμου.
- 16.25. 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 ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή
 - (β) για τη νομιμότητα, εγκυρότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια ή εκτελεστικότητα οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή
 - (γ) για τον έλεγχο συνδρομής περιστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο λήμμα «Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος» του Όρου 1 με τίτλο «Ορισμοί» και στον Όρο 17 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) του παρόντος.
- 16.26. Ουδείς Ομολογιούχος (εκτός από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) δύναται να στραφεί εναντίον οποιουδήποτε στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπρόσωπου 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.

- 16.27. 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.
- 16.28. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να παραιτηθεί ειδοποιώντας εντός εύλογης προηγούμενης προθεσμίας σχετικά τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια οπότε δυνάμει απόφασης Συνέλευσης των 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.
- 16.29. Αν δεν οριστεί διάδοχος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 16.28 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).
- 16.30. Για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά η ΕΛ.Κ.Α.Τ. και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας καθώς και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.
- 16.31. 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.
- 16.32. 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 16 (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 Δικαιούχος εκ του Προγράμματος.
- 16.33. Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με απόφασή της δύναται να αντικαταστήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.
- 16.34. 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.
- 16.35. Με την επιφύλαξη τυχόν ευθύνης της Εκδότριας για τις πληροφορίες που παρέχει η ίδια ή που παρέχονται για λογαριασμό της 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 και κάθε θυγατρικής της,
- (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.

16.36. Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, αλλά δεν υποχρεούται να αιτηθεί οποιοδήποτε έγγραφο ή πληροφορία από την Εκδότρια.

16.37. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να αποκαλύπτει σε οποιοδήποτε πρόσωπο οποιαδήποτε εμπιστευτική πληροφορία του έχει παρασχεθεί σε σχέση με την Εκδότρια, 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 να ενημερώνει εγκαίρως τους Ομολογιούχους.

16.38. Σε περίπτωση καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται:

- (α) 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) 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.

17. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

17.1. 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 οποιαδήποτε 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.

- 17.2. 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 22 (Τροποποίηση και Παραίτηση εκ Δικαιωμάτων) του παρόντος.
- 17.3. 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),

διά πρόσκλησης που δημοσιεύεται δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω του Χ.Α.

Η πρόσκληση περιλαμβάνει την προτεινόμενη ημερομηνία, τον τρόπο διεξαγωγής (δια ζώσης ή/και εξ αποστάσεως με ηλεκτρονικά μέσα), τον χρόνο και την διεύθυνση στην οποία θα λάβει χώρα η Συνέλευση (σε περίπτωση διεξαγωγής δια ζώσης), 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/των επαναληπτικής/ων Συνέλευσης/εων εντός πέντε (5) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επίτευξης της προβλεπόμενης απαρτίας και

- (β) 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) 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 και/ή τη δυνατότητα συμμετοχής από απόσταση, με οπτικοακουστικά ή άλλα ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των Ομολογιούχων στον τόπο διεξαγωγής της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, καθώς και τη διεξαγωγή της Συνέλευσης αποκλειστικά από απόσταση. 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.

- 17.4. Με την επιφύλαξη του Όρου 17.6. κατωτέρω, για την λήψη απόφασης η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις, εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι με δικαίωμα ψήφου, 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). 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 πέντε τοις εκατό (5%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους).
- 17.5. Με την επιφύλαξη του Όρου 17.6, οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη των Ομολογιούχων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται σε αυτή, οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα κόμμα μηδέν ένα τοις εκατό (50,01%) της Ονομαστικής Αξίας των παριστάμενων ή εκπροσωπούμενων στην Συνέλευση των Ομολογιούχων.
- 17.6. Η τροποποίηση του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους και η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου θα πραγματοποιείται κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνεται με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις της παραγράφου 9 του άρθρου 60 του Νόμου ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας. Σε περίπτωση που με μεταγενέστερη νομοθετική ρύθμιση τροποποιηθούν τα προβλεπόμενα στις διατάξεις αυτές ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, για την τροποποίηση του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους θα εφαρμόζεται η νεότερη νομοθετική ρύθμιση και, σε περίπτωση που αυτή δίνει τη σχετική δυνατότητα, το μικρότερο εκεί προβλεπόμενο ποσοστό απαρτίας ή/και πλειοψηφίας.
- 17.7. 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.
- 17.8. Δικαίωμα συμμετοχής στη Συνέλευση έχουν όσοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι στα αρχεία της ΕΛ.Κ.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 και το τυχόν αρχείο ταυτοποίησης που παρέλαβε από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, προσδιορίζοντας ταυτόχρονα τη Μερίδα Επενδυτή στο Σ.Α.Τ των Μη Ψηφίζόντων Ομολογιούχων, εφόσον είναι διαθέσιμα στην Εκδότρια.

- 17.9. 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.
- 17.10. Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της Συνέλευσης δεν δύναται να προταθεί μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη λήψη της σχετικής απόφασης.
- 17.11. 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.
- 17.12. 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.

18. ΕΞΟΔΑ

- 18.1. 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 και τεκμηριωμένων 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 και τεκμηριωμένων δαπανών και εξόδων που αφορούν την έκδοση των Ομολογιών και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.

- 18.2. 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).
- 18.3. 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 Δικαιούχος εκ του Προγράμματος 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.

- 18.4. 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 17.3 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 Πρόγραμμα, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

19. ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΟΣΩΝ

- 19.1. Οιοδήποτε ποσό είτε καταβληθεί από την Εκδότρια 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:
- (α) Πρώτον, για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθεισών Αμοιβών ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και (ii) των Ομολογιούχων,
 - (β) Δεύτερον, για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,
 - (γ) Τρίτον, για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,
 - (δ) Τέταρτον, για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας εκ των Ομολογιών,
 - (ε) Πέμπτον, για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων εκ των Ομολογιών και
 - (στ) Έκτον, για την κάλυψη της Ονομαστικής Αξίας των Ομολογιών.
- 19.2. Η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμα να ορίσει διαφορετική σειρά καταλογισμού των καταβολών.
- 19.3. Μέχρι και την καταγγελία του παρόντος Προγράμματος, εάν τα ποσά που η Εκδότρια έχει 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 19.1 του παρόντος, κατανεμόμενα μεταξύ των Ομολογιούχων σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

20. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ

- 20.1. 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 του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και της ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή άλλως πώς, της

Εκδότριας και των Ομολογιούχων παραιτουμένων ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματος συμψηφισμού. Επιπροσθέτως, η Εκδότρια παραιτείται ρητώς κάθε δικαιώματος επίσχεσης κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

- 20.2. Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς τους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό ΕΛ.Κ.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 ΕΛ.Κ.Α.Τ. Σε περίπτωση που, παρά τον Όρο 20.1 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.

21. ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ

Οποιοδήποτε ποσό οφείλεται στους Ομολογιούχους από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου διανέμεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

22. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

- 22.1. Οι Όροι του παρόντος Προγράμματος τροποποιούνται με έγγραφο καταρτιζόμενο μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, κατά τον Όρο 17, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Δικαιούχους εκ του Προγράμματος.
- 22.2. 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 των Ομολογιούχων, κατά τον Όρο 17, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος, και κοινοποιούμενο προς την Εκδότρια. Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Δικαιούχους εκ του Προγράμματος.
- 22.3. 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.
- 22.4. Τυχόν μη άσκηση ή καθυστέρηση στην άσκηση από τους Ομολογιούχους ή των Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων 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.
- 22.5. 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.

23. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

23.1. Οι Ομολογίες είναι ελεύθερως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες.

- (α) Για όσο χρόνο οι Ομολογίες τελούν υπό διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α, οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία και θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης 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 προβλεπόμενα 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.
- (β) Σε κάθε άλλη περίπτωση, οι Ομολογίες μεταβιβάζονται σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις που εφαρμόζονται σε ονομαστικές ομολογίες που δεν τελούν υπό διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α και, κατά περίπτωση, δεν παρακολουθούνται σε ηλεκτρονικό μητρώο κεντρικού αποθετηρίου τίτλων βάσει λογιστικών εγγραφών.

23.2. Η Εκδότρια απαγορεύεται να εκχωρήσει ή να μεταβιβάσει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της σε σχέση με το παρόν Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

24. 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 εκτελεστικότητα των λοιπών όρων ή του υπολοίπου μέρους του εν λόγω Όρου.

25. 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.

26. 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.

27. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ – ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΥ

- 27.1. Οποιαδήποτε επικοινωνία των Ομολογιούχων με την Εκδότρια σε σχέση με τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου πραγματοποιείται εγγράφως και δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 27.2. Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εκδότριας για αυτόν τον σκοπό είναι: Διεύθυνση: The Orbit, Λεωφ. Κηφισίας 115, 115 24 Αθήνα
- Τηλέφωνο: +30 210 3607 811
- Email: info@koutalidis.gr και nkoritsas@koutalidis.gr και gkoutsoukou@koutalidis.gr
- Υπ' όψη: Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη
- 27.3. Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για αυτόν τον σκοπό είναι:
- Διεύθυνση: Παπαδά 4, 11525 Αθήνα
- Τηλέφωνο: +30 210 32 88 000
- Email: CustodyGreekInstitutionals@piraeusbank.gr
- Υπ' όψη: Τράπεζα Πειραιώς-Θεματοφυλακή
- 27.4. 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.
- 27.5. 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 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.
- 27.6. 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.
- 27.7. Η Εκδότρια δια του παρόντος διορίζει τη Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη (Διεύθυνση: The Orbit, Λεωφ. Κηφισίας 115, 115 24 Αθήνα, Τηλ: +30 210 3607 811, E-mail: info@koutalidis.gr και nkoritsas@koutalidis.gr και gkoutsoukou@koutalidis.gr) ως αντίκλητο της, 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.

28. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

- 28.1. 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 ΝΝ. 3156/2003.
- 28.2. 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

_____,
2026 ως ακολούθως,

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

Διά: [●]

Στην: _____

Διά: [●]

Στην: _____

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Διά: [●]

Διά: [●]

Στην: _____

Παράρτημα Α΄
Υπόδειγμα Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης

Προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αμερικής 4, 10564, Αθήνα

Ημερομηνία [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €250.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €250.000.000 με ημερομηνία έκδοσης [●].[●].2026 (το **Πρόγραμμα**) με εκδότρια την εταιρία με την επωνυμία **CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.**, η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands), 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 13.1(viii) & 13.1(xiv)(ε)(ββ) του Προγράμματος. Σχετικά σάς δηλώνουμε ότι με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], οι Δείκτες είναι ίσοι με [●].

Ο υπολογισμός των Δεικτών έχει γίνει σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος.

Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε ως Παράρτημα λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί βάσει των Όρων 13.1(viii) & 13.1(xiv)(ε)(ββ) του Προγράμματος.

Με εκτίμηση,
Για τον Εκδότη

(Υπογραφή)

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.

Για υποβολή στην «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία»

Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών σχετικά με το πιστοποιητικό συμμόρφωσης της Εταιρείας «Capital Clean Energy Carriers Corp.» επί του υπολογισμού προκαθορισμένων χρηματοοικονομικών δεικτών της Εταιρείας που προβλέπονται στο από [●].[●].2026 Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου (το «Πρόγραμμα») έως €[●] (η «Έκθεση Ευρημάτων») για την περίοδο που έληξε την [●].[●].[●].

Αξιότιμοι Κύριοι,

Σκοπός της παρούσας έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών και περιορισμός στη χρήση και στη διανομή της

Ο σκοπός της έκθεσής μας (εφεξής η «Έκθεση») είναι αποκλειστικά να βοηθήσει την εταιρεία «Capital Clean Energy Carriers Corp.» (εφεξής η «Εταιρεία») αναφορικά με την υποβολή στην «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία» (εφεξής η «Τράπεζα Πειραιώς») υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του συνημμένου πιστοποιητικού συμμόρφωσης και του «Παραρτήματος Χρηματοοικονομικών Δεικτών», προκειμένου να διαπιστώσουν την ακρίβεια του υπολογισμού των χρηματοοικονομικών δεικτών (οι «Δείκτες») της Εταιρείας όπως αυτοί προβλέπονται από τους Όρους 13.1(viii) & 13.1(xiv)(ε)(ββ) του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου της Εταιρείας («Πρόγραμμα») («Υποκείμενο θέμα»).

Η παρούσα έκθεση δεν είναι κατάλληλη για άλλο σκοπό και προορίζεται αποκλειστικά για τη διοίκηση της Εταιρείας και συνεπώς δεν αναλαμβάνουμε οποιαδήποτε ευθύνη σε σχέση με τη διενέργεια των παρακάτω προσυμφωνημένων διαδικασιών έναντι οιαδήποτε τρίτου, εκτός της Εταιρείας. Ως εκ τούτου η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται ή να διανέμεται σε κανένα άλλο μέρος, εκτός του να παρασχεθεί για σκοπούς πληροφόρησης καθώς και δημοσίευσή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον Όρο 13.1(viii) του Προγράμματος, στην Τράπεζα Πειραιώς υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

Ευθύνες της Διοίκησης της Εταιρείας

Η Διοίκηση της Εταιρείας, ως αναθέτων μέρος, αναγνώρισε ότι οι προσυμφωνημένες διαδικασίες είναι κατάλληλες για τον σκοπό της ανάθεσης και ικανοποιούν τις ανάγκες πληροφόρησης της Τράπεζας Πειραιώς.

Περαιτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας, ως υπεύθυνο μέρος, έχει την ευθύνη για το Υποκείμενο Θέμα επί του οποίου διενεργούνται οι προσυμφωνημένες διαδικασίες

Ευθύνες του ελεγκτή

Διενεργήσαμε τις διαδικασίες αυτές σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Προσυμφωνημένων Διαδικασιών». Μια ανάθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών που έχουν συμφωνηθεί με τη Διοίκηση της Εταιρείας και την αναφορά των ευρημάτων, τα οποία είναι τα πραγματικά αποτελέσματα των προσυμφωνημένων διαδικασιών που διενεργήθηκαν. Δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διασφάλιση σχετικά με την καταλληλότητα των διαδικασιών αυτών.

Αυτή η ανάθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών δεν αποτελεί ανάθεση διασφάλισης. Ως εκ τούτου, δεν εκφράζουμε γνώμη ή συμπέρασμα διασφάλισης. Εάν είχαμε πραγματοποιήσει πρόσθετες διαδικασίες, ενδέχεται να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα που θα είχαν αναφερθεί.

Επαγγελματική δεοντολογία και διαχείριση ποιότητας

Έχουμε συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου

Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική μονοθεσία, και με τις απαιτήσεις δεοντολογίας και ανεξαρτησίας του Ν. 4449/2017, καθώς και του Κανονισμού (ΕΕ) 537/2014.

Η ελεγκτική μας εταιρεία εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο για τη Διαχείριση Ποιότητας (ΔΠΔΠ) 1, «Διαχείριση Ποιότητας για εταιρείες που διενεργούν ελέγχους και επισκοπήσεις οικονομικών καταστάσεων καθώς και άλλες αναθέσεις διασφάλισης ή συναφών υπηρεσιών», και κατά συνέπεια σχεδιάζει, εφαρμόζει και λειτουργεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης ποιότητας, που περιλαμβάνει τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δεοντολογίας, τα επαγγελματικά πρότυπα και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Διαδικασίες και ευρήματα

Για το Υποκείμενο Θέμα διενεργήσαμε, τις διαδικασίες που περιγράφονται κατωτέρω, όπως αυτές συμφωνήθηκαν με τη Διοίκηση της Εταιρείας στους όρους της ανάθεσης με ημερομηνία [●].[●].[●]. Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα.

	Διαδικασίες	Ευρήματα
1	Συμφωνία των κονδυλίων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των καθορισμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που περιέχονται στο συνημμένο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, με [τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις / την Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση / την Τριμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] και με τα επιμέρους λογιστικά αρχεία της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε την [●].[●].[●].	
2	Σύγκριση της μεθόδου υπολογισμού των καθορισμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που περιέχονται στο συνημμένο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης και αναλύονται στο Παράρτημα Χρηματοοικονομικών Δεικτών, με τους όρους του Προγράμματος.	
4	Επαλήθευση της μαθηματικής ακρίβειας υπολογισμού των καθορισμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που περιλαμβάνονται στο συνημμένο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης και αναλύονται στο Παράρτημα Χρηματοοικονομικών Δεικτών και σύγκριση του υπολογισμού με αυτόν της Εταιρείας.	

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ [●].[●].[●]			
Περιγραφή Δείκτη	Ποσά '000	Δείκτης	Απαίτηση
Αναλογία Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Αναπροσαρμοσμένο Ενεργητικό			
Σύνολο των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο			≤ 0,75 : 1

Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο			
Αναλογία Προσαρμοσμένου EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους			
Προσαρμοσμένο EBITDA της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο			≥ 2 : 1
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο			

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ [●].[●].[●]			
Περιγραφή Δείκτη	Ποσά '000	Δείκτης	Απαίτηση
Ελάχιστο απαιτούμενο υπόλοιπο Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου			
Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο (α)			
Ελάχιστο Επίπεδο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο (β)	\$450.000		
Διαφορά Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας από ελάχιστο επίπεδο (γ) = (β) - (α). Νοείται ότι (γ) = 0 αν (α) > (β)			
Ελάχιστο απαιτούμενο υπόλοιπο Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου βάσει όρου 13.1 (xiv) (ε) (ββ) ⁽¹⁾ :			
(γ)			

(1): Νοείται ότι στο εν λόγω ελάχιστο απαιτούμενο υπόλοιπο δεν έχει προσμετρηθεί η απαίτηση βάσει του όρου 13.1 (xiv) (ε) (αα)

ΣΥΜΒΑΣΗ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ (ΕΝΕΧΥΡΟΥ) ΕΠΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ

Στην Αθήνα σήμερα, την [●]/2026

αφενός

η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 157660660000 και έδρα στην Αθήνα (Αμερικής αρ. 4), η οποία αποκαλείται εφεξής «**Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων**» και εκπροσωπείται εν προκειμένω από τους υπογράφοντες την παρούσα,

και

αφετέρου

η εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.**» (πρώην «**Capital Product Partners L.P.**»), η οποία συστήθηκε στις 16 Ιανουαρίου 2007 σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands) και είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ. 127653, η οποία αποκαλείται εφεξής «**Ενεχυράζουσα**» ή/και «**Εκδότρια**» και εκπροσωπείται εν προκειμένω από τον υπογραφόμενο κ. [·], δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης, κάτοχο του διαβατηρίου με αριθμό [·], που εκδόθηκε από την [·] στις [·] και με διεύθυνση [·],

συνομολογούν και συμφωνούν τα ακόλουθα:

Άρθρο 1

- 1.1** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας στις [05.02.2026] αποφάσισε την έκδοση κοινού εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου ύψους έως **ευρώ διακοσίων πενήντα εκατομμυρίων (€250.000.000)** (εφεξής «**Ομολογιακό Δάνειο**») και το ειδικότερο περιεχόμενο των όρων του, τη διάθεση αυτού με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα καθώς και την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ενέκρινε την παροχή από την Εκδότρια ενέχυρου πρώτης τάξεως επί του ειδικού τραπεζικού λογαριασμού της υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων ο οποίος τηρείται στον Εκπρόσωπο για τους σκοπούς και στο πλαίσιο της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και ειδικότερα του Όρου 13.1(χίν) του Προγράμματος.
- 1.2** Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 οι όροι του Δανείου καθορίστηκαν από την ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας (εφεξής «**Όροι του Ομολογιακού Δανείου**») και περιέχονται στο από [·] Πρόγραμμα του Δανείου (το «**Πρόγραμμα**»). Σύμφωνα με την από [·] Σύμβαση Διορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων μεταξύ αφενός της Εκδότριας και αφετέρου της τράπεζας «**ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» (εφεξής η «**Σύμβαση Διορισμού**») διορίστηκε η τράπεζα «**ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.
- 1.3** Σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος, το Ομολογιακό Δάνειο ποσού έως **ευρώ διακοσίων πενήντα εκατομμύρια (€250.000.000)** διαιρείται σε έως **διακόσιες πενήντα χιλιάδες (250.000) κοινές, άυλες,**

ονομαστικές ομολογίες ονομαστικής αξίας ευρώ χιλίων (€1.000) η κάθε μία, 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, κατά τα οριζόμενα στους όρους του Προγράμματος (εφεξής **«Ομολογίες»**).

- 1.4** Οι Όροι του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στο Πρόγραμμα, στο σύνολό τους, περιλαμβανομένων των εκεί ορισμών, και όπως τυχόν οι Όροι του Ομολογιακού Δανείου και το Πρόγραμμα τροποποιούνται από καιρού εις καιρόν, ενσωματώνονται ρητώς στην παρούσα στο σύνολό τους δια παραπομπής.
- 1.5** Όροι με κεφαλαία, που χρησιμοποιούνται και δεν προσδιορίζονται στην παρούσα, θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα.
- 1.6** Οι πάσης φύσεως απαιτήσεις των Ομολογιούχων και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κατά της Ενεχυράζουσας που απορρέουν, θα απορρεύσουν από το Ομολογιακό Δάνειο, ως τροποποιηθέν θα ισχύει και τις Ομολογίες αποκαλούνται στην παρούσα εις το εξής **«Ασφαλιζόμενες Απαιτήσεις»**.
- 1.7** Η χρονική περίοδος που ξεκινά από την ημερομηνία της παρούσας και λήγει κατά την ημερομηνία πλήρους εξόφλησης των Ασφαλιζομένων Απαιτήσεων αποκαλείται στην παρούσα εις το εξής **«Περίοδος Εξασφάλισης»**.
- 1.8** Εκτός αν υπάρχει ρητή πρόβλεψη περί του αντιθέτου στην παρούσα, πρόσωπο που δεν είναι συμβαλλόμενο μέρος δεν δύναται να απαιτήσει εκπλήρωση των όρων της παρούσας, σύμφωνα με το άρθρο 411 του Ελληνικού Αστικού Κώδικα.
- 1.9** Η Ενεχυράζουσα δηλώνει και εγγυάται με την παρούσα ότι κατά την υπογραφή της παρούσας:
- α) έχει συσταθεί και λειτουργεί νόμιμα σύμφωνα με το δίκαιο που τη διέπει, έχει δικαιοπρακτική ικανότητα και την ικανότητα να κατέχει την περιουσία της και να διεξάγει, τη δραστηριότητά της,
 - β) έχει την ικανότητα και την εξουσία να συμβληθεί στην παρούσα όσο και στο Πρόγραμμα, και να ασκήσει τα δικαιώματά της και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παρούσα σύμβαση, αλλά και από τις λοιπές κατά τα ανωτέρω συμβάσεις,
 - γ) είναι φορολογικά ενήμερη, αξιόχρεη και δεν έχει υποβάλει δήλωση περί παύσης πληρωμών, ούτε έχει υποβάλει αίτηση για υποβολή σε πτώχευση ή σε ανάλογη διαδικασία ούτε, εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζει μέχρι και σήμερα η Εκδότρια, έχει υποβληθεί εναντίον της 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 υπόκειται, ούτε έχει τεθεί υπό καθεστώς προστασίας πιστωτών, ειδικής ή άλλης μορφής εκκαθάρισης, ή αναγκαστικής διαχείρισης ή υπό καθεστώς στάσης πληρωμών τους, ούτε έχει συμφωνήσει με τους δανειστές της την αναδιάρθρωση των χρεών της, στο πλαίσιο και ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε εξωδικαστικής διαδικασίας αναδιοργάνωσης ή/και εξυγίανσης, σύμφωνα με την πτωχευτική νομοθεσία στην οποία υπόκειται.
 - δ) δεν εκκρεμεί καμία ένδικη, διαιτητική ή διοικητική διαδικασία, την οποία γνωρίζει η Ενεχυράζουσα, και η οποία θα απειλούσε να περιορίσει την ικανότητα και την εξουσία της να συμβληθεί στην παρούσα και να ασκήσει τα δικαιώματά της και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από αυτήν,
 - ε) δεν υφίστανται περιορισμοί, είτε συμβατικοί είτε άλλοι, που περιορίζουν την ικανότητα της Ενεχυράζουσας να συστήσει το ενέχυρο, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της παρούσας,

- στ) έχει λάβει κάθε απαραίτητη έγκριση ή συναίνεση από κάθε διοικητική ή άλλη κανονιστική αρχή η οποία τυχόν απαιτείται για την υπογραφή και εκτέλεση της παρούσας, και
- ζ) έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες εταιρικές και άλλες ενέργειες για την έγκυρη έγκριση και σύσταση του ενεχύρου που χορηγείται με την παρούσα.

Άρθρο 2

- 2.1** Προς εξασφάλιση των Ασφαλιζόμενων Απαιτήσεων, η Ενεχυράζουσα συστήνει ενέχυρο πρώτης (Α') τάξης και εκχωρεί αιτία ενεχύρου σύμφωνα με τον Ν. 3301/2004, τις διατάξεις του Ν.Δ. 17.07/13.08.1923, τον Ν. 4548/2018, το άρθρο 14 του Ν. 3156/2003 και το Ν. 5123/2024 και συμπληρωματικά τις διατάξεις του Ελληνικού Αστικού Κώδικα, προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ενεργούντος στο όνομά του και για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κάθε απαίτησή του κατά της τράπεζας με την επωνυμία ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ που απορρέει από ή τελεί σε σχέση με την τραπεζική κατάθεση της Ενεχυράζουσας σε αυτήν, στο λογαριασμό με IBAN [•], που τηρείται σε ευρώ (εφεξής ο «**Ενεχυρασμένος Λογαριασμός**»), όπως προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τους Όρους του Δανείου, καθώς και τους τόκους αυτής, σε οποιοδήποτε ποσό και αν ανέλθει μελλοντικώς η απαίτηση αυτή.
- 2.2** Η ασφάλεια που συστήνεται με την παρούσα είναι ανεξάρτητη από οποιαδήποτε άλλη ασφάλεια έχει ή θα έχει ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων προς εξασφάλιση των Ασφαλιζόμενων Απαιτήσεων αποπληρωμής του Δανείου, σύμφωνα με το Πρόγραμμα, και δεν επηρεάζει ούτε θα επηρεάζεται από αυτές, ενώ δεν θα επηρεάζεται και από τυχόν ανανέωση, μετατροπή ή αλλαγή του αριθμού του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού για οποιονδήποτε λόγο.

Άρθρο 3

- 3.1** Συνεπεία της ανωτέρω εκχωρήσεως λόγω ενεχύρου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα, να εισπράττει μόνος, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, χωρίς οποιαδήποτε άλλη διατύπωση και χωρίς τη μεσολάβηση της Ενεχυράζουσας, τις εκχωρηθείσες λόγω ενεχύρου απαιτήσεις προς ικανοποίηση των Ασφαλιζόμενων Απαιτήσεων.
- 3.2** Με την επιφύλαξη του όρου 3.1 ανωτέρω καθώς και των λοιπών όρων της παρούσας, η λειτουργία του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού διέπεται από τον Όρο 13.1 (xiv) του Προγράμματος.
- 3.3** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων παρακολουθεί τη λειτουργία και τις χρεοπιστώσεις του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού σύμφωνα με το Πρόγραμμα.
- 3.4** Η Ενεχυράζουσα διορίζει ανέκκλητα τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ως πληρεξούσιό της, στο όνομά, για λογαριασμό της και αντ' αυτής, να υπογράφει και να παραδίδει όλα τα έγγραφα και να προβαίνει σε όλες τις πράξεις και ενέργειες, τις οποίες ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θεωρεί απαραίτητες, για την:
 - α) εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσης της Ενεχυράζουσας από την παρούσα σύμβαση,
 - β) αναζήτηση και λήψη οποιωνδήποτε πληροφοριών σε σχέση με τις απαιτήσεις από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό, και
 - γ) γενικά την άσκηση οποιωνδήποτε από τα δικαιώματα που παρέχονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων από την παρούσα σύμβαση ή/και από τον Νόμο.
- 3.5** Η Ενεχυράζουσα ήδη επικυρώνει και επιβεβαιώνει όλες τις πράξεις που θα διενεργηθούν και όλα τα έγγραφα που θα υπογραφούν από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση της (υπό την παρούσα) αντιπροσωπευτικής εξουσίας του.

- 3.6** Η πληρεξουσιότητα και οι εξουσίες που παρέχονται σύμφωνα με τα ανωτέρω, αλλά και στον παρόντα όρο 3, είναι ανέκκλητες, καθόσον συνιστώνται προκειμένου να προστατευθούν τα συμφέροντα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα άρθρα 218 και 724 του Αστικού Κώδικα και θα παραμένουν ισχυρές στις περιστάσεις που αναφέρονται στα άρθρα 223 και 726 του Αστικού Κώδικα.
- 3.7** Η Ενεχυράζουσα συμφωνεί και αναλαμβάνει την υποχρέωση έναντι του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ενεργώντας στο όνομα και για λογαριασμό των Ομολογιούχων) να συνεργαστεί με τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων και να προβεί ή (ανάλογα με την περίπτωση) να συμπράξει σε κάθε ενέργεια που απαιτείται ή κρίνεται σκόπιμη, εάν τυχόν απαιτηθεί η παρούσα σύμβαση να καταχωρηθεί στο Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μητρώο Ενεχύρων του Ν. 5123/2024, για την ολοκλήρωση της καταχώρισης της παρούσας σύμβασης και του δι' αυτής συσταθέντος ενεχύρου στο Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μητρώο Ενεχύρων. Η Ενεχυράζουσα υποχρεούται, εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών από το σχετικό αίτημα του Εκπροσώπου Ομολογιούχων (για λογαριασμό και προς όφελος των Ομολογιούχων) να συμπράττει, να συναινεί και να μεριμνά για όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για την υπογραφή του εντύπου/περίληψης καταχώρισης του Ν. 5123/2024 και την καταχώριση του παρόντος ενεχύρου στο Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μητρώο Ενεχύρων.
- 3.8** Χωρίς να θίγονται οι υποχρεώσεις της Ενεχυράζουσας σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Ενεχυράζουσα εξουσιοδοτεί ανέκκλητα τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (για λογαριασμό και προς όφελος των Ομολογιούχων) να προβεί σε όλες τις ενέργειες και διατυπώσεις που είναι αναγκαίες για την καταχώριση του Ενεχύρου και της παρούσας σύμβασης στο Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μητρώο Ενεχύρων εάν τυχόν απαιτηθεί, περιλαμβανομένης ενδεικτικά της συμπλήρωσης της σχετικής φόρμας, της υποβολής του παρόντος και της επισύναψης των αναγκαίων δικαιολογητικών για την καταχώριση του Ενεχύρου στο Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μητρώο Ενεχύρων. Χωρίς να θίγεται η γενική φύση και εφαρμογή των ανωτέρω, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων (για λογαριασμό και προς όφελος των Ομολογιούχων) εξουσιοδοτείται ανέκκλητα δια της παρούσας, να τροποποιεί, να συμπληρώνει ή να επαναλαμβάνει οποιαδήποτε από τις διατυπώσεις που αναφέρονται στον παρόντα όρο, προκειμένου να διασφαλίζει τη νόμιμη καταχώριση του Ενεχύρου στο Μητρώο, σύμφωνα με τις διατυπώσεις του Ν. 5123/2024 και τις σχετικές εκτελεστικές αποφάσεις του νομικού προσώπου δημοσίου δικαίου με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΤΗΜΑΤΟΛΟΓΙΟ», όπως εκάστοτε ισχύουν.

Άρθρο 4

Η Ενεχυράζουσα υπόσχεται τις ανωτέρω απαιτήσεις της ελεύθερες από κάθε άλλη εκχώρηση, ενεχύραση, συμψηφισμό, απαίτηση τρίτου ή κατάσχεση.

Άρθρο 5

- 5.1** Όλα τα μέτρα που αφορούν στην είσπραξη των εκχωρηθεισών απαιτήσεων, λαμβάνονται και εκτελούνται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, στο όνομα και για λογαριασμό των Ομολογιούχων.
- 5.2** Κατά τα λοιπά, όσον αφορά στις σχέσεις μεταξύ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, της Ενεχυράζουσας και των Ομολογιούχων, ισχύουν τα διαλαμβανόμενα στο Πρόγραμμα.
- 5.3** Οι Ομολογιούχοι και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, ενεργών στο όνομα και για λογαριασμό των Ομολογιούχων, δεν κωλύονται κατά κανένα τρόπο από την παρούσα σύμβαση να ασκήσουν κατά πάντα χρόνο όλα τα ενδεικνυόμενα, κατά την κρίση τους, μέτρα για την αναγκαστική είσπραξη των Ασφαλιζόμενων Απαιτήσεων σύμφωνα με το Πρόγραμμα, καθώς και τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.
- 5.4** Η ασφάλεια που συστήνεται με την παρούσα θα αποσβέννεται αμελλητί από την Εκπρόσωπο των

Ομολογιούχων με τη λήξη της Περιόδου Εξασφάλισης τη αιτήσει της Ενεχυράζουσας, και για το σκοπό αυτό ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα υπογράφει και παραδίδει προς την Ενεχυράζουσα κάθε απαραίτητο έγγραφο και θα προβαίνει σε οιαδήποτε αναγκαία ενέργεια για την εξάλειψη του ενεχύρου.

- 5.5** Μετά το τέλος της Περιόδου Εξασφάλισης, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων συμφωνείται ότι θα αποδίδει στην Ενεχυράζουσα αμελλητί το τυχόν εκάστοτε πιστωτικό υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού, κατόπιν αιτήματός της.

Άρθρο 6

Την Ενεχυράζουσα βαρύνουν όλα τα έξοδα, περιλαμβανομένων και των δικαστικών, και οι δαπάνες που γίνονται ή θα γίνουν με αιτία ή αφορμή την παρούσα σύμβαση ή την εκτέλεσή της, καθώς και κάθε τέλος, συμπεριλαμβανομένου και οποιουδήποτε τέλους τυχόν απαιτηθεί για τυχόν καταχώριση της παρούσας σύμβασης στο Ηλεκτρονικό Μητρώο Ενεχύρων του Ν. 5123/2024, φόρος, και οποιαδήποτε αναγκαία έξοδα που συνδέονται με τη σύναψη, εξόφληση ή κατάργηση της σύμβασης αυτής.

Άρθρο 7

Η παρούσα σύμβαση διέπεται από την ελληνική νομοθεσία, ιδίως από τις διατάξεις του νομοθετικού διατάγματος της 17ης Ιουλίου/13ης Αυγούστου 1923 «περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιρειών», του Ν. 4548/2018, του Ν. 3156/2003 που είναι εν ισχύ, του Ν. 3301/2004 «Συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας, εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και άλλες διατάξεις», του Ν. 5123/2024 και συμπληρωματικά τις διατάξεις του Ελληνικού Αστικού Κώδικα.

Άρθρο 8

Κάθε διαφορά που θα προκύψει από την παρούσα σύμβαση, ένεκα ή εξ αφορμής αυτής, επιλύεται αποκλειστικά από τα δικαστήρια των Αθηνών.

Άρθρο 9

Για κάθε επίδοση εγγράφου σχετικού με την παρούσα σύμβαση ή εξ αφορμής ή ένεκα αυτής, συμπεριλαμβανομένων εγγράφων που αφορούν δικαστικές αποφάσεις, διαταγές πληρωμής και πράξεις αναγκαστικής εκτελέσεως στην Ελλάδα, η Ενεχυράζουσα δηλώνει ότι διορίζει και καθιστά αντίκλητό της τη Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη, με έδρα στην Αθήνα, The Orbit, Λεωφ. Κηφισίας 115, 115 24 Αθήνα (τηλ. +30 210 3607 811, fax +30 210 3600 069).

Η ανάκληση ή η παραίτηση του ανωτέρω αντικλήτου ισχύει έναντι του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων μόνο από την κοινοποίηση στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δικαστικό επιμελητή εγγράφου, το οποίο θα περιέχει διορισμό άλλου αντικλήτου στην ίδια πόλη με σημείωση της ακριβούς διεύθυνσης αυτού του αντικλήτου.

Η Δικαστικός Επιμελητής εντέλλεται να επιδώσει την παρούσα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», νομίμως εκπροσωπούμενη, για κάθε νόμιμη συνέπεια αντιγράφοντας το σύνολο της παρούσης Συμβάσεως στην έκθεση επιδόσεως.

Η παρούσα σύμβαση συντάχθηκε σε τόσα πρωτότυπα όσα και οι συμβαλλόμενοι. Κάθε συμβαλλόμενος έλαβε από

ένα πρωτότυπο.

ΟΙ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

**Η ΕΝΕΧΥΡΑΖΟΥΣΑ
CAPITAL CLEAN ENERGY CARRIERS CORP.**

Διά: [●]

**Ο ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ
«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

Διά: [●]

Διά: [●]

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ