



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ EURONEXT ATHENS ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «SEANERGY MARITIME HOLDINGS CORP.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕ (5) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 25.06.2026 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (100.000) ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€100.000.000).

ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΒΔΟΜΗΝΤΑ ΠΕΝΤΕ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€75.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΙΤΗΘΕΙ ΤΗΝ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ, ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΣΕ ΑΥΤΕΣ. ΩΣΤΟΣΟ, Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΕΙ ΛΑΒΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ΤΗΝ ΑΠΟ 18.06.2026 ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΜΕ ΒΑΘΜΟ «Α».

ΠΛΗΝ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΟΥ Α' ΤΑΞΕΩΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΛΥΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΤΕ ΘΕΛΟΥΣΙΩΣ, ΕΙΤΕ ΛΟΓΩ ΜΗ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΕΤΗΣΙΩΝ ΤΕΛΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΜΗΤΡΩΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ ΕΙΤΕ ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΙΚΑΣΤΙΚΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΣ), 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 (ΕΕ) 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 (1) 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 της EURONEXT ATHENS, 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



ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ



ΑΝΑΔΟΧΟΙ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 30.06.2026



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ EURONEXT ATHENS ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «SEANERGY MARITIME HOLDINGS CORP.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕ (5) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 25.06.2026 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (100.000) ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€100.000.000).

ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΒΔΟΜΗΝΤΑ ΠΕΝΤΕ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€75.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΙΤΗΘΕΙ ΤΗΝ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ, ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΣΕ ΑΥΤΕΣ. ΩΣΤΟΣΟ, Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΕΙ ΛΑΒΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ΤΗΝ ΑΠΟ 18.06.2026 ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΜΕ ΒΑΘΜΟ «Α».

ΠΛΗΝ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΟΥ Α' ΤΑΞΕΩΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΛΥΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΤΕ ΘΕΛΟΥΣΙΩΣ, ΕΙΤΕ ΛΟΓΩ ΜΗ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΕΤΗΣΙΩΝ ΤΕΛΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΜΗΤΡΩΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΩΝ ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ ΕΙΤΕ ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΙΚΑΣΤΙΚΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΣ), 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 (ΕΕ) 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 (1) 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 της EURONEXT ATHENS, 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 (Ελληνες 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



ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ



ΑΝΑΔΟΧΟΙ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 30.06.2026

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Περιληπτικό Σημείωμα	6
2. Παράγοντες Κινδύνου	13
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 13	
2.1.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με το Μακροοικονομικό Περιβάλλον και τη Ναυτιλία σε Παγκόσμιο Επίπεδο	13
2.1.2 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες και τον Κλάδο Δραστηριοποίησης του Ομίλου	20
2.1.3 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Συμμόρφωση με Κανονιστικές Υποχρεώσεις λόγω της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	34
2.1.4 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Δραστηριότητα της Εκδότριας	45
2.1.5 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου	52
2.2 Παράγοντες Κινδύνου που Επηρεάζουν Σημαντικά τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση 57	
3. Υπεύθυνα Πρόσωπα, Πληροφορίες από Τρίτους, Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων και Έγκριση Αρμόδιας Αρχής .62	
3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	62
3.2 Δηλώσεις Υπευθύνων Προσώπων	62
3.3 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων	63
3.4 Πληροφορίες από Τρίτους	65
3.5 Έγκριση Αρμόδιας Αρχής	66
3.6 Συμφέροντα Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση/Δημόσια Προσφορά	66
3.6.1 Δηλώσεις Συμφερόντων Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση/Δημόσια Προσφορά	66
3.7 Πρόσθετες Πληροφορίες	70
3.7.1 Σύμβουλοι Έκδοσης	70
3.7.2 Πιστοληπτική αξιολόγηση Ομολογιών	70
3.7.3 Διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου	71
3Α. Λόγοι Έκδοσης, Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης/Δημόσιας Προσφοράς ή Εισαγωγής Προς Διαπραγμάτευση.....71	
3Α.1 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης 71	
4. Στρατηγική, Απόδοση και Επιχειρηματικό Περιβάλλον	72
4.1 Πληροφορίες για την Εκδότρια	72
4.2 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	89
4.2.1 Κυριότερες Δραστηριότητες	90
4.2.2 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες / Ναυτιλιακές Εταιρείες	91
4.3 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας	100
4.3.1 Ο Όμιλος	100

4.3.2	Εξάρτηση από άλλες οντότητες του Ομίλου	101
4.4	Πληροφορίες για τις Τάσεις	101
4.4.1	Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εκδότριας και του Ομίλου	101
5.	ΌΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	103
5.1	Πληροφορίες αναφορικά με τις Ομολογίες	103
5.1.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των Ομολογιών	103
5.1.2	Νομοθεσία βάσει της οποίας εκδίδονται οι Ομολογίες	103
5.1.3	Περιγραφή της μορφής των Ομολογιών	103
5.1.4	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι Ομολογίες	103
5.1.5	Εξοφλητική προτεραιότητα και εξασφαλιστικά δικαιώματα επί των Ομολογιών στην περίπτωση αφερεγγυότητας της Εκδότριας	103
5.1.6	Περιγραφή των δικαιωμάτων που είναι ενσωματωμένα στις Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων τυχόν περιορισμών των δικαιωμάτων αυτών, και της διαδικασίας άσκησης των εν λόγω δικαιωμάτων	105
5.1.7	Πληροφορίες για το επιτόκιο και τους τόκους	105
5.1.8	Ημερομηνία λήξης / αποπληρωμής των Ομολογιών	108
5.1.9	Απόδοση των Ομολογιών	110
5.1.10	Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων	110
5.1.11	Δήλωση σχετικά με τις αποφάσεις, άδειες και εγκρίσεις δυνάμει των οποίων θα εκδοθούν οι Ομολογίες	110
5.1.12	Αναμενόμενη Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών	110
5.1.13	Τυχόν περιορισμοί στη δυνατότητα μεταβίβασης των Ομολογιών	111
5.1.14	Φορολογία Ομολογιών	111
6.	ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ/ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	112
6.1	Λεπτομέρειες σχετικά με τη Δημόσια Προσφορά	112
6.1.1	Συνολικός αριθμός των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς	118
6.1.2	Διαδικασία διάθεσης και εγγραφής	118
6.1.3	Περιγραφή της δυνατότητας περιορισμού της εγγραφής και του τρόπου επιστροφής κάθε υπερβάλλοντος ποσού που έχει καταβληθεί από τους εγγραφέντες	120
6.1.4	Λεπτομέρειες για το κατώτατο και ανώτατο ποσό της Αίτησης Κάλυψης	121
6.1.5	Μέθοδος και προθεσμίες πληρωμής και παράδοσης των Ομολογιών	121
6.1.6	Περιγραφή του τρόπου και της ημερομηνίας δημοσιοποίησης των αποτελεσμάτων της προσφοράς	121
6.2	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	121
6.2.1.	Κατηγορίες δυνητικών επενδυτών στους οποίους προσφέρονται οι κινητές αξίες	122
6.3	Γνωστοποιήσεις προς τους εγγραφέντες στη Δημόσια Προσφορά επενδυτές	123
6.4	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης	123
6.4.1	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών μέσω Βιβλίου Προσφορών	123
6.5	Τοποθέτηση και Αναδοχή	123
6.5.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι και Ανάδοχοι	123
6.5.2	Εντεταλμένοι φορείς πληρωμής και αντιπρόσωποι θεματοφυλακών	124
6.5.3	Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή	124
6.5.4	Ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Τοποθέτησης	125

6Α. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ.....	125
6Α.1 Συνολική ονομαστική αξία Ομολογιών	125
6Α.2 Εισαγωγή προς διαπραγμάτευση	125
6Α.3 Αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές	126
6Α.4 Τιμή Διάθεσης των Ομολογιών	126
7. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ.....	126
7.1 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	126
7.1.1 Διοικητικά, διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	126
8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	139
8.1 Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση, τα Αποτελέσματά της, καθώς και τις Ταμειακές της Ροές	139
8.1.1 Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις	139
8.1.2 Λογιστικά πρότυπα	139
8.1.3 Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 και συγκριτικά στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2024, καθώς και για τις χρήσεις που τότε έληξαν	139
8.1.4 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	146
8.2 Έλεγχος των ιστορικών ετήσιων χρηματοοικονομικών πληροφοριών	146
8.2.1 Εκθέσεις ελέγχου ιστορικών ετήσιων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από ανεξάρτητο έλεγχο	146
8.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δεν προκύπτουν από της Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	146
8.3 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας και του Ομίλου	146
9. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	147
9.1 Κύριοι Μέτοχοι της Εκδότριας	147
9.1.1 Μετοχική σύνθεση και έλεγχος	147
9.1.2 Περιγραφή τυχόν συμφωνίας που μπορεί να οδηγήσει σε μεταβολή ελέγχου της Εκδότριας	148
9.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εκδότριας	148
9.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	149
9.4 Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας	150
9.4.1 Δανειακές Συμβάσεις	150
9.4.2 Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης / ναύλωσης γυμνού πλοίου	151
9.4.3 Συμβάσεις ναύλωσης γυμνού πλοίου (bareboat charter out)	153
9.4.4 Εμπράγματα Βάρη	153
9.4.5 Λοιπές Συμβάσεις	156
10. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΈΓΓΡΑΦΑ	161
10.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	161
10.2 Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής	161
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	162
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΓΛΩΣΣΑΡΙ	162
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΔΙΑΦΟΡΕΣ US GAAP ΚΑΙ ΔΠΧΑ.....	174

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ	177
-----------------------------------	-----

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 της EURONEXT ATHENS και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στη EURONEXT ATHENS, τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC5731267B4.

Η εκδότρια είναι η εταιρεία «Seanergy Maritime Holdings Corp.», με εγγεγραμμένη διεύθυνσή της στις Νήσους Μάρσαλ επί της Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ, ως εγγεγραμμένος αντιπρόσωπος (registered agent) της Εκδότριας ενεργεί το μητρώο εταιριών (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ, ήτοι η Trust Company of the Marshall Islands, Inc., με την ίδια διεύθυνση. Η διεύθυνση επικοινωνίας της Εταιρείας βρίσκεται επί της Λεωφόρου Βουλιαγμένης 154, 166 74 Γλυφάδα, Ελλάδα, τηλ.: +30 213 018 1507, ιστοσελίδα: www.seanergymaritime.com. Η Εκδότρια διαθέτει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 213800S7JIZA8FZX245.

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 30.06.2026.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για την Εκδότρια

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

Η επωνυμία της Εκδότριας, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι «Seanergy Maritime Holdings Corp.» συσταθείσα με την εταιρική μορφή της corporation σύμφωνα με τις διατάξεις του Business Corporation Act (BCA) της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, με αρ. μητρώου εταιριών (Registrar of Corporations) 27721, είναι ισοδύναμη με ανώνυμη εταιρεία του Ν. 4548/2018 και διαθέτει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 213800S7JIZA8FZX245. Η Εκδότρια έχει αόριστη διάρκεια έως τη λύση της σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 6 του Καταστατικού της και τις διατάξεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας των Νήσων Μάρσαλ. Τα Καταστατικά Έγγραφα της δεν προβλέπουν διακριτικό τίτλο.

Η Εκδότρια αποτελεί διεθνή ναυτιλιακή εταιρεία με εξειδίκευση στη θαλάσσια μεταφορά ξηρού χύδην φορτίου σε παγκόσμιο επίπεδο. Η Εκδότρια, κατά την 31.12.2025, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε 33 θυγατρικές εταιρείες.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο στόλος της Εκδότριας αριθμεί 19 πλοία με συνολική χωρητικότητα 3.463.843 DWT και μέση ηλικία στόλου 14,9 έτη. Ειδικότερα, ο στόλος περιλαμβάνει: α) 2 πλοία Newcastlemax με συνολική χωρητικότητα 415.706 DWT, και β) 17 πλοία Capesize με συνολική χωρητικότητα 3.048.137 DWT. Το σύνολο των πλοίων του Ομίλου απασχολείται δυνάμει συμβάσεων χρονοναύλωσης (time charters), με εξαίρεση το πλοίο «Dukeship», το οποίο έχει ναυλωθεί στην United Maritime βάσει σύμβασης ναύλωσης γυμνού πλοίου (charter out). Ο ημερήσιος ναύλος κυμαίνεται βάσει του μέσου όρου των πέντε διαδρομών χρονοναύλωσης του BCI, ενώ ένα εκ των πλοίων της Εκδότριας αποφέρει ημερήσιο ναύλο βάσει σταθερού κατώτατου επιπέδου ναύλου (floor rate) πλέον μηχανισμού συμμετοχής στα κέρδη (profit-sharing scheme) βάσει προσαύξησης (premium) επί του ημερήσιου BCI. Οι λοιπές χρονοναυλώσεις της Εκδότριας περιλαμβάνουν δικαίωμα μετατροπής του κυμαινόμενου ναύλου σε σταθερό ναύλο για προκαθορισμένη περίοδο, ο οποίος θα αντιστοιχεί στην εκάστοτε επικρατούσα αξία των αντίστοιχων FFAs, που ισχύουν για πλοία Capesize.

Το υπό εκτέλεση επενδυτικό πρόγραμμα της Εκδότριας αφορά τη ναυπήγηση ενός (1) νέου πλοίου Newcastlemax χωρητικότητας 211.000 DWT, το οποίο αναμένεται να παραδοθεί εντός του δεύτερου τριμήνου του 2028, καθώς και έξι (6) πλοίων Capesize συνολικής χωρητικότητας 1.088.000 DWT, τέσσερα (4) εκ των οποίων αναμένεται να παραδοθούν μεταξύ του δεύτερου και τέταρτου τριμήνου του 2027, ένα (1) εντός του πρώτου τριμήνου του 2029, και ένα (1) εντός του πρώτου εξαμήνου του 2029.

Το συνολικό συμβατικό κόστος του προγράμματος επενδύσεων ανέρχεται σε US\$ 541,6 εκατ. μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Η Εκδότρια έχει ήδη καταβάλει προκαταβολές ύψους US\$ 72,6 εκατ. από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμά της και έχει συμφωνήσει χρηματοδοτήσεις ύψους US\$ 236,5 εκατ. για αυτό το σκοπό. Επιπλέον, η Εκδότρια συνήψε με τη United Maritime συμφωνίες μεταβίβασης δύο πλοίων έναντι συνολικού τιμήματος US\$ 62,2 εκατ., εκτιμώντας ότι οι συναλλαγές αυτές θα ενισχύσουν τη ρευστότητά της κατά περίπου US\$ 25,4 εκατ. μετά την αποπληρωμή ή μεταβίβαση υφιστάμενου δανεισμού. Στο πλαίσιο αυτό, η Εκδότρια έχει ήδη εισπράξει US\$ 13,3 εκατ. από την ολοκλήρωση της πρώτης μεταβίβασης ως καθαρά έσοδα μετά την μεταβίβαση του αντίστοιχου υφιστάμενου δανεισμού. Η Εκδότρια αναμένεται να χρηματοδοτήσει ποσό έως €76 εκατ. (ήτοι έως US\$ 86,6¹ εκατ.) του επενδυτικού της προγράμματος μέσω της έκδοσης του παρόντος ομολογιακού δανείου. Επιπροσθέτως, η Εκδότρια στοχεύει να προβεί σε χρηματοδότηση του υπόλοιπου ποσού US\$ 120,5 εκατ., μέσω ιδίων κεφαλαίων, καθώς και της σύναψης τραπεζικών δανείων, συμβάσεων πώλησης κι επαναμίσθωσης είτε άλλων μορφών χρηματοδότησης. Σε περίπτωση κατά την οποία τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια από την παρούσα Έκδοση υπολείπονται του ανωτέρω ποσού ή μέρος αυτών διατεθεί για την απόκτηση μεταχειρισμένων πλοίων, εφόσον ανακύψουν κατάλληλες επενδυτικές ευκαιρίες, η Εκδότρια ενδέχεται να προσαρμόσει αναλόγως το χρηματοδοτικό σχήμα του προγράμματος ναυπηγήσεων.

¹ Η μετατροπή σε δολάριο, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,14 USD) την 22.06.2026. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Nasdaq Global Market την 28.01.2009 και από την 21.12.2012 αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Nasdaq Capital Market με το σύμβολο «SHIP».

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Μέτοχος	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής (%)
Σταμάτιος Τσαντάνης ⁽¹⁾ , ⁽²⁾	2.084.403	9,62%
Σταύρος Γυφτάκης ⁽²⁾	236.295	1,09%
Χριστίνα Αναγνωσταρά ⁽²⁾	193.239	0,89%
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος ⁽²⁾	73.333	0,34%
Ηλίας Κουλουκουντής ⁽²⁾	72.800	0,34%
Ιωάννης Κάρτσωνας ⁽²⁾	45.422	0,21%
Longshaw Maritime Investments S.A. ⁽³⁾	2.203.714	10,17%
Sphinx Investment Corp. ⁽⁴⁾	1.848.534	8,53%
Λοιποί μέτοχοι <5%	14.910.458	68,81%
Σύνολο	21.668.198	100,00%

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας (βάσει πληροφοριών της Continental Stock Transfer & Trust Company και γνωστοποιήσεων σημαντικών συμμετοχών προς την Εκδότρια δυνάμει των Schedule 13D και Schedule 13G δημοσίως κατατεθειμένων στην SEC), μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(1)	Άμεσος κάτοχος των εν λόγω κοινών μετοχών.
(2)	Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου / ανώτατα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατέχουν αθροιστικά 2.705.492 κοινές μετοχές, ήτοι το 12,5% του μετοχικού κεφαλαίου.
(3)	Η Longshaw Maritime Investments S.A., εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, ελέγχεται από τον κ. Κωνσταντίνο Κωνσταντακόπουλο και είναι άμεση μέτοχος της Εκδότριας. Οι εν λόγω πληροφορίες προέρχονται από την Τροποποίηση υπ' αριθμ. 4 του Schedule 13G που υποβλήθηκε στην SEC στις 08.04.2026 από κοινού από την εταιρεία Longshaw Maritime Investments S.A. και τον κ. Κωνσταντακόπουλο.
(4)	Η Sphinx Investment Corp., εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, ελέγχεται από τον κ. Γεώργιο Οικονόμου μέσω της Maryport Navigation Corp., εταιρείας συσταθείσας σύμφωνα με το δίκαιο της Λιθερίας, και είναι άμεση μέτοχος της Εκδότριας. Οι εν λόγω πληροφορίες προέρχονται από την Τροποποίηση υπ' αριθμ. 9 του Schedule 13D που υποβλήθηκε στην SEC στις 16.03.2026 από κοινού από τις εταιρείες Sphinx Investment Corp., Maryport Navigation Corp. και τον κ. Οικονόμου.

Επιπλέον, ο κ. Σταμάτιος Τσαντάνης κατέχει 20.000 Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Β, που αντιστοιχούν στο 100% των εκδοθεισών και σε κυκλοφορία Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β. Διά της κυριότητας των 2.084.403 Κοινών Μετοχών και των 20.000 Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β, ο κ. Τσαντάνης ελέγχει το 49,99% των δικαιωμάτων ψήφου του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, όπως ορίζεται στη Δήλωση Καθορισμού (Statement of Designation), η οποία έχει καταχωρηθεί στο μητρώο εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ (Registrar of Corporations). Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, κανείς εκ των μετόχων της Εκδότριας δεν μπορεί να θεωρηθεί ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο 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
Σταμάτιος Τσαντάνης του Νικολάου	Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Χριστίνα Αναγνωσταρά του Νικολάου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ηλίας Κουλουκουντής του Μαρτίνου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ιωάννης Κάρτσωνας του Δημητρίου	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 2025 πραγματοποιήθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Μπαλαφούτη (Α.Μ. 38911) της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120), 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»

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. €	
	01.01–31.12.2025	01.01–31.12.2024	01.01–31.12.2025 ²	01.01–31.12.2024 ³
Έσοδα από ναυλώσεις	155.519	164.881	137.579	152.385
Λειτουργικά έσοδα	43.342	62.574	38.341	57.832
Καθαρά Κέρδη	21.242	43.472	18.792	40.177
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025⁵	31.12.2024⁶
Σύνολο Ενεργητικού	606.579	545.853	516.413	527.189
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	281.383	262.179	239.557	253.215
Καθαρό Χρέος	227.507	222.671	193.687	215.058
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας (Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού / Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων)	0,85	0,74	0,85	0,74

Δείκτης χρέους προς ίδια κεφάλαια (Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων)	1,16	1,08	1,16	1,08
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Εκδότριας	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024	01.01.- 31.12.2025²	01.01.- 31.12.2024³
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	52.607	75.278	46.540	69.573
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(23.346)	(79.372)	(20.654)	(73.358)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.524)	14.082	(1.348)	13.016

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2025 στην αγγλική γλώσσα. 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 με περιορισμό χρήσης», «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα» και «Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος».

² Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR = 1,1304 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ 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 = 1,0820 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁵ Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR = 1,1746 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

⁶ Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2024 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR = 1,0354 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

Αναφορικά με τη διαμόρφωση των βασικών οικονομικών μεγεθών του Ομίλου κατά το Α' τρίμηνο της χρήσης 2026, η από 28.05.2026 ανακοίνωση της Εταιρείας αναφέρει ότι κατά την περίοδο που έληξε στις 31.03.2026, η Εκδότρια κατέγραψε καθαρά έσοδα ύψους US\$ 42,9 εκατ., έναντι US\$ 24,2 εκατ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025. Το EBITDA και το προσαρμοσμένο EBITDA διαμορφώθηκαν σε US\$ 23,6 εκατ. και US\$ 28,1 εκατ., αντίστοιχα, έναντι US\$ 6,6 εκατ. και US\$ 8,0 εκατ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025. Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε US\$ 9,7 εκατ. έναντι καθαρών ζημιών ύψους US\$ 6,8 εκατ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2025. Επιπλέον, κατά την 31.03.2026, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης (βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο μέρος), ανέρχονταν σε US\$ 68,8 εκατ., έναντι US\$ 62,7 εκατ. κατά την 31.12.2025. Το σύνολο ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε US\$ 289,3 εκατ., έναντι US\$ 281,4 εκατ. κατά την 31.12.2025, ενώ ο μακροπρόθεσμος δανεισμός (συμπεριλαμβανομένων των τραπεζικών δανείων και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων), μετά την αφαίρεση των άμεσων αναλογούντων εξόδων συναλλαγής, ανέρχονταν σε US\$ 319,7 εκατ., έναντι US\$ 290,2 εκατ. κατά την 31.12.2025. Τέλος, η λογιστική αξία του στόλου ανήλθε σε US\$ 530,5 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των καταβληθεισών δόσεων για πλοία υπό ναυπήγηση, έναντι US\$ 506,7 εκατ. κατά την 31.12.2025.

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. Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται ουσιαστικά από την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα και την παγκόσμια ζήτηση για τη ναύλωση των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Η διεθνής ναυτιλιακή βιομηχανία χύδην ξηρού φορτίου χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα και αστάθεια, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε μειώσεις στις τιμές των ναύλων. Επιπλέον οι τιμές των ναύλων εξαρτώνται από την προσφορά και ζήτηση των πλοίων. Τυχόν υπερβάλλουσα προσφορά φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τα επίπεδα των ναύλων με ενδεχόμενη συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς 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.

2. 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 επιβλήθης 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.

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

1. Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, ενώ τα ναύλα ξηρού χύδην φορτίου είναι κυκλικά και ευμετάβλητα και η αγορά ξηρού χύδην φορτίου παραμένει σημαντικά κάτω από το ιστορικό της υψηλό, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να ναυλώνει τα πλοία του επικερδώς ή και να οδηγήσει σε αδυναμία επαναναύλωσής τους, με συνέπεια να επηρεάζεται δυσμενώς 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.

2. Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Τυχόν υπερπροσφορά των διαθέσιμων πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου 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.

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

1. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και, συνεπώς, υπόκειται σε διεθνείς και τοπικούς νόμους και κανονιστικές ρυθμίσεις για την προστασία του περιβάλλοντος και την ασφάλεια των πλοίων, οι οποίες ενδέχεται να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και να επηρεάσουν δυσμενώς τη 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.

2. Ενδέχεται να επιβληθούν περιορισμοί σχετικά με την κλιματική αλλαγή και τα αέρια του θερμοκηπίου, γεγονός που ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. Η Εταιρεία διατηρεί εγγεγραμμένη διεύθυνση στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ και θυγατρικές που έχουν συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ και σε άλλες υπερπόντιες δικαιοδοσίες. Η Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ έχει κατά το παρελθόν συμπεριληφθεί σε καταλόγους μη συνεργαζόμενων φορολογικών δικαιοδοσιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λόγω ζητημάτων σχετιζόμενων με την εφαρμογή απαιτήσεων οικονομικής υπόστασης, από τους οποίους αφαιρέθηκε τον Οκτώβριο του 2023. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία και ορισμένες θυγατρικές της υπόγονται 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.

Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας

1. Ο Όμιλος επί του παρόντος εξαρτάται σχεδόν εξ ολοκλήρου από ναυλοσύμφωνα που βασίζονται σε δείκτες (index-linked charters), ενώ στο παρελθόν μέρος του στόλου του Ομίλου είχε ναυλωθεί βάσει ναύλωσης spot ταξιδίου, και ως εκ τούτου οποιαδήποτε μελλοντική μείωση των ναύλων στην spot αγορά ή των δεικτών ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά 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. Λόγω της έλλειψης διαφοροποίησης του στόλου του, ο Όμιλος είναι απόλυτα εκτεθειμένος σε τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς χύδην ξηρών φορτίων, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά 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.

Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

1. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής του θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά 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. Η Εταιρεία έχει αναλάβει σημαντικό δανεισμό και ενδεχόμενη απαίτηση για ανάληψη επιπρόσθετου δανεισμού ή δυσκολία στην εξυπηρέτηση του δανεισμού θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα αξιοποίησης επενδυτικών ευκαιριών και να έχει αρνητική επίπτωση 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.

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 τη EURONEXT ATHENS τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC5731267B4 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως Ευρώ 100 εκατ. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 100.000 με διάρκεια 5 έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη και Τιμή Διάθεσης €1.000 ανά Ομολογία. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου στην ονομαστική τους αξία, με την επιφύλαξη της πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option), η οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους (Put Option) πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 9.4 («Επαναγορά Ομολογιών κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς (Put Option)») και 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 τακτοποιημένα 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 της EURONEXT ATHENS το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί η ALPHA BANK.

Οι Ομολογίες εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3 «Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)» και του Όρου 9.4 («Επαναγορά Ομολογιών κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς (Put Option)») του Προγράμματος ΚΟΔ. Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των 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' Τάξεως, 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 ότι εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα διατηρείται (α) σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των €100 χιλ., το οποίο θα μπορεί να χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο για τους σκοπούς που

αναφέρονται στο άρθρο 13.1(xiv)(ε)(αα) του Προγράμματος και (ββ) σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με το χρηματοοικονομικό δείκτη που αναφέρεται στον Όρο 13.1(viii)(1) σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αναφοράς ποσό ίσο με το ποσό τόκου που θα οφείλεται για την επόμενη Περίοδο Εκτοκισμού. Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως), 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 εισπράττουν τις εκκρεμείς οφειλές, να πωλούν και να μεταβιβάζουν την περιουσία, ακίνητη και κινητή, όπως ενδέχεται να απαιτείται από τη νομοθεσία της χώρας στην οποία αυτή βρίσκεται, να ασκούν και να αντικρούουν κάθε αγωγή που είναι αναγκαία ή πρόσφορη για τους ανωτέρω σκοπούς, να διανέμουν τα χρήματα και την λοιπή περιουσία μεταξύ των μετόχων, της μετά την εξόφληση ή την επαρκή πρόβλεψη για την πληρωμή των υποχρεώσεων και των οφειλών της, και να προβαίνουν σε κάθε άλλη ενέργεια που θα μπορούσε να διενεργηθεί από την εταιρεία, πριν από τη λύση της, και η οποία είναι αναγκαία για την οριστική τακτοποίηση των εκκρεμών υποθέσεων της εταιρείας. Σύμφωνα με το δίκαιο της Δημοκρατίας 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 εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια, όπως για παράδειγμα προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης, ενέχυρα επί μετοχών ή οποιεσδήποτε οφειλές προς διοικητικές αρχές που απολαμβάνουν εκ του νόμου προνομιακής ικανοποίησης και το Α' τάξης ενέχυρο επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου συσταθέν δυνάμει της Σύμβασης Ενεχύρου.

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 26.06.2026 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS και η EURONEXT ATHENS κατά τη συνεδρίαση της 29.06.2026 διαπίστωσε την καταρχήν πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής και ενέκρινε την εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS, 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 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. 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.

2. 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.

3. Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές.

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 €75 εκατ., ενώ το ανώτερο ποσό ορίζεται σε €100 εκατ. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €75 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 απόκως. Το ελάχιστο και μέγιστο όριο εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά είναι μία (1) προσφερόμενη Ομολογία και εκατό χιλ. (100.000) Ομολογίες, αντίστοιχα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα υποβάλλονται μέσω των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων, των 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 άρθρο, 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 τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους 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 Αναδόχους, στους Κυρίους Αναδόχους και στους Αναδόχους, υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραιότητα 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 30.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 100.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 70.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 100.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών 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 Κυρίου Αναδόχου, 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
29.06.2026	Διαπίστωση της καταρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων Εισαγωγής και έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από τη EURONEXT ATHENS (υπό την αίρεση της έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς)
30.06.2026	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
30.06.2026	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (το «Η.Δ.Τ.» της EURONEXT ATHENS και την ιστοσελίδα της Εταιρείας
30.06.2026	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου στην Euronext Athens και τους ιστότοπους της Εκδότριας, των Συμβούλων και Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων
03.07.2026	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης στο Η.Δ.Τ. της EURONEXT ATHENS και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
06.07.2026	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ.)
08.07.2026	Λήξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 16:00)
08.07.2026	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της Τελικής Απόδοσης και του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. της EURONEXT ATHENS και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας*
10.07.2026	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
13.07.2026	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS

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

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 Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS 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 της EURONEXT ATHENS 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 €100 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €4,4 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 €95,6 εκατ.

Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων	Ποσά
(1) Ποσοστό 79,5%, ήτοι ποσό €76,0 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί έως την 12.07.2031 για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας ή (κατόπιν αποτίμησης από Εκτιμητή) μέρος του τιμήματος μεταχειρισμένων πλοίων που θα αποκτήσουν Θυγατρικές της Εκδότριας (εφόσον από την ανωτέρω αποτίμηση του Εκτιμητή προκύπτει ότι το τίμημα απόκτησης είναι εύλογο), στις οποίες θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού έως την 12.07.2031.	€76,0 εκατ.
(2) Ποσοστό 20,5%, ήτοι ποσό περίπου €19,6 εκατ. ευρώ θα διατεθεί για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης έως 24 μήνες από την Έκδοση.	€19,6 εκατ.
Σύνολο	€95,6 εκατ.
Πλέον: Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης	€4,4 εκατ.
Σύνολο Αντληθησόμενων Κεφαλαίων	€100,0 εκατ.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα διατεθούν κατ' αναλογία στις ανωτέρω χρήσεις, ήτοι για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος των υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας ή (κατόπιν αποτίμησης από Εκτιμητή) μέρους του τιμήματος μεταχειρισμένων πλοίων που θα αποκτήσουν

Θυγατρικές της Εκδότριας (εφόσον από την ανωτέρω αποτίμηση του Εκτιμητή προκύπτει ότι το τίμημα απόκτησης είναι εύλογο), και για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι 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, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (ήτοι, της Deloitte, της δικηγορικής εταιρείας «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.»), 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 Συμβούλων Έκδοσης, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων, 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) 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 και εκείνες 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) *Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται ουσιαστικά από την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα και την παγκόσμια ζήτηση για τη ναύλωση των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Η διεθνής ναυτιλιακή βιομηχανία χύδην ξηρού φορτίου χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα και αστάθεια, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε μειώσεις στις τιμές των ναύλων. Επιπλέον οι τιμές των ναύλων εξαρτώνται από την προσφορά και ζήτηση των πλοίων. Τυχόν υπερβάλλουσα προσφορά φορτηγών πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τα επίπεδα των ναύλων με ενδεχόμενη συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς 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.*

Ποικίλοι μακροοικονομικοί παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των αυξανόμενων πληθωριστικών πιέσεων, των αυξανόμενων επιτοκίων, των περιορισμών στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού, των επιπτώσεων των οικονομικών συνθηκών και της αβεβαιότητας σχετικά με τις επιπτώσεις αυτές, όπως αυτές που απορρέουν από τις τρέχουσες και μελλοντικές συνθήκες στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές, θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εκδότριας.

Ειδικότερα, ο υφιστάμενος πληθωρισμός και τα επιτόκια δανεισμού, καθώς και η τυχόν αύξηση των σχετικών οικονομικών δεικτών, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την Εταιρεία αυξάνοντας το λειτουργικό κόστος και το κόστος δανεισμού. Τα επιτόκια, η ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και η μεταβλητότητα των κεφαλαιαγορών ενδέχεται επίσης να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας καθώς και την ικανότητά του Ομίλου να εξασφαλίζει χρηματοδότηση υπό ευνοϊκούς όρους ή εν γένει.

Τυχόν δυσμενείς οικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επηρεάζουν επίσης τη ζήτηση για αγαθά και πετρέλαιο. Ενδεχόμενη μειωμένη ζήτηση για πετρέλαιο, εμπορεύματα ή άλλα προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο μεταφοράς από τα πλοία του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές μειώσεις των ναύλων που εισπράττει ο Όμιλος για τη ναύλωση των πλοίων. Επιπλέον, τα έξοδα για την επάνδρωση των πλοίων, την προμήθεια λιπαντικών, καυσίμων και λοιπών εφοδίων ενδέχεται να αυξηθούν. Περαιτέρω, τα διαθέσιμα μετρητά και οι επενδύσεις του Ομίλου ενδέχεται να μειωθούν ή να απολεσθούν σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή εκκαθάρισης χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων μερών. Επιπλέον, τυχόν δυσμενείς οικονομικές συνθήκες ενδέχεται επίσης να οδηγήσουν σε υψηλότερο ποσοστό αθέτησης των υποχρεώσεων των πελατών έναντι του Ομίλου. Κατά συνέπεια, η ύφεση στην παγκόσμια οικονομία θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα αποτελέσματα χρήσης, την οικονομική κατάσταση και την ικανότητά της Εταιρείας να καταβάλλει μερίσματα.

Η παγκόσμια οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει σειρά προκλήσεων, συμπεριλαμβανομένων των περιφερειακών πολέμων και συγκρούσεων μεταξύ της Ουκρανίας και της Ρωσίας (και των σχετικών κυρώσεων), και μεταξύ του Ισραήλ και των ΗΠΑ και του Ιράν, των εντάσεων εντός και γύρω από την Ερυθρά Θάλασσα και τους λοιπούς θαλάσσιους διαδρόμους της Μέσης Ανατολής καθώς και των εντάσεων μεταξύ Ρωσίας και χωρών του NATO, της πολιτικής, οικονομικής και κοινωνικής αστάθειας στη Βενεζουέλα και των σχετικών ενεργειών των ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων

κατασχέσεων πλοίων και στρατιωτικών και πολιτικών επεμβάσεων, των διενέξεων μεταξύ Κίνας και Ταϊβάν, των εμπορικών σχέσεων μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, των εντάσεων μεταξύ ΗΠΑ και Παναμά, των πολιτικών αναταραχών μεταξύ των ΗΠΑ, της Βόρειας Κορέας, της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Βενεζουέλας, της Γροιλανδίας και της Δανίας, άλλων πολιτικών αναταραχών και συγκρούσεων στη Μέση Ανατολή, στην περιοχή της Νότιας Σινικής Θάλασσας και σε άλλες χώρες και γεωγραφικές περιοχές τρομοκρατικών ή άλλων επιθέσεων (συμπεριλαμβανομένων απειλών αυτών) ανά τον κόσμο, πολέμου (ή απειλής πολέμου) ή διεθνών εχθροπραξιών, επιδημιών ή πανδημιών και χρηματοπιστωτικών κρίσεων ή χρεοκοπιών.

Επιπλέον, ο συνεχιζόμενος πόλεμος στην Ουκρανία, η έκταση και η διάρκεια του οποίου παραμένουν εξαιρετικά απρόβλεπτες, έχει οδηγήσει σε αυξημένη οικονομική αβεβαιότητα εν μέσω φόβων για μια γενικευμένη στρατιωτική σύρραξη ή σημαντικές πληθωριστικές πιέσεις, λόγω των αυξήσεων στις τιμές καυσίμων και σιτηρών που ακολούθησαν τις κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία. Επιπροσθέτως, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η ένταση και η διάρκεια του πολέμου μεταξύ των Ισραήλ-ΗΠΑ και του Ιράν και των στρατιωτικών ενεργειών των ΗΠΑ και του Ισραήλ σε άλλα κράτη της Μέσης Ανατολής (συμπεριλαμβανομένου του Ιράκ και του Λιβάνου) ή των επιθέσεων των ανταρτών Χούθι σε πλοία που διαπλέουν την Ερυθρά Θάλασσα και τον Κόλπο του Άντεν, και η επίπτωσή τους στη ναυτιλία και την παγκόσμια οικονομία παραμένει αβέβαιη. Αν και βάσει σχετικής συμφωνίας το Μάιο 2025, η ένοπλη ομάδα των Χούθι δήλωσε ότι θα σταματήσει να στοχεύει την πλειονότητα των εμπορικών πλοίων που διασχίζουν την Ερυθρά Θάλασσα, τον Ιούλιο του 2025 οι Χούθι απείλησαν να επαναλάβουν επιθέσεις σε πλοία που ανήκουν σε εταιρείες που διεξάγουν επιχειρηματικές δραστηριότητες με ισραηλινούς λιμένες, και τον Σεπτέμβριο του 2025 εκτόξευσαν έναν πύραυλο πλεύσης (cruise) και κατηύθυναν δύο μη επανδρωμένα αεροσκάφη εναντίον ενός πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Στις 9 Οκτωβρίου 2025, το Ισραήλ, η Χαμάς, οι ΗΠΑ και άλλες χώρες της περιοχής συμφώνησαν σε ένα πλαίσιο κατάπαυσης του πυρός στη Γάζα μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς, το οποίο, εάν διατηρηθεί, θα μπορούσε να μειώσει την περιφερειακή αστάθεια στην Ανατολική Μεσόγειο. Ωστόσο, παραμένει άγνωστο εάν η κατάπαυση του πυρός θα διατηρηθεί ή εάν θα επέλθει αποκλιμάκωση των εντάσεων στην περιοχή σε σταθερή βάση. Επιπλέον, οι απειλές κατά της ναυτιλίας στην περιοχή του Περσικού Κόλπου έχουν αυξηθεί μετά την έκρηξη του πολέμου μεταξύ των ΗΠΑ και του Ισραήλ και του Ιράν. Τέτοια γεγονότα ενδέχεται να έχουν απρόβλεπτες συνέπειες και να συμβάλλουν στην αστάθεια της παγκόσμιας οικονομίας ή να προκαλέσουν μείωση της παγκόσμιας ζήτησης για ορισμένα αγαθά και, κατά συνέπεια, να επηρεάσουν τη ναυτιλία.

Στην Ευρώπη, αν και οι ανησυχίες σχετικά με την πιθανότητα αθέτησης πληρωμής κρατικού χρέους από κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, έχουν επί του παρόντος περιοριστεί, στο παρελθόν έχουν διαταράξει τις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και έχουν οδηγήσει σε αποδυνάμωση της καταναλωτικής ζήτησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, τις ΗΠΑ και άλλα μέρη του κόσμου. Η αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση («Brexit») και η εφαρμογή δασμών από τις ΗΠΑ και τα σχετικά αντίμετρα που λαμβάνουν οι θιγόμενες ξένες χώρες ενδέχεται να αυξήσουν τον κίνδυνο εμπορικού προστατευτισμού και να επηρεάσουν τις παγκόσμιες αγορές, συμπεριλαμβανομένων των αγορών συναλλάγματος και των κεφαλαιαγορών. Τυχόν μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τους δασμούς, τις συνθήκες και άλλα ρυθμιστικά ζητήματα θα μπορούσαν με τη σειρά τους να επηρεάσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητές, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Επιπλέον, η πρόσφατη οικονομική επιβράδυνση στην περιοχή Ασίας-Ειρηνικού, και ιδίως στην Κίνα, ενδέχεται να επιδεινώσει τις ασθενείς οικονομικές τάσεις στον υπόλοιπο κόσμο. Πριν από την παγκόσμια οικονομική και χρηματοπιστωτική κρίση που ξεκίνησε το 2008, η Κίνα διέθετε μία από τις ταχύτερα αναπτυσσόμενες οικονομίες του κόσμου σε όρους ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, γεγονός που είχε σημαντική επίπτωση στη ζήτηση ναυτιλιακών υπηρεσιών. Ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ της Κίνας ανέκαμψε από 3,0% το 2022 σε 5,2% το 2023, ωστόσο η οικονομία συνέχισε να επιβαρύνεται από τη συνεχιζόμενη κρίση στην αγορά ακινήτων. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ της Κίνας μειώθηκε ελαφρώς σε περίπου 4,8%. Για το 2026, η οικονομική ανάπτυξη της Κίνας αναμένεται να παρουσιάσει σχετική επιβράδυνση, με προβλέψεις που προβλέπουν ρυθμό ανάπτυξης ΑΕΠ περίπου 4,2%. Αν και η κινεζική κυβέρνηση έχει εφαρμόσει μέτρα οικονομικής τόνωσης, είναι πιθανό η Κίνα και άλλες χώρες στην περιοχή Ασίας-Ειρηνικού να συνεχίσουν να βιώνουν ασταθή, επιβραδυνόμενη ή ακόμη και αρνητική οικονομική ανάπτυξη στο άμεσο μέλλον. Μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες της Κίνας, καθώς και μεταβολές στους νόμους ή τις πολιτικές που υιοθετεί η κυβέρνησή της ή η εφαρμογή αυτών των νόμων και πολιτικών από τις τοπικές αρχές, συμπεριλαμβανομένων ζητημάτων φορολογίας και προστασίας του περιβάλλοντος (όπως η επίτευξη κλιματικής ουδετερότητας), θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα πλοία του Ομίλου που έχουν εκναυλωθεί σε Κινέζους πελάτες ή καταπλέουν σε κινεζικούς λιμένες ή επισκευάζονται σε κινεζικά ναυπηγεία καθώς και την παροχή χρηματοδότησης από κινεζικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που είναι γενικώς ενεργά στη χρηματοδότηση πλοίων.

Οι χρηματοπιστωτικές αγορές στις ΗΠΑ και την Ευρώπη έχουν στο παρελθόν βιώσει συρρίκνωση, απομόχλευση και

μειωμένη ρευστότητα, και υπάρχει κίνδυνος η ομοσπονδιακή κυβέρνηση και οι πολιτειακές κυβερνήσεις των ΗΠΑ καθώς και οι ευρωπαϊκές αρχές να συνεχίσουν να εφαρμόζουν ένα ευρύ φάσμα κυβερνητικών μέτρων ή/και να εισάγουν νέους κανονισμούς ρύθμισης των χρηματοπιστωτικών αγορών. Οι παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές και οικονομικές συνθήκες ήταν και εξακολουθούν να παραμένουν ασταθείς, και ως εκ τούτου, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στους κινδύνους που συνδέονται με το παγκόσμιο οικονομικό κλίμα, όπως διακυμάνσεις επιτοκίων, αστάθεια στις τραπεζικές και χρηματιστηριακές αγορές παγκοσμίως, κίνδυνος αθέτησης πληρωμών από κυβερνήσεις και μειωμένα επίπεδα ανάπτυξης. Ενδεχόμενες αναταραχές της αγοράς και τρέχουσες δυσμενείς μεταβολές στις συνθήκες αγοράς και στο ρυθμιστικό πλαίσιο σε παγκόσμιο επίπεδο ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα αποτελέσματα ή τις λειτουργίες του Ομίλου ή να βλάψουν την ικανότητά του Ομίλου να έχει πρόσβαση σε επαρκή χρηματοδότηση με τους υφιστάμενους όρους ή εν γένει να έχει πρόσβαση σε τραπεζικό δανεισμό ή δανεισμό μέσω της κεφαλαιαγοράς με έκδοση μετοχικών ή χρεωστικών τίτλων. Κατά περιόδους, αρκετοί δανειστές έχουν αυξήσει τα επιτόκια και έχουν θεσπίσει αυστηρότερα πρότυπα δανεισμού, ή έχουν αρνηθεί να αναχρηματοδοτήσουν υφιστάμενο χρέος εν γένει ή υπό όρους παρόμοιους με τους υφιστάμενους και μείωσαν (ή σε ορισμένες περιπτώσεις διέκοψαν) τη ροή της χρηματοδότησης σε δανειολήπτες και άλλους συμμετέχοντες στην αγορά, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης εκδόσεων μετοχικών και χρεωστικών τίτλων, και σε ορισμένες περιπτώσεις δεν ήταν διατεθειμένοι να παράσχουν καθόλου χρηματοδότηση ή χρηματοδότηση υπό εμπορικά ελκυστικούς όρους.

Ενδεχόμενη επιδείνωση του οικονομικού κλίματος κατά τα ανωτέρω μπορεί να επηρεάσει την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα και την παγκόσμια ζήτηση για τη ναύλωση των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου καθώς και την ικανότητα της εταιρείας να διατηρήσει πρόσβαση σε επαρκή χρηματοδότηση υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους.

(ii) 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 των θυγατρικών 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 δραστηριότητας των θυγατρικών 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 το παγκόσμιο εμπόριο, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Οι κυβερνήσεις ενδέχεται να υψώσουν εμπορικούς φραγμούς για να προστατεύσουν τις εγχώριες βιομηχανίες τους έναντι των ξένων εισαγωγών. Τυχόν περιορισμοί στις εισαγωγές, μεταξύ άλλων λόγω της επιβολής δασμών, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στο παγκόσμιο εμπόριο και τη ζήτηση για τη ναυτιλία.

Ενδεικτικά, τον Απρίλιο του 2025, η κυβέρνηση των ΗΠΑ ανακοίνωσε ένα γενικό δασμό 10% σε όλα τα προϊόντα που εισάγονται από το εξωτερικό και πρόσθετους ειδικούς δασμούς για εισαγωγές από χώρες έναντι των οποίων οι ΗΠΑ παρουσιάζουν τα μεγαλύτερα εμπορικά ελλείμματα. Πολλοί από τους αποκαλούμενους «ανταποδοτικούς» δασμούς τέθηκαν σε ισχύ τον Αύγουστο του 2025. Κάποιοι εκ των ενθέματι ανταποδοτικών δασμών, συμπεριλαμβανομένου του γενικού δασμού 10%, επιβλήθηκαν βάσει του International Emergency Economic Powers Act, (ο «IEEPA»). Παρότι τον Φεβρουάριο του 2026, το Ανώτατο Δικαστήριο των ΗΠΑ (Supreme Court) έκρινε ότι οι «ανταποδοτικοί» δασμοί βάσει του IEEPA επιβλήθηκαν παράνομα, δασμοί που επιβλήθηκαν βάσει άλλων μέτρων εξακολουθούν να παραμένουν σε ισχύ. Επιπλέον, ο Πρόεδρος Trump, κατ' επίκληση του Trade Act του 1974, επέβαλε έναν προσωρινό δασμό ύψους 10% επί όλων των εισαγωγών για 150 ημέρες, ήτοι έως τις 24 Ιουλίου 2026, ο οποίος ενδέχεται να αυξηθεί στο 15%. Το ύψος και η διάρκεια ισχύος των παρόντων και τυχόν μελλοντικών δασμολογικών μέτρων είναι αβέβαια.

Οι αυξημένοι δασμοί εκ μέρους των ΗΠΑ έχουν οδηγήσει και ενδέχεται να συνεχίσουν να οδηγούν στην επιβολή ανταποδοτικών δασμών από ξένες χώρες. Επιπροσθέτως, η κυβέρνηση των ΗΠΑ έχει ανακοινώσει και ανακαλέσει πολλαπλούς δασμούς για αρκετές χώρες, γεγονός που έχει δημιουργήσει αβεβαιότητα σχετικά με την τελική επίπτωση των δασμών στις οικονομικές συνθήκες. Παρότι ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις οικονομικές επιπτώσεις των ανακοινώσεων σχετικά με την επιβολή ή ανάκληση δασμών, καθώς αξιολογεί διαρκώς τη δυνατότητα περιορισμού των σχετικών επιπτώσεών τους, οι συνέπειες και το κόστος των δασμών παραμένουν αβέβαια.

Οι προστατευτικοί δασμοί, ή οι απειλές ή οι ανησυχίες σχετικά με την επιβολή προστατευτικών δασμών, ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στη διεθνή οικονομία και να επηρεάσουν το διεθνές εμπόριο. Ειδικότερα, 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 έξοδα, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση των ναυλωτών του των πλοίων του Ομίλου και κατ' επέκταση να επηρεάσει την ικανότητά τους να καταβάλλουν εγκαίρως τους συμφωνηθέντες ναύλους στον Όμιλο και να χρησιμοποιούν τα πλοία του.

Η επέλευση οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, 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 Εταιρεία διεξάγει το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων της σε χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των ΗΠΑ και οι επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών, οι ταμειακές ροές, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα διαθέσιμα της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από μεταβαλλόμενες οικονομικές ή πολιτικές συνθήκες στις χώρες και τις περιοχές όπου τα πλοία του Ομίλου ή πλοία που ενδέχεται να αποκτήσει στο μέλλον απασχολούνται ή είναι νηολογημένα.

Επιπλέον, η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε έναν κλάδο της οικονομίας, ο οποίος ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τις επιπτώσεις της πολιτικής αβεβαιότητας και των ένοπλων συγκρούσεων, (συμπεριλαμβανομένου του πολέμου μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας, του πολέμου μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς/Χεζμπολάχ, του πολέμου μεταξύ Ισραήλ / ΗΠΑ και Ιράν, καθώς και των διενέξεων μεταξύ Ρωσίας και NATO, της διένεξης μεταξύ Κίνας και Ταϊβάν, των επιδεινούμενων εμπορικών σχέσεων ΗΠΑ και Κίνας, των διενέξεων μεταξύ των ΗΠΑ και της Βόρειας Κορέας, της Γροιλανδίας, της Δανίας ή της Βενεζουέλας, της πολιτικής αναταραχής και των συγκρούσεων στη Μέση Ανατολή, στην περιοχή της Νότιας Σινικής Θάλασσας, στην περιοχή της Ερυθράς Θάλασσας, συμπεριλαμβανομένων των πυραυλικών επιθέσεων από τους Χούθι σε πλοία που διαπλέουν την Ερυθρά Θάλασσα ή τον Κόλπο του Άντεν, και άλλων χωρών και γεωγραφικών περιοχών), από τις επιπτώσεις λοιπών γεωπολιτικών γεγονότων, όπως το Brexit ή τυχόν επιπλέον αποχωρήσεων από την Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και από τρομοκρατικές ή άλλες επιθέσεις (ή απειλές αυτών) ανά τον κόσμο. Τέτοια γεγονότα ενδέχεται να συμβάλουν σε περαιτέρω οικονομική αστάθεια στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές και στο διεθνές εμπόριο, και θα μπορούσαν επίσης να επηρεάσουν δυσμενώς την ικανότητά του Ομίλου εξασφαλίσει πρόσθετη χρηματοδότηση με αποδεκτούς όρους.

Ο πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας ενδέχεται να οδηγήσει σε περαιτέρω περιφερειακές και διεθνείς συγκρούσεις ή ένοπλες συρράξεις. Ο εν λόγω πόλεμος έχει διαταράξει τις αλυσίδες εφοδιασμού και έχει προκαλέσει αστάθεια στις αγορές ενέργειας και στην παγκόσμια οικονομία, με επιπτώσεις στους ναύλους, οι οποίοι έχουν παρουσιάσει μεταβλητότητα, από την έναρξή του έως σήμερα.

Οι Ηνωμένες Πολιτείες και το Ηνωμένο Βασίλειο, μεταξύ άλλων χωρών, καθώς και η Ευρωπαϊκή Ένωση, έχουν επιβάλει πρωτοφανείς οικονομικές και λοιπές κυρώσεις κατά φυσικών προσώπων, νομικών προσώπων και δραστηριοτήτων που συνδέονται με τη Ρωσία. Σε κάθε περίπτωση, εξακολουθεί να υφίσταται σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τις επιπτώσεις του πολέμου στην Ουκρανία σε διεθνές επίπεδο.

Οι εν λόγω διενέξεις ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητές, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Επιπλέον, πρόσθετα ασφάλιστρα θα εφαρμόζονται σε περίπτωση που τα πλοία του Ομίλου διαπλεύσουν ή καταπλεύσουν σε οποιοδήποτε λιμένα ή περιοχή που έχει χαρακτηριστεί ως καταχωρημένη περιοχή από την Κοινή Επιτροπή Πολεμικών Κινδύνων (Joint War Committee) ή άλλους οργανισμούς. Οι παράγοντες αυτοί ενδέχεται επίσης να οδηγήσουν στην επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης των ναυλωτών, προμηθευτών, αντισυμβαλλομένων και λοιπών αντιπροσώπων της Εταιρείας στον κλάδο της ναυτιλίας. Ως εκ τούτου, οι επιχειρηματικές δραστηριότητές, τα λειτουργικά αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά, δεδομένου ότι οι δραστηριότητες του Ομίλου εξαρτώνται από την επιτυχία και την οικονομική βιωσιμότητα των αντισυμβαλλομένων των εταιρειών του Ομίλου.

Περαιτέρω, ο εν εξελίξει πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας θα μπορούσε να οδηγήσει στην επιβολή πρόσθετων

οικονομικών κυρώσεων από τις Ηνωμένες Πολιτείες, το Ηνωμένο Βασίλειο, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή άλλες χώρες κατά της Ρωσίας, εμπορικών δασμών ή εμπάργκο με αβέβαιες επιπτώσεις στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Επιπλέον, οι ΗΠΑ και ορισμένες άλλες χώρες του NATO παρέχουν στρατιωτική βοήθεια στην Ουκρανία. Αξιωματούχοι των ΗΠΑ έχουν επίσης προειδοποιήσει για την αυξημένη πιθανότητα ρωσικών κυβερνοεπιθέσεων, οι οποίες θα μπορούσαν να διαταράξουν τις δραστηριότητες επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον κλάδο μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας, και θα μπορούσαν να δημιουργήσουν οικονομική αβεβαιότητα, ιδίως εάν οι εν λόγω επιθέσεις επεκταθούν σε ευρύ φάσμα χωρών και δικτύων.

Στις 3 Ιανουαρίου 2026, ο αμερικανικός στρατός συνέλαβε τον πρόεδρο της Βενεζουέλας Nicolás Maduro σε ειδική στρατιωτική επιχείρηση, ο οποίος αντικαταστάθηκε από την αντιπρόεδρο της Βενεζουέλας, Delcy Rodríguez. Επιπλέον, από τον Δεκέμβριο του 2025, οι ΗΠΑ διεξάγουν διαρκείς επιχειρήσεις για την κατάσχεση και ανάληψη ελέγχου δεξαμενόπλοιων που συνδέονται με τη Βενεζουέλα. Οι γεωπολιτικές και οικονομικές επιπτώσεις των αμερικανικών μέτρων για τον έλεγχο της παραγωγής, διύλισης και παγκόσμιας διανομής των πετρελαϊκών προϊόντων της Βενεζουέλας παραμένουν αβέβαιες. Επιπλέον, η μελλοντική έκταση της εμπλοκής των ΗΠΑ στο πολιτικό σύστημα και τον πετρελαϊκό κλάδο της Βενεζουέλας παραμένει ασαφής. Τα ως άνω έχουν οδηγήσει σε αυξημένες αβεβαιότητες, οι επιπτώσεις των οποίων στις δραστηριότητες και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου είναι δύσκολο, αν όχι αδύνατο, να προβλεφθούν.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2026, οι ΗΠΑ και το Ισραήλ εξαπέλυσαν πλήγματα κατά του Ιράν, με αποτέλεσμα τον θάνατο του ανώτατου ηγέτη του Ιράν, Αγιατολάχ Χαμενεϊ. Ως αντίποινα, ιρανικοί πύραυλοι και μη επανδρωμένα αεροσκάφη στόχευσαν το Ισραήλ και αριθμό χωρών που φιλοξενούν αμερικανικές και βρετανικές στρατιωτικές βάσεις, συμπεριλαμβανομένου του Μπαχρέιν, των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, του Κουβέιτ, του Κατάρ, της Κύπρου και της Σαουδικής Αραβίας, ενώ η Χεζμπολάχ εξαπέλυσε επιθέσεις κατά του Ισραήλ. Υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη διάρκεια του πολέμου στο Ιράν και την έκταση των ειρηνευτικών πρωτοβουλιών, ενώ ο Λευκός Οίκος δεν έχει αποκλείσει το ενδεχόμενο παρατεταμένης εμπλοκής. Τα γεγονότα αυτά έχουν αποσταθεροποιήσει την περιοχή της Μέσης Ανατολής και ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά το σύνολο των κλάδων της ναυτιλίας. Επιπλέον, η ναυσιπλοΐα μέσω των Στενών του Ορμούζ καθώς και στον Περσικό Κόλπο ενδέχεται να διαταραχθεί για μεγάλο χρονικό διάστημα, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει συγκεκριμένους τομείς της ναυτιλίας με άμεση έκθεση στην εν λόγω περιοχή. Το Σώμα των Φρουρών της Ισλαμικής Επανάστασης του Ιράν έχει προειδοποιήσει τα πλοία να αποφεύγουν τη διέλευση από τα Στενά του Ορμούζ. Οι αυξανόμενες παρεμβολές στα ηλεκτρονικά συστήματα ενδέχεται να επηρεάσουν τα συστήματα πλοήγησης και παρακολούθησης, με συνέπεια αυξημένο κίνδυνο συγκρούσεων πλοίων. Αν και είναι αδύνατο να προβλεφθεί με ακρίβεια ο τρόπος με τον οποίο η σύγκρουση αυτή θα επηρεάσει τον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου, και δη τα Capesize πλοία που ιστορικά έχουν μικρή έκθεση στην περιοχή, τυχόν παρατεταμένη πολεμική σύγκρουση ενδέχεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα και κατά συνέπεια και στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου.

Οι παρελθούσες τρομοκρατικές επιθέσεις καθώς και η συνεχιζόμενη απειλή μελλοντικών τρομοκρατικών επιθέσεων σε διεθνές επίπεδο εξακολουθούν να προκαλούν αβεβαιότητα στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές. Οι τρομοκρατικές επιθέσεις από τους αντάρτες Χούθι στην περιοχή της Ερυθράς Θάλασσας εντείνουν περαιτέρω τις ανησυχίες σχετικά με την επίπτωση στις θαλάσσιες μεταφορές κατά μήκος βασικών διαδρομών, όπως η διαδρομή της Ερυθράς Θάλασσας. Ήδη οι πυραυλικές επιθέσεις του καθεστώτος των Χούθι στην περιοχή της Ερυθράς Θάλασσας έχουν οδηγήσει σε μεγάλο μέρος του παγκόσμιου στόλου να παρακάμπτει την Ερυθρά Θάλασσα, αυξάνοντας τη ζήτηση τόνο-μιλίων για τους περισσότερους τομείς ναυτιλίας, συμπεριλαμβανομένου του κλάδου της θαλάσσιας μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου, και οδηγώντας σε υψηλότερους ναύλους. Η αποφυγή της πλέον κατάλληλης διαδρομής για την εμπορική σύνδεση της Ανατολής με τη Δύση και αντιστρόφως ενδέχεται, ωστόσο, να οδηγήσει σε αυξημένο λειτουργικό κόστος και υψηλότερα έσοδα. Επιπλέον, εάν τα πλοία του Ομίλου μεταφέρουν εμπορεύματα ή διαπλέουν την Ερυθρά Θάλασσα, ο Όμιλος ενδέχεται να επιβαρυνθεί με αυξημένο κόστος ασφάλισης. Ενώ παραμένει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με την παγκόσμια επίπτωση των πολέμων στη Μέση Ανατολή, είναι πιθανό οι εντάσεις αυτές να οδηγήσουν στην εκδήλωση περαιτέρω εχθροπραξιών σε άλλες περιοχές, συμπεριλαμβανομένων εκείνων εντός και γύρω από την Ερυθρά Θάλασσα, γεγονός που ενδέχεται να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Οι συνεχιζόμενες συγκρούσεις και οι πρόσφατες εξελίξεις σε περιοχές όπως η Ουκρανία, η Ρωσία, η Βόρεια Κορέα, η Μυανμάρ και η περιοχή της Μέσης Ανατολής (συμπεριλαμβανομένου του Ιράν, του Ιράκ, του Ισραήλ, της Παλαιστίνης, της Συρίας, των χωρών του Περσικού Κόλπου και της Υεμένης), σε συνδυασμό με την παρουσία των ΗΠΑ ή άλλων ενόπλων δυνάμεων στη Μέση Ανατολή, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πρόσθετες τρομοκρατικές ενέργειες και ένοπλες συγκρούσεις σε παγκόσμιο επίπεδο. Τα γεγονότα αυτά ενδέχεται να οδηγήσουν σε όξυνση της οικονομικής αστάθειας στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές. Σημαντικοί δασμοί ή άλλοι περιορισμοί που επιβάλλονται στις εισαγωγές από

τις ΗΠΑ και τα σχετικά αντίμετρα που λαμβάνονται από τις επηρεαζόμενες ξένες χώρες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές.

Στο παρελθόν, λοιπές πολιτικές συγκρούσεις είχαν επίσης ως αποτέλεσμα επιθέσεις σε πλοία, ναρκοθέτηση υδάτινων οδών και άλλες ενέργειες αποσκοπούσες στην παρακώλυση της διεθνούς ναυτιλίας, ιδίως στην περιοχή του Περσικού Κόλπου. Ο συνεχιζόμενος πόλεμος στην Ουκρανία έχει κατά περιόδους οδηγήσει σε πυραυλικές επιθέσεις σε εμπορικά πλοία στη Μαύρη Θάλασσα, ενώ οι συγκρούσεις εντός και περί την Ερυθρά Θάλασσα είχαν επίσης ως αποτέλεσμα πυραυλικές επιθέσεις σε πλοία. Τρομοκρατικές ενέργειες και πράξεις θαλάσσιας πειρατείας έχουν επίσης πλήξει πλοία που δραστηριοποιούνται σε περιοχές όπως ο Κόλπος της Γουινέας, η Ερυθρά Θάλασσα, ο Κόλπος του Άντεν ανοικτά των ακτών της Σομαλίας και ο Ινδικός Ωκεανός.

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.

(iv) Οι αυξήσεις στις τιμές καυσίμων ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα κέρδη της Εταιρείας, γεγονός που μπορεί 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.

Παρότι η Εταιρεία δεν επιβαρύνεται άμεσα με το κόστος των καυσίμων σε περίπτωση χρονοναύλωσης, οι τιμές των καυσίμων αποτελούν σημαντικό παράγοντα που επηρεάζει το ύψος των συμφωνηθέντων ναύλων. Κατά συνέπεια, τυχόν αυξήσεις στην τιμή των καυσίμων ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την κερδοφορία του Ομίλου, εάν οι ναύλοι δεν αυξηθούν όσο απαιτείται για να καλύψουν την άνοδο του κόστους καυσίμου.

Οι τιμές και η προσφορά των καυσίμων είναι απρόβλεπτες και επηρεάζονται και από γεγονότα που εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων γεωπολιτικών εξελίξεων, της προσφοράς και ζήτησης πετρελαίου και φυσικού αερίου, ενεργειών εκ μέρους μελών του Οργανισμού Εξαγωγικών Χωρών Πετρελαίου (ΟΠΕΚ) και άλλων παραγωγών πετρελαίου και φυσικού αερίου, της επιβολής νέων κανονισμών που υιοθετήθηκαν από τον Διεθνή Ναυτιλιακό Οργανισμό (ΙΜΟ), υφισταμένου ή νέου πολέμου και αναταραχής σε χώρες και περιοχές παραγωγής πετρελαίου, περιφερειακών προτύπων παραγωγής και περιβαλλοντικών ανησυχιών και κανονισμών. Ενώ οι τιμές των καυσίμων είχαν παραμείνει γενικά σε χαμηλά επίπεδα τα τελευταία δύο χρόνια σε σύγκριση με το 2022, τα καύσιμα έχουν καταστεί πρόσφατα πολύ ακριβότερα και ενδέχεται να καταστούν ακόμη ακριβότερα στο μέλλον, μεταξύ άλλων ως αποτέλεσμα του εν εξελίξει πολέμου στην Ουκρανία και των κυρώσεων κατά της Ρωσίας, της επιβολής δασμών και εμπορικών περιορισμών, των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, της επιβολής ορίων εκπομπών οξειδίων του θείου τον Ιανουάριο του 2020 και της υποχρέωσης μείωσης των εκπομπών άνθρακα από τον Ιανουάριο του 2023 βάσει νέων κανονισμών που υιοθετήθηκαν από τον ΙΜΟ, γεγονός που ενδέχεται να μειώσει την κερδοφορία και ανταγωνιστικότητα της ναυτιλίας έναντι άλλων μεταφορικών μέσων, όπως οι οδικές ή σιδηροδρομικές μεταφορές.

Κατά την επαναπαράδοση οποιωνδήποτε πλοίων κατά τη λήξη περιόδου χρονοναύλωσης ή ναύλωσης ταξιδιού, ενδέχεται να υποχρεωθεί ο Όμιλος να επαναγοράσει τα καύσιμα (bunkers) που βρίσκονται επί του πλοίου σε ισχύουσες τιμές αγοράς, ή να αγοράσει καύσιμα για τον ανεφοδιασμό του πλοίου σε περίπτωση ναύλωσης ταξιδιού σε τιμές που ενδέχεται να είναι ουσιαστικά υψηλότερες από τις τιμές καυσίμων κατά την έναρξη της περιόδου ναύλωσης. Ωστόσο, λαμβανομένων υπόψη των τρεχουσών συμφωνιών χρονοναύλωσης και της στρατηγικής ναύλωσης του Ομίλου, το εν λόγω κόστος εκτιμάται ότι θα είναι αμελητέο βραχυπρόθεσμα έως μεσοπρόθεσμα. Εάν ωστόσο στο μέλλον η Εταιρεία αποφασίσει να εκμεταλλεύεται πλοία βάσει ναύλωσης ταξιδιού, τότε η Εταιρεία, σε αντίθεση με τα ισχύοντα επί χρονοναύλωσης, θα φέρει τα έξοδα για τα καύσιμα. Οι συμβάσεις ναύλωσης ταξιδιού προβλέπουν κατά γενικό κανόνα ότι ο πλοιοκτήτης φέρει το κόστος καυσίμου για τα απαιτούμενα καύσιμα (bunkers), τα οποία αποτελούν ουσιαστική λειτουργική δαπάνη, ενώ στις συμφωνίες χρονοναύλωσης οι δαπάνες καυσίμων βαρύνουν τους ναυλωτές. Επί του παρόντος η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαίωση ότι θα συνεχίσει να εκμεταλλεύεται τα πλοία βάσει συμφώνων χρονοναύλωσης, ή ότι θα είναι σε θέση να αντισταθμίσει το κόστος καυσίμων εάν μελλοντικά εκμεταλλεύεται τα πλοία της βάσει ναύλωσης ταξιδιού.

Συμπερασματικά, η αύξηση της τιμής των καυσίμων 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.

(v) Οι παγκόσμιες πληθωριστικές πιέσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά 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.

Ο πληθωρισμός θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας και κατ' επέκταση στην οικονομική κατάσταση, τόσο άμεσα μέσω της αύξησης των λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένου του κόστους πληρωμάτων και υλικών αναγκών για τη λειτουργία των πλοίων του Ομίλου, όσο και έμμεσα μέσω της δυσμενούς επίπτωσής του στην παγκόσμια οικονομία ως προς την αύξηση των επιτοκίων και την επιβράδυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης.

Η διεθνής οικονομία έχει χαρακτηριστεί στο πρόσφατο παρελθόν από πληθωριστικές πιέσεις, λόγω των αυξήσεων των τιμών που παρατηρήθηκαν σε αγαθά και υπηρεσίες. Προς αντιμετώπιση των πληθωριστικών τάσεων των τελευταίων ετών, οι κεντρικές τράπεζες προέβλεψαν σε ραγδαία αύξηση των επιτοκίων, με συνέπεια την αύξηση των επιτοκίων χρηματοδότησης, η οποία επηρέασε το κόστος δανεισμού για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων και της επενδυτικής δραστηριότητας του Ομίλου. Αν και τα επιτόκια των κεντρικών τραπεζών έβαιναν έως πρόσφατα μειούμενα, δεν είναι δυνατή η πρόβλεψη σχετικά με τις μελλοντικές νομισματικές πολιτικές. Στις 17 Ιουνίου 2026, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα προέβλεψε σε αύξηση του βασικού επιτοκίου κατά 0,25% σε 2,25%. Εάν οι κεντρικές τράπεζες αυξήσουν σημαντικά εκ νέου τα επιτόκια, ή εάν τα επιτόκια αυξηθούν σημαντικά με άλλον τρόπο, η συνακόλουθη αύξηση των επιτοκίων τόσο για υφιστάμενα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου όσο και για νέες χρηματοδοτήσεις ή αναχρηματοδοτήσεις χρέους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις ταμειακές ροές του Ομίλου και την ικανότητά του να αποκτήσει νέα πλοία, να αξιοποιεί επιχειρηματικές ευκαιρίες ή να ανταποκρίνεται σε ανταγωνιστικές πιέσεις. Επιπλέον, εάν οι πληθωριστικές πιέσεις αυξηθούν, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να προσαρμόσει αναλόγως τους ναύλους ώστε να αντισταθμίσει το αυξανόμενο κόστος των δραστηριοτήτων του, γεγονός που θα μείωνε τα περιθώρια κέρδους του Ομίλου και θα οδηγούσε σε επιδείνωση της οικονομικής κατάστασής του. Η αβεβαιότητα σχετικά με την εξέλιξη των πληθωριστικών πιέσεων επιτείνεται λόγω της πιθανής μεταβολής των εφαρμοζόμενων πολιτικών, ως συνέπεια των πολυάριθμων εκλογών ανά την υφήλιο, και της ενδεχόμενης επιβολής ανταποδοτικών δασμών ή αντιμέτρων.

Εκ των ανωτέρω συνάγεται ότι ενδεχόμενες πληθωριστικές πιέσεις ή παγίωση των πληθωριστικών τάσεων ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στα ναύλα, στη ζήτηση πλοίων και στα λειτουργικά έξοδα των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά 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.

(νί) Τυχόν επιβολή νέων λιμενικών τελών και περιορισμών από τις ΗΠΑ ή την Κίνα 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.

Το 2025, το Γραφείο του Εμπορικού Αντιπροσώπου των Ηνωμένων Πολιτειών (United States Trade Representative, «**USTR**») ανακοίνωσε ότι η διαφαινόμενη πρόθεση της Κίνας να αποκτήσει κυρίαρχη θέση στους τομείς της ναυτιλίας, της εφοδιαστικής και της ναυπηγικής βιομηχανίας εμπίπτει στο άρθρο 301 του US Trade Act του 1974 και επέβαλε σχετικά μέτρα. Τα εν λόγω μέτρα ενδέχεται να αυξήσουν δραματικά τα λιμενικά τέλη και κατά συνέπεια τα συνολικά λειτουργικά έξοδα για πλοία που καταπλέουν σε λιμένες των ΗΠΑ. Συγκεκριμένα, ο USTR έχει θεσπίσει μια σειρά τελών που θα λειτουργούν ως άμεσες αυξήσεις στο κόστος που σχετίζεται με τους λιμένες.

Ειδικότερα, οι ΗΠΑ ανακοίνωσαν ότι θα επιβάλουν ειδικά λιμενικά τέλη σε πλοία που ανήκουν ή/και αποτελούν αντικείμενο εκμετάλλευσης από κινεζικές επιχειρήσεις όταν εισέρχονται σε λιμένες των ΗΠΑ. Τα εν θέματι τέλη θα ανέρχονται σε \$50 ανά καθαρό τόνο του πλοίου για κάθε είσοδο σε λιμένα των ΗΠΑ από τις 14 Οκτωβρίου 2025 και αυξανόμενο σταδιακά, σταθεροποιούμενο σε \$140 ανά καθαρό τόνο το 2028.

Επιπλέον, ειδικά λιμενικά τέλη προβλέπονται για πρόσωπα που εκμεταλλεύονται πλοία που έχουν ναυπηγηθεί σε κινεζικά ναυπηγεία. Ειδικά, σε περίπτωση που ένα πλοίο δεν υπόκειται στα ως άνω ειδικά λιμενικά τέλη για πλοία που ανήκουν ή/και αποτελούν αντικείμενο εκμετάλλευσης από κινεζικές επιχειρήσεις όταν εισέρχονται σε λιμένες των ΗΠΑ, λιμενικά τέλη θα επιβάλλονται σε πλοία που έχουν ναυπηγηθεί σε κινεζικά ναυπηγεία όταν εισέρχονται σε λιμένες των ΗΠΑ. Τα εν θέματι τέλη θα ανέρχονται σε \$18 ανά καθαρό τόνο του πλοίου για κάθε είσοδο σε λιμένα των ΗΠΑ από τις 14 Οκτωβρίου 2025 και αυξανόμενο σταδιακά, σταθεροποιούμενο σε \$33 ανά καθαρό τόνο το 2028. Έχουν θεσπιστεί αρκετές εξαιρέσεις από τα ως άνω ειδικά λιμενικά τέλη, μεταξύ των οποίων για πλοία χωρητικότητας έως 55.000 DWT, για πλοία που ελλιμενίζονται στις ΗΠΑ χωρίς φορτίο ή με έρμα, καθώς και για πλοία που εισέρχονται σε λιμένα της ηπειρωτικής επικράτειας των ΗΠΑ από ταξίδι μικρότερο των 2.000 ναυτικών μιλίων από αλλοδαπό λιμένα

ή σημείο.

Η πρακτική εφαρμογή της εν λόγω ρύθμισης παραμένει αβέβαιη. Επιμέρους ζητήματα, όπως η εφαρμογή της σε συμφωνίες πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and lease back) με κινεζικά χρηματοδοτικά ιδρύματα μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης, δεν έχουν διευκρινιστεί. Στο πλαίσιο μιας συμφωνίας πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and lease back) ο εκμισθωτής είναι ο εγγεγραμμένος πλοιοκτήτης, ενώ ο ναυλωτής γυμνού πλοίου είναι υπεύθυνος για την εκμετάλλευση του πλοίου. Επί του παρόντος, παραμένει αδιευκρίνιστο εάν τα πλοία θα υπόκεινται σε ειδικά λιμενικά τέλη που εφαρμόζονται σε περίπτωση ιδιοκτησίας από κινεζικές επιχειρήσεις λόγω των συμφωνιών πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and lease back).

Από τα 20 πλοία του Ομίλου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το ένα έχει ναυπηγηθεί στην Κίνα. Ωστόσο, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον πρόσθετες συμφωνίες πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and lease back) με κινεζικά χρηματοδοτικά ιδρύματα. Επιπλέον, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν συνάψει συμβάσεις ναυπήγησης για νεότευκτα πλοία που κατασκευάζονται σε κινεζικά ναυπηγεία και ενδέχεται στο μέλλον να συνάψουν συμβάσεις για επιπλέον νεότευκτα πλοία ή μεταχειρισμένα πλοία κινεζικής ναυπήγησης.

Ως απάντηση στα μέτρα του USTR, στις 10 Οκτωβρίου 2025, η Κίνα ανακοίνωσε ανταποδοτικά λιμενικά τέλη, με ισχύ από τις 14 Οκτωβρίου 2025, τα οποία τυγχάνουν εφαρμογής σε πλοία που καταπλέουν σε κινεζικούς λιμένες και έχουν ναυπηγηθεί ή νηολογηθεί στις ΗΠΑ ή ανήκουν ή αποτελούν αντικείμενο εκμετάλλευσης από πρόσωπα συνδεδεμένα με τις ΗΠΑ. Υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα ως προς το πεδίο εφαρμογής των νέων αυτών λιμενικών τελών και τον τρόπο εφαρμογής τους.

Κατόπιν διαπραγματεύσεων μεταξύ των ΗΠΑ και της Κίνας περί τις 10 Νοεμβρίου 2025, ο USTR και το Υπουργείο Μεταφορών της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας ανακοίνωσαν ότι ανέστειλαν την είσπραξη των προαναφερθέντων ειδικών λιμενικών τελών για ένα έτος, με άμεση ισχύ από τις 10 Νοεμβρίου 2025. 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.

Περαιτέρω ανταποδοτικά μέτρα εκ μέρους της Κίνας ή άλλων κρατών θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περαιτέρω αναταράξεις και αύξηση κόστους για τη διεθνή ναυτιλία. Πέραν των άμεσων αυξήσεων λιμενικών τελών, λοιπές ανταποδοτικές ενέργειες εκ μέρους της Κίνας ή άλλων χωρών θα μπορούσαν να επηρεάσουν έμμεσα τα έξοδα ελλιμενισμού, να διαταράξουν τα παγκόσμια πρότυπα ναυτιλίας, να οδηγήσουν σε αυξημένα λειτουργικά έξοδα, καθυστερήσεις στις διαδικασίες λιμενικού ελέγχου, ή περιορισμούς στη δυνατότητα της Εκδότριας να δρομολογήσει συγκεκριμένα πλοία προς συγκεκριμένους λιμένες, ανάλογα με τη δομή ιδιοκτησίας και ελέγχου εκάστου πλοίου.

Λαμβανομένου υπόψη του δυνητικού μεγέθους των εν λόγω λιμενικών τελών και των πολλών αβεβαιοτήτων που περιβάλλουν την εφαρμογή τους, δεν είναι δυνατόν επί του παρόντος να προβλεφθεί πλήρως η τελική οικονομική επίπτωση. Ωστόσο, εάν τα ως άνω ειδικά λιμενικά τέλη των ΗΠΑ ή της Κίνας ή παρόμοια μέτρα εφαρμοστούν, τα λιμενικά τέλη για τα πλοία του Ομίλου ή για τα πλοία που ναυλώνει ο Όμιλος, καθώς και τα λειτουργικά έξοδα για ταξίδια με προορισμό αμερικανικούς ή κινεζικούς λιμένες, θα δύνανται να αυξηθούν ουσιαστικά.

Παρ' όλο που τα λιμενικά τέλη βαρύνουν κατά κανόνα τον ναυλωτή, εάν λιμενικά τέλη επιβληθούν λόγω της ιδιοκτησιακής δομής του Ομίλου ή του εκμισθωτή ή της χώρας ναυπήγησης εκάστου πλοίου, είναι πιθανό οι ναυλωτές να απαιτήσουν να αναλάβει ο Όμιλος τα λιμενικά τέλη ή άλλως να μειώσει τον συμφωνηθέντα ναύλο.

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.

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

- (i) Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, ενώ τα ναύλα ξηρού χύδην φορτίου είναι κυκλικά και ευμετάβλητα και η αγορά ξηρού χύδην φορτίου παραμένει σημαντικά κάτω από το ιστορικό της υψηλό, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να ναυλώνει τα πλοία του επικερδώς ή και να οδηγήσει σε αδυναμία επαναναύλωσής τους, με συνέπεια να επηρεάζεται δυσμενώς 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.

Ο κλάδος των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου χαρακτηρίζεται διαχρονικά από υψηλή μεταβλητότητα τόσο στις τιμές των ναύλων όσο και στην κερδοφορία των πλοιοκτητριών εταιρειών.

Η αστάθεια στην αγορά ναύλων για πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, από την οποία ο Όμιλος αντλεί το σύνολο των εσόδων του, έχει κατά περιόδους επηρεάσει τον κλάδο της ναυτιλίας χύδην ξηρού φορτίου και την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου. Ο δείκτης Baltic Exchange Dry Index (BDI), ο οποίος δημοσιεύεται από την Baltic Exchange Limited, παρέχει τον ημερήσιο μέσο όρο ναύλων για βασικές διαδρομές χύδην ξηρού φορτίου και θεωρείται εδώ και καιρό μεγάλο χρονικό διάστημα ως κύριο σημείο αναφοράς για την παρακολούθηση της εξέλιξης της αγοράς ναύλων πλοίων χύδην ξηρού φορτίου και της απόδοσης ολόκληρης της αγοράς ναυτιλίας ξηρού χύδην φορτίου, έχει παρουσιάσει μεγάλη αστάθεια τα τελευταία χρόνια. Ο BDI μειώθηκε από το ιστορικό υψηλό όλων των εποχών των 11.793 μονάδων τον Μάιο του 2008 στο ιστορικό χαμηλό όλων των εποχών των 290 μονάδων τον Φεβρουάριο του 2016, γεγονός που αντιπροσωπεύει μείωση περίπου 98%. Κατά τα επόμενα έτη η αστάθεια ήταν επίσης εμφανής, αν και λιγότερο ακραία. Το 2025, ο BDI εμφάνισε διακυμάνσεις, κυμαινόμενος από το χαμηλό των 715 μονάδων στις 30 Ιανουαρίου 2025 έως το υψηλό των 2.845 μονάδων στις 3 Δεκεμβρίου 2025. Από την 1.1.2026, ο BDI κατέγραψε χαμηλό στις 1.532 μονάδες στις 15 Ιανουαρίου και υψηλό στις 3.034 μονάδες στις 7 Μαΐου. Λόγω της μεταβλητότητας του δείκτη BDI, δεν είναι εφικτή η πρόβλεψη ως προς τη μελλοντική απόδοσή του.

Η μείωση από τα ιστορικά υψηλά και η αστάθεια των ναύλων μετά το 2008 οφείλεται σε διάφορους παράγοντες, μεταξύ των οποίων η υπερπροσφορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, η έλλειψη χρηματοδότησης για αγορές εμπορευμάτων που μεταφέρονται διά θαλάσσης, η οποία είχε ως αποτέλεσμα σημαντική μείωση στις αποστολές φορτίου, και οι αναταράξεις στο εμπόριο που προκλήθηκαν από φυσικές ή άλλες καταστροφές, όπως αυτές που προέκυψαν από την κατάρρευση φράγματος στη Βραζιλία το 2019 και την έξαρση της πανδημίας Covid-19 στην Κίνα. Πιο πρόσφατα, μετά την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία τον Φεβρουάριο του 2022, οι ΗΠΑ, η ΕΕ, το Ηνωμένο Βασίλειο και άλλες χώρες έχουν επιβάλει κυρώσεις κατά της Ρωσίας και ορισμένων αμφισβητούμενων περιοχών της Ουκρανίας, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, απαγορεύσεων και περιορισμών στην πώληση ή εισαγωγή αγαθών, υπηρεσιών ή τεχνολογίας από ή προς τις πληγείσες περιοχές, απαγορεύσεων ταξιδιών και δεσμεύσεων περιουσιακών στοιχείων που επηρεάζουν συνδεδεμένα φυσικά πρόσωπα και πολιτικές, στρατιωτικές, επιχειρηματικές και χρηματοοικονομικές οργανώσεις στη Ρωσία, αποκλεισμού μεγάλων ρωσικών τραπεζών από τα αμερικανικά ή/και άλλα χρηματοοικονομικά συστήματα, και αποκλεισμού ορισμένων ρωσικών επιχειρήσεων από την άντληση κεφαλαίων στην αμερικανική αγορά. Οι ΗΠΑ, η ΕΕ και άλλες χώρες θα μπορούσαν να επιβάλουν ευρύτερες κυρώσεις και να λάβουν άλλα μέτρα. Ο πόλεμος στην Ουκρανία έχει οδηγήσει σε υψηλότερη αστάθεια στην αγορά ναύλων και ενώ η αρχική επίπτωση στην αγορά ναύλων ξηρού χύδην φορτίου ήταν θετική, οι μακροπρόθεσμες επιπτώσεις παραμένουν μέχρι στιγμής ασαφείς. Πιο πρόσφατα, ο πόλεμος μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς/Χεζμπολάχ και ο πόλεμος μεταξύ των ΗΠΑ, του Ισραήλ και του Ιράν, έχουν οδηγήσει σε αυξημένες εντάσεις στην περιοχή της Μέσης Ανατολής, συμπεριλαμβανομένων πυραυλικών επιθέσεων από τους Χούθι σε πλοία στην Ερυθρά Θάλασσα και τον Κόλπο του Άντεν και του ενδεχομένου παρατεταμένου περιορισμού της ναυσιπλοΐας μέσω των Στενών του Ορμούζ και της διέλευσης μέσω του Περσικού Κόλπου, με συνέπεια αβεβαιότητα και κινδύνους για τις ναυσιπλοΐα στην ευρύτερη περιοχή.

Οι εν λόγω συνθήκες έχουν επιφέρει και θα μπορούσαν στο μέλλον να επιφέρουν κατά καιρούς δυσμενείς συνέπειες για τη ναυτιλία χύδην ξηρού φορτίου, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των κάτωθι:

- μείωση της διαθέσιμης χρηματοδότησης για πλοία,
- απουσία ενεργού αγοράς μεταχειρισμένων πλοίων για την πώληση πλοίων,
- μείωση της ζήτησης για πλοία χύδην ξηρού φορτίου και περιορισμένες ευκαιρίες ναύλωσης,
- επαναδιαπραγμάτευση των ναύλων από ναυλωτές για υφιστάμενες χρονοναυλώσεις,
- συχνότητα μη συμμόρφωσης με χρηματοοικονομικούς δείκτες δανειακών συμβάσεων στον κλάδο της ναυτιλίας χύδην ξηρού φορτίου λόγω ουσιαστικής μείωσης των αξιών των πλοίων, και
- κήρυξη πτώχευσης από ορισμένους πλοιοκτήτες, εκναυλωτές ή ναυλωτές πλοίων.

Ο βαθμός αστάθειας των ναύλων ποικίλει σημαντικά αναλόγως της κατηγορίας πλοίων χύδην ξηρού φορτίου. Εάν ο Όμιλος συνάψει συμβάσεις ναύλωσης όταν οι ναύλοι είναι χαμηλοί, τα έσοδα και τα κέρδη του Ομίλου θα επηρεαστούν δυσμενώς, με συνέπεια την αδυναμία επίτευξης κερδοφορίας ή εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του. Επιπλέον, μια σημαντική μείωση των ναύλων στην αγορά ξηρού χύδην φορτίου για οποιαδήποτε σημαντική χρονική περίοδο, θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίπτωση στις αξίες των πλοίων του Ομίλου και κατ' επέκταση στην ικανότητά του Ομίλου να συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες στις δανειακές συμβάσεις ή σε άλλες συμφωνίες χρηματοδότησης. Σε μια τέτοια περίπτωση, εκτός εάν οι δανειστές του Ομίλου είναι πρόθυμοι να παραιτηθούν από το

δικαίωμα επίκλησης των ρητρών ή να δεχθούν τροποποίηση των ρητρών που περιέχονται στις σχετικές δανειακές συμβάσεις, οι δανειστές του Ομίλου θα μπορούσαν να καταστήσουν το χρέος του Ομίλου άμεσα απαιτητό με συνέπεια το ενδεχόμενο ο Όμιλος να απωλέσει τα πλοία του. Ο Όμιλος αναμένει ότι θα εξακολουθήσει να υφίσταται αστάθεια στα ναύλα αγοράς για τα πλοία του στο ορατό μέλλον με συνακόλουθη επίπτωση στη βραχυπρόθεσμη και μεσοπρόθεσμη ρευστότητά του. Ο Όμιλος δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαίωση ότι τα μελλοντικά επίπεδα ναύλων θα επιτρέπουν στο Όμιλο να καλύπτει τις υποχρεώσεις του, ή να λειτουργεί τα πλοία του κερδοφόρα.

Οι παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση για θαλάσσιες μεταφορές χύδην ξηρού φορτίου περιλαμβάνουν:

- την προσφορά και τη ζήτηση ενεργειακών πόρων, εμπορευμάτων και ημικατεργασμένων καταναλωτικών και βιομηχανικών προϊόντων
- την απόσταση των καταναλωτών από την τοποθεσία των περιφερειακών και παγκόσμιων εγκαταστάσεων εξόρυξης, παραγωγής ή κατασκευής των προϊόντων,
- την παγκοσμιοποίηση της παραγωγής και της μεταποίησης,
- τις μεταβολές στα επιτόκια ή στο ύψος του πληθωρισμού,
- τις γενικές εσωτερικές και διεθνείς πολιτικές συνθήκες ή γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων εμπορικών πολέμων, ανταποδοτικών οικονομικών μέτρων, εχθροπραξιών ή δυνητικών, απειλούμενων ή εν εξελίξει πολεμικών συγκρούσεων, συμπεριλαμβανομένου του πολέμου μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας (και των συναφών κυρώσεων), του πολέμου μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς/Χεζμπολάχ, των επιθέσεων των Χούθι σε εμπορικά πλοία στην περιοχή της Ερυθράς Θάλασσας, του πολέμου μεταξύ ΗΠΑ και Ισραήλ και Ιράν, των διαφορών μεταξύ Κίνας και Ταϊβάν, των εντάσεων μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, των εντάσεων μεταξύ ΗΠΑ και του Παναμά και της Κούβας, της τρέχουσας αστάθειας στη Βενεζουέλα και των δυνητικών εντάσεων μεταξύ ΗΠΑ και Γροιλανδίας, Δανίας, ΕΕ ή Βενεζουέλας,
- τις διεθνείς και περιφερειακές οικονομικές και πολιτικές συνθήκες και εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένης της παροχής ή της άρσης μέτρων οικονομικής τόνωσης που αποσκοπούν στην αντιμετώπιση των επιπτώσεων αιφνίδιων αναταραχών της αγοράς λόγω χρηματοπιστωτικών, οικονομικών ή υγειονομικών κρίσεων,
- φυσικές καταστροφές και καιρικά φαινόμενα,
- απειλές για τη δημόσια υγεία, πανδημίες, επιδημίες και άλλες εξάρσεις νοσημάτων (παθήσεων) καθώς και οι κυβερνητικές αντιδράσεις σε αυτές,
- εμπορικοί αποκλεισμοί και απεργίες,
- αναταράξεις και δυσμενείς εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο, συμπεριλαμβανομένων εμπορικών διαφορών ή επιβολής δασμών ή εμπορικών φραγμών σε διάφορα εμπορεύματα ή τελικά προϊόντα,
- μεταβολές στα πρότυπα θαλάσσιων και λοιπών μεταφορών, συμπεριλαμβανομένης της απόστασης κατά την οποία τα φορτία μεταφέρονται διά θαλάσσης,
- περιβαλλοντικές και λοιπές νομικές ή κανονιστικές εξελίξεις, και
- πολιτικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών στις εμπορικές πολιτικές ή εμπορικών διενέξεων, λήψης ή άρσης μέτρων οικονομικής τόνωσης που αποσκοπούν στην αντιμετώπιση των επιπτώσεων αιφνίδιων αναταραχών της αγοράς λόγω χρηματοπιστωτικών, οικονομικών ή υγειονομικών κρίσεων.

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

- το μέγεθος του βιβλίου παραγγελιών νέων πλοίων προς ναυπήγηση,
- η διαθεσιμότητα χρηματοδότησης για την απόκτηση νεότευκτων πλοίων,
- ο αριθμός των παραδόσεων νεότευκτων πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της καθυστέρησης στις παραδόσεις, ο οποίος, μεταξύ άλλων, σχετίζεται με την ικανότητα των ναυπηγείων να παραδίδουν νέα πλοία στις συμβατικά προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσης και την ικανότητα των αγοραστών να χρηματοδοτούν τα εν λόγω νεότευκτα πλοία,
- το ποσοστό απόσυρσης παλαιότερων πλοίων, ανάλογα, μεταξύ άλλων, με τα ποσοστά απόσυρσης και τους διεθνείς κανονισμούς για την απόσυρση,
- η συμφόρηση λιμένων και καναλιών διέλευσης,
- η ταχύτητα πλεύσης των πλοίων που μπορεί να επηρεαστεί από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του ενεργειακού κόστους και των περιβαλλοντικών κανονισμών,
- οι κυρώσεις,
- ο αριθμός των πλοίων που βρίσκονται σε λειτουργία ή εκτός λειτουργίας, καθυστερούν σε λιμένες για διάφορους λόγους, είναι προσωρινά εκτός λειτουργίας λόγω έλλειψης φορτίου ή συμφωνίας ναύλωσης με μη αποδεκτούς όρους, είναι αγκυροβολημένα προς επισκευή ή μη διαθέσιμα για ναύλωση λόγω ατυχημάτων, και
- οι αλλαγές στους περιβαλλοντικούς και άλλους κανονισμούς που μπορεί να περιορίσουν την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των πλοίων ή να προκαλέσουν μείωση της μεταφορικής ικανότητας των πλοίων ή να τα καταστήσουν πρόωρα

απαρχαιωμένα.

Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου βρίσκονται εκτός του ελέγχου του Ομίλου. Η μελλοντική ζήτηση για τα χύδην ξηρά φορτία και τα ποσοστά ναύλωσης, θα εξαρτηθούν, μεταξύ άλλων, από την ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας, τις εποχικές και περιφερειακές αλλαγές στη ζήτηση, τις μεταβολές στη χωρητικότητα του στόλου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου παγκοσμίως και την προμήθεια ξηρού φορτίου που θα μεταφερθεί διά θαλάσσης. Η ικανότητα του Ομίλου να διατηρεί ναυλωμένα τα πλοία του ή να συνάπτει νέες ναυλώσεις με το πέρας των εκάστοτε τρεχουσών ναυλώσεων εξαρτάται άμεσα από τις συνθήκες που επικρατούν στην ναυλαγορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Τυχόν ύφεση της αγοράς κατά το πέρας της ναύλωσης σημαντικού αριθμού πλοίων του Ομίλου, ενδέχεται να οδηγήσει σε σύναψη από τον Όμιλο ναυλώσεων με μειωμένο ή μη επικερδή ναύλο ή στην αδυναμία ναύλωσης σημαντικού αριθμού πλοίων. Λόγω των ανωτέρω, ο Όμιλος ενδέχεται περαιτέρω να υποχρεωθεί να πωλήσει τα ανενεργά πλοία για τα οποία δεν έχει ναύλο σε χαμηλή τιμή λόγω της ύφεσης.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων 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.

(ii) Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Τυχόν υπερπροσφορά των διαθέσιμων πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα τρέχοντα επίπεδα των ναύλων, επηρεάζοντας αρνητικά τις εταιρείες του Ομίλου είτε να ναυλώνουν τα πλοία του στόλου είτε να τα ναυλώνουν 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.

Η προσφορά πλοίων στην αγορά αυξάνεται γενικώς με τις παραδόσεις νέων πλοίων και μειώνεται με την ανακύκλωση παλαιότερων πλοίων, τη μετατροπή χρήσης πλοίων (λ.χ. πλωτές μονάδες παραγωγής και αποθήκευσης), και την απώλεια μεταφορικής ικανότητας συνεπεία θαλάσσιων ατυχημάτων. Κατά τα προηγούμενα χρόνια, η προσφορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου στην αγορά είχε αυξηθεί λόγω του μεγάλου αριθμού των παραδόσεων νέων πλοίων.

Σημαντικός αριθμός νεότευκτων πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου παραδόθηκε από τις αρχές του 2006 και συνέχισε να παραδίδεται σε σημαντικούς αριθμούς έως το 2017, χάρη στις αυξημένες παραγγελίες για νεότευκτα πλοία που παρατηρήθηκαν στην περίοδο από το 2006 έως το 2013.

Επιπροσθέτως, οι παραγγελίες νεότευκτων πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου άρχισαν να επιβραδύνουν σημαντικά από το 2015 έως και το 2020, πλησιάζοντας ιστορικά χαμηλά. Από το 2021 και μετά, ο αριθμός των παραγγελιών έχει παραμείνει σε χαμηλά επίπεδα αλλά παρουσίασε σποραδικά κάποιες πρόσκαιρες αυξήσεις κατά τα έτη 2021, 2023 και 2024. Σύμφωνα με την Clarksons Research, στα τέλη Μαρτίου 2026, το βιβλίο παραγγελιών νεότευκτων πλοίων ξηρού φορτίου, που εκτείνεται έως το 2030, ανερχόταν σε περίπου 12,6% του υφιστάμενου παγκόσμιου στόλου ξηρού φορτίου, και το βιβλίο παραγγελιών ενδέχεται να αυξηθεί περαιτέρω αναλογικά προς τον υφιστάμενο στόλο.

Παρά το γεγονός ότι το συνολικό επίπεδο του βιβλίου παραγγελιών έχει μειωθεί κατά τα τελευταία έτη, ενδεχόμενη υπερπροσφορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου θα μπορούσε να μειώσει τις τρέχουσες τιμές ναύλων. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου περιλαμβάνουν:

- τον αριθμό των παραγγελιών και παραδόσεων νεότευκτων πλοίων, συμπεριλαμβανομένων των καθυστερήσεων στις παραδόσεις νέων πλοίων,
- τον αριθμό των ναυπηγείων και την ικανότητά τους να παραδίδουν πλοία,
- πιθανές αναταράξεις, συμπεριλαμβανομένων αναταράξεων στην αλυσίδα εφοδιασμού και στα ναυτιλιακά δρομολόγια λόγω ατυχημάτων ή πολιτικών γεγονότων,
- τον ρυθμό διάλυσης και ανακύκλωσης παλαιότερων πλοίων,
- ατυχήματα πλοίων,
- την τιμή του χάλυβα και του εξοπλισμού πλοίων,
- τυχόν αναταράξεις στην προσφορά προϊόντων (που επηρεάζουν το επίπεδο εμπορικής δραστηριότητας) και εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο,

- τον αριθμό των πλοίων που είναι εκτός υπηρεσίας, ήτοι εκείνων που είναι προσαραγμένα, σε δεξαμενισμό, υπό επισκευή ή άλλως δεν είναι διαθέσιμα για ναύλωση,
- τη μέση ταχύτητα των πλοίων,
- τεχνολογικές εξελίξεις που επηρεάζουν το σχεδιασμό και τη χωρητικότητα των πλοίων,
- διαθεσιμότητα χρηματοδότησης για νέα πλοία και ναυτιλιακή δραστηριότητα,
- η επιβολή κυρώσεων, δασμών, περιορισμών εισαγωγών και εξαγωγών, εθνικοποιήσεων, εμπορικών φραγμών ή εμπορικών αποκλεισμών,
- αλλαγές στο εθνικό και διεθνές νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που ενδέχεται να προκαλέσουν ουσιωδώς μειώσεις στη μεταφορική ικανότητα των πλοίων ή στη χωρητικότητα των πλοίων,
- μεταβολές στους περιβαλλοντικούς και λοιπούς κανονισμούς που ενδέχεται να περιορίσουν τη διάρκεια ζωής των πλοίων για εμπορική εκμετάλλευση,
- συμφόρηση λιμένων ή διωρύγων,
- μεταβολές στα επιτόκια ή στο ύψος πληθωρισμού,
- μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς, όπως οι γενικές εσωτερικές και διεθνείς πολιτικές συνθήκες ή γεγονότα, περιλαμβανομένων των εμπορικών πολέμων, εχθροπραξιών ή δυνητικών, απειλούμενων ή εν εξελίξει πολέμων (λ.χ. πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας και συναφείς κυρώσεις, πόλεμος μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς/Χεζμπολάχ, επιθέσεις των Χούθι σε εμπορικά πλοία στην περιοχή της Ερυθράς Θάλασσας και του Κόλπου του Άντεν, πόλεμος μεταξύ των ΗΠΑ, του Ισραήλ και του Ιράν, διενέξεις μεταξύ Κίνας και Ταϊβάν, εντάσεις μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, εντάσεις μεταξύ ΗΠΑ και Παναμά / Κούβας, η παρούσα κατάσταση αστάθειας στη Βενεζουέλα, οι δυνητικές εντάσεις μεταξύ ΗΠΑ και Γροιλανδίας, Δανίας, ΕΕ), και
- μεταβολές στις παγκόσμιες και περιφερειακές οικονομικές και πολιτικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένης της παροχής ή της άρσης μέτρων οικονομικής τόνωσης που αποσκοπούν στην αντιμετώπιση των επιπτώσεων αιφνίδιων διαταραχών της αγοράς λόγω χρηματοπιστωτικών, οικονομικών ή υγειονομικών κρίσεων.

Πέραν των τρεχόντων και προσδοκώμενων ναύλων, οι παράγοντες που επηρεάζουν τα ποσοστά ναυπήγησης νέων πλοίων, διάλυσης και παροπλισμού πλοίων, περιλαμβάνουν τις τιμές νεότευκτων πλοίων, τις αξίες μεταχειρισμένων πλοίων σε σχέση με την υπολειμματική αξία (scrap value), το κόστος καυσίμων και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα, τα έξοδα που συνδέονται με επιθεωρήσεις νηογνώμωνων, το κανονιστικό πλαίσιο για την προστασία του περιβάλλοντος. συνήθη έξοδα συντήρησης, το κόστος ασφαλιστικής κάλυψης, η αποδοτικότητα και η ηλικία του υφιστάμενου στόλου χύδην ξηρού φορτίου στην αγορά, καθώς και το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις θαλάσσιες μεταφορές βάσει εθνικών και κλαδικών ρυθμίσεων.

Οι ως άνω παράγοντες, οι οποίοι επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου, ενώ ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να αξιολογήσει ορθώς τη φύση, την έκταση και τον ρυθμό των μεταβολών στις συνθήκες του κλάδου.

Εάν ο αριθμός και η συνολική χωρητικότητα πλοίων χύδην ξηρού φορτίου αυξηθεί, χωρίς όμως να αυξηθεί αντίστοιχα η συνολική ζήτηση για πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ή αυξηθεί με βραδύτερο ρυθμό, οι ναύλοι ενδέχεται να μειωθούν σημαντικά, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(iii) Η λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από το εάν οι ναυλωτές των εταιρειών του Ομίλου εκπληρώνουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Τυχόν αδυναμία ή απροθυμία τους να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους ή ενδεχόμενη επαναδιαπραγμάτευση των όρων των συμβάσεων ναύλωσης, δεδομένου ότι ορισμένα από τα πλοία του Ομίλου είναι ή μπορεί στο μέλλον να είναι ναυλωμένα με ναύλους σημαντικά υψηλότερους από τους αντίστοιχους που επικρατούν στη βραχυπρόθεσμη ή spot αγορά, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση 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 Όμιλος έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει διάφορες συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων ναυλοσυμφώνων, συμβάσεων διαχείρισης πλοίων και λοιπών συμφωνιών, και ως εκ τούτου είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Η ικανότητα και η προθυμία εκάστου των παρόντων ή μελλοντικών ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του εκ ναυλοσυμφώνων εξαρτάται από παράγοντες που εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου και ενδέχεται να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις γενικές οικονομικές συνθήκες, την κατάσταση του κλάδου πλοίων

μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και των κλάδων στους οποίους δραστηριοποιούνται οι αντισυμβαλλόμενοι του Ομίλου, τη γενική οικονομική κατάσταση των αντισυμβαλλομένων, καθώς και την προσφορά και ζήτηση εμπορευμάτων που μεταφέρονται μέσω πλοίων χύδην ξηρού φορτίου. Κατά καιρούς, οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι ενδέχεται να αντιπροσωπεύουν σημαντικό μέρος των εσόδων του Ομίλου από τη ναύλωση των πλοίων του.

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

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

Σε περίπτωση που ο Όμιλος απωλέσει τις ναυλώσεις των πλοίων του πριν από τις αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης τους, θα πρέπει να αναζητήσει νέους ναύλους για τα πλοία του στις τιμές ναύλωσης που θα επικρατούν στην τρέχουσα χρονική συγκυρία. Σε μια τέτοια περίπτωση, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να συνάψει ναυλώσεις σε ανταγωνιστικές ή επικερδείς τιμές για αυτά τα πλοία ή είναι πιθανόν να μην μπορεί να τα ναυλώσει καθόλου.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων 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.

(iv) Η αξία των πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου έχει υπάρξει ιδιαίτερα ευμετάβλητη ιστορικά. Ενδεχόμενη μείωση της αξίας των πλοίων του στόλου της Εταιρείας 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.

Οι εύλογες αγοραίες αξίες των πλοίων του Ομίλου επηρεάζονται από τα επικρατούντα επίπεδα ναύλων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Ενώ η εύλογη αγοραία αξία των πλοίων παρουσιάζει πολύ στενή σχέση με τις τιμές των ναύλων καθώς οι αγορές ναύλων κινούνται από το χαμηλότερο σημείο προς το ανώτατο, το χρονικό σημείο κατά το οποίο επέρχονται επιπτώσεις στις αγοραίες αξίες των πλοίων από τη μεταβολή των ναύλων μπορεί να ποικίλει.

Η αγοραία αξία των πλοίων χύδην ξηρού φορτίου, και ιδίως των φορτηγών πλοίων χύδην ξηρού φορτίου τύπου Capesize, έχει ιστορικά παρουσιάσει μεγάλη μεταβλητότητα. Από το 2010 έως σήμερα, οι τιμές μεταπώλησης νεότευκτων πλοίων τύπου Capesize 182.000 DWT έχουν κυμανθεί μεταξύ US\$35,0 εκατ. τον Μάρτιο του 2016 και US\$81,5 εκατ. τον Μάιο του 2026.

Η εύλογη αγοραία αξία των πλοίων του Ομίλου εξαρτάται από επιπρόσθετους παράγοντες, όπως:

- γενικές οικονομικές συνθήκες και συνθήκες αγοράς που επηρεάζουν τη ναυτιλία, συμπεριλαμβανομένων των

μεταβολών στην παγκόσμια προσφορά εμπορευμάτων που μεταφέρονται από πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου,

- επικρατούντα επίπεδα ναύλων,
- ανταγωνισμός από άλλες ναυτιλιακές εταιρείες,
- εξέλιξη και κατάσταση των πλοίων,
- πρόοδοι στην αποδοτικότητα, όπως η εισαγωγή αυτόνομων πλοίων,
- τόπος ναυπήγησης του πλοίου και πρότυπα ναυπήγησης, καθώς και μεταγενέστερες τροποποιήσεις και βελτιώσεις,
- αρχεία συντήρησης καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των πλοίων,
- προσφορά και ζήτηση πλοίων,
- κατηγορίες, μεγέθη και ηλικία πλοίων,
- αριθμός παραδόσεων νεότευκτων πλοίων,
- κόστος παραγγελίας και κατασκευής νέου πλοίου,
- αριθμός πλοίων του διεθνούς στόλου που διαλύθηκαν ή παροπλίστηκαν κατ' άλλον τρόπο,
- υπολειπόμενη αξία (scrap value) των πλοίων,
- αλλαγές στους περιβαλλοντικούς και λοιπούς κανονισμούς που ενδέχεται να περιορίσουν τη λειτουργική διάρκεια ζωής των πλοίων,
- μειωμένο κόστος και αυξημένη χρήση έτερων μεταφορικών μέσων,
- κόστος απόκτησης μεταχειρισμένων πλοίων,
- εάν το πλοίο είναι εξοπλισμένο με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων (scrubbers),
- διεθνείς οικονομικές κρίσεις ή κρίσεις συνδεόμενες με πανδημία,
- εθνικές και λοιπές κανονιστικές ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων των περιβαλλοντικών κανονισμών,
- δυνατότητα των αγοραστών να αποκτήσουν πρόσβαση σε χρηματοδότηση και κεφάλαια,
- τεχνολογικές εξελίξεις, και
- κόστος αναβάθμισης ή μετασκευής υφιστάμενων πλοίων προκειμένου να ανταποκριθούν στις τεχνολογικές εξελίξεις όσον αφορά στον σχεδιασμό ή τον εξοπλισμό πλοίων, στις μεταβολές των εφαρμοστέων περιβαλλοντικών ή άλλων κανονισμών ή προτύπων, ή άλλες εξελίξεις.

Εάν οι αξίες των πλοίων του Ομίλου μειωθούν, η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεωθεί να πραγματοποιήσει απομείωση στις οικονομικές της καταστάσεις, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου. Περαιτέρω, εάν ο Όμιλος πωλήσει ένα ή περισσότερα από τα πλοία του σε χρόνο κατά τον οποίο η αγοραία αξία είναι χαμηλή, η τιμή πώλησης ενδέχεται να είναι χαμηλότερη από τη λογιστική αξία του πλοίου στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, με αποτέλεσμα να αναγνωριστεί ζημία από πώληση ή ζημία απομείωσης.

Εάν η αγοραία αξία των πλοίων του Ομίλου, μειωθεί, ενδέχεται να αδυνατεί να διασφαλίσει την τήρηση των χρηματοοικονομικών δεικτών που προβλέπονται στις δανειακές ή λοιπές χρηματοδοτικές συμβάσεις του Ομίλου. Σε αυτή τη περίπτωση, εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να αποκαταστήσει την αθέτηση των συγκεκριμένων υποχρεώσεων ή οι δανειστές αρνούνται να παραιτηθούν από την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τη σχετική παράβαση, τότε ενδέχεται η παράβαση να θεωρηθεί γεγονός αθέτησης υποχρέωσης για τις συγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και οι δανειστές να κηρύξουν αμέσως το ποσό ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και να προβούν σε κατάσχεση των πλοίων του Ομίλου επί των οποίων έχει συσταθεί εξασφάλιση στο πλαίσιο των εν λόγω δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων. Λόγω της ύπαρξης υποχρεώσεων σταυροειδούς αθέτησης (cross default provisions) στις δανειακές ή πιστωτικές συμβάσεις του Ομίλου, ένα τέτοιο γεγονός θα μπορούσε με τη σειρά του να οδηγήσει σε πρόσθετες αθετήσεις όρων / ρητρών σε λοιπές δανειακές συμβάσεις και στη συνακόλουθη κήρυξη ως ληξιπρόθεσμο και απαιτητού του δανεισμού στο πλαίσιο των εν λόγω συμβάσεων και την έναρξη παρόμοιων διαδικασιών κατάσχεσης από τους δανειστές του Ομίλου ως ανωτέρω. Σε περίπτωση που ο δανεισμός του Ομίλου κηρυσσόταν ως ληξιπρόθεσμος και απαιτητός συνολικά ή εν μέρει, αυτό θα δυσχέραινε την αναχρηματοδότηση του δανεισμού του Ομίλου ή την πρόσβασή του σε πρόσθετο δανεισμό με ευνοϊκούς όρους, εφόσον αυτό καθίσταται εφικτό, και θα μπορούσε να επιφέρει απώλεια των πλοίων του Ομίλου εάν οι δανειστές προβούν σε κατάσχεση δυνάμει των εξασφαλίσεων που έχουν συσταθεί υπέρ τους.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων 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.

(ν) Η αυξανόμενη μέση ηλικία του στόλου του Ομίλου ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλότερο λειτουργικό κόστος στο μέλλον και σε συνδυασμό με τυχόν περιορισμένη δυνατότητα ναύλωσής τους ενδέχεται να επηρεάσει

ουσιωδώς δυσμενώς 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 του στόλου του Ομίλου είναι στο σύνολό τους μεταχειρισμένα πλοία. Η επιθεώρηση αυτών ή άλλων μεταχειρισμένων πλοίων που ενδέχεται να αποκτήσει ο Όμιλος πριν από την αγορά τους δεν παρέχει γνώση σχετικά με την κατάστασή τους και το κόστος τυχόν απαιτούμενων ή αναμενόμενων επισκευών αντίστοιχη με αυτή που θα είχε ο Όμιλος εάν τα πλοία αυτά είχαν ναυπηγηθεί για λογαριασμό του Ομίλου και είχαν αποτελέσει αντικείμενο εκμετάλλευσης αποκλειστικά από τον Όμιλο. Ο Όμιλος δεν έχει λάβει στο παρελθόν ούτε αναμένεται να λάβει στο μέλλον, εγγυοδοτικές δηλώσεις για οποιαδήποτε μεταχειρισμένα πλοία.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, η μέση ηλικία των πλοίων του στόλου της Εταιρείας ανέρχεται σε 14,5 έτη. Καθώς αυξάνεται η ηλικία των πλοίων του στόλου του Ομίλου ή άλλων μεταχειρισμένων πλοίων που ενδέχεται να αποκτήσει ο Όμιλος, τα πλοία του Ομίλου ενδέχεται να καταστούν λιγότερο αποδοτικά ως προς την κατανάλωση καυσίμου και πιο δαπανηρά ως προς τη συντήρησή τους, ενώ δεν θα είναι τόσο προηγμένα όσο τα προσφάτως ναυπηγημένα πλοία, τα οποία χαρακτηρίζονται από βελτιώσεις στον σχεδιασμό, στην τεχνολογία και στη μηχανολογία, συμπεριλαμβανομένων βελτιώσεων που απαιτούνται για τη συμμόρφωση με τις εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές ρυθμίσεις. Τα ασφάλιστρα για την ασφάλιση φορτίου, τα οποία καταβάλλονται από τους ναυλωτές, αυξάνονται επίσης με την ηλικία ενός πλοίου, καθιστώντας τα παλαιότερα πλοία λιγότερο ελκυστικά για τους ναυλωτές.

Επιπλέον, οι ναυλωτές προβαίνουν ενεργά σε διακριτική μεταχείριση εις βάρος παλαιότερων πλοίων. Η Rightship, υπηρεσία αξιολόγησης πλοίων που ιδρύθηκε από τις Rio Tinto και BHP Billiton, έχει καταστεί μία από τις κύριες υπηρεσίες αξιολόγησης στον κλάδο της ναυτιλίας ξηρού φορτίου, κατατάσσοντας την καταλληλότητα των πλοίων βάσει κλίμακας από μία έως πέντε αστέρες. Υπάρχουν ναυλωτές οι οποίοι ενδέχεται να μην ναυλώσουν πλοίο που έχει αξιολογηθεί από τη Rightship με λιγότερους από τρεις αστέρες. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη επιδείνωση της αξιολόγησης των πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει την εμπορική εκμετάλλευση και την κερδοφορία τους, ενώ πλοία του στόλου του Ομίλου με χαμηλότερη αξιολόγηση ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσχέρειες στην εξασφάλιση ναυλώσεων. Η Rightship έχει μειώσει το όριο ηλικίας ενεργοποίησης επιθεώρησης πλοίων για επιθεωρήσεις ξηρού φορτίου, μετά το οποίο απαιτείται ετήσια αποδεκτή επιθεώρηση από τη Rightship, για πλοία άνω των 8.000 dwt, από τα 14 στα 10 έτη, με σταδιακή εφαρμογή έως την 1η Ιανουαρίου 2027. Η Rightship δύναται να υποβαθμίσει οποιοδήποτε πλοίο δεν διαθέτει αποδεκτή επιθεώρηση σύμφωνα με το σχετικό χρονοδιάγραμμα, σε Safety Score 2, γεγονός που μειώνει σημαντικά τις πιθανότητες σύναψης ναύλωσης. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τρία, δεκατέσσερα και δύο πλοία του εν λειτουργία στόλου του Ομίλου διαθέτουν αξιολόγηση κινδύνου τριών, τεσσάρων και πέντε αστέρων από τη Rightship, αντίστοιχα.

Νόμοι και κανονισμοί, καθώς και τα πρότυπα ασφάλειας ή άλλα πρότυπα εξοπλισμού που σχετίζονται με την παλαιότητα του πλοίου, μπορεί επίσης να απαιτούν αυξημένες δαπάνες για μετατροπές ή προσθήκη νέου εξοπλισμού σε ηλικιωμένα πλοία και ενδέχεται να περιορίσουν το εύρος των δραστηριοτήτων τους. Καθώς η ηλικία των πλοίων του Ομίλου αυξάνεται, οι συνθήκες της αγοράς ενδέχεται να μην δικαιολογούν τις εν λόγω δαπάνες ή να μην επιτρέπουν στον Όμιλο να εκμεταλλεύεται τα πλοία του με επωφελείς όρους για το υπόλοιπο της ωφέλιμης ζωής τους.

Επιπλέον, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να αντικαταστήσει τα πλοία του στόλου κατά τη λήξη της ωφέλιμης ζωής τους, εκτός εάν διατηρεί ταμειακά αποθέματα για την αντικατάσταση πλοίων. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η ωφέλιμη ζωή των πλοίων του Ομίλου ανέρχεται σε 25 έτη από την ημερομηνία της αρχικής παράδοσης από το ναυπηγείο.

Οι ταμειακές ροές και τα έσοδά του Ομίλου εξαρτώνται από τα έσοδα που αποκομίζει από τη ναύλωση των πλοίων σε πελάτες. Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να αντικαταστήσει τα πλοία του στόλου του κατά τη λήξη της ωφέλιμης ζωής τους, θα επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Τυχόν αποθεματικά που θα αποτεθούν για την αντικατάσταση πλοίων δεν θα είναι διαθέσιμα για άλλες ταμειακές ανάγκες.

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

(vi) 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 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 εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων ενέχει εγγενείς κινδύνους. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν το ενδεχόμενο:

- απεργιών πληρώματος ή/και μποϊκοτάζ
- ανωτέρας βίας·
- ζημίας ή καταστροφής πλοίων λόγω ναυτικής καταστροφής·
- τρομοκρατίας, πειρατείας ή κράτησης πλοίου για άλλους λόγους·
- περιβαλλοντικών ατυχημάτων·
- απώλειας ή ζημίας φορτίου και περιουσίας και
- διακοπής εργασιών που προκαλείται από μηχανική βλάβη, προσάραξη, πυρκαγιά, εκρήξεις και συγκρούσεις, ανθρώπινο σφάλμα, πόλεμο, πολιτικές αναταραχές σε διάφορες χώρες, απεργίες, επιδημίες ή πανδημίες ή δυσμενείς καιρικές συνθήκες και άλλες περιστάσεις ή γεγονότα.

Οποιαδήποτε από τις εν λόγω περιστάσεις ή γεγονότα θα μπορούσε να αυξήσει το λειτουργικό κόστος ή να μειώσει τα έσοδα του Ομίλου. Τα ως άνω θα μπορούσαν να επιφέρουν θάνατο ή τραυματισμό προσώπων, απώλεια περιουσίας ή περιβαλλοντική ζημία, καθυστέρησης στην παράδοση φορτίου, απώλεια εσόδων από ναυλοσύμφωνα ή καταγγελία αυτών, διοικητικά πρόστιμα, κυρώσεις ή περιορισμούς κατά τη διεξαγωγή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, δικαστικές διαφορές με εργαζομένους, πελάτες ή τρίτους, αυξημένα ασφάλιστρα, καθώς και να βλάψουν τη φήμη του Ομίλου και τις σχέσεις του με τους πελάτες γενικότερα, να διαταράξουν την αγορά, να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις και αλλαγές δρομολογίων, και να εμπλέξουν την Εταιρεία σε αντιδικίες. Επιδημίες και άλλα ζητήματα δημόσιας υγείας ενδέχεται επίσης να οδηγήσουν σε ασθένεια των μελών πληρώματος, γεγονός που μπορεί να διαταράξει τις λειτουργίες των πλοίων της Εταιρείας ή να οδηγήσει στην επιβολή μέτρων για την προστασία της δημόσιας υγείας, τα οποία ενδέχεται να εμποδίσουν τα πλοία της Εταιρείας να καταπλεύσουν σε λιμένες ή να εκφορτώσουν στις πληγείσες περιοχές ή σε άλλες περιοχής μετά την κατάπλευση σε πληγείσες περιοχές.

Αν και ο Όμιλος διαθέτει ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery), ασφάλιση έναντι κινδύνων από πολέμους, και ασφάλιση αστικής ευθύνης, η οποία ενδέχεται να καλύπτει ορισμένους κινδύνους που απορρέουν από τέτοια γεγονότα, η ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου ενδέχεται να υπόκειται σε απαλλαγές και ανώτατα όρια, ή να μην καλύπτει τέτοιες ζημιές, γεγονός που θα μπορούσε να αυξήσει τα λειτουργικά έξοδα ή να μειώσει τα έσοδα του Ομίλου. Επιπλέον, τυχόν πρόκληση περιβαλλοντικής καταστροφής από τα πλοία του Ομίλου ενδέχεται να βλάψει τη φήμη του Ομίλου ως ασφαλούς και αξιόπιστου πλοιοκτήτη και διαχειριστή.

Εάν τα πλοία του Ομίλου υποστούν ζημία, ενδέχεται να χρειαστεί να επισκευαστούν σε εγκατάσταση δεξαμενισμού. Η διάρκεια και το κόστος ενδεχόμενων επισκευαστικών εργασιών ενδέχεται να είναι σημαντικά και δεν μπορούν να προβλεφθούν. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να προβεί σε δαπάνες για την επισκευή των πλοίων, οι οποίες δεν καλύπτονται πλήρως από την υφιστάμενη ασφαλιστική κάλυψη (βλ. ενότητα 4.2.2.5 του Ενημερωτικού Δελτίου «Ασφαλιστική Πολιτική»), ενώ θα απωλέσει έσοδα κατά τη διάρκεια της επισκευής και της μεταφοράς του πλοίου σε νέα θέση. Επιπλέον, η διαθεσιμότητα χώρου σε κατάλληλες εγκαταστάσεις δεξαμενισμού ενδέχεται κατά περιόδους να είναι περιορισμένη, ενώ οι διαθέσιμες εγκαταστάσεις δεξαμενισμού ενδέχεται να μην είναι ευχερώς προσβάσιμες. Εάν η Εταιρεία αδυνατεί να εξασφαλίσει χώρο σε κατάλληλη εγκατάσταση δεξαμενισμού, η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεωθεί να αναζητήσει εγκατάσταση δεξαμενισμού σε τοποθεσία, η οποία απέχει σημαντικά από τη θέση των πλοίων του Ομίλου. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία θα βρεθεί αντιμέτωπη με απώλεια εσόδων ενόσω τα πλοία αναμένουν να απελευθερωθεί θέση σε κατάλληλες εγκαταστάσεις δεξαμενισμού ή/και αναγκάζονται να μεταβούν σε απομακρυσμένες εγκαταστάσεις δεξαμενισμού.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων 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.

(vii) Η εκμετάλλευση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ενέχει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους που ενδέχεται να οδηγήσουν σε καταστροφή του φορτίου ή σε ζημία των πλοίων του Ομίλου, 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.

Η λειτουργία ενός πλοίου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ενέχει ορισμένους λειτουργικούς και τεχνικούς κινδύνους οι οποίοι περιλαμβάνουν μηχανική βλάβη, σύγκρουση, απώλεια περιουσίας, απώλεια ή ζημία φορτίου καθώς και τραυματισμό, ασθένεια και απώλειες ανθρώπινων ζωών και οι οποίοι μπορεί να οδηγήσουν σε περιβαλλοντική καταστροφή. Τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου ενδέχεται να εμφανίσουν απροσδόκητα μηχανικά και λειτουργικά προβλήματα για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένης της μη επαρκούς συντήρησης αυτών και των κακών καιρικών συνθηκών.

Σε ένα πλοίο μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, το ίδιο το φορτίο και η αλληλεπίδρασή του με το πλοίο ενδέχεται να οδηγήσει σε λειτουργικούς κινδύνους. Από τη φύση τους, τα ξηρά φορτία είναι συχνά βαριά, πυκνά και μετατοπίζονται εύκολα και μπορεί να υποστούν σημαντική φθορά σε περίπτωση έκθεσης στο νερό. Επιπλέον, τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου υπόκεινται συχνά σε κίνδυνο πρόσκρουσης ή άλλης συναφούς βλάβης κατά τη διάρκεια της εκφόρτωσης των φορτίων. Αυτή η κατάσταση μπορεί να προκαλέσει φθορά στο πλοίο. Τα πλοία που έχουν υποστεί ζημία κατά τη διάρκεια διαδικασιών εκφόρτωσης ή μείωση της χαλύβδινης πλάκας μπορεί να είναι πιο επιρρεπή σε ατυχήματα ενώ βρίσκονται εν πλω. Πιθανές ζημιές του κύτους πλοίου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου μπορεί να οδηγήσουν σε πλημμύρα των αποθηκών του. Εάν ένα πλοίο μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου υποστεί πλημμύρες στο πρωραίο μέρος, το ξηρό φορτίο μπορεί να γίνει τόσο πυκνό και υγρό ώστε η πίεσή του να λυγίσει τους διάτοιχους του πλοίου, οδηγώντας στην απώλεια του πλοίου. Εάν ο Όμιλος δεν συντηρεί επαρκώς τα πλοία του ή δεν αντιμετωπίζει αποτελεσματικά τέτοιους λειτουργικούς και τεχνικούς κινδύνους, μπορεί να μην είναι σε θέση να αποτρέψει αυτά τα γεγονότα.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω 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.

(viii) Ο Όμιλος ενδέχεται να μη διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη, γεγονός που ενδέχεται 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 λειτουργία των ποντοπόρων πλοίων ενέχει εγγενείς κινδύνους. Ο Όμιλος ασφαλίζει τα πλοία του έναντι των κινδύνων εκείνων για τους οποίους είθισται οι πλοιοκτήτες και τα πρόσωπα που εκμεταλλεύονται πλοία να έχουν ασφαλιστική κάλυψη. Η υφιστάμενη ασφάλιση περιλαμβάνει (i) ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery) έναντι ναυτικών κινδύνων, (ii) ασφαλιστική κάλυψη πολεμικών κινδύνων (war risks 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 και περιλαμβάνει κάλυψη για περιβαλλοντικές ζημιές και ζημιές από ρύπανση, (iv) ασφαλιστική κάλυψη επισταλίων και υπεράσπισης (demurrage and defense cover) (βλ. ενότητα 4.2.2.5 «Ασφαλιστική Πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Εταιρεία δεν ασφαλίζει τα πλοία της για απώλεια ναύλου (loss of hire insurance), με εξαίρεση περιπτώσεις κατά τις οποίες τα πλοία του Ομίλου διέρχονται από ή προσεγγίζουν περιοχές υψηλού κινδύνου. 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).

Ωστόσο, υπάρχουν κίνδυνοι για τα πλοία της Εταιρείας που δεν καλύπτονται από την περιγραφείσα ασφαλιστική κάλυψη, ενώ δεν είναι όλοι οι κίνδυνοι επαρκώς ασφαλισίμοι. 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. 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.

Ενδέχεται η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει στο μέλλον επαρκή ασφαλιστική κάλυψη με όρους εμπορικά αποδεκτούς ή η διαθέσιμη ασφαλιστική κάλυψη ενδέχεται 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.

Τυχόν μη ασφαλισμένη ή υποασφαλισμένη ζημία 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.

(ix) 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 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.

Η ασφαλιστική κάλυψη ευθύνης έναντι τρίτων που προκύπτει κατά την εκτέλεση θαλάσσιων μεταφορών (περιλαμβανομένης της ευθύνης από ρύπανση) παρέχεται στις ναυτιλιακές εταιρείες μέσω της συμμετοχής τους σε αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς (P&I Clubs). 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 μελών/ων σε ναυτικό ατύχημα, τότε τα υπόλοιπα μέλη αναλαμβάνουν την υποχρέωση για την καταβολή επιπλέον κεφαλαίων έως την πλήρη κάλυψη των αξιώσεων. Ενδεικτικά, στο παρελθόν, η Εταιρεία κατέβαλε περίπου US\$0,3 εκατ. ως απόκριση σε αυτές τις εισφορές, και η καταβολή τέτοιων εισφορών στο μέλλον θα μπορούσε να συνεπάγεται σημαντικές δαπάνες για τον Όμιλο.

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 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.

(x) Οι δραστηριότητές του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από σφοδρά καιρικά φαινόμενα, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που οφείλονται στην κλιματική αλλαγή, με δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τροπικές καταιγίδες, κυκλώνες τυφώνες, και άλλα σφοδρά θαλάσσια καιρικά φαινόμενα θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αναστολή των δραστηριοτήτων στους προγραμματισμένους λιμένες κατάπλου των πλοίων του Ομίλου και να απαιτήσουν σημαντικές αποκλίσεις από τις προγραμματισμένες διαδρομές. Επιπλέον, η κλιματική αλλαγή θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση της συχνότητας και της σφοδρότητας αυτών των ακραίων καιρικών φαινομένων.

Το κλείσιμο λιμένων, η εκτροπή πλοίων, η ζημία σε εγκαταστάσεις παραγωγής, καθώς και άλλες καθυστερήσεις που προκαλούνται από την αυξανόμενη συχνότητα σφοδρών καιρικών φαινομένων, θα μπορούσαν να διακόψουν τις δραστηριότητες ή τις αποστολές για αόριστα χρονικά διαστήματα και να έχουν ουσιαστικά δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές κι τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xi) Δικαιούχοι Ναυτικών Απαιτήσεων ενδέχεται να προβούν σε συντηρητική κατάσχεση των πλοίων του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεάσουν 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, φορτωτές ή παραλήπτες φορτίων και άλλα πρόσωπα ενδέχεται να είναι δικαιούχοι απαιτήσεων που έχουν ναυτικό προνόμιο, επί του πλοίου ή επί άλλων περιουσιακών στοιχείων της πλοιοκτήτριας εταιρείας, αναφορικά με ανεξόφλητες οφειλές, απαιτήσεις ή ζημιές. Σύμφωνα με το δίκαιο ορισμένων κρατών, ο δικαιούχος απαίτησης, ο οποίος έχει ναυτικό προνόμιο, δύναται να ασκήσει το εν λόγω προνόμιο, επιβάλλοντας τη συντηρητική κατάσχεση πλοίου. Η συντηρητική κατάσχεση ή δέσμευση (arrest or attachment) ενός ή περισσότερων από τα πλοία του Ομίλου ή άλλων περιουσιακών στοιχείων της πλοιοκτήτριας εταιρείας, εφόσον δεν αρθεί εγκαίρως, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα την καταγγελία συμβάσεων ναύλωσης, την παράβαση των υποχρεώσεων του Ομίλου στο πλαίσιο των χρηματοδοτικών του συμβάσεων, τη διακοπή των ταμειακών του ροών των πλοίων του Ομίλου, καθώς και την καταβολή σημαντικών ποσών για την άρση της συντηρητικής κατάσχεσης ή

δέσμευσης.

Επιπροσθέτως, σε ορισμένα κράτη, όπως η Νότια Αφρική, σύμφωνα με τη θεωρία περί ευθύνης του «αδελφού πλοίου» (sister ship liability), ο δικαιούχος απαίτησης δύναται να επιβάλει τη συντηρητική κατάσχεση τόσο επί του πλοίου που βαρύνεται με ναυτικό προνόμιο όσο και επί οποιουδήποτε άλλου «συνδεδεμένου» πλοίου. Ως «συνδεδεμένο» πλοίο ορίζεται το πλοίο το οποίο ανήκει ή ελέγχεται από το ίδιο πρόσωπο. Ενδέχεται δικαιούχος απαίτησης έναντι ορισμένου πλοίου μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου που περιλαμβάνεται στο στόλο του Ομίλου να επιδιώξει την ικανοποίηση της απαίτησής του επιβάλλοντας συντηρητική κατάσχεση σε άλλα «αδελφά πλοία» του Ομίλου.

Τυχόν επέλευση οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω γεγονότων ενδέχεται να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση 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) Ο Όμιλος κινδυνεύει με επίταξη των πλοίων του κυρίως σε περίοδο πολέμου ή κατά τη διάρκεια κατάστασης εκτάκτου ανάγκης, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή 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 κατά τη διάρκεια κατάστασης εκτάκτου ανάγκης, οι αρχές του κράτους στο οποίο είναι νηολογημένο ένα ή περισσότερα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται να τα επιτάξουν και να αναλάβουν τον έλεγχο τους. Εάν η επίταξη γίνεται έναντι της καταβολής μισθώματος, το κράτος αυτό αναλαμβάνει τον έλεγχο του πλοίου και καθίσταται ναυλωτής αυτού, ορίζοντας μονομερώς το ύψος του ναύλου. Αν και η επίταξη διατάσσεται κατά κύριο λόγο σε περιόδους πολέμου ή κατάστασης εκτάκτου ανάγκης, οι αρμόδιες αρχές ενδέχεται να επιτάξουν πλοία και υπό άλλες καταστάσεις ή συνθήκες. Παρόλο που ο Όμιλος εκτιμά πως θα δικαιούτο αποζημίωση σε περίπτωση επίταξης ενός ή περισσότερων πλοίων του, τόσο η επιτυχής έκβαση της εν λόγω απαίτησης, όσο το ποσό της τυχόν αποζημίωσης και ο χρόνος καταβολής της, είναι αβέβαια. Περαιτέρω, η επίταξη ενός ή περισσότερων πλοίων του ενδέχεται να συνιστά παράβαση των δεσμεύσεων του Ομίλου δυνάμει ορισμένων εκ των δανειακών συμβάσεων του και πιθανώς να οδηγήσει στην καταγγελία αυτών.

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, τυχόν επίταξη πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή 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.

(xiii) Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος 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.

Πειρατικές επιθέσεις έχουν κατά το παρελθόν σημειωθεί κατά ποντοπόρων πλοίων που δραστηριοποιούνται σε περιοχές του κόσμου όπως η Ερυθρά Θάλασσα, ο Κόλπος του Άντεν ανοικτά των ακτών της Σομαλίας, ο Ινδικός Ωκεανός και η περιοχή του Κόλπου της Γουινέας ανοικτά των ακτών της Νιγηρίας, όπου έχουν σημειωθεί αυξημένα περιστατικά πειρατείας τα τελευταία χρόνια. Τα περιστατικά θαλάσσιας πειρατείας εξακολουθούν να σημειώνονται, ιδίως στη Νότια Σινική Θάλασσα, τον Ινδικό Ωκεανό, τον Κόλπο της Γουινέας και τα Στενά της Μαλάκκας, με τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου να είναι ιδιαίτερα ευάλωτα σε τέτοιες επιθέσεις.

Πειρατικές επιθέσεις ενδέχεται να επιφέρουν βλάβη στα πλοία του Ομίλου ή να θέσουν σε κίνδυνο τα πληρώματα που επανδρώνουν τα πλοία του Ομίλου. Εάν οι επιθέσεις αυτές έχουν ως συνέπεια οι περιοχές, όπου δραστηριοποιούνται τα πλοία της Εταιρείας, να χαρακτηριστούν 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 να καταστεί δυσκολότερο να συναφθεί ή να μη μπορεί να συμφωνηθεί ασφαλιστική κάλυψη. Επιπλέον, τα έξοδα πληρώματος, συμπεριλαμβανομένων εξόδων για την τοποθέτηση όπλων ή μη όπλων φρουρών επί του πλοίου, ενδέχεται να αυξηθούν σημαντικά υπό τέτοιες συνθήκες. Παρότι η Εταιρεία θεωρεί ότι οι ναυλωτές εξακολουθούν να οφείλουν τους συμφωνηθέντες ναύλους εάν ένα πλοίο καταληφθεί από πειρατές, οι ναυλωτές ενδέχεται να αμφισβητήσουν την υποχρέωσή τους και να μην καταβάλουν τους ναύλους μέχρι την απελευθέρωση του πλοίου. Ο ναυλωτής ενδέχεται επίσης να ισχυριστεί ότι ένα πλοίο καταληφθέν από πειρατές δεν κατέστη διαθέσιμο για ναύλωση από την Εταιρεία για ορισμένο αριθμό ημερών και ότι, συνεπώς, δικαιούται να καταγγείλει τη ναυλοσύμφωνο, ισχυρισμό τον οποίο η Εταιρεία θα αμφισβητούσε.

Αν και ο Όμιλος 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 ζημίες οι οποίες δεν καλύπτονται από τα υφιστάμενα ασφαλιστήρια. Επιπλέον, οποιαδήποτε κατάληψη πλοίου του Ομίλου συνεπεία πειρατικών επιθέσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους ασφάλισης ή αδυναμία ασφάλισης των πλοίων του Ομίλου.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω 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.

(xiv) Οι τεχνολογικές εξελίξεις που επηρεάζουν τις παγκόσμιες εμπορικές ροές και τις αλυσίδες εφοδιασμού ενδέχεται να επηρεάσουν τη θέση κάποιων εκ των σημαντικότερων πελατών του Ομίλου, 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.

Μειώνοντας το κόστος εργασίας μέσω της αυτοματοποίησης και της ψηφιοποίησης, μεταξύ άλλων με τη χρήση νέων τεχνολογιών στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης και της μηχανικής μάθησης, και δίνοντας τη δυνατότητα στους καταναλωτές να απαιτούν αγαθά οποτεδήποτε και οπουδήποτε επιλέγουν, η τεχνολογία μεταβάλλει τα επιχειρηματικά μοντέλα και την παραγωγή αγαθών σε πολλούς κλάδους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων στους οποίους δραστηριοποιούνται οι σημαντικότεροι πελάτες του Ομίλου. Κατά συνέπεια, οι αλυσίδες εφοδιασμού προσεγγίζουν ολοένα και περισσότερο τον τελικό πελάτη και απαιτείται να ανταποκρίνονται ταχύτερα στις μεταβαλλόμενες τάσεις ζήτησης. Τα ανωτέρω ενδέχεται να οδηγήσουν σε μειωμένη διακίνηση πρώτων υλών, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της ναυτιλιακής δραστηριότητας. Εάν η αυτοματοποίηση και η ψηφιοποίηση καταστούν εμπορικά πιο βιώσιμες ή/και η παραγωγή αποκτήσει εντονότερο περιφερειακό ή τοπικό χαρακτήρα, ο όγκος των προϊόντων που διακινούνται ενδέχεται να μειωθούν, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη ζήτηση για τις υπηρεσίες του Ομίλου. Οι διαταραχές στις αλυσίδες εφοδιασμού που προκαλούνται από γεωπολιτικά και οικονομικά γεγονότα, πανδημίες, αυξανόμενα δασμολογικά εμπόδια και περιβαλλοντικές ανησυχίες επιταχύνουν επίσης αυτές τις τάσεις.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω θα μπορούσε να έχει 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.

(xv) Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου βασίζεται σε πληροφοριακά συστήματα. Τυχόν κυβερνοεπιθέσεις ή παραβιάσεις της ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων, αστοχία ή διακοπή της λειτουργίας τους, ενδέχεται να επηρεάσουν 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.

Για την άσκηση της δραστηριότητάς του, ο Όμιλος βασίζεται σε πληροφοριακά συστήματα και δίκτυα τεχνολογίας πληροφοριών. Τα πληροφοριακά συστήματα ενδέχεται να υποστούν παραβιάσεις ασφάλειας από χάκερ υπολογιστών και κυβερνοτρομοκράτες. Η ασφάλεια και η προστασία των πλοίων του Ομίλου καθώς και των δραστηριοτήτων του, θα μπορούσαν να αποτελέσουν στόχο προσώπων που επιδιώκουν να σαμποτάρουν ή να διαταράζουν τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα τεχνολογίας πληροφοριών του Ομίλου ή να υποκλέψουν δεδομένα.

Παρά τα μέτρα ασφαλείας και την τεχνολογία που χρησιμοποιεί ο Όμιλος (σύμφωνα με τα αποδεκτά για τον κλάδο πρότυπα) για την ασφαλή διατήρηση εμπιστευτικών πληροφοριών και λουπών πληροφοριών που ανήκουν στον Όμιλο, τα μέτρα αυτά και η τεχνολογία ενδέχεται να μην αποτρέπουν επαρκώς παραβιάσεις ασφαλείας και, ως εκ τούτου, είναι δύσκολο να εκτιμηθεί η πιθανότητα μιας τέτοιας απειλής και οποιαδήποτε δυνητική επίπτωση. Ενδεχόμενη επιτυχής κυβερνοεπίθεση, συμπεριλαμβανομένης εκείνης που προκύπτει από ανεπιθύμητα μηνύματα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (spam), στοχευμένα μηνύματα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου τύπου phishing και επιθέσεις ransomware («λυτρισμικό»), ή άλλες παραβιάσεις ή σημαντικές διακοπές ή βλάβες των συστημάτων τεχνολογίας πληροφοριών του Ομίλου, θα μπορούσε να διαταράξει ουσιωδώς τις επιχειρησιακές δραστηριότητες του Ομίλου και την ασφάλειά τους, ή να οδηγήσει σε παράνομη αποκάλυψη πληροφοριών ή αλλοίωση πληροφοριών στα συστήματα του Ομίλου. Τυχόν μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων ή η αδυναμία των εν λόγω συστημάτων να λειτουργήσουν για οποιονδήποτε λόγο, θα μπορούσε να διαταράξει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου και να οδηγήσει σε μειωμένη απόδοση και αυξημένο λειτουργικό κόστος, προκαλώντας ζημία στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Επιπλέον, πρόσφατες ενέργειες της Επιτροπής Ναυτικής Ασφάλειας του IMO και αμερικανικών υπηρεσιών υποδηλώνουν ότι οι κανονισμοί κυβερνοασφάλειας για τη ναυτιλιακή βιομηχανία ενδέχεται να εξελιχθούν περαιτέρω στο εγγύς μέλλον προς αντιμετώπιση των απειλών κυβερνοασφάλειας. Για παράδειγμα, από τον Ιανουάριο του 2021, τα συστήματα διαχείρισης απειλών στον κυβερνοχώρο πρέπει να ενσωματωθούν από πλοιοκτήτες και διαχειριστές. Τυχόν αλλαγές στη φύση των κυβερνοαπειλών ενδέχεται να αναγκάσουν τον Όμιλο να υιοθετήσει πρόσθετες διαδικασίες παρακολούθησης της κυβερνοασφάλειας, γεγονός που θα μπορούσε να απαιτήσει πρόσθετες δαπάνες και/ή κεφαλαιουχικές δαπάνες. Ο πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας συνοδεύτηκε από κυβερνοεπιθέσεις κατά της ουκρανικής κυβέρνησης και άλλων χωρών στην περιοχή. Είναι πιθανό οι επιθέσεις αυτές να έχουν παράπλευρες επιπτώσεις σε πρόσθετες κρίσιμες υποδομές και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα παγκοσμίως, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητές του Ομίλου.

Τον Ιούλιο του 2023, η Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) υιοθέτησε κανόνες που επιβάλλουν την υποχρεωτική γνωστοποίηση σημαντικών συμβάντων κυβερνοασφάλειας, καθώς και των πρακτικών διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων κυβερνοασφάλειας. Τυχόν παράλειψη γνωστοποίησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε εντολές παροχής πληροφοριών, σε επιβολή προστίμων και άλλων κυρώσεων από την Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC), γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ουσιώδεις δαπάνες και αρνητική δημοσιότητα σχετικά με οποιοδήποτε συμβάν κυβερνοασφάλειας, εκθέτοντας την Εταιρεία σε νομικό κίνδυνο ή/και κίνδυνο φήμης.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω θα μπορούσε να έχει 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.

(xvi) Η λαθρεμπορία ναρκωτικών ή άλλων παράνομων ειδών στα πλοία της Εταιρείας ενδέχεται να οδηγήσει σε έγερση αξιώσεων ή στην επιβολή κυρώσεων από εθνικές 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 του Ομίλου ενδέχεται να καταπλέουν σε λιμένες της Νότιας Αμερικής και άλλων περιοχών όπου λαθρέμποροι επιχειρούν να αποκρύψουν ναρκωτικά και άλλα λαθραία εμπορεύματα επί των πλοίων, εν γνώσει ή εν αγνοία μελών του πληρώματος. Σε ορισμένες δικαιοδοσίες, πλοία που χρησιμοποιούνται για τη μεταφορά παράνομων ναρκωτικών θα μπορούσαν να αποτελέσουν αντικείμενο δήμευσης. Εάν εντοπισθούν στα πλοία του Ομίλου λαθραία ή απαγορευμένα εμπορεύματα, είτε εντός είτε προσαρτημένα στο κύτος των πλοίων του Ομίλου, είτε εν γνώσει είτε εν αγνοία οποιουδήποτε μέλους του πληρώματος, ενδέχεται να πληγεί η φήμη του Ομίλου και να επιβληθούν κυρώσεις από εθνικές αρχές ή να εγερθούν αξιώσεις σε βάρος του Ομίλου.

Μια 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 χρηματοδοτείται με εύλογους όρους μέσω του χρηματοπιστωτικού συστήματος και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xvii) Τυχόν αύξηση του κόστους πληρώματος στο μέλλον ενδέχεται να επιφέρει δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το κόστος μισθοδοσίας του πληρώματος των πλοίων αποτελεί σημαντικό κόστος για το Όμιλο. Επίσης, υπάρχει περιορισμένη προσφορά άρτια καταρτισμένου πληρώματος. Η επιτυχία του Ομίλου στην επιχειρηματική του δραστηριότητα εξαρτάται και από την ικανότητά του να προσελκύει και να διατηρεί εξειδικευμένο προσωπικό και πληρώματα με υψηλού επιπέδου δεξιότητες και επαγγελματικά προσόντα. Τα τελευταία χρόνια, η περιορισμένη προσφορά και η αυξημένη ζήτηση για καλά εκπαιδευμένα πληρώματα, εξαιτίας της μεγέθυνσης του παγκόσμιου στόλου, έχει οδηγήσει σε αύξηση του κόστους πληρωμάτων του Ομίλου. Οι μεταβαλλόμενες συνθήκες στην εκάστοτε χώρα καταγωγής των ναυτικών του Ομίλου, όπως η βελτίωση του βιοτικού επιπέδου σε συγκεκριμένη περιοχή ή οι μεταβολές στη φορολογία, ενδέχεται να κάνουν λιγότερο ελκυστική μία ναυτική καριέρα και, επομένως, να προκαλέσουν περαιτέρω μείωση στην προσφορά προσωπικού και να αυξήσουν το κόστος πρόσληψης έμπειρου και ικανού προσωπικού.

Μια 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.

(xviii) Η εγγεγραμμένη διεύθυνση 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 της 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 νομοθεσία περί πτώχευσης ούτε γενικό νομοθετικό μηχανισμό για την κίνηση διαδικασιών αφερεγγυότητας από οντότητα στις Νήσους Μάρσαλ προκειμένου να κηρυχθεί σε πτώχευση. Οι Νήσοι Μάρσαλ έχουν υιοθετήσει τον Πρότυπο Νόμο της UNCITRAL για τη Διασυννοριακή Αφερεγγυότητα του 2018 (the UNCITRAL Model Law on Cross-Border Insolvency Implementation Act 2018), προκειμένου να θεσπίσουν αποτελεσματικούς μηχανισμούς για την αντιμετώπιση ζητημάτων που σχετίζονται με διασυννοριακές διαδικασίες αφερεγγυότητας και να ενθαρρύνουν τη συνεργασία και τον συντονισμό μεταξύ δικαιοδοσιών.

Επίσης είναι αβέβαιο τι δίκαιο θα εφαρμόσουν τα δικαστήρια στις χώρες στις οποίες λειτουργεί η Εταιρεία και οι Θυγατρικές εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή όπου βρίσκονται τα περιουσιακά τους στοιχεία, ή αν τα δικαστήρια αυτά θα εφαρμόσουν αποφάσεις που εκδόθηκαν από αλλοδαπά δικαστήρια επί αγωγών 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 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.

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

(i) Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και, συνεπώς, υπόκειται σε διεθνείς και τοπικούς νόμους και κανονιστικές ρυθμίσεις για την προστασία του περιβάλλοντος και την ασφάλεια των πλοίων, οι οποίες ενδέχεται να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και να επηρεάσουν δυσμενώς τη 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 επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και η εκμετάλλευση των πλοίων του επηρεάζονται σε σημαντικό βαθμό από τη νομοθεσία για την προστασία του περιβάλλοντος, δυνάμει διεθνών συνθηκών, και εθνικών, πολιτειακών και τοπικών νόμων, κανονισμών, συμβάσεων και προτύπων που ισχύουν στα διεθνή ύδατα και τα εθνικά χωρικά ύδατα, αντίστοιχα, στις οποίες δραστηριοποιούνται τα πλοία του Ομίλου, καθώς και στα κράτη όπου αυτά έχουν νηολογηθεί, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμίσεων που διέπουν τη διαχείριση και διάθεση επικινδυνών ουσιών και αποβλήτων, την απορρόπηση από πετρελαιοκηλίδες και άλλα είδη μόλυνσης, τις εκπομπές αερίων, τις απορρίψεις υδάτων και τη διαχείριση έρματος (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 4.1 «Πληροφορίες για την Εκδότρια - Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και Λειτουργίας των Πλοίων του» του Ενημερωτικού Δελτίου). Το ρυθμιστικό καθεστώς των πλοίων, ιδίως στους τομείς της ασφάλειας και των περιβαλλοντικών απαιτήσεων, αναμένεται να γίνει αυστηρότερο στο μέλλον και να απαιτήσει από τον Όμιλο να επιβαρυνθεί με σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες για τα πλοία του.

Ειδικότερα, ο Όμιλος ενδέχεται να επιβαρυνθεί με πρόσθετα έξοδα προκειμένου να συμμορφωθεί με υφιστάμενες ή μελλοντικές κανονιστικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, δαπανών που σχετίζονται με το ανώτατο όριο περιεκτικότητας θείου 0,5% στα ναυτιλιακά καύσιμα, τις ατμοσφαιρικές εκπομπές συμπεριλαμβανομένων των αερίων του θερμοκηπίου, τη διαχείριση ερματικών υδάτων, τη συντήρηση και επιθεώρηση, την ανάπτυξη και εφαρμογή διαδικασιών έκτακτης ανάγκης και την ασφαλιστική κάλυψη ή άλλη χρηματοοικονομική εγγύηση της ικανότητάς του Ομίλου να αντιμετωπίζει περιστατικά ρύπανσης. Περαιτέρω, οι περιβαλλοντικές απαιτήσεις ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία μεταπώλησης ενός πλοίου, να οδηγήσουν σε μείωση της χωρητικότητας φορτίου, σε μετατροπές πλοίων, μετατροπές στον τρόπο λειτουργίας των πλοίων ή σε περιορισμούς, σε μείωση της διαθεσιμότητας ή να οδηγήσουν ακόμα και σε απαγόρευση πρόσβασης σε χωρικά ύδατα ή λιμένες ορισμένων κρατών. Επιπλέον, η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεωθεί να προβεί σε σημαντικές πρόσθετες δαπάνες για την κάλυψη νέων απαιτήσεων συντήρησης, κατάρτισης και επιθεώρησης, για την ανάπτυξη ρυθμίσεων έκτακτης ανάγκης για πιθανές διαρροές και για την απόκτηση ασφαλιστικής κάλυψης, ενώ δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο ο Όμιλος να αναγκαστεί να πωλήσει ή να διαλύσει (scrapping) ορισμένα πλοία του.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω 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.

(ii) Ενδέχεται να επιβληθούν περιορισμοί σχετικά με την κλιματική αλλαγή και τα αέρια του θερμοκηπίου, γεγονός που ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Λόγω της ανησυχίας για τον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής, ορισμένες χώρες και ο IMO έχουν υιοθετήσει ή εξετάζουν τη θέσπιση ρυθμιστικών πλαισίων για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου. Τα ρυθμιστικά αυτά μέτρα ενδέχεται να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την υιοθέτηση ρυθμίσεων ανώτατου ορίου και εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπών, φόρων άνθρακα, προτύπων αυξημένης ενεργειακής απόδοσης, καθώς και κινήτρων ή υποχρεωτικών μέτρων για ανανεώσιμες πηγές ενέργειας. Για παράδειγμα, ο IMO επέβαλε παγκόσμιο ανώτατο όριο θείου 0,5% στα ναυτιλιακά καύσιμα, μειωμένο σε σχέση με το προηγούμενο ανώτατο όριο 3,5%, το οποίο τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2020. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2023, ο IMO υιοθέτησε τη Στρατηγική IMO του 2023 για τη Μείωση των Εκπομπών Αερίων Θερμοκηπίου από Πλοία με ενισχυμένους στόχους για την αντιμετώπιση των επιβλαβών εκπομπών. Το πλαίσιο μηδενικού ισοζυγίου εκπομπών του IMO εγκρίθηκε από την 83^η Σύνοδο της Επιτροπής για την Προστασία του Θαλάσσιου Περιβάλλοντος («MEPC 83»), συμπεριλαμβανομένου του νέου προτύπου καυσίμων για τα πλοία και ενός παγκόσμιου μηχανισμού τιμολόγησης των εκπομπών. Οι κανονισμοί εγκρίθηκαν υπό τη μορφή τροποποιήσεων και υποβλήθηκαν για έγκριση ως νομικά δεσμευτικοί, ωστόσο τον Οκτώβριο του 2025 η MEPC συμφώνησε να αναβάλει τη συνεδρίαση για τη θέσπισή τους έως τον Οκτώβριο του 2026, αναβάλλοντας ουσιαστικά τη διαδικασία θέσπισης κατά τουλάχιστον ένα έτος. Οι εν λόγω κανονισμοί και τυχόν πρόσθετοι κανονισμοί που θέτουν παρόμοιους στόχους μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα να επωμιστεί ο Όμιλος επιπρόσθετες ουσιώδεις δαπάνες και ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά 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.

Επιπροσθέτως, μολονότι οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου από τη διεθνή ναυτιλία δεν υπόκεινται επί του παρόντος στο Πρωτόκολλο του Κιότο της Σύμβασης-Πλαισίου των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή (η αρμοδιότητα αυτή ανατέθηκε βάσει του Πρωτοκόλλου του Κιότο στον IMO για ανάληψη δράσης), το οποίο απαιτεί από τις χώρες που συμβάλλονται να εφαρμόσουν εθνικά προγράμματα για τη μείωση των εκπομπών ορισμένων αερίων, ενδέχεται στο μέλλον να συναφθεί νέα διεθνής σύμβαση που θα επιβάλει περιορισμούς στις εκπομπές από τη ναυτιλία. Η εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις μεταβολές νόμων, κανονισμών και υποχρεώσεων σχετικά με την κλιματική αλλαγή θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος της λειτουργίας και της συντήρησης των πλοίων του Ομίλου και να καταστήσει υποχρεωτική την εγκατάσταση νέων συστημάτων ελέγχου εκπομπών, την αγορά δικαιωμάτων εκπομπών ή την καταβολή φόρων σχετικών με τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, ή την εκπόνηση και υλοποίηση προγράμματος εκπομπών αερίων θερμοκηπίου. Ενδέχεται επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς η παραγωγή εσόδων και οι ευκαιρίες στρατηγικής ανάπτυξης.

Επίσης, την 1η Ιανουαρίου 2024 τέθηκε σε ισχύ το Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών της ΕΕ, («ETS»), για πλοία που πλέουν εντός και εκτός λιμένων της ΕΕ, και ο Κανονισμός FuelEU Maritime τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2025. Το ETS εφαρμόζεται σταδιακά κατά την περίοδο από το 2024 έως το 2026. Το 40% των δικαιωμάτων εκπομπών για το έτος 2024 θα πρέπει να παραδοθεί το 2025 · το 70% των δικαιωμάτων εκπομπών για το έτος 2025 θα πρέπει να παραδοθεί το 2026· και το 100% των δικαιωμάτων εκπομπών για το έτος 2026 θα πρέπει να παραδοθεί το 2027. Η

τήρηση των υποχρεώσεων γίνεται σε επίπεδο εταιρείας (και όχι ανά πλοίο) και ο όρος «ναυτιλιακή εταιρεία» ορίζεται ευρέως ώστε να καλύπτει τόσο τον πλοιοκτήτη όσο και οποιονδήποτε εμπορικό διαχειριστή/διαχειριστή πλοίου/ναυλωτή γυμνού πλοίου που έχει οριστεί συμβατικά και αναλαμβάνει όλα τα καθήκοντα και τις ευθύνες για το πλοίο κατά τον Διεθνή Κώδικα Ασφαλούς Διαχείρισης («ISM»), καθώς και την ευθύνη πλήρους συμμόρφωσης στο πλαίσιο του ETS. Εάν συμφωνηθεί συμβατικά η εν λόγω συμβατική ρύθμιση, αυτή πρέπει να αποτυπωθεί σε πιστοποιημένη εντολή υπογεγραμμένη και από τα δύο συμβαλλόμενα μέρη και να υποβληθεί στον διαχειριστή του συστήματος. Το ανώτατο όριο κατά το ETS καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα εκπομπών του συστήματος Παρακολούθησης, Υποβολής Εκθέσεων και Επαλήθευσης («MRV») της ΕΕ για κάθε έτος και καλύπτει το 100% των εκπομπών από ενδοκοινοτικές θαλάσσιες μεταφορές, το 100% των εκπομπών από πλοία ελλιμενισμένα σε λιμένες της ΕΕ και το 50% των εκπομπών από μεταφορές που εκκινούν από ή ολοκληρώνονται σε λιμένες της ΕΕ (όταν ο άλλος προορισμός βρίσκεται εκτός ΕΕ). Επιπλέον, η Οδηγία (ΕΕ) 2023/959 προβλέπει ότι όλα τα δικαιώματα εκπομπών στον τομέα της ναυτιλίας θα δημοπρατούνται και δεν θα υπάρχει δωρεάν κατανομή. Συνολικά, 78,4 εκατομμύρια δικαιώματα εκπομπών κατανεμήθηκαν ειδικά στον τομέα της ναυτιλίας. Όσες φορές υπάρχει έλλειψη δικαιωμάτων εκπομπών, αυτά πρέπει να αγοραστούν στην αγορά, πράγμα που μπορεί να είναι δαπανηρό. Προκειμένου να προετοιμαστεί και να αντιμετωπίσει τις διοικητικές πτυχές της συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις εκ του ETS, ο Όμιλος έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις σε νέα συστήματα, περιλαμβανομένων της πρόσληψης προσωπικού, της διαχείρισης δεδομένων, μηχανισμών ανάκτησης κόστους, αναθεωρημένων όρων συμφωνιών παροχής υπηρεσιών και διαφανών διαδικασιών αναφοράς εκπομπών. Το κόστος της μελλοντικής συμμόρφωσης και των μελλοντικών εκπομπών εντός της ΕΕ, καθώς και το κόστος αγοράς δικαιωμάτων εκπομπών (εφόσον απαιτείται αγορά για σκοπούς συμμόρφωσης), είναι άγνωστα και δυσχερώς προβλέψιμα, και εξαρτώνται από πλήθος παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων του μεγέθους του στόλου του Ομίλου, των δρομολογίων του Ομίλου εντός και προς/από την ΕΕ, καθώς και του κόστους δικαιωμάτων εκπομπών.

Επιπλέον, στις 13 Σεπτεμβρίου 2023, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης υιοθέτησε τον Κανονισμό (ΕΕ) 2023/1805 («Κανονισμός FuelEU Maritime») με σκοπό την απανθρακοποίηση των θαλάσσιων μεταφορών στο πλαίσιο του πακέτου «Fit-for-55». Πρόκειται για Κανονισμό ο οποίος θεσπίζει περιορισμούς στην αποδεκτή ετήσια ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου της ενέργειας που χρησιμοποιείται από τα καλυπτόμενα πλοία. Μεταξύ άλλων, το καθεστώς του Κανονισμού FuelEU Maritime απαιτεί η ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου των καυσίμων που χρησιμοποιούνται από τα καλυπτόμενα πλοία να μειωθεί κατά 2% από την 1η Ιανουαρίου 2025, με πρόσθετες μειώσεις που προβλέπονται ανά πενταετία (έως 80% μέχρι το 2050). Οι ναυτιλιακές εταιρείες μπορούν να συμμετέχουν σε μηχανισμούς ομαδοποίησης με άλλες ναυτιλιακές εταιρείες προκειμένου να επιτύχουν τη συμμόρφωσή τους, να αποταμιεύουν πλεονάζουσες εκπομπές και να δανείζονται εκ των προτέρων πλεόνασμα συμμόρφωσης από μελλοντικά έτη. Απαιτείται η τήρηση Εγγράφου Συμμόρφωσης FuelEU Maritime επί του πλοίου για την απόδειξη της συμμόρφωσης έως τις 30 Ιουνίου 2026. Τόσο το ETS όσο και το καθεστώς του Κανονισμού FuelEU Maritime έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη διαχείριση των πλοίων που καταπλέουν σε λιμένες της ΕΕ, αυξάνοντας την πολυπλοκότητα και την ανάγκη παρακολούθησης, καθώς και το λειτουργικό κόστος των πλοίων, επηρεάζοντας τις σχέσεις με τους ναυλωτές δυνάμει σύμβασης χρονοναύλωσης.

Οι δυσμενείς συνέπειες της κλιματικής αλλαγής, συμπεριλαμβανομένης της αυξανόμενης δημόσιας ανησυχίας σχετικά με την επίπτωση της κλιματικής αλλαγής στο περιβάλλον, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη ζήτηση για τις υπηρεσίες του Ομίλου. Για παράδειγμα, η αυξημένη ρύθμιση των αερίων του θερμοκηπίου ή άλλες ανησυχίες σχετικά με την κλιματική αλλαγή ενδέχεται να μειώσουν τη ζήτηση για άνθρακα στο μέλλον, ο οποίος αποτελεί ένα από τα κύρια φορτία που μεταφέρουν τα πλοία του Ομίλου. Επιπλέον, οι φυσικές επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών στα καιρικά πρότυπα, των ακραίων καιρικών φαινομένων, της ανόδου της στάθμης της θάλασσας και της μείωσης των υδάτινων πόρων, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου. Οποιοσδήποτε μακροπρόθεσμος οικονομικές συνέπειες της κλιματικής αλλαγής θα μπορούσαν να έχουν σημαντική δυσμενή οικονομική και επιχειρησιακή επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, η οποία δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί με ασφάλεια επί του παρόντος.

(iii) Η δραστηριότητα του Ομίλου υπόκειται σε ολοένα αυστηρότερους διεθνείς και εθνικούς κανονισμούς σχετικά με απόρριψη έρματος, η μη συμμόρφωση με τους οποίους ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο IMO έχει επιβάλει επικαιροποιημένες κατευθυντήριες γραμμές για τα συστήματα διαχείρισης έρματος, καθορίζοντας τη μέγιστη ποσότητα βιώσιμων οργανισμών που επιτρέπεται να απορρίπτονται από τα ερματικά ύδατα πλοίου. Ανάλογα με την ημερομηνία της ανανέωσης του Διεθνούς Πιστοποιητικού Πρόληψης Ρύπανσης από Πετρέλαιο (το «Πιστοποιητικό ΙΟΡΡ»), τα υφιστάμενα πλοία που κατασκευάστηκαν πριν από την 8η Σεπτεμβρίου 2017 πρέπει να

συμμορφώνονται με το επικαιροποιημένο πρότυπο D-2. Για όλα τα πλοία, η συμμόρφωση με το πρότυπο D-2 συνεπάγεται την εγκατάσταση επί του πλοίου συστημάτων επεξεργασίας έρματος και εξάλειψης ανεπιθύμητων οργανισμών. Τα πλοία που κατασκευάστηκαν κατά ή μετά την 8η Σεπτεμβρίου 2017 οφείλουν να συμμορφώνονται με το πρότυπο D-2. Τα πλοία υποχρεούνται να συμμορφώνονται με το πρότυπο D-2 με την εγκατάσταση εγκεκριμένου Συστήματος Διαχείρισης Έρματος (το «Σύστημα BWM»). Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις της Διεθνούς Σύμβασης για τον Έλεγχο και τη Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων των Πλοίων (η «Σύμβαση BWM»), τα BWMS που εγκαθίστανται κατά ή μετά την 28η Οκτωβρίου 2020 εγκρίνονται σύμφωνα με τον Κώδικα για την Έγκριση των Συστημάτων Διαχείρισης Έρματος της Διεθνούς Σύμβασης για τον Έλεγχο και τη Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων που προέρχονται από τα πλοία (ο «Κώδικας BWMS»), ενώ τα Συστήματα BWMS που εγκαταστάθηκαν πριν από την 28η Οκτωβρίου 2020 πρέπει να εγκρίνονται λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές που εκπόνησε ο IMO ή ο Κώδικας BWMS.

Τα πλοία που πλέουν σε αμερικανικά ύδατα υποχρεούνται να χρησιμοποιούν εγκεκριμένο τύπο Συστήματος BWM που συμμορφώνεται με τους κανονισμούς της Ακτοφυλακής των Ηνωμένων Πολιτειών (USCG). Τροποποιήσεις της Σύμβασης BWM τέθηκαν σε ισχύ τον Ιούνιο του 2022 αναφορικά με τις δοκιμές θέσης σε λειτουργία των Συστημάτων BWM και τον τύπο του Διεθνούς Πιστοποιητικού Διαχείρισης Έρματος (Πιστοποιητικό IBWM). Πρόσθετες τροποποιήσεις της Σύμβασης BWM, αναφορικά με τον τύπο του Βιβλίου Καταγραφής Έρματος, τέθηκαν σε ισχύ την 1η Φεβρουαρίου 2025. Ο Όμιλος έχει εγκαταστήσει Συστήματα BWM σε όλα τα πλοία του, τα οποία συμμορφώνονται με τις επικαιροποιημένες κατευθυντήριες γραμμές. Εντούτοις, ο Όμιλος ενδέχεται να επιβαρυνθεί με κόστος συμμόρφωσης για τυχόν πλοία που θα αποκτήσει στο μέλλον, γεγονός που ενδέχεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην κερδοφορία του Ομίλου. Επιπλέον, πολλές χώρες ρυθμίζουν ήδη την απόρριψη έρματος πλοίων από χώρα σε χώρα, προκειμένου να αποτραπεί η εισαγωγή χωροκατακτητικών αλλόχθονων ειδών και επιβλαβών ειδών μέσω τέτοιων απορρίψεων. Οι ΗΠΑ, για παράδειγμα, απαιτούν από τα πλοία που εισέρχονται στα ύδατά τους από άλλη χώρα να πραγματοποιούν αλλαγή έρματος στο ανοιχτό ωκεανό, ή να υιοθετούν εναλλακτικά μέτρα, και να υποβάλουν συγκεκριμένες εκθέσεις.

Η MARPOL επιβάλλει ορισμένα μέτρα σχετικά με την ενεργειακή απόδοση των πλοίων. Όλα τα πλοία υποχρεούνται πλέον να αναπτύσσουν και να εφαρμόζουν Σχέδια Διαχείρισης Ενεργειακής Απόδοσης Πλοίου (SEEMPs), και τα νέα πλοία πρέπει να σχεδιάζονται σύμφωνα με τα ελάχιστα επίπεδα ενεργειακής απόδοσης ανά μίλι μεταφορικής ικανότητας, όπως ορίζονται από τον Δείκτη Σχεδιασμού Ενεργειακής Απόδοσης (EEDI). Η MEPC 81 υιοθέτησε τροποποιήσεις στις κατευθυντήριες γραμμές για την ανάπτυξη των SEEMPs, συμπεριλαμβανομένης της μεθοδολογίας συλλογής δεδομένων. Οι τροποποιήσεις αυτές τέθηκαν σε ισχύ την 1η Αυγούστου 2025.

Επιπλέον, οι κανονισμοί των ΗΠΑ είναι υπό τροποποίηση. Αν και το πρόγραμμα Γενικής Άδειας Πλοίων του 2013 («VGP»), και ο Εθνικός Νόμος των ΗΠΑ για την Προστασία από Χωροκατακτητικά Ξένα Είδη («NISA»), ισχύουν επί του παρόντος για τη ρύθμιση της απόρριψης, αλλαγής και εγκατάστασης συστήματος έρματος, ο Νόμος περί Τυχαίων Εκφορτώσεων από Πλοία («VIDA»), ο οποίος κυρώθηκε ως νόμος στις 4 Δεκεμβρίου 2018, απαιτεί από την USCG να εκπονήσει κανονισμούς σχετικά με την εφαρμογή, τη συμμόρφωση και την επιβολή της νομοθεσίας για το έρμα. Σύμφωνα με τον VIDA, η Υπηρεσία Προστασίας του Περιβάλλοντος («EPA») υποχρεούτο να εκπονήσει νέα εθνικά πρότυπα εκφόρτωσης για πλοία εντός δύο ετών, και η USCG υποχρεούτο να εκπονήσει κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές διαχείρισης για την εφαρμογή και επιβολή των εν λόγω προτύπων εντός δύο ετών από την έκδοση των προτύπων της EPA. Ο VIDA ορίζει επίσης ότι οι διατάξεις της VGP του 2013 θα εξακολουθούν να εφαρμόζονται έως ότου η EPA και η USCG δημοσιεύσουν τους τελικούς κανονισμούς τους, ανεξαρτήτως του χρόνου που απαιτείται για αυτό, και ότι η άδεια δεν μπορεί να τροποποιηθεί κατά το διάστημα αυτό.

Στις 26 Οκτωβρίου 2020, η EPA δημοσίευσε Ανακοίνωση Προτεινόμενης Κανονιστικής Ρύθμισης για τα Εθνικά Πρότυπα Απόδοσης σχετικά με τις Τυχαίες Εκφορτώσεις από Πλοία βάσει του VIDA, και τον Νοέμβριο του 2020 διοργάνωσε εικονικές δημόσιες συνεδριάσεις. Στις 18 Οκτωβρίου 2023, η EPA δημοσίευσε Συμπληρωματική Ανακοίνωση στα Εθνικά Πρότυπα Απόδοσης υπό τον VIDA, η οποία κοινοποιεί νέες πληροφορίες σχετικά με τα ερματικά ύδατα που η EPA έλαβε από την USCG. Στις 20 Σεπτεμβρίου 2024, η EPA οριστικοποίησε εθνικά πρότυπα απόδοσης για μη ψυχαγωγικά πλοία μήκους 79 ποδών και άνω αναφορικά με τυχαίες εκφορτώσεις, και στις 9 Οκτωβρίου 2024 δημοσιεύθηκαν τα Εθνικά Πρότυπα Απόδοσης για τις Τυχαίες Εκφορτώσεις από Πλοία. Εάν η USCG αφιερώσει τα πλήρη δύο έτη για την οριστικοποίηση των αντίστοιχων προτύπων επιβολής, το ισχύον καθεστώς VGP του 2013 θα παραμείνει σε ισχύ έως τα τέλη του 2026. Αρκετές πολιτείες των ΗΠΑ έχουν προσθέσει ειδικές απαιτήσεις στη VGP, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής Ειδοποίησης Πρόθεσης, («NOI»), ή της τήρησης εντύπου Εξουσιοδότησης Άδειας και Εγγραφής Επιθεώρησης («PARI») και της υποβολής ετήσιων εκθέσεων.

Οι εν λόγω αλλαγές κανόνων ενδέχεται να απαιτήσουν σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες για τη συμμόρφωση των πλοίων του Ομίλου ή και να οδηγήσουν σε απαγόρευση κατάπλου πλοίων στις ΗΠΑ σε περίπτωση που προκύψουν ζητήματα συμμόρφωσης, γεγονός που δύναται να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις

ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

Από την 1η Ιανουαρίου 2020, οι κανονισμοί του IMO προβλέπουν την υποχρέωση των πλοίων να συμμορφώνονται με ένα αυστηρό ανώτατο όριο περιεκτικότητας θείου στο καύσιμο πετρέλαιο ύψους 0,5%, μειωμένο έναντι του προηγούμενου ανώτατου ορίου του 3,5% (βλ. ενότητα 4.1 «Πληροφορίες για την Εκδότρια - Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και Λειτουργίας των Πλοίων του» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η συμμόρφωση με τους εν θέματι κανονισμούς απαιτεί από τα πλοία τη χρήση καυσίμων με όριο περιεκτικότητας θείου 0,5%, την εγκατάσταση συστήματος καθαρισμού καυσαερίων (scrubbers) ή τη μετασκευή πλοίων ώστε να κινούνται με υγροποιημένο φυσικό αέριο.

Προς συμμόρφωση με την ως άνω υποχρέωση, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, εννέα από τα πλοία έχουν εγκαταστήσει σύστημα καθαρισμού καυσαερίων, ενώ τα υπόλοιπα πλοία του στόλου του Ομίλου χρησιμοποιούν καύσιμα χαμηλής περιεκτικότητας σε θείο (0,5% ή 0,1%).

Το κόστος συμμόρφωσης με τις ως άνω υποχρεώσεις για τα πλοία του Ομίλου που δεν διαθέτουν συστήματα καθαρισμού καυσαερίων ή για οποιαδήποτε πλοία χωρίς συστήματα καθαρισμού καυσαερίων που ενδέχεται να αποκτήσει ο Όμιλος στο μέλλον, ενδέχεται να είναι σημαντικό. Αν και ο Όμιλος έχει αναπτύξει σχέδια εφαρμογής ανά πλοίο προς διασφάλιση της ομαλής μετάβασης, με τη χρήση συμβατών καυσίμων για τα πλοία του Ομίλου που δεν είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τα ως άνω σχέδια είναι επαρκή. Συγκεκριμένα, η εφαρμογή του ανώτατου ορίου περιεκτικότητας 0,5% σε θείο στα καύσιμα των πλοίων οδήγησε σε αύξηση του κόστους για τα καύσιμα χαμηλής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο που χρησιμοποιούνται από πλοία που δεν είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων. Σε περίπτωση αυξημένης διεθνούς ζήτησης και τιμών πετρελαίου, η εν λόγω διαφορά μεταξύ των δύο καυσίμων διαφορετικής περιεκτικότητας σε θείο, ενδέχεται να αυξηθεί με αποτέλεσμα τα πλοία που δεν είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων να καθίστανται λιγότερο ανταγωνιστικά, σε σχέση με τα πλοία που είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων και τα οποία χρησιμοποιούν το λιγότερο ακριβό καύσιμο υψηλής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο, και πιθανώς να καταστεί σημαντικά δυσκολότερη η ναύλωσή τους γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει στην πώλησή τους σε χαμηλότερη τιμή.

Από την 1η Μαΐου 2025, η Μεσόγειος Θάλασσα έγινε επισήμως Περιοχή Ελέγχου Εκπομπών Οξειδίων του Θείου και τα πλοία που πλέουν στη Μεσόγειο υποχρεούνται να χρησιμοποιούν καύσιμα με περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,1%. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος αξιολογεί το κόστος συμμόρφωσης και εξετάζει το ενδεχόμενο εγκατάστασης συστήματος καθαρισμού καυσαερίων στα υπόλοιπα ή σε ορισμένα από τα πλοία του. Μια τέτοια επένδυση συνεπάγεται σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες και εάν αποφασισθεί, δεν υπάρχει εγγύηση ότι θα είναι επωφελής για τον Όμιλο.

Η βιωσιμότητα των επενδύσεων σε συστήματα καθαρισμού καυσαερίων εξαρτάται κυρίως από τη διαφορά της τιμής μεταξύ των καυσίμων τα οποία είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς που συνήθως είναι πιο ακριβά, και των υψηλής περιεκτικότητας σε θείο καυσίμων (HFO). Σε ορισμένους λιμένες έχει παρατηρηθεί έλλειψη των HFO καυσίμων, καθώς μόνο ένα μικρό ποσοστό του παγκόσμιου στόλου είναι εξοπλισμένο με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων και η εμπορία HFO καυσίμων μπορεί να μην είναι συμφέρουσα για τους προμηθευτές καυσίμων. Εάν η διαφορά τιμής μεταξύ των καυσίμων που είναι σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς και εκείνων με την υψηλή περιεκτικότητα σε θείο είναι μικρότερη από την αναμενόμενη λόγω, μεταξύ άλλων, πτώσης των τιμών πετρελαίου και/ή μείωσης της ζήτησης πετρελαίου, τότε ενδέχεται ο Όμιλος να μην αποκομίσει καμία απόδοση ή να αποκομίσει χαμηλότερη απόδοση στην επένδυσή του σε συστήματα καθαρισμού καυσαερίων από αυτή που ανέμενε, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Αντιστρόφως, εάν η διαφορά τιμής μεταξύ των καυσίμων που είναι

σύμφωνα με τους περιβαλλοντικούς κανονισμούς και εκείνων με την υψηλή περιεκτικότητα σε θείο είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο, περίπου τα μισά πλοία του Ομίλου που δεν είναι εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων, ενδέχεται να καταστούν λιγότερο ανταγωνιστικά σε σχέση με πλοία εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων. Επιπλέον, περιορισμοί στα λύματα από συστήματα καθαρισμού καυσαερίων που έχουν επιβληθεί ή πρόκειται να επιβληθούν σε διάφορες δικαιοδοσίες, κυρίως σε λιμένες, ενδέχεται να επηρεάσουν τη βιωσιμότητα τέτοιων επενδύσεων.

Οποιοσδήποτε τέτοιες αλλαγές ή εξελίξεις ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές 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.

(v) Τυχόν αδυναμία οποιουδήποτε πλοίου του Ομίλου να διατηρήσει την πιστοποίηση κλάσης του ή αποτυχία σε οποιαδήποτε ετήσια επιθεώρηση, ενδιάμεση επιθεώρηση ή ειδική επιθεώρηση, ή εάν οποιαδήποτε προγραμματισμένη επιθεώρηση κλάσης διαρκέσει περισσότερο ή αποδειχθεί δαπανηρότερη από το αναμενόμενο, τούτο θα μπορούσε να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το κύτος και οι μηχανές κάθε εμπορικού πλοίου πρέπει να πιστοποιούνται από νηογνώμονα εξουσιοδοτημένο από τη χώρα νηολόγησής του. Ο νηογνώμονας πιστοποιεί ότι ένα πλοίο είναι ασφαλές και αξιόπλοο σύμφωνα με τους εφαρμοστέους κανόνες και κανονισμούς της χώρας νηολόγησης του πλοίου και της Σύμβασης SOLAS.

Ένα πλοίο πρέπει να υποβάλλεται σε ετήσιες, ενδιάμεσες και ειδικές επιθεωρήσεις. Οι μηχανές του πλοίου ενδέχεται να υπόκεινται σε κύκλο συνεχούς επιθεώρησης, στο πλαίσιο του οποίου οι μηχανές θα επιθεωρούνται περιοδικά κατά τη διάρκεια πενταετούς περιόδου. Κατά την έναρξη, κατά τη διάρκεια και κατά τη λήξη αυτού του κύκλου, κάθε πλοίο υποχρεούται να υποβάλλεται σε επιθεώρηση των υποθαλάσσιων τμημάτων του, η οποία συνήθως περιλαμβάνει δεξαμενισμό. Οι επιθεωρήσεις αυτές και ο δεξαμενισμός ενδέχεται να είναι δαπανηροί και να καθυστερήσουν την επιστροφή του πλοίου σε λειτουργία.

Τυχόν αδυναμία οποιουδήποτε πλοίου της Εταιρείας να διατηρήσει την κλάση του ή αποτυχία σε ετήσια, ενδιάμεση ή ειδική επιθεώρηση, θα οδηγήσει βάσει της Ενιαίας Διαδικασίας της Διεθνούς Ένωσης Νηογνομόνων (IACS) για την αυτόματη αναστολή κλάσης, σε απώλεια της κλάσης, αδυναμία διατήρησης των υφιστάμενων ασφαλιστικών καλύψεων, αδυναμία ναύλωσης και αθέτηση υποχρεώσεων της Εταιρείας εκ των δανειακών της συμβάσεων.

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

(vi) Η ενίσχυση του ρυθμιστικού πλαισίου των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση ζητημάτων ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Πέραν της σημασίας της οικονομικής τους απόδοσης, οι εταιρείες αξιολογούνται διαρκώς και περισσότερο ως προς την απόδοσή τους σε σειρά περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση ζητημάτων, ή ESG, τα οποία θεωρείται ότι συμβάλλουν στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της απόδοσης των εταιρειών.

Σειρά οργανισμών αξιολογεί την απόδοση των εταιρειών σε θέματα ESG, και τα αποτελέσματα αυτών των αξιολογήσεων τυγχάνουν ευρείας δημοσιότητας. Επιπλέον, αυξάνεται συνεχώς η δημοφιλία των επενδύσεων σε επενδυτικά ταμεία ειδικευμένα σε εταιρείες με θετικές αξιολογήσεις στον εν λόγω τομέα, και μείζονες θεσμικοί επενδυτές έχουν δημοσίως τονίσει τη σημασία τέτοιων μέτρων ESG για τις επενδυτικές τους αποφάσεις. Τα θέματα που λαμβάνονται υπόψη στις αξιολογήσεις αυτές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις προσπάθειες της Εταιρείας και τα αποτελέσματά τους όσον αφορά την κλιματική αλλαγή και τα ανθρώπινα δικαιώματα, τη δεοντολογία και συμμόρφωσή της με τη νομοθεσία, καθώς και τον ρόλο του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας στην εποπτεία διαφόρων ζητημάτων βιωσιμότητας.

Ο Όμιλος ασχολείται ενεργά με ευρύ φάσμα ζητημάτων ESG, λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη επίπτωσή τους στη διαχρονική βιωσιμότητα της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, καθώς και την πιθανή επίπτωση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας στην κοινωνία και το περιβάλλον. Όσον αφορά την περιβαλλοντική πτυχή, από το 2018 ο Όμιλος ξεκίνησε την εφαρμογή τεχνικών και επιχειρησιακών μέτρων με στόχο τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης των πλοίων του και κατ' επέκταση τη μείωση των εκπομπών CO₂ του στόλου. Κατά τη διάρκεια του 2023, ο επιτευχθείς

Δείκτης Ενεργειακής Αποδοτικότητας των Ενεργών Πλοίων («ΕΕΧΙ») για όλα τα πλοία του Ομίλου έχει υπολογιστεί σύμφωνα με τον κανονισμό 23 του Παραρτήματος VI της MARPOL και τις Κατευθυντήριες Γραμμές του 2021 για τη μέθοδο υπολογισμού του επιτευχθέντος ΕΕΧΙ που ίσχυαν τότε (απόφαση ΜΕΡC.333(76)) (Κατευθυντήριες Γραμμές Υπολογισμού ΕΕΧΙ). Όλοι οι τεχνικοί φάκελοι ΕΕΧΙ που περιέχουν τις απαραίτητες πληροφορίες έχουν εκπονηθεί σε συνεργασία με τους αναγνωρισμένους οργανισμούς των πλοίων, για τους οποίους η εφαρμογή επιθεώρησης εν πλω βρίσκεται σε εξέλιξη. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει ολοκληρώσει δοκιμές βιολογικών καυσίμων σε συνεργασία με κορυφαίους ναυλωτές και διαχειριστές. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος έχει εγκαταστήσει συστήματα καθαρισμού καυσαερίων (scrubbers) και διαχείρισης έρματος, Συσκευές Εξοικονόμησης Ενέργειας, περιλαμβανομένων συστημάτων εξ αποστάσεως παρακολούθησης απόδοσης με τεχνητή νοημοσύνη, έχει εφαρμόσει αναβαθμίσεις Δείκτη Σχεδιαστικής Απόδοσης Υπαρχόντων Πλοίων («ΕVDI»), και χρησιμοποιεί χρώματα γάστρας πυριτίου πολύ χαμηλής τριβής καθώς και τεχνολογίες βελτίωσης υδροδυναμικής απόδοσης, ενέργειες που αποτελούν παραδείγματα των περιβαλλοντικών πρακτικών που έχει υιοθετήσει και σκοπεύει να συνεχίσει να εφαρμόζει στην πλειοψηφία των πλοίων του Ομίλου. Ο Όμιλος συμμετέχει σε σειρά περιβαλλοντικών πρωτοβουλιών στον κλάδο του καθώς και σε τεχνικές επιτροπές που προωθούν ζητήματα ESG. Ο Όμιλος έχει επίσης εξασφαλίσει δύο χρηματοδοτήσεις συνδεδεμένες με κριτήρια βιωσιμότητας για επτά πλοία του Ομίλου. Ωστόσο, δεδομένης της αυξημένης εστίασης των επενδυτών σε ζητήματα ESG, δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα διαχειριστεί επιτυχώς τέτοια ζητήματα, ή ότι θα ανταποκριθεί επαρκώς στις προσδοκίες του κλάδου ή της κοινωνίας ως προς τον δέοντα ρόλο του Ομίλου. Οποιαδήποτε αποτυχία ή εκλαμβανόμενη αποτυχία του Ομίλου στο πλαίσιο αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στη φήμη του Ομίλου και 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.

Στις 6 Μαρτίου 2024, η Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) υιοθέτησε οριστικούς κανόνες για την ενίσχυση και την τυποποίηση των αναφορών σχετικά με το κλίμα από εισηγμένες εταιρείες και στο πλαίσιο δημόσιων προσφορών. Οι οριστικοί κανόνες θα επέβαλλαν υποχρεώσεις στις εταιρείες, περιλαμβανομένων των αλλοδαπών εκδοτών, για δημοσιοποίηση πληροφοριών ως προς κινδύνους που σχετίζονται με το κλίμα και ορισμένες εκπομπές. Ασκήθηκαν προσφυγές σχετικά με τους κανόνες αυτούς ενώπιον των ομοσπονδιακών δικαστηρίων των ΗΠΑ πριν τεθούν σε ισχύ, και εν τέλει η Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) τους κατήργησε τον Ιούνιο του 2025. Εάν η Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) θεσπίσει εκ νέου κανόνες περί δημοσίευσης στοιχείων για το κλίμα, ή επαναφέρει σε ισχύ τους κανόνες που είχε υιοθετήσει προηγουμένως το 2024, η οικονομική επιβάρυνση για τη συμμόρφωση με τις σχετικές υποχρεώσεις μπορεί να είναι σημαντική και ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση 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.

Επιπλέον, κατά καιρούς, ενδέχεται ο Όμιλος να επωμιστεί πρόσθετες δαπάνες, να θέσει και να ανακοινώσει δημοσίως στόχους και να δεσμευτεί ως προς συγκεκριμένα θέματα ESG. Ενώ ενδέχεται να συντάσσει και να δημοσιεύει κατά καιρούς εθελοντικές αναφορές σχετικά με ζητήματα ESG, πολλές από τις δηλώσεις που περιλαμβάνονται σε αυτές τις εθελοντικές αναφορές βασίζονται σε υποθέσεις και παραδοχές που ενδέχεται να μην αντιστοιχούν στους παρόντες ή πραγματικούς κινδύνους ή γεγονότα ή προβλέψεις αναμενόμενων κινδύνων ή γεγονότων, περιλαμβανομένου του σχετικού κόστους. Οι εν λόγω υποθέσεις και παραδοχές είναι εξ ορισμού αβέβαιες και ενδέχεται να είναι επιρρεπείς σε σφάλμα ή να μπορούν να παρερμηνευθούν λόγω του μακροπρόθεσμου ορίζοντά τους και της απουσίας καθιερωμένης ενιαίας προσέγγισης για την ταυτοποίηση, τη μέτρηση και τη σύνταξη αναφορών όσον αφορά σειρά ζητημάτων ESG. Εάν ο Όμιλος δεν επιτύχει πρόοδο ή δεν δημοσιοποιήσει με ακρίβεια την πρόοδό του ως προς την επίτευξη των περιβαλλοντικών του στόχων και δεσμεύσεων, ο εξ αυτού προκύπτων έλεγχος από συμμετέχοντες στην αγορά ή από εποπτικές αρχές θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη φήμη του ή/και την πρόσβασή του σε κεφάλαια.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2022, η Εταιρεία δημοσίευσε την πρώτη της Έκθεση Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και Εταιρικής Διακυβέρνησης (Environmental, Social and Governance – ESG) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και έκτοτε δημοσιεύει σχετική έκθεση ESG σε ετήσια βάση. Η Έκθεση ESG παρέχει επισκόπηση των πολιτικών, πρωτοβουλιών και δεσμεύσεων της Εταιρείας σε θέματα περιβάλλοντος, κοινωνικής ευθύνης και εταιρικής διακυβέρνησης και έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τα πρότυπα του Global Reporting Initiative (GRI) και του Sustainability Accounting Standards Board (SASB) για τον κλάδο των θαλάσσιων μεταφορών.

(vii) Οι ενισχυμένες διαδικασίες επιθεώρησης και ελέγχου καθώς και οι αυστηρότεροι έλεγχοι αναφορικά με τις εισαγωγές και εξαγωγές αγαθών θα μπορούσαν να αυξήσουν το λειτουργικό κόστος και να επιφέρουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η διεθνής ναυτιλιακή δραστηριότητα υπόκειται σε διάφορες διαδικασίες ασφάλειας και τελωνειακών ελέγχων και συναφών διαδικασιών στις χώρες προέλευσης και προορισμού, καθώς και στα σημεία μεταφόρτωσης. Λόγου χάρη, μετά τα γεγονότα της 11ης Σεπτεμβρίου 2001, έχουν αναληφθεί ποικίλες πρωτοβουλίες με σκοπό την ενίσχυση της ασφάλειας των πλοίων, όπως ο νόμος Maritime Transportation Security Act (MTSA) του 2002, ο οποίος περιλαμβάνει κανονισμούς εκδοθέντες από την Ακτοφυλακή των ΗΠΑ που επιβάλλουν την εφαρμογή ορισμένων απαιτήσεων ασφαλείας επί πλοίων που δραστηριοποιούνται σε ύδατα υπαγόμενα στη δικαιοδοσία των ΗΠΑ καθώς και σε ορισμένους λιμένες και εγκαταστάσεις. Επιπλέον, δυνάμει της Σύμβασης για την Ασφάλεια της Ζωής στη Θάλασσα (SOLAS), τα πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και οι λιμένες στους οποίους ο Όμιλος προτίθεται να δραστηριοποιηθεί υπόκεινται στον Διεθνή Κώδικα Ασφαλείας Πλοίων και Λιμενικών Εγκαταστάσεων (ISPS).

Οι διαδικασίες ελέγχου και επιθεώρησης στους διάφορους λιμένες που προσεγγίζουν τα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται να οδηγήσουν στην κατάσχεση του φορτίου των πλοίων, σε καθυστερήσεις στη φόρτωση, την εκφόρτωση, τη μεταφόρτωση ή την παράδοση καθώς και στην επιβολή τελωνειακών δασμών, προστίμων ή άλλων κυρώσεων εναντίον των εταιρειών του Ομίλου.

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

Οποιοσδήποτε τέτοιες αλλαγές ή εξελίξεις ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις 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.

(viii) Σημαντικό μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Κίνα. Το νομικό σύστημα της Κίνας ενέχει εγγενείς αβεβαιότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα νομικής προστασίας της Εκδότριας και θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη δραστηριότητα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εκδότρια διεξάγει σημαντικό μέρος της επιχειρηματικής της δραστηριότητας στην Κίνα. Πολλά από τα πλοία της Εκδότριας προσεγγίζουν συχνά λιμένες της Κίνας. Το 29% των λιμενικών επισκέψεων από τα πλοία του Ομίλου το 2025 (20% το 2024) ήταν στην Κίνα. Τέσσερα (4) πλοία υπό ναυπήγηση κατασκευάζονται σε κινεζικά ναυπηγεία. Ο Όμιλος έχει συνάψει ή έχει λάβει τις απαιτούμενες εγκρίσεις από τις αρμόδιες επιτροπές πιστοδότησης για συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (sale and leaseback) για εννιά (9) πλοία (περιλαμβανομένων των πλοίων υπό ναυπήγηση) με κινεζικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

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

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

Η Κίνα έχει υιοθετήσει έναν φόρο για τις διεθνείς εταιρείες μεταφοράς που δραστηριοποιούνται, μεταξύ άλλων, χρησιμοποιώντας τα δικά τους πλοία, τα οποία έχουν ναυλώσει ή μισθώσει, για μεταφορά επιβατών ή εμπορευμάτων

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

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(ix) Πλοία του στόλου της Εταιρείας ενδέχεται να καταπλεύσουν σε λιμένες χωρών, που υπόκεινται σε εμπορικούς αποκλεισμούς, οικονομικές κυρώσεις και λοιπούς περιορισμούς που έχουν επιβληθεί από τις ΗΠΑ, την ΕΕ και άλλες δικαιοδοσίες, γεγονός που ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή προστίμων και κυρώσεων, την απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης, την απώλεια ασφαλιστικής κάλυψης και κατ' επέκταση δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και 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 εμπορικών αποκλεισμών, οικονομικών κυρώσεων και λοιπών περιορισμών που έχουν επιβληθεί από τις ΗΠΑ, την ΕΕ 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 να τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου.

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ουδέν εκ των πλοίων του Ομίλου κατέπλευσε σε λιμένες χωρών που αποτελούν στόχο εμπορικών αποκλεισμών, οικονομικών κυρώσεων και λοιπών περιορισμών που επιβλήθηκαν από την κυβέρνηση των ΗΠΑ ή σε χώρες που έχουν χαρακτηριστεί από την κυβέρνηση των ΗΠΑ ή άλλες αρχές ως κρατικοί χορηγοί τρομοκρατίας. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος θεωρεί ότι συμμορφώνεται με εμπορικούς αποκλεισμούς, οικονομικές κυρώσεις και λοιπούς περιορισμούς που έχουν επιβληθεί από τις ΗΠΑ και την ΕΕ, ενώ ούτε η Εταιρεία ούτε οι θυγατρικές της έχουν συνάψει ή έχουν σχέδια να συνάψουν, άμεσα ή έμμεσα, οποιεσδήποτε συμβάσεις, συμφωνίες ή άλλες ρυθμίσεις με τις κυβερνήσεις του Ιράν, της Βόρειας Κορέας, της Κούβας ή οποιωνδήποτε οντοτήτων ελεγχόμενων από τις κυβερνήσεις αυτών των χωρών.

Ο Όμιλος καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια συμμόρφωσης με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την επιβολή εμπορικών αποκλεισμών, οικονομικών κυρώσεων και λοιπών περιορισμών. Ειδικότερα, προκειμένου να εξασφαλίσει την αναγκαία συμμόρφωση, ο Όμιλος παρακολουθεί και ελέγχει τις κινήσεις των πλοίων του σε καθημερινή βάση. Ο Όμιλος επιδιώκει όλες ή οι περισσότερες εκ των μελλοντικών ναυλώσεων των πλοίων του Ομίλου να περιλαμβάνουν ρήτρες που απαγορεύουν στα πλοία να καταπλέουν σε λιμένες στους οποίους έχουν επιβληθεί εμπορικοί περιορισμοί των ΗΠΑ.

Παρά την αυστηρή συμμόρφωση της Εταιρείας κατά τα ανωτέρω, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο τα πλοία του Ομίλου να καταπλεύσουν στο μέλλον σε λιμένες χωρών στις οποίες έχουν επιβληθεί εμπορικοί αποκλεισμοί, οικονομικές κυρώσεις και λοιποί περιορισμοί σύμφωνα με τις υποδείξεις των ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου, με την επιφύλαξη των προβλέψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τυχόν προηγούμενων απαιτούμενων εγκρίσεων. Στην περίπτωση αυτή, οι αρμόδιες αρχές ενδέχεται να εξετάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας, ως πλοιοκτήτριας εταιρείας. Επίσης, λόγω της φύσης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου και της συνεχώς μεταβαλλόμενης φύσης των προαναφερθέντων νόμων και κανονισμών περί εμπορικών αποκλεισμών, οικονομικών κυρώσεων και λοιπών περιορισμών, δεν δύναται να παρασχεθεί οποιαδήποτε εγγύηση ότι ο Όμιλος θα εξακολουθήσει να συμμορφώνεται με τα ως άνω και στο μέλλον, ιδίως καθώς το πεδίο εφαρμογής ορισμένων νόμων ενδέχεται να είναι ασαφές και να υπόκειται σε μεταβαλλόμενες ερμηνείες.

Τυχόν παραβίαση εμπορικών αποκλεισμών, οικονομικών κυρώσεων και λοιπών περιορισμών, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή προστίμων, κυρώσεων ή άλλων διοικητικών μέτρων, να βλάψει 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 τις ρήτρες περί 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 ουσιαδώς 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.

(x) Οι μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις για τον Όμιλο, γεγονός που ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενδεχόμενες μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις για τον Όμιλο. Για παράδειγμα, ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») δημοσίευσε ένα «Πρόγραμμα Εργασίας», το οποίο χωρίστηκε σε δύο πυλώνες. Ο Πρώτος Πυλώνας επικεντρώθηκε στην ανακατανομή των δικαιωμάτων φορολόγησης των κερδών των μεγαλύτερων και πιο κερδοφόρων πολυεθνικών εταιρειών στις χώρες όπου πραγματοποιούν τις πωλήσεις τους (αγορές), ανεξάρτητα από το αν διαθέτουν φυσική παρουσία εκεί, υπαναχωρώντας από την ιστορική έννοια της «μόνιμης εγκατάστασης». Ο Δεύτερος Πυλώνας αποτελείται από δύο αλληλένδετους κανόνες που αναφέρονται ως Παγκόσμιοι Κανόνες κατά της Διάβρωσης της Φορολογικής Βάσης, οι οποίοι λειτουργούν με σκοπό την επιβολή ελάχιστου φορολογικού συντελεστή 15% υπολογιζόμενου ανά δικαιοδοσία. Οι μεταρρυθμίσεις αποσκοπούν στην εξίσωση των όρων ανταγωνισμού μεταξύ των χωρών, αποθαρρύνοντας τη μείωση των φόρων εισοδήματος για τις εταιρείες με σκοπό την προσέλκυση ξένων επιχειρηματικών επενδύσεων. Το 2024, οι εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές τέθηκαν σε ισχύ και πρέπει να υιοθετηθούν από τα κράτη-μέλη του ΟΟΣΑ.

Σε ορισμένες δικαιοδοσίες, τα εισοδήματα από διεθνή ναυτιλία που πληρούν τις σχετικές προϋποθέσεις εξαιρούνται γενικά από αρκετές πτυχές του εν θέματι ρυθμιστικού πλαισίου, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι εφαρμοστέες απαιτήσεις απαλλαγής. Ωστόσο, η ερμηνεία και η εφαρμογή των εν λόγω κανόνων εξακολουθούν να υπόκεινται σε διαρκώς μεταβαλλόμενες κατευθυντήριες γραμμές των διοικητικών αρχών και εξελίξεις σε κανονιστικό επίπεδο. Κατά το παρόν στάδιο, είναι δύσκολο να εκτιμηθεί εάν και σε ποιο βαθμό οι εν λόγω μεταβολές συνεπάγονται πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση για τον Όμιλο. Περαιτέρω εξελίξεις και απρόβλεπτοι μηχανισμοί εφαρμογής θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή για το εισόδημα του Ομίλου ή να οδηγήσουν σε υψηλότερες ταμειακές φορολογικές υποχρεώσεις.

Τυχόν υποχρέωση του Ομίλου να καταβάλει υψηλότερους φόρους θα μπορούσε να έχει ουσιαστική δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(xί) Η Εταιρεία διατηρεί εγγεγραμμένη διεύθυνση στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ και θυγατρικές που έχουν συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ και σε άλλες υπερπόντιες δικαιοδοσίες. Η Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ έχει κατά το παρελθόν συμπεριληφθεί σε καταλόγους μη συνεργαζόμενων φορολογικών δικαιοδοσιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λόγω ζητημάτων σχετιζόμενων με την εφαρμογή απαιτήσεων οικονομικής υπόστασης, από τους οποίους αφαιρέθηκε τον Οκτώβριο του 2023. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία και ορισμένες θυγατρικές της υπάγονται 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 εγγεγραμμένη διεύθυνση στις Νήσους Μάρσαλ και έχει διεύθυνση επικοινωνίας στην Ελλάδα. Οι θυγατρικές της διατηρούν εγγεγραμμένη διεύθυνση στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ και στη Λιβερία.

Το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δημοσιεύει τακτικά κατάλογο μη συνεργασιμων περιοχών φορολογικής

δικαιοδοσίας, ο οποίος περιλαμβάνει χώρες για τις οποίες το Συμβούλιο κρίνει ότι πρέπει να βελτιώσουν το ρυθμιστικό τους πλαίσιο και να εργαστούν προς συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα φορολογίας. Το 2019, η Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, μεταξύ άλλων, εντάχθηκε από την ΕΕ στον κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας λόγω μη εφαρμογής ορισμένων δεσμεύσεων που είχαν προηγουμένως αναληφθεί έναντι της ΕΕ εντός της συμφωνηθείσας προθεσμίας. Ωστόσο, η Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ αφαιρέθηκε από τον κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας εντός του 2019. Τον Φεβρουάριο του 2023, η Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ (μεταξύ άλλων) εντάχθηκε εκ νέου από την ΕΕ στον κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας λόγω ανεπάρκειας των νομοθετικών κανόνων σχετικά με τις απαιτήσεις οικονομικής υπόστασης, και στη συνέχεια αφαιρέθηκε από τον εν λόγω κατάλογο τον Οκτώβριο του 2023. Τα κράτη μέλη της ΕΕ έχουν συμφωνήσει σε ένα σύνολο μέτρων, τα οποία μπορούν να επιλέξουν να εφαρμόσουν κατά των χωρών που περιλαμβάνονται στον κατάλογο, συμπεριλαμβανομένων αυξημένης παρακολούθησης και ελέγχων, παρακράτησης φόρων και μη εκπέσιμων δαπανών. Η νομοθεσία της ΕΕ απαγορεύει τη διοχέτευση ορισμένων κοινοτικών κονδυλίων μέσω οντοτήτων σε μη συνεργάσιμες περιοχές φορολογικής δικαιοδοσίας. Ο Όμιλος δεν δύναται να προβλέψει (i) εάν η ΕΕ θα προσθέσει εκ νέου τη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ ή θα προσθέσει τη Δημοκρατία της Λιβερίας στον κατάλογο μη συνεργαζόμενων δικαιοδοσιών, (ii) ποια μέτρα ενδέχεται να λάβει οποιαδήποτε τέτοια δικαιοδοσία, προκειμένου να διαγραφεί από τον εν λόγω κατάλογο σε περίπτωση συμπερίληψής της σε αυτόν, (iii) με ποια ταχύτητα η ΕΕ θα ανταποκριθεί σε τυχόν μεταβολές της νομοθεσίας των σχετικών δικαιοδοσιών, ή (iv) πώς θα αντιδράσουν οι τράπεζες ή άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη του Ομίλου σε οποιαδήποτε τέτοια εξέλιξη.

Η Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ έχει θεσπίσει κανονισμούς περί πραγματικής οικονομικής υπόστασης (Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης – «Economic Substance Regulations» του 2018, βλ. ενότητα 4.1 «Πληροφορίες για την Εκδότρια - Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και Λειτουργίας των Πλοίων του» του Ενημερωτικού Δελτίου), με τους οποίους η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεούται να συμμορφώνεται. Οι εν θέματι κανονισμοί απαιτούν από μη εγχώριες οντότητες με έδρα στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ ή αλλοδαπές ναυτιλιακές οντότητες που είναι εγγεγραμμένες στις Νήσους Μάρσαλ οι οποίες έχουν συγκεκριμένα χαρακτηριστικά 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 πραγματοποιείται στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ σε σχέση με τη σχετική δραστηριότητα,
- διενεργεί βασικές δραστηριότητες δημιουργίας εισοδήματος σε σχέση με τη σχετική δραστηριότητα 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 επαρκές ποσό δαπανών στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, (β) έχει επαρκή φυσική παρουσία στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, και (γ) έχει επαρκή αριθμό εξειδικευμένων υπαλλήλων στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, (είτε απασχολούνται από τη σχετική οντότητα είτε από άλλη οντότητα και είτε με προσωρινές είτε με μακροχρόνιες συμβάσεις).

Ωστόσο, οι Κανονισμοί έχουν θεσπίσει ειδικό θεσμικό πλαίσιο για τις σχετικές οντότητες που ασκούν ναυτιλιακή δραστηριότητα που αφορούν αποκλειστικά πλοία σημαίας Μάρσαλ και δραστηριότητα επιχειρήσεων συμμετοχών 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 τον Νόμο περί Εταιρειών και το Νόμο Ναυτιλίας του 1990 (Associations Law and Maritime Act 1990) περιλαμβανομένης της τήρησης των εφαρμοστέων κανονισμών του IMO, των δασμολογικών υποχρεώσεων και των απαιτήσεων επάνδρωσης, και να εκπληρώνει όλες τις οικονομικές υποχρεώσεις της (δηλ. πληρωμή τελών) στο μητρώο εταιρειών («Registrar of Corporations») των Νήσων Μάρσαλ. Τούτο σημαίνει ότι μια σχετική οντότητα που ασκεί ναυτιλιακή δραστηριότητα δύναται να πληροί το κριτήριο οικονομικής ουσίας μέσω της εκμετάλλευσης πλοίου σε διεθνή ναυσιπλοΐα, περιλαμβανομένων της διαχείρισης του πληρώματος επί του πλοίου, της συντήρησης του πλοίου, καθώς και της εποπτείας των πλόων και των σχετικών δραστηριοτήτων.
- Όταν η σχετική δραστηριότητα συνίσταται σε δραστηριότητα εταιρείας χαρτοφυλακίου μίας αμιγούς εταιρείας χαρτοφυλακίου, οι Κανονισμοί περιέχουν ελαστικότερες προϋποθέσεις για τη θεμελίωση οικονομικής υπόστασης. Συγκεκριμένα, μια αμιγής εταιρεία χαρτοφυλακίου υπόκειται σε μειωμένο έλεγχο οικονομικής υπόστασης, ο οποίος πληρούται εάν η συγκεκριμένη οντότητα:

α. συμμορφώνεται με τις νόμιμες υποχρεώσεις της βάσει του Business Corporations Act (BCA), του Αναθεωρημένου Νόμου περί Προσωπικών Εταιρειών (Revised Partnership Act), του Νόμου περί Ετερόρρυθμων Εταιρειών (Limited Partnership Act) ή του Νόμου περί Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης (Limited Liability Company Act) και

β. 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.

Για τον σκοπό αυτό, η έννοια «επαρκής» θα καθορίζεται με βάση τις συνθήκες κάθε αμιγούς εταιρείας χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, μια αμιγής εταιρεία χαρτοφυλακίου μπορεί να πληροί τις μειωμένες απαιτήσεις οικονομικής υπόστασης διατηρώντας έναν εγγεγραμμένο πράκτορα στις Νήσους Μάρσαλ σύμφωνα με τον Νόμο περί Εταιρειών/Ενώσεων (Associations Law). Μια αμιγής εταιρεία χαρτοφυλακίου δεν υποχρεούται να τηρεί τη διοίκηση και διαχείρισή της εντός των Νήσων Μάρσαλ.

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.

(xii) Η Εταιρεία ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τη νομοθεσία κατά της διαφθοράς σε διάφορες χώρες, η μη συμμόρφωση με την οποία ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στη φήμη, στη δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς 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 Foreign Corrupt Practices Act («FCPA») του 1977, καθώς και άλλοι νόμοι και κανονισμοί κατά της διαφθοράς στα διάφορα κράτη, απαγορεύουν γενικά στις εταιρείες που είναι εγγεγραμμένες στην Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) και στα εκάστοτε στελέχη, διευθυντές, υπαλλήλους τους, και αντιπροσώπους τους να διενεργήσουν πράξεις, οι οποίες αντίκεινται στους νόμους περί καταπολέμησης της διαφθοράς.

Ο Όμιλος και οι ναυλωτές του ενδέχεται να υπόκεινται σε αυτόν και παρόμοιους νόμους κατά της διαφθοράς και σε άλλες χώρες. 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 δυνατότά του να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα. Η συμμόρφωση με τον Νόμο FCPA 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 μια πολιτική 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 δραστηριότητα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.4 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Δραστηριότητα της Εκδότριας

(i) Ο Όμιλος επί του παρόντος εξαρτάται σχεδόν εξ ολοκλήρου από ναυλοσύμφωνα που βασίζονται σε δείκτες (index-linked charters), ενώ στο παρελθόν μέρος του στόλου του Ομίλου είχε ναυλωθεί βάσει ναύλωσης spot ταξιδιού, και ως εκ τούτου οποιαδήποτε μελλοντική μείωση των ναύλων στην spot αγορά ή των δεικτών

ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά 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 όλα τα πλοία του Ομίλου έχουν ναυλωθεί με συμβάσεις χρονοναύλωσης, των οποίων οι ημερήσιοι ναύλοι είναι συνδεδεμένοι με τον δείκτη Baltic Capesize Index («BCI») του Χρηματιστηρίου Ναύλων του Λονδίνου (Baltic Exchange). Ωστόσο, δύο εξ αυτών των πλοίων έχουν εξασφαλίσει ημερήσιο ναύλο που περιλαμβάνει σταθερό κατώτατο ναύλο (fixed floor rate) καθώς και σύστημα κατανομής κερδών βασισμένο σε premium επί του ημερήσιου BCI. Συνεπώς, τα έσοδα του Ομίλου από τις υφιστάμενες ναυλώσεις εξαρτώνται από την απόδοση του BCI, η οποία είναι ευμετάβλητη. Ιστορικά, ο δείκτης BCI έχει παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις, αντανακλώντας τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της παγκόσμιας αγοράς χύδην ξηρού φορτίου. Στο παρελθόν, ο δείκτης έχει κινηθεί με σημαντικές διακυμάνσεις σε σύντομα χρονικά διαστήματα, γεγονός που καταδεικνύει τη δομική αστάθεια της αγοράς. Κατά τα πιο πρόσφατα έτη, ο BCI συνέχισε να εμφανίζει σημαντική μεταβλητότητα, επηρεαζόμενος, μεταξύ άλλων, από μακροοικονομικές συνθήκες, διαταραχές στις αλυσίδες εφοδιασμού και τη δυναμική της ζήτησης βασικών εμπορευμάτων. Για παράδειγμα, το 2008, ο δείκτης BCI, είχε φτάσει στο ιστορικό υψηλό των 19.687 μονάδων, ενώ το 2016 ο δείκτης BCI είχε φτάσει σε ιστορικό χαμηλό, στις 161 μονάδες. Κατά τη διάρκεια των ετών 2017-2019, ο δείκτης BCI παρέμεινε ασταθής. Το 2020, ο δείκτης BCI υποχώρησε στο χαμηλότερο επίπεδο όλων των εποχών, στις -372 μονάδες, ως αποτέλεσμα της Πανδημίας COVID-19 και στις αρχές του 2021 ενισχύθηκε ως αποτέλεσμα των βελτιωμένων συνθηκών της αγοράς εμπορευμάτων, φτάνοντας τις 10.485 μονάδες. Κατά την περίοδο 2022-2025, ο δείκτης υποχώρησε κυμαινόμενος σε ένα εύρος μεταξύ 271 και 6.582 μονάδων. Τον Μάρτιο του 2026, ο BCI κατέγραψε τιμές γύρω στις 2.912 μονάδες.

Αν και κανένα από τα πλοία του Ομίλου δεν δραστηριοποιείται επί του παρόντος στην αγορά spot με ναύλωση ανά ταξίδι, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο ο Όμιλος να ναυλώσει νέα πλοία που θα αποκτήσει στην αγορά spot ανά ταξίδι.

Ο αριθμός των πλοίων του στόλου του Ομίλου που ναυλώνεται στην αγορά spot ή με ναυλοσύμφωνα συνδεδεμένα με δείκτη ή με συμβάσεις χρονοναύλωσης σταθερού ναύλου ενδέχεται να μεταβάλλεται με τον χρόνο, υπαγορευόμενος από πλήθος παραγόντων καθώς και τις ευκαιρίες ναύλωσης που καθίστανται διαθέσιμες στον Όμιλο. Ωστόσο, ο Όμιλος αναμένει ότι σημαντικό τμήμα του στόλου του θα επηρεάζεται από τα επίπεδα των ναύλων στην αγορά spot ή τον BCI. Ως αποτέλεσμα, η οικονομική απόδοση του Ομίλου θα επηρεάζεται σημαντικά από τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά spot για πλοία χύδην ξηρού φορτίου ή τον BCI, και μόνο τα πλοία του Ομίλου που θα ναυλώνονται με συμβάσεις χρονοναύλωσης σταθερού ναύλου θα παρέχουν, κατά την περίοδο ισχύος των εν λόγω ναυλοσυμφώνων, σταθερή πηγή εσόδων για τον Όμιλο. Εάν στο μέλλον οι τιμές ναύλων στην αγορά spot ή οι δείκτες μειωθούν, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτυγχάνει κερδοφορία, και η επιχειρηματική του δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, οι ταμειακές ροές και η οικονομική του κατάσταση θα επηρεαστεί σημαντικά.

Ιστορικά, οι τιμές ναύλων στην αγορά spot και οι δείκτες ναύλων χύδην ξηρού φορτίου υπήρξαν ευμετάβλητοι λόγω των συνθηκών και παραγόντων που μπορούν να επηρεάσουν την τιμή, την προσφορά και τη ζήτηση πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου. Η κερδοφόρος εκμετάλλευση των πλοίων του Ομίλου στην ανταγωνιστική αγορά ναύλων spot εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από τη δυνατότητα σύναψης επικερδών ναυλώσεων ανά ταξίδι και ελαχιστοποίηση του χρόνου κατά το οποίο ένα πλοίο παραμένει ανενεργό εν αναμονή ναύλωσης καθώς και του χρόνου του ταξιδιού ενός πλοίου χωρίς φορτίο προς τον λιμένα φόρτωσης. Η αγορά spot είναι ιδιαίτερα ευμετάβλητη και, στο παρελθόν, υπήρξαν περίοδοι κατά τις οποίες οι τιμές στην αγορά spot υποχώρησαν κάτω από το λειτουργικό κόστος των πλοίων. Εάν οι μελλοντικές τιμές ναύλων στην αγορά ή ο BCI μειωθούν, ενδέχεται να ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να λειτουργεί κερδοφόρα τα πλοία του που δραστηριοποιούνται στην αγορά spot ή τις ναυλώσεις που είναι συνδεδεμένες με τον BCI, ή να ανταποκριθεί στις λοιπές υποχρεώσεις του. Επιπλέον, καθώς οι ναύλοι για ναυλώσεις spot συνήθως καθορίζονται για ένα μόνο ταξίδι, το οποίο ενδέχεται να διαρκεί έως και αρκετές εβδομάδες, κατά τις περιόδους αύξησης των τιμών των ναύλων στην αγορά spot, ο Όμιλος ενδέχεται να καθυστερεί να αποκομίσει τα οφέλη από τις εν λόγω αυξήσεις. Επίσης, οι τιμές ναύλων της αγοράς spot δεν είναι ομοιόμορφες παγκοσμίως και ενδέχεται να διαφέρουν ουσιαστικά μεταξύ διαφορετικών γεωγραφικών περιοχών και, ως εκ τούτου, η αξιοποίηση ευκαιριών στην αγορά spot εξαρτάται επίσης από τη γεωγραφική θέση των πλοίων του Ομίλου σε οποιαδήποτε δεδομένη χρονική στιγμή.

Επιπροσθέτως, σε περίπτωση που τα πλοία του Ομίλου ναυλώνονται βάσει σύμβασης χρονοναύλωσης σταθερού ναύλου, εάν οι τιμές των ναύλων στην αγορά spot ή οι βραχυπρόθεσμες τιμές ναύλων χρόνου μειωθούν σημαντικά έναντι των τιμών ναύλων που ορισμένοι εκ των ναυλωτών του Ομίλου υποχρεούνται να καταβάλουν βάσει της εκάστοτε σύμβασης χρονοναύλωσης με τον Όμιλο, οι ναυλωτές ενδέχεται να έχουν κίνητρο να αθετήσουν ή να επιχειρήσουν να επαναδιαπραγματευθούν τις συμφωνηθείσες τιμές ναύλων. Εάν οι ναυλωτές αδυνατούν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, ο Όμιλος θα αναγκαστεί να επαναναυλώσει τα πλοία του σε χαμηλότερες τιμές ναύλων, γεγονός που

ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητα του Ομίλου να συμμορφώνεται με χρηματοοικονομικούς δείκτες που περιέχονται στις δανειακές συμβάσεις και να εκμεταλλεύεται τα πλοία του κατά τρόπο επικερδή. Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να συμμορφωθεί με χρηματοοικονομικούς δείκτες που περιέχονται στις δανειακές συμβάσεις και οι δανειστές του Ομίλου επιλέξουν να καταστήσουν το σύνολο του χρέους απαιτητό και να ικανοποιηθούν από τη ρευστοποίηση ασφαλειών, η δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς.

Συνεπώς, οποιαδήποτε μελλοντική μείωση των ναύλων στην spot αγορά ή των δεικτών (για τις συμβάσεις χρονοναύλωσης, των οποίων οι ημερήσιοι ναύλοι είναι συνδεδεμένοι με δείκτη) ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά 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) Λόγω της έλλειψης διαφοροποίησης του στόλου του, ο Όμιλος είναι απόλυτα εκτεθειμένος σε τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς χύδην ξηρών φορτίων, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά 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.

Ο Όμιλος εξαρτάται αποκλειστικά από τις ταμειακές ροές από τις ναυλώσεις των πλοίων του. Η επιχειρηματική του δραστηριότητα Ομίλου περιορίζεται επί του παρόντος στη μεταφορά χύδην ξηρού φορτίου, και ο λειτουργικός στόλος του Ομίλου αποτελείται αποκλειστικά από δεκαέξι (16) πλοία χύδην ξηρού φορτίου κατηγορίας Capesize και δύο (2) πλοία χύδην ξηρού φορτίου κατηγορίας Newcastlemax. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει επτά (7) υπό ναυπήγηση πλοία, έξι (6) κατηγορίας Capesize και ένα (1) κατηγορίας Newcastlemax, ενώ ένα πλοίο κατηγορίας Capesize έχει εκναυλωθεί με σύμβαση ναύλωσης γυμνού πλοίου.

Εξαιτίας της έλλειψης διαφοροποίησης, ενδεχόμενες αρνητικές εξελίξεις στην αγορά πλοίων μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς σημαντικότερη επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου απ' ό,τι αν ο Όμιλος κατείχε περισσότερα διαφοροποιημένα περιουσιακά στοιχεία ή είχε μεγαλύτερη διαφοροποίηση στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, όπως παραδείγματος χάριν αν επένδυε και σε άλλες κατηγορίες πλοίων. Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο μη διαφοροποίησης επιτείνεται από τον ενδεχόμενο περιορισμό της ζήτησης για μακροχρόνιες ναυλώσεις και αντίστοιχα την αύξηση της ζήτησης για ναυλώσεις για βραχύτερα χρονικά διαστήματα, με λιγότερο προβλέψιμες τιμές ναύλων.

Η τρέχουσα έλλειψη διαφοροποίησης θα μπορούσε να καταστήσει τον Όμιλο ευάλωτο σε περίπτωση δυσμενών εξελίξεων στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου και μείωσης της ζήτησης για πλοία κατηγορίας Capesize και Newcastlemax ειδικότερα, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά 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) Λόγω της δραστηριοποίησης του Ομίλου αποκλειστικά στον κλάδο μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, τα έσοδα του Ομίλου υπόκεινται σε εποχικές διακυμάνσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά 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.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην αγορά μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, η οποία ιστορικά παρουσιάζει εποχικές διακυμάνσεις στη ζήτηση και, κατά συνέπεια, στα επίπεδα των ναύλων χρονοναύλωσης. Η αγορά ξηρού χύδην φορτίου είναι κατά κανόνα ισχυρότερη κατά τους φθινοπωρινούς και χειμερινούς μήνες ενόψει της αναμενόμενης αυξημένης κατανάλωσης άνθρακα και άλλων πρώτων υλών στο βόρειο ημισφαίριο κατά τους χειμερινούς μήνες, ενώ τα απρόβλεπτα καιρικά φαινόμενα κατά τους εν λόγω μήνες τείνουν να διαταράσσουν τα δρομολόγια πλοίων και τις προμήθειες ορισμένων εμπορευμάτων. Η εν λόγω εποχικότητα επηρεάζει την απόδοση του Ομίλου διότι τα πλοία του Ομίλου δεν ναυλώνονται με συμβάσεις χρονοναύλωσης σταθερού ναύλου, αλλά με ναυλοσύμφωνα που βασίζονται σε δείκτες (index-linked charters), ή περιστασιακά στην αγορά spot με ναύλωση ανά ταξίδι.

Η εποχικότητα ενδέχεται να αυξήσει τη μεταβλητότητα των εσόδων του Ομίλου γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά 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) Εάν ο Όμιλος αδυνατεί να επιτύχει την ανάπτυξή του βάσει των εκάστοτε προγραμματισμένων επενδύσεων, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διατηρήσει ή να αυξήσει το μερίδιό του στην αγορά, 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.

Ο λειτουργικός στόλος του Ομίλου αποτελείται κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου από δεκαέξι (16) πλοία χύδην ξηρού φορτίου κατηγορίας Capesize και δύο (2) πλοία χύδην ξηρού φορτίου κατηγορίας Newcastlemax. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει επτά (7) νέα πλοία υπό ναυπήγηση, έξι (6) κατηγορίας Capesize και ένα (1) κατηγορίας Newcastlemax, ενώ ένα (1) πλοίο κατηγορίας Capesize έχει εκναυλωθεί δυνάμει σύμβασης ναύλωσης γυμνού πλοίου. Ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας και αξιοποιώντας επενδυτικές ευκαιρίες ενδέχεται να αποκτήσει επιπλέον πλοία στο μέλλον.

Η ικανότητά του Ομίλου να αναπτυχθεί επιτυχώς εξαρτάται κυρίως από την ικανότητα του Ομίλου:

- να παράγει πλεονάζουσες ταμειακές ροές ώστε να μπορεί να επενδύει χωρίς να θέτει σε κίνδυνο την ικανότητά του να καλύπτει τις τρέχουσες και προβλέψιμες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης, συμπεριλαμβανομένης της εξυπηρέτησης χρέους,
- να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές του,
- να εντοπίζει κατάλληλες ευκαιρίες και να αποκτά κατάλληλα πλοία,
- να εντοπίζει ευκαιρίες εξαγορών και να προβαίνει σε επιτυχή ολοκλήρωσή τους ή να συστήνει κοινοπραξίες,
- να ενσωματώνει επιτυχώς στις δραστηριότητες του Ομίλου τυχόν αποκτηθείσες εταιρείες ή πλοία,
- να προσλαμβάνει, να εκπαιδεύει και να διατηρεί εξειδικευμένο προσωπικό και πλήρωμα για τη διαχείριση και λειτουργία της εταιρείας και του στόλου και
- να διευρύνει τη βάση πελατών του.

Σε κάθε περίπτωση, η ανάπτυξη του Ομίλου μέσω εξαγορών παρουσιάζει πολυάριθμους κινδύνους, όπως η εξασφάλιση χρηματοδότησης υπό αποδεκτούς όρους ή εν γένει, έκθεση του Ομίλου σε υποχρεώσεις και δεσμεύσεις που δεν είχαν γνωστοποιηθεί από τον αγοραστή, δυσκολία εξεύρεσης πρόσθετου εξειδικευμένου προσωπικού, διαχείριση των σχέσεων με πελάτες και προμηθευτές και ενσωμάτωση νεοαποκτηθεισών δραστηριοτήτων σε υφιστάμενες υποδομές.

Τα αναμενόμενα οφέλη για την Εταιρεία από την απόκτηση των νεότευκτων πλοίων 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. Η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξασφάλιση τέτοιων ναυλώσεων μεταξύ άλλων λόγω μακροοικονομικών παραγόντων, εξελίξεων στην παγκόσμια αγορά ναυλώσεων, 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, 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.

(ν) Τα έργα ναυπήγησης νέων πλοίων υπόκεινται σε κινδύνους που θα μπορούσαν να προκαλέσουν καθυστερήσεις ή/και πρόσθετες ή/και απρόβλεπτες δαπάνες (συμπεριλαμβανομένης της ικανότητάς του Ομίλου να ολοκληρώσει επιτυχώς τρέχοντα και μελλοντικά προγράμματα ναυπήγησης νέων πλοίων και επενδύσεις), 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.

Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις ναυπήγησης νέων πλοίων, συνολικού ύψους \$541,6 εκατ., στο πλαίσιο της στρατηγικής του για την ανάπτυξη του στόλου του και ενδέχεται στο μέλλον να συνάψει πρόσθετες συμβάσεις ναυπήγησης νέων πλοίων. Τα έργα ναυπήγησης νέων πλοίων υπόκεινται σε κινδύνους καθυστέρησης που είναι εγγενείς σε κάθε μεγάλο κατασκευαστικό έργο και μπορεί να οφείλονται σε διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων ελλείψεων εξοπλισμού, υλικών ή εξειδικευμένου εργατικού δυναμικού, μη προγραμματισμένων καθυστερήσεων στην παράδοση παραγγελθέντων υλικών και εξοπλισμού ή στην κατασκευή στο ναυπηγείο, μη συμμόρφωσης του εξοπλισμού με τα πρότυπα ποιότητας ή/και απόδοσης, οικονομικών ή λειτουργικών δυσχερειών που αντιμετωπίζουν προμηθευτές εξοπλισμού ή το ναυπηγείο, απρόβλεπτων πραγματικών ή εικαζόμενων εντολών αλλαγής, αδυναμίας λήψης απαιτούμενων αδειών ή εγκρίσεων, αλλαγών στον σχεδιασμό ή τη μηχανική μελέτη, διακοπών εργασίας και λοιπών εργατικών διαφορών, δυσμενών καιρικών συνθηκών ή οποιωνδήποτε άλλων γεγονότων ανωτέρας βίας. Η αδυναμία ενός ναυπηγείου να παραδώσει πλοίο εμπρόθεσμα ενδέχεται να συνεπάγεται καθυστέρηση στην επωφελή

εκμετάλλευση του πλοίου δυνάμει σύμβασης ναύλωσης και στα έσοδα από το εν λόγω πλοίο. Επιπλέον, καθυστερήσεις στην κατασκευή, αδυναμία του ναυπηγείου να τηρήσει τα συμβατικά χρονοδιαγράμματα παράδοσης ή άλλες συμβατικές παραβάσεις ενδέχεται να ανακύψουν διενέξεις μεταξύ της Εταιρείας και του οικείου ναυπηγείου. Η επίλυση τέτοιων διαφορών ενδέχεται να απαιτήσει διαιτησία ή άλλες νομικές διαδικασίες, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεπάγονται πρόσθετο κόστος, επανακαθορισμό των προτεραιοτήτων της διοίκησης, καθυστερήσεις στην παράδοση πλοίων και αβεβαιότητα ως προς τον χρόνο ολοκλήρωσης της ναυπήγησης των σχετικών πλοίων.

Οποιαδήποτε τέτοια αδυναμία ή καθυστέρηση θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίπτωση στα λειτουργικά αποτελέσματα, 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.

(vi) Εάν τα υπό ναυπήγηση πλοία του Ομίλου ή άλλα πλοία που ενδέχεται να αποκτήσει ο Όμιλος στο μέλλον δεν παραδοθούν εμπρόθεσμα ή παραδοθούν με σοβαρές ανεπάρκειες, ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς 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.

Ιστορικά, ο Όμιλος έχει επεκτείνει τον στόλο του μέσω της απόκτησης μεταχειρισμένων πλοίων, ενώ έχει πλοία υπό ναυπήγηση και ενδέχεται να αποκτήσει πρόσθετα πλοία στο μέλλον. Ενδεχόμενη καθυστέρηση στην παράδοση οποιωνδήποτε πλοίων, ή αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να παραδώσει πλοίο εν γένει, ή η μη παραλαβή πλοίου από τον Όμιλο θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση των υποχρεώσεων του Ομίλου από συμβάσεις αγοραπωλησίας ή ναύλωσης με συνέπεια την εκ σύμβασης αποζημιωτική ευθύνη της Εταιρείας, ή άλλως πως να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα λειτουργίας του. Εάν το ελάττωμα οφείλεται σε υπαιτιότητα του αντισυμβαλλομένου, η Εταιρεία θα δικαιούται αποζημίωση, αλλά το τελικό ύψος και ο χρόνος καταβολής της εν λόγω αποζημίωσης είναι αβέβαια. Επιπλέον, η παράδοση οποιουδήποτε πλοίου με ουσιώδεις ανεπάρκειες θα μπορούσε να έχει παρόμοιες συνέπειες και, μολονότι προτιθέμεθα να επιθεωρούμε την κατάσταση των πλοίων πριν από την απόκτησή τους, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να εντοπίσει τέτοιες ανεπάρκειες. Ο Όμιλος δεν έχει λάβει στο παρελθόν, και δεν αναμένεται να λάβει στο μέλλον, εγγυοδοτικές δηλώσεις σε σχέση με μεταχειρισμένα πλοία που αποκτά.

Ενδεχόμενη σημαντική καθυστέρηση στην παράδοση των πλοίων ή παράδοση πλοίων με σοβαρές ανεπάρκειες, είτε από το ναυπηγείο είτε από άλλους αντισυμβαλλόμενους, 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.

(vii) Η Εκδότρια δεν έχει υπαλλήλους και εξαρτάται πλήρως για την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας από τις συνδεδεμένες Διαχειρίστριες και Ναυλομεσιτικές Εταιρείες, ενώ η λειτουργία της επηρεάζεται και από τρίτους διαχειριστές και παρόχους οι οποίοι παρέχουν υπηρεσίες γενικά σε πλοιοκτήτες. Τυχόν αφερεγγυότητα των διαχειριστριών εταιρειών ή των τρίτων διαχειριστών και παρόχων ή η πλημμελής παροχή υπηρεσιών από αυτούς 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.

Η Seanergy Shipmanagement, η πλήρως ελεγχόμενη θυγατρική εταιρεία διαχείρισης πλοίων, παρέχει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης στην πλειονότητα των πλοίων του στόλου του Ομίλου, ήτοι στα πλοία Fellowship, Friendship, Knightship, Lordship, Worldship, Hellasship, Partnership, Flagship, Patriotship, Honorship, Premiership, Kaizenship, Meiship, Iconship και Championship. Επιπλέον, η Seanergy Shipmanagement ενδέχεται να αναλάβει στο μέλλον την τεχνική διαχείριση των υπόλοιπων πλοίων του στόλου του Ομίλου. Η Seanergy Management, η πλήρως ελεγχόμενη θυγατρική εταιρεία διαχείρισης, παρέχει ορισμένες άλλες υπηρεσίες διαχείρισης σε πλοία του Ομίλου.

Επιπλέον, ο Όμιλος εξαρτάται επίσης από τρίτους τεχνικούς, διαχειριστές πληρώματος και εμπορικούς διαχειριστές. Η V.Ships μάς παρέχει ορισμένες τεχνικές, γενικές διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες (συμπεριλαμβανομένης της συντήρησης πλοίων, ναυτολόγησης, προμηθειών, εποπτείας ναυπηγείου, συνδρομής στην εκπλήρωση κανονιστικών υποχρεώσεων, λογιστικής σχετικής με τα πλοία και εφοδιασμού) για τα πλοία Friendship, Paroship, Titanship και Blueship. Η V.Ships παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης πληρώματος στα πλοία Lordship, Knightship και Premiership. Η Global Seaways παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης πληρώματος στα πλοία Worldship, Hellasship, Partnership, Flagship, Patriotship, Honorship, Kaizenship και Iconship. Η Navilands παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης πληρώματος στα πλοία Fellowship, Championship και Meiship. Η Fidelity παρέχει υπηρεσίες εμπορικής διαχείρισης για τα πλοία του Ομίλου.

Η επιχειρησιακή επιτυχία του Ομίλου επηρεάζεται από την ικανοποιητική εκτέλεση των υπηρεσιών αυτών από την V.Ships, την Global Seaways, την Navilands και την Fidelity. Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου θα επηρεάζονταν δυσμενώς εάν η V.Ships, η Global Seaways, η Navilands ή η Fidelity αδυνατούσαν να παρέχουν τις συμφωνηθείσες υπηρεσίες κατά τρόπο ικανοποιητικό. Επιπλέον, εάν οι συμβάσεις διαχείρισής με οποιονδήποτε από αυτούς τους τρίτους καταγγέλλονταν ή εάν τροποποιούνταν οι όροι τους, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν δυσμενώς, καθώς ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να αντικαταστήσει τις εν λόγω υπηρεσίες, ενώ ακόμη και αν τέτοιες υπηρεσίες αντικατάστασης καθίσταντο αμέσως διαθέσιμες, ενδέχεται οι όροι παροχής τους να είναι λιγότερο ευνοϊκοί από αυτούς που έχουν συμφωνηθεί με τις υφιστάμενες διαχειρίστριες εταιρείες.

Επιπλέον, η ικανότητά του Ομίλου να διατηρεί την ανταγωνιστική του θέση για τη σύναψη συμβάσεων χρονοναύλωσης ή συμβάσεων ναύλωσης ανά ταξίδι στην spot αγορά και να διευρύνει τις σχέσεις με τους υφιστάμενους ναυλωτές επηρεάζεται από τη σχέση του Ομίλου με τον τρίτο εμπορικό διαχειριστή, Fidelity. Τυχόν αδυναμία της Fidelity να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά του Ομίλου να ανανεώνει υφιστάμενες ναυλώσεις κατά τη λήξη τους, να συνάπτει νέες ναυλώσεις και να διατηρεί ικανοποιητικές σχέσεις με τους ναυλωτές και τους προμηθευτές του.

Δεδομένου ότι οι τρίτοι διαχειριστές ή πάροχοι είναι ιδιωτικές εταιρείες και, κατά συνέπεια, τυχόν επιδείνωση των οικονομικών τους μεγεθών ή τυχόν αφερεγγυότητά τους ενδέχεται να μην γίνει γνωστή εγκαίρως στον Όμιλο. Τυχόν αφερεγγυότητα των διαχειριστριών εταιρειών ή των τρίτων διαχειριστών και παρόχων ή η πλημμελής παροχή υπηρεσιών από αυτούς 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.

(viii) Οι αμοιβές διαχείρισης και οι πρόσθετες αμοιβές και προμήθειες που πληρώνει ο Όμιλος στις Διαχειρίστριες και Ναυλομεσιτικές Εταιρείες είναι σημαντικές, και δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν με ακρίβεια για το μέλλον. Περαιτέρω η υποχρέωση καταβολής τους είναι ανεξάρτητη της κερδοφορίας του Ομίλου. Τυχόν σημαντική αύξηση των εξόδων αυτών είτε μειωμένη κερδοφορία του Ομίλου σε μία δεδομένη στιγμή ενδέχεται να επηρεάσει 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.

Δυνάμει των Συμβάσεων Διαχείρισης, ο Όμιλος καταβάλλει στις Διαχειρίστριες και Ναυλομεσιτικές Εταιρείες σημαντικά ποσά (βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου) που σχετίζονται με την παροχή διάφορων υπηρεσιών τεχνικού, υποστηρικτικού και διοικητικού χαρακτήρα. Οι αμοιβές διαχείρισης που καταβάλλει ο Όμιλος, δεν περιλαμβάνουν δαπάνες ταξιδιού, λειτουργικές δαπάνες πλοίων, δαπάνες συντήρησης και δαπάνες πληρώματος. Οι προαναφερθείσες πρόσθετες δαπάνες αποζημιώνονται ή καταβάλλονται από την Εκδότρια. Ανεξαρτήτως της ναύλωσης ή μη των πλοίων του στόλου του Ομίλου και της κερδοφορίας του Ομίλου, η Εκδότρια υποχρεούται να τακτοποιεί το σύνολο των υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις αμοιβές διαχείρισης και τις πρόσθετες δαπάνες, καθώς δεν προβλέπεται μείωση των εν λόγω εξόδων σε περίπτωση που η κερδοφορία του Ομίλου μειωθεί.

Ενδεχόμενη σημαντική αύξηση του συνόλου των εξόδων που σχετίζονται με τις Διαχειρίστριες και Ναυλομεσιτικές Εταιρείες κατά τα ως άνω αναφερόμενα, σε συνδυασμό με την υποχρέωση κάλυψης των εξόδων ανεξαρτήτως κερδοφορίας του Ομίλου 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.

(ix) Η Εκδότρια είναι εταιρεία συμμετοχών και εξαρτάται από τη δυνατότητα των θυγατρικών της να προβαίνουν σε διανομές προς αυτή, προκειμένου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Τυχόν αδυναμία των θυγατρικών τους να διανείμουν τους απαραίτητους πόρους προς την Εκδότρια θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά 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 Εκδότρια είναι εταιρεία συμμετοχών (holding company). Η Εκδότρια δεν έχει άλλα σημαντικά περιουσιακά στοιχεία εκτός από τις συμμετοχές στις θυγατρικές της και τον λογαριασμό ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων που διατηρούν. Συνεπεία αυτού, η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας της Εκδότριας να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων εξαρτάται αποκλειστικά από τις θυγατρικές της και τη δυνατότητα αυτών να προβαίνουν σε διανομές, μέσω πληρωμής μερισμάτων ή επιστροφής

κεφαλαίου, στην Εκδότρια ή όπως άλλως επιτρέπεται από τα οικεία δίκαια. Η δυνατότητα εκάστης Θυγατρικής εταιρείας να προχωρήσει σε αυτές τις διανομές θα μπορούσε να επηρεαστεί από την αλλαγή νομοθεσίας του κράτους όπου έχει συσταθεί, σχετικά με τη διανομή μερισμάτων ή την επιστροφή κεφαλαίου. Επίσης, η δυνατότητα διανομών από τις Θυγατρικές μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά και από ενδεχόμενη έγερση απαιτήσεων ή αξιώσεων τρίτων, συμπεριλαμβανομένου τυχόν πιστωτή των Θυγατρικών εταιρειών καθώς και από υποχρεώσεις ή χρηματοοικονομικούς δείκτες στις υφιστάμενες ή μελλοντικές δανειακές ή λοιπές χρηματοδοτικές συμβάσεις του Ομίλου.

Εάν η Εκδότρια δεν λάβει στο μέλλον έσοδα από τις Θυγατρικές της ή εάν λάβει λιγότερα έσοδα από τα αναμενόμενα, αυτό μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς 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.

(x) Ο Όμιλος εξαρτάται από στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κάποια από τα οποία συνδέονται με την United Maritime, γεγονός που ενδέχεται να δημιουργεί συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων. Τυχόν μη αποτελεσματική αντιμετώπιση αυτών 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.

Τα στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας έχουν υποχρέωση τήρησης πίστης έναντι της Εταιρείας και είναι υποχρεωμένοι να ασκούν τα καθήκοντά τους με γνώμονα την εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος. Ο κ. Σταμάτιος Τσαντάνης, ο οποίος διατελεί Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και Διευθύνων Σύμβουλος, είναι επίσης Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της United Maritime. Επιπλέον, ο κ. Σταύρος Γυφτάκης, ο οποίος είναι Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας, είναι ταυτόχρονα Οικονομικός Διευθυντής και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της United Maritime. Η κ. Χριστίνα Αναγνωσταρά και ο κ. Ιωάννης Κάρτσωνας, οι οποίοι είναι ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατέχουν ταυτόχρονα θέση ανεξάρτητου μη-εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της United Maritime. Τα εν λόγω στελέχη και διευθυντές έχουν επίσης υποχρέωση τήρησης πίστης έναντι της United Maritime και είναι υποχρεωμένοι να ασκούν τα καθήκοντά τους με γνώμονα την εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος της. Ως εκ τούτου, στα πρόσωπα των ανωτέρω ενδέχεται να προκύψουν συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων, ιδίως όσον αφορά ζητήματα που επηρεάζουν την Εταιρεία και τους πελάτες της ή μετόχους της ή όταν λαμβάνουν αποφάσεις που ενδέχεται να έχουν διαφορετικές συνέπειες για την United Maritime και την Εταιρεία.

Τυχόν μη αποτελεσματική αντιμετώπιση των ανωτέρω καταστάσεων 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.

(xi) Οι συμβάσεις εργασίας των πληρωμάτων των πλοίων του Ομίλου, τις οποίες συνάπτουν εξειδικευμένες εταιρείες διαχείρισης πληρωμάτων για λογαριασμό των Θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, 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 των εταιρειών του Ομίλου εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητά τους να προσελκύουν και να διατηρούν κατάλληλο και εξειδικευμένο προσωπικό για τα πλοία του Ομίλου. Για τη στελέχωση των πλοίων του Ομίλου, οι Θυγατρικές του Ομίλου απασχολούν 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.

Όλοι οι ναυτικοί που απασχολούνται στα πλοία του στόλου του Ομίλου καλύπτονται από συλλογικές συμβάσεις εργασίας σε επίπεδο κλάδου, οι οποίες καθορίζουν ελάχιστα πρότυπα ως προς τις αμοιβές και τις συνθήκες εργασίας. Ο Όμιλος δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οι συμβάσεις αυτές θα ανανεώνονται όταν απαιτείται ή ότι θα αποτρέψουν τυχόν διακοπές εργασίας. Οποιοσδήποτε τέτοιες διακοπές θα μπορούσαν να διαταράξουν τη λειτουργία του Ομίλου και να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική του απόδοση.

(xii) Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσελκύσει και να διατηρήσει βασικά διοικητικά στελέχη και λοιπούς εργαζομένους στον ναυτιλιακό κλάδο, γεγονός που ενδέχεται να έχει 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 του Ομίλου θα εξαρτηθεί σε σημαντικό βαθμό από τις ικανότητες και τις προσπάθειες της διοικητικής ομάδας του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητάς της Εταιρείας να διατηρήσει βασικά μέλη της διοικητικής της ομάδας και της ικανότητας της διοίκησης της Εταιρείας να προσλαμβάνει κατάλληλους εργαζομένους. Η απώλεια οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω στελεχών θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές προοπτικές και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Δυσκολίες στην πρόσληψη και διατήρηση προσωπικού θα μπορούσαν να έχουν 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.

2.1.5 Κίνδυνοι που Αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου

- (i) Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής του θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά 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 υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις και τυχόν νέες δανειακές συμβάσεις που ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον η Εκδότρια και οι θυγατρικές της περιέχουν περιοριστικές ρήτρες όσον αφορά στη 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 συνήθεις λειτουργικούς και οικονομικούς περιορισμούς, όπως μεταξύ άλλων περιορισμούς όσον αφορά στην ανάληψη νέου χρέους (οι οποίοι εφαρμόζονται στο επίπεδο των πλοιοκτητριών εταιρειών που αποτελούν τους άμεσους δανειολήπτες στο πλαίσιο των εν λόγω χρηματοδοτικών συμφωνιών και όχι στο επίπεδο της Εκδότριας) ή την παροχή εγγυήσεων για την ανάληψη νέου χρέους (και πάλι στο επίπεδο των πλοιοκτητριών εταιρειών), 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, στην 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 απαιτούν μεταξύ άλλων τη συμμόρφωση των πλοίων με τον Διεθνή Κώδικα Διαχείρισης Ασφάλειας, καθώς και την κατοχή έγκυρων και σε ισχύ, ανά πάσα στιγμή, πιστοποιητικών και εγγράφων διαχείρισης και συμμόρφωσης ασφαλείας. Ορισμένες από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου της Εκδότριας, εξαιρουμένων των συμβάσεων πώλησης και επανεκμίσθωσης (sale and lease back), προβλέπουν, μεταξύ άλλων, την τήρηση των ακόλουθων χρηματοοικονομικών δεικτών: ελάχιστο επίπεδο ρευστότητας του δανειολήπτη, ελάχιστο επίπεδο ρευστότητας της Εκδότριας ως εγγυητή, απαίτηση επαρκούς κάλυψης εξασφαλίσεων και δείκτη μόχλευσης.

Ο Όμιλος κατά την 31.12.2025 ήταν σε συμμόρφωση με όλους τους χρηματοοικονομικούς δείκτες που προβλέπονται στις σχετικές δανειακές συμβάσεις εν ισχύ.

Επιπλέον, όπως προβλέπεται στον όρο 13. «ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ» του ΚΟΔ, η Εκδότρια υποχρεούται να συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες του όρου 13.1.(viii) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. Παράρτημα ΙΙΙ του Ενημερωτικού Δελτίου). Συγκεκριμένα, η Εκδότρια, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ, υποχρεούται να διασφαλίζει ότι κατά την 31ή Μαρτίου, την 30ή Ιουνίου, την 30ή Σεπτεμβρίου και την 31ή Δεκεμβρίου (η «Ημερομηνία Αναφοράς») αντιστοίχως, κάθε περιόδου δώδεκα (12) μηνών, η οποία άρχεται την 1 Ιανουαρίου και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους (το «Οικονομικό Έτος»), τηρούνται οι κατωτέρω δείκτες:

- (1) η αναλογία του Συνόλου των Καθαρών Δανεικών Υποχρεώσεων της σε ενοποιημένο επίπεδο προς το Σύνολο της Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της σε ενοποιημένο επίπεδο δεν υπερβαίνει το 0,75:1, και

(2) Ελάχιστη Ρευστότητα: Το σύνολο των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων θα είναι τουλάχιστον ίσο με πεντακόσιες χιλιάδες δολάρια ΗΠΑ (US\$500.000) ανά Πλοίο Στόλου.

Οι δανειακές συμβάσεις ή/και οι λοιπές χρηματοδοτικές συμβάσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν, συνήθως - για τις χρηματοδοτήσεις του κλάδου - γεγονότα αθέτησης, όπως 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, 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 καταγγέλλεται έναντι της Εκδότριας για υποχρεώσεις που υπερβαίνουν συγκεκριμένο ποσό το οποίο διαφέρει ανά σύμβαση), 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 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 χρηματιστήριο Nasdaq ή από οποιοδήποτε άλλο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο, αθέτηση βασικών ναυλοσυμφώνων από σημαντικούς ναυλωτές, 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. 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.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου, μεταξύ άλλων, να πραγματοποιήσει πληρωμές ή να τηρήσει άλλες υποχρεώσεις, όπως αυτές ορίζονται στις δανειακές του συμβάσεις, ή/και να συμμορφωθεί με οποιεσδήποτε περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης και τυχόν αδυναμία του Ομίλου να θεραπεύσει τους όρους που παραβιάζονται, ενδέχεται να συνιστά γεγονός αθέτησης υποχρέωσης για τις συγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και οι δανειστές του Ομίλου να δύνανται να κηρύξουν αμέσως το σύνολο του χρέους ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και να προβούν σε κατάσχεση πλοίων του Ομίλου, είτε στο πλαίσιο αναγκαστικής εκτέλεσης επί περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου είτε λόγω εκτέλεσης της εξασφάλισης που παρασχέθηκε για τη δανειακή σύμβαση που καταγγέλθηκε. Σε μία τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να δημιουργήσει επαρκείς ταμειακές ροές ή να εξασφαλίσει με άλλους τρόπους, όπως ενδεικτικά ενίσχυση ιδίων κεφαλαίων και διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τα αναγκαία κεφάλαια προκειμένου να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ομοίως, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η παροχή εξασφάλισης της αναχρηματοδότησης ή της πρόσθετης χρηματοδότησης του Ομίλου με εμπορικά εύλογους όρους ώστε να καλυφθούν οι δανειακές υποχρεώσεις του. Ως εκ τούτου, μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες χρηματοδοτικών συμβάσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης του Ομίλου, με αποτέλεσμα ενδεχομένως και την απαίτηση άμεσης επιστροφής του συνόλου του δανεισμού του, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου».

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.

(ii) Η Εταιρεία έχει αναλάβει σημαντικό δανεισμό και ενδεχόμενη απαίτηση για ανάληψη επιπρόσθετου δανεισμού ή δυσκολία στην εξυπηρέτηση του δανεισμού θα μπορούσε να επηρεάσει τη ρευστότητα της Εταιρείας ή/και τη δυνατότητα αξιοποίησης επενδυτικών ευκαιριών και να έχει αρνητική επίπτωση 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.

Την 31η Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο χρέος του Ομίλου ανερχόταν σε ποσό US\$324 εκατ. για το σύνολο των δανειακών συμβάσεων και των συμβάσεων πώλησης και επανεκμίσθωσης (sale and leaseback).

Επιπλέον, ο Όμιλος ενδέχεται να αναλάβει πρόσθετες δανειακές υποχρεώσεις στο μέλλον για την απόκτηση επιπλέον πλοίων, αν και δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να εντοπίσει κατάλληλα πλοία ή να εξασφαλίσει την αναγκαία χρηματοδότηση μέσω δανεισμού.

Τυχόν σημαντικά επίπεδα χρέους θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς συνέπειες για τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένων των κάτωθι:

- Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες σύναψης πρόσθετης χρηματοδότησης, εφόσον κριθεί αναγκαίο, για κεφάλαιο κίνησης, κεφαλαιουχικές δαπάνες, εξαγορές ή άλλους σκοπούς, ή η εν λόγω χρηματοδότηση ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμη υπό ευνοϊκούς όρους ή και καθόλου.
- Ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να δαπανήσει ουσιώδες μέρος των ταμειακών ροών για την πληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του τραπεζικού δανεισμού και των λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων, μειώνοντας τα κεφάλαια που θα ήταν άλλως διαθέσιμα για λειτουργικές ανάγκες ή μελλοντικές επιχειρηματικές ευκαιρίες.
- Το επίπεδο χρέους θα μπορούσε να καταστήσει τον Όμιλο ευάλωτο σε ανταγωνιστικές πιέσεις ή σε ενδεχόμενη ύφεση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας ή της οικονομίας γενικότερα, σε σχέση με ανταγωνιστές του με χαμηλότερο επίπεδο χρέους.
- Το επίπεδο χρέους ενδέχεται να περιορίσει την ευελιξία και ικανότητα προσαρμογής του Ομίλου σε μεταβαλλόμενες επιχειρηματικές και οικονομικές συνθήκες.

Επιπλέον, το κεφάλαιο κίνησης της Εκδότριας, το οποίο ισούται με το κυκλοφορούν ενεργητικό μείον τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εκδότρια είχε έλλειμμα κεφαλαίου κίνησης ύψους US\$13,2 εκατομμυρίων (το οποίο περιελάμβανε ποσό US\$4,9 εκατομμυρίων που αφορούσε προεισπραχθέντα έσοδα) σε σύγκριση με έλλειμμα κεφαλαίου κίνησης ύψους US\$15,7 εκατομμυρίων στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (το οποίο περιελάμβανε ποσό 2,1 εκατομμυρίων δολαρίων που αφορούσε προεισπραχθέντα έσοδα). Το εν λόγω έλλειμμα κεφαλαίου κίνησης οφείλεται κυρίως στις επικείμενες αποπληρωμές μακροπρόθεσμου χρέους και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Η ικανότητα του Ομίλου να εξυπηρετεί το χρέος του θα εξαρτηθεί, μεταξύ άλλων, από τη μελλοντική χρηματοοικονομική και λειτουργική του απόδοση, η οποία με τη σειρά της επηρεάζεται από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες καθώς και χρηματοοικονομικούς, επιχειρηματικούς, κανονιστικούς και λοιπούς παράγοντες, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου, καθώς και από τα επιτόκια επί του υφιστάμενου χρέους. Εάν η αξία των πλοίων δεν επαρκεί ως εμπράγματη ασφάλεια για τους δανειστές του Ομίλου, ή εάν τα λειτουργικά έσοδα δεν επαρκούν για την εξυπηρέτηση του χρέους, ο Όμιλος θα αναγκαστεί να λάβει μέτρα, όπως η μείωση ή αναβολή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, εξαγορών, επενδύσεων ή κεφαλαιουχικών δαπανών, η εκποίηση περιουσιακών στοιχείων, η αναδιάρθρωση ή αναχρηματοδότηση του χρέους του Ομίλου ή η αναζήτηση πρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου. Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εφαρμόσει κανένα από τα ανωτέρω μέτρα υπό ικανοποιητικούς όρους ή και καθόλου. Επιπλέον, η έλλειψη ρευστότητας στις αγορές χρέους και μετοχικών τίτλων θα μπορούσε να παρεμποδίσει την ικανότητα του Ομίλου να αναχρηματοδοτήσει το χρέος του ή να αποκτήσει πρόσθετη χρηματοδότηση υπό ευνοϊκούς όρους στο μέλλον.

Ο Όμιλος δεν δύναται να παράσχει οιαδήποτε διαβεβαίωση ότι θα είναι σε θέση να εξασφαλίσει την αναγκαία χρηματοδότηση είτε για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ των υφιστάμενων χρηματοδοτικών συμβάσεων, είτε για την απόκτηση οποιωνδήποτε νεότευκτων πλοίων που έχει συμφωνήσει να αποκτήσει ή άλλων πλοίων που ενδέχεται να συμφωνήσει να αποκτήσει στο μέλλον, υπό ευνοϊκούς όρους ή καθόλου. Εάν η χρηματοδότηση δεν είναι διαθέσιμη όταν απαιτείται, ή είναι διαθέσιμη μόνο υπό δυσμενείς όρους, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις καταβολής τιμήματος αγοράς και να ολοκληρώσει την απόκτηση των εν λόγω πλοίων προς επέκταση του στόλου.

Τυχόν αδυναμία ανάληψης επιπρόσθετου δανεισμού ή δυσκολία στην εξυπηρέτηση του δανεισμού του Ομίλου θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα αξιοποίησης επενδυτικών ευκαιριών και να έχει αρνητική επίπτωση 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.

(iii) 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 στην 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 31ή Δεκεμβρίου 2025, το συνολικό ποσό δανεισμού της Εταιρείας ύψους US\$294 εκατ. 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.

Πίνακας Ευαισθησίας Μεταβολής Επιτοκίων:

Σε εκατομμύρια US\$	01.01.2025-31.12.2025
Term or compounded-SOFR (+1%)	+2.8
Term or compounded-SOFR (-1%)	-2.8

Παρά το γεγονός ότι το 2024 οι κεντρικές τράπεζες ξεκίνησαν να μειώνουν τα επιτόκια λόγω της αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού (ενδεικτικά, το βασικό επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας βαίνει έως σήμερα διαρκώς μειούμενο έναντι του ιστορικού υψηλού 15ετίας (4%) που καθορίστηκε κατά την 20.09.2023 από το Διοικητικό Συμβούλιό της και ανέρχεται κατά την ημερομηνία του παρόντος σε 2%, κατόπιν οκτώ διαδοχικών μειώσεων, ενώ η αμερικανική κεντρική τράπεζα (FED) μείωσε το βασικό επιτόκιο στο 3,75% στις 10.12.2025 έναντι του ιστορικού υψηλού 15ετίας που είχε καθοριστεί σε 5,5% στις 26.07.2025), τα επιτόκια παραμένουν σε σχετικά αυξημένα επίπεδα. Τυχόν επανεμφάνιση των πληθωριστικών πιέσεων παγκοσμίως για οποιοδήποτε λόγο, δύναται να οδηγήσει τις κεντρικές τράπεζες σε ανάσχεση 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 για παρατεταμένο χρονικό διάστημα, 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 στην 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.

Προκειμένου να διαχειριστούμε οποιοδήποτε μελλοντικό άνοιγμα σε διακυμάνσεις επιτοκίων, ενδέχεται κατά καιρούς να χρησιμοποιούμε παράγωγα επιτοκίων για την αποτελεσματική σταθεροποίηση τυχόν κυμαινόμενων υποχρεώσεων χρέους. Δεν παρέχεται, ωστόσο, καμία διαβεβαίωση ότι η χρήση αυτών των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, εφόσον υπάρχουν, ενδέχεται να προστατεύσει τον Όμιλο αποτελεσματικά από δυσμενείς μεταβολές επιτοκίων. Η χρήση παραγώγων επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσει τα αποτελέσματά του Ομίλου μέσω της αποτίμησης αυτών των παραγώγων στην τρέχουσα αγοραία αξία. Επίσης, δυσμενείς μεταβολές στα παράγωγα επιτοκίων ενδέχεται να υποχρεώσουν την Εταιρεία να παρέχει μετρητά ως εξασφάλιση, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση ελεύθερων ταμειακών διαθεσίμων, και να δημιουργήσει τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί στις συμβάσεις δανείου, οι οποίες απαιτούν τη διατήρηση ορισμένων οικονομικών θέσεων και δεικτών. Τα παράγωγα επιτοκίων ενδέχεται επίσης να επηρεαστούν από τη μετάβαση στο SOFR ή σε άλλα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς.

(iv) 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 31 Δεκεμβρίου 2025, το συνολικό χρέος των US\$294 εκατ., 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 της Εκδότριας.

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 χαμηλής αξίας για την κάλυψη μέρους των λειτουργικών αναγκών της σε ευρώ. 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 ΗΠΑ, την ΕΕ 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.

(v) 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 (5) ετών από την έκδοση του ΚΟΔ, δηλαδή εντός του 2031, 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.

(vi) Διατηρούμε μετρητά σε περιορισμένο αριθμό χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, γεγονός που ενδέχεται να εκθέτει τον Όμιλο σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Σε περίπτωση αφερεγγυότητας οιοδήποτε εκ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία η Εταιρεία διατηρεί συμβατική σχέση, 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.

Ο Όμιλος διατηρεί το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων του σε περιορισμένο αριθμό χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν κατά κύριο λόγο στην Ευρώπη. Κατά γενικό κανόνα, μόνο ένα τμήμα αυτών των ταμειακών υπολοίπων καλύπτεται από ασφάλιση σε περίπτωση αφερεγγυότητας υποχρεώσεων εκ μέρους χρηματοπιστωτικού ιδρύματος. Αρκετές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών στις ΗΠΑ και την Ελβετία, έχουν υποβληθεί πρόσφατα σε έκτακτες διαδικασίες εξυγίανσης ή πώλησης λόγω του κινδύνου τέτοιας αθέτησης. Σε περίπτωση τέτοιας αθέτησης υποχρεώσεων εκ μέρους χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, ενδέχεται ο Όμιλος να απωλέσει μέρος ή το σύνολο των μετρητών που τηρεί κατατεθειμένα στο εν λόγω χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, γεγονός που 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.

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 η αφερεγγυότητα 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. 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 χρηματική απαίτηση του Ομολογιούχου έναντι της Εκδότριας. 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 τον κίνδυνο αδυναμίας 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 αφερεγγυότητας, 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. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ενεργούν ως διαχειριστικά όργανα 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. Σύμφωνα με το δίκαιο της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων αποτελούν μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις (με την εξαίρεση του Ενεχύρου Α' Τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης του Ομολογιακού Δανείου) που ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των μη εξασφαλισμένων πιστωτών της Εκδότριας. 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 της 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 (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως), 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, σε σύγκριση με επενδυτικά μέσα μεταβλητού επιτοκίου ή νεότερες εκδόσεις. 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 οποιαδήποτε 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 την 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 απώλεια 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 Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000), 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. Για την πληρέστερη κατανόηση του συγκεκριμένου κινδύνου παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:

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

Πρόωρη εξόφληση μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, καταβάλλοντας 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000).

Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) ή/και της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει 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 0,50% 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 €1,50 ανά Ομολογία, λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό (0,50%) επί των €300. Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει στην

ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών, θα καταβάλει το σύνολο της ονομαστικής αξίας ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει ο επενδυτής και επομένως, ο επενδυτής της 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 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με 0,50 επί των €1.000.

Πρόωρη εξόφληση στη λήξη της ένατης (9ης) 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) 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 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% (€1.020).

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 0,50% 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 €4,50 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 να 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 €5 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) Περιόδου Εκτοκισμού

Κατά τη λήξη της ένατης (9ης) 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 €300 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) , 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 25.06.2026 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 στη EURONEXT ATHENS ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στη EURONEXT ATHENS 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 της EURONEXT ATHENS 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 των Ομολογιών, καθώς και τυχόν υποβάθμιση ή απώλεια υφιστάμενης πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας ενδέχεται να δυσχεράνει τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με τις Ομολογίες.

Τυχόν μελλοντική πιστοληπτική διαβάθμιση που είναι κατώτερη της υφιστάμενης πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας, όπως αυτή προκύπτει από την από 18.06.2026 Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας της Εταιρείας από την ICAP CRIF RATINGS MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ή των προσδοκιών της αγοράς ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους

δανεισμού της Εκδότριας ή/και του Ομίλου, σε δυσχέρεια αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του ΚΟΔ) και να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη EURONEXT ATHENS. 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 αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των Ομολογιών ή η τυχόν υποβάθμιση ή και απώλεια υφιστάμενης πιστοληπτικής αξιολόγησης 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 εκ νέου σε οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της ή/και να αναθέσει για πρώτη φορά την αξιολόγηση 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 στη EURONEXT ATHENS.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την ημερομηνία λήξης τους σύμφωνα με το Πρόγραμμα, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση πέντε (5) ετών από την έκδοση των Ομολογιών, με την επιφύλαξη του Όρου 9.4 του Προγράμματος ΚΟΔ. Εάν η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά είναι χαμηλή ή/και σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά είναι μικρότερη από την αξία στην οποία αποκτήθηκαν οι Ομολογίες και ο επενδυτής θελήσει να ρευστοποιήσει τις Ομολογίες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ο επενδυτής ενδέχεται να μην έχει τη δυνατότητα ανάκτησης (μέσω ρευστοποίησης των Ομολογιών) των κεφαλαίων που διέθεσε για την αγορά των Ομολογιών ή/και να υποστεί απώλεια κεφαλαίου, ενώ δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού.

(vii) Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν πρόωρη επαναγορά των Ομολογιών τους (put option) παρά μόνον υπό ορισμένες προϋποθέσεις.

Εφόσον προκύπτει μη συμμόρφωση με έναν εκ των χρηματοοικονομικών δεικτών που προβλέπονται στον Όρο 13.1(viii) του Προγράμματος ΚΟΔ (Γεγονός Επαναγοράς), όπως αυτή προκύπτει από το αντίστοιχο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, έκαστος Ομολογιούχος δικαιούται να απαιτήσει την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του κατά την Ημερομηνία Επαναγοράς (όρος 9.4 του Προγράμματος ΚΟΔ), μαζί με τους ανεξόφλητους δεδουλευμένους τόκους αυτών, υπολογιζόμενων σύμφωνα με τον Όρο 7.1 του Προγράμματος ΚΟΔ, καθώς και τα Έξοδα και τους Φόρους που αναλογούν, έναντι τιμήματος το οποίο θα υπολογίζεται στο 100% της Ονομαστικής Αξίας των αντίστοιχων Ομολογιών, και η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί στην εν λόγω εξόφληση.

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 λήξης τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση πέντε (5) ετών από την έκδοση των Ομολογιών, επίσης ενδέχεται να στερείται δυνατότητας ανάκτησης (μέσω ρευστοποίησης των Ομολογιών) των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών ή/και να έχει απώλεια κεφαλαίου, ενώ δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

3. Υπεύθυνα Πρόσωπα, Πληροφορίες από Τρίτους, Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων και Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

3.1 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. Σταμάτιος Τσαντάνης του Νικολάου, Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και
- Ο κ. Σταύρος Γυφτάκης του Ιωάννη, Οικονομικός Διευθυντής της Εκδότριας.

Η διεύθυνση επικοινωνίας των ανωτέρω είναι Λεωφόρος Βουλιαγμένης, αρ. 154, 166 74 Γλυφάδα, τηλ.: +30 213 0181507.

Επιπλέον, υπεύθυνα για τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας:

- Σταμάτιος Τσαντάνης του Νικολάου, Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
- Χριστίνα Αναγνωσταρά του Νικολάου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
- Ηλίας Κουλουκουντής του Μαρτίνου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
- Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
- Ιωάννης Κάρτσωνας του Δημητρίου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η AXIA (Διεύθυνση: Λεωφόρος Βασιλίσσης Σοφίας 4, Αθήνα, Τ.Κ. 106 74) και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Διεύθυνση: Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64).

Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η CrediaBank (Διεύθυνση: Λεωφόρος Κηφισίας 260-262, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 31) και η Optima bank (Διεύθυνση: Αιγιάλειας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25), ενώ Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η EUROXX (Διεύθυνση: Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ.152 32) και η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ (Διεύθυνση: Εθνικής Αντιστάσεως 57B, Χαλάνδρι, Τ.Κ.152 31).

3.2 Δηλώσεις Υπευθύνων Προσώπων

Η Εκδότρια, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου², τα ως άνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι, όπως αυτοί ορίζονται στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι «ΓΛΩΣΣΑΡΙ» του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 60 του Ν. 4706/2020. 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 ΕΔ.

Τα ανωτέρω φυσικά υπό 3.1 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 ΕΔ, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του Ν. 4706/2020, λαμβάνοντας υπόψη την από 7 Μαΐου 2026 δημόσια ανακοίνωση της ESMA (ESMA32-753890202-3084).

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι 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.

² Αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου της Εκδότριας βλ. ενότητα 7.1.1 «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη».

3.3 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων

Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΔ, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, καθώς και την από 7 Μαΐου 2026 δημόσια ανακοίνωση της ESMA με αρ. ESMA32-753890202-3084, ανατέθηκε από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και Συμβούλους Έκδοσης στη δικηγορική εταιρεία «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), που εδρεύει στην Αθήνα επί της Λεωφ. Κηφισίας 115 (Συγκρότημα Γραφείων The Orbit), Αθήνα, 115 24, τηλ.: 210 3713600, η διενέργεια νομικού ελέγχου για τα ζητήματα ελληνικού δικαίου που αφορούν την Έκδοση και την Εισαγωγή (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος του ΚΟΔ»). Ο Νομικός Έλεγχος ανατέθηκε για το χρονικό διάστημα από 01.01.2024 μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών.

Ο Νομικός Ελεγκτής ενήργησε ως νομικός σύμβουλος των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων Έκδοσης. Σύμφωνα με την Εντολή του Νομικού Ελέγχου, ο Νομικός Έλεγχος του ΚΟΔ περιορίστηκε σε όλα τα ελληνικού δικαίου νομικής φύσεως θέματα που αφορούν στην υπαγωγή του ΚΟΔ από την Εκδότρια στο ελληνικό δίκαιο και στην Εισαγωγή των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά της EURONEXT ATHENS.

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 στην Εκδότρια, σε σημαντικές θυγατρικές της, και σε σημαντικές συμβάσεις και σημαντικά πλοία του Ομίλου της Εκδότριας. Όσον αφορά στο Νομικό Έλεγχο που αφορά στα 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.

Ο Νομικός Έλεγχος του ΚΟΔ πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της Έκδοσης και της Εισαγωγής με βάση τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, καθώς και άλλες πληροφορίες που κρίθηκαν σκόπιμο να παρασχεθούν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου του ΚΟΔ. Περαιτέρω, ανατέθηκε στον Νομικό Ελεγκτή και ο συντονισμός διενέργειας νομικού ελέγχου για ζητήματα νομικής φύσης αλλοδαπού δικαίου (ο «Νομικός Έλεγχος Αλλοδαπού Δικαίου»).

Το πεδίο του Νομικού Ελέγχου εξειδικεύεται στην εντολή των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και 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 της EURONEXT ATHENS, αφετέρου δε σε θέματα ελληνικού και αλλοδαπού δικαίου που αφορούν στην Εκδότρια, σε σημαντικές θυγατρικές της, σημαντικές συμβάσεις και σημαντικά πλοία, επί των οποίων η «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» ανέλαβε την ευθύνη για την ποιότητα και πληρότητα των τιθέμενων ερωτήσεων προς τους αλλοδαπούς νομικούς συμβούλους και την έγκαιρη υποβολή των παραδοτέων αυτών.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε, η «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» συνέταξε την Επιστολή Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου (εφεξής «Επιστολή Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου»). Η «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» 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 στη EURONEXT ATHENS ελλιπείς, ανακριβείς ή παραπλανητικές. Συγκεκριμένα, ο Νομικός Ελεγκτής στην Επιστολή Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το Νομικό Έλεγχο του ΚΟΔ 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,
2. δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, όσον αφορά στο ΚΟΔ, που θα έπρεπε να είχε περιληφθεί σε αυτό, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκροτούν το ελάχιστο περιεχόμενό του σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τον Κανονισμό ΕΔ,

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

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

5. πληρούνται οι παρακάτω νομικές προϋποθέσεις για την Εισαγωγή των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στον Ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό της EURONEXT ATHENS, όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή:

(α) οι Ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018 και η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και

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

Περαιτέρω, βεβαιώνεται ότι η Εκδότρια συμμορφώνεται ουσιαστικά με όλες τις υποχρεώσεις εταιρικής διακυβέρνησης για εισηγμένους εκδότες που εφαρμόζονται υποχρεωτικά σε αλλοδαπούς ιδιώτες εκδότες (foreign private issuers) των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στον Nasdaq (λαμβανομένων υπόψη τυχόν επιτρεπόμενων αποκλίσεων υπέρ των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης της χώρας προέλευσής τους).

Η «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Επιστολής Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου, καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της Επιστολής Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, μέσω ιστοτόπου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 14.1 του Παραρτήματος 16 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, όπως ισχύει. Το πλήρες κείμενο της από 29.06.2026 Επιστολής Συμπερασμάτων του Νομικού Ελέγχου είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 10 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα συμπεράσματα Νομικού Ελέγχου έχουν ληφθεί υπόψη στη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου.

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. Γεώργιο Μπαλαφούτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38911), της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες:

Α. Η από 30.06.2026 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».

Β. Η από 30.06.2026 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 10 «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.

Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της στην εταιρεία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (Διεύθυνση: Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, Τ.Κ. 17676, Καλλιθέα, Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ: 178168501000, ΛΕΙ: 213800V3ΜΕF7Q5ΡΚΜΙ20). Στο πλαίσιο αυτό, η Εκδότρια έλαβε την από 18.06.2026 Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating) με βαθμό «Α». Η αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε βάσει της εξειδικευμένης μεθοδολογίας

της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία εφαρμόζεται διεθνώς σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται κυρίως στις θαλάσσιες μεταφορές.

Συγκεκριμένα, σχετικά με την απόδοση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Εκδότριας βαθμού «Α» με ημερομηνία 18.06.2026, η οποία βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», αναφέρονται τα ακόλουθα:

«Η απόδοση στην κατηγορία Α της πιστοληπτικής διαβάθμισης της επιχείρησης αντανακλά (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά):

- τα ικανοποιητικά δείκτη επίπεδα μόχλευσης (περίπου 0,54x), υποδηλώνοντας ικανοποιητικό επίπεδο χρέους σε σχέση με τη κεφαλαιακή βάση της εταιρείας, με τα αντίστοιχα επίπεδα του δείκτη Ξένων/Ιδίων Κεφαλαίων να διαμορφώνεται σε περίπου σε 1,03:1.
- Τον ικανοποιητικό αριθμό του στόλου των 20 πλοίων, ο οποίος ενισχύει την εξειδίκευση της Seenergy Maritime στην αγορά των Capesize, ενώ αναμένεται περαιτέρω αύξησή του με την παράδοση των ήδη ανακοινωμένων νεότευκτων πλοίων.
- Τα πολύ ικανοποιητικά επίπεδα του EBIT/Εξοδα Τόκων, ο οποίος διαμορφώνεται σε 2,12x, υποδηλώνοντας επαρκή και ευχερή ικανότητα κάλυψης των συμβατικών υποχρεώσεων της εταιρείας προς τους πιστωτές της
- Τη δομή απασχόλησης του λειτουργικού στόλου, ο οποίος δραστηριοποιείται κυρίως μέσω συμβάσεων ναύλωσης συνδεδεμένων με δείκτες (index-linked), με δυνατότητα μετατροπής των κυμαινόμενων ναύλων σε σταθερούς μέσω της αγοράς Capesize FFA, περιορίζοντας έτσι τη μεταβλητότητα των εσόδων. Η αξιοποίηση του στόλου ανήλθε σε 96,3% το 2025.

Η Seenergy Maritime Holdings Corp. είναι εταιρεία συμμετοχών που ιδρύθηκε το 2008 στις Νήσους Μάρσαλ με σκοπό την απόκτηση θυγατρικών που δραστηριοποιούνται στη διαχείριση πλοίων ξηρού φορτίου, με έδρα στη Γλυφάδα. Το 2025 διέθετε στόλο 20 πλοίων (18 Capesize και 2 Newcastlemax), συνολικής χωρητικότητας περίπου 3,63 εκατ. dwt και μέσης ηλικίας 14,7 έτη. Η στρατηγική της επικεντρώνεται στην ανάπτυξη στόλου Capesize μέσω αγορών και επενδύσεων σε νεότευκτα. Ο στόλος απασχολείται κυρίως μέσω συμβάσεων χρονοναύλωσης συνδεδεμένων με τον δείκτη BCI, με δυνατότητα μετατροπής των ναύλων σε σταθερούς μέσω FFAs, ενισχύοντας τη διαχείριση κινδύνου. Η εταιρεία είναι εισηγμένη στο Nasdaq με το σύμβολο «SHIP».

Η απόδοση του Credit Rating βασίζεται σε πιστωτικά υποδείγματα που έχει αναπτύξει η ICAP CRIF RATINGS βάσει διεθνών πρακτικών και στην ποιοτική αξιολόγηση των στοιχείων και ειδικών χαρακτηριστικών των εξεταζόμενων εταιρειών από Αναλυτές. Στην αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη τα μεγέθη και η πορεία εργασιών του κλάδου καθώς και τα ειδικά χαρακτηριστικά της επιχείρησης.»

Σύμφωνα με την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» η διαβάθμιση «Α»: «υποδηλώνει πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε πολύ μικρό βαθμό από δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση Α χαρακτηρίζονται από τα σημαντικά οικονομικά αποτελέσματα, τη σταθερή πορεία και την ανταγωνιστική θέση τους στην αγορά.».

Η «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (θυγατρική της «ICAP CRIF Α.Ε.», προερχόμενη από τη διάσπαση της εταιρείας «ICAP CRIF Α.Ε.» με απόσχιση του κλάδου «αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας») είναι πιστοποιημένη από την ESMA ως «Οργανισμός Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» (Credit Rating Agency) και έχει αναγνωριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως «Εξωτερικός Οργανισμός Πιστοληπτικής Αξιολόγησης» (ΕΟΠΑ). Η εγγραφή της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ως "Credit Rating Agency" που πραγματοποιήθηκε στις 07.07.2011 και οι Αξιολογήσεις Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Ratings) που αποδίδει είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΚ) 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 για τους «Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της απόδοσης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Εταιρείας από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλ. ενότητα 10.1 «Εγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω εταιρείας.

3.4 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.

3.5 Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 30.06.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα, τηλ. 210 3377100, <https://www.hcmc.gr/>), ως αρμόδιας αρχής. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το παρόν μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού ΕΔ 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.

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 «Seanergy Maritime Holdings Corp.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ έως €100 εκατ., και

ii. στην Εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS.

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού ΕΔ και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 (και ειδικότερα συντάχθηκε σύμφωνα με τα Παράρτημα 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980) και του Ν. 4706/2020, λαμβάνοντας υπόψη και την από 7 Μαΐου 2026 δημόσια ανακοίνωση της ESMA (ESMA32-753890202-3084), και αποτελείται από: α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) κάθε άλλη πληροφορία που απαιτείται βάσει του Παραρτήματος 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, δ) Γλωσσάρι.

3.6 Συμφέροντα Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση/Δημόσια Προσφορά

3.6.1 Δηλώσεις Συμφερόντων Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση/Δημόσια Προσφορά

Η AXIA, 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, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών υπηρεσιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, τα κατωτέρω εκτείνονται σε επίπεδο ομίλου ALPHA BANK, μέλος του οποίου είναι η AXIA και συνεπώς αναφέρει ότι:

(α) Θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 3Α.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η ALPHA BANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του άρθρου 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 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας του Ενημερωτικού Δελτίου») 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 άρθρου 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 χρηματοπιστωτικές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών καρτών και εγγυητικών επιστολών), μεταξύ της ALPHA BANK και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και τις θυγατρικές αυτής (υπό την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) ανέρχεται σε περίπου US\$40,4 εκατ. και €125.000. Η ALPHA BANK, δεν κατέχει εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας.

(γ) Η ALPHA BANK, με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, i) δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικών της (υπό την έννοια του άρθρου 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 δεν υφίστανται ενέχυρα επί των μετοχών της Εταιρείας ή θυγατρικών της.

(δ) Η ALPHA BANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του άρθρου 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 22.06.2026, δεν είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων με θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας (υπό την έννοια του άρθρου 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 Εκδότρια.

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 3Α.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης» του Ενημερωτικού Δελτίου).

(β) η ίδια και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του άρθρου 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 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας του Ενημερωτικού Δελτίου») 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 άρθρου 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 χρηματοπιστωτικές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών καρτών και εγγυητικών επιστολών), μεταξύ της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και τις θυγατρικές αυτής (υπό την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) ανέρχεται σε περίπου US\$46,3 εκατ.. Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, δεν κατέχει εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας.

(γ) Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, i) δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικών της (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 στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων υφίστανται ενέχυρα επί των μετοχών, της Mei Shipping Co., Honor Shipping Co. και World Shipping Co. οι οποίες είναι θυγατρικές της Εταιρείας (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει).

(δ) Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 22.06.2026, 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 CrediaBank ως 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 3Α.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης» 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 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας») για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, η CrediaBank 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 χρηματοπιστωτικές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, δεν υφίστανται πιστοδοτικές συμβάσεις (συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών καρτών και εγγυητικών επιστολών), μεταξύ της CrediaBank 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 CrediaBank, δεν κατέχει εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας.

- iii. Η CrediaBank, με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, i) δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικών της (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 , ενώ κατά την ίδια ημερομηνία δεν υφίστανται ενέχυρα επί των μετοχών της Εταιρείας ή θυγατρικών της.
- iv. Η CrediaBank και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 22.06.2026, 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.
- v. Τα φυσικά πρόσωπα που απασχολούνται στον Κύριο Ανάδοχο και σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας

Η CrediaBank έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Optima bank ως 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 3Α.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης» 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 9.4 «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 22.06.2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο δεν υφίστανται πιστοδοτικές συμβάσεις (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, δεν κατέχει εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας.

- iii. Η Optima bank, με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, i) δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικών της (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 Optima bank ενώ κατά την ίδια ημερομηνία δεν υφίστανται ενέχυρα επί των μετοχών της Εταιρείας ή θυγατρικών της.
- iv. Η Optima bank και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 22.06.2026, 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 έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η EUROXX, ως Ανάδοχος δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή 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:

- vi. θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 3Α.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- vii. η ίδια 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 τους 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 ενδεχόμενων 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.

- viii. Η EUROXX, με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ούτε θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει). Επιπλέον, η EUROXX δεν έχει συνάψει συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων.
- ix. Η EUROXX, κατά την 22.06.2026, δεν έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων, τόσο με την Εταιρεία όσο και με θυγατρικές εταιρείες αυτής (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 ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ, ως Ανάδοχος δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή 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:

- χ. θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 3Α.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- xi. η ίδια 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 τους 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 ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ δεν έχει οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων 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.

- xii. Η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ, με ημερομηνία αναφοράς την 22.06.2026, δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ούτε θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει). Επιπλέον, η EUROXX δεν έχει συνάψει συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων.
- xiii. Η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ, κατά την 22.06.2026, δεν έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων, τόσο με την Εταιρεία όσο και με θυγατρικές εταιρείες αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Επιπλέον, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (ήτοι της «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», της δικηγορικής εταιρείας «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.») με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA (04/03/2021|ESMA32-382-1138): (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.

3.7 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.7.1 Σύμβουλοι Έκδοσης

Σύμβουλοι Έκδοσης είναι η ΑΧΙΑ και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

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 της EURONEXT ATHENS είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

3.7.2 Πιστοληπτική αξιολόγηση Ομολογιών

Η Εκδότρια δεν έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης των Ομολογιών και, συνεπώς, δεν έχει αποδοθεί διαβάθμιση πιστοληπτικής αξιολόγησης στις Ομολογίες. Δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά στην Εκδότρια και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της.

3.7.3 Διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 2 του Κανονισμού ΕΔ, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της EURONEXT ATHENS: <https://athens.euronext.com/el/raise-capital/list/how-to/new-listed-issuers>,
- της Εκδότριας: <https://www.seanergymaritime.com/en/investor-relations/euronext-athens-bond>,
- της AXIA: <https://www.axiavg.gr/prospectus/>,
- της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ: <https://www.piraeusgroup.gr/seanergybond>,
- της CrediaBank: <https://www.crediabank.com/idiotes/ependyseis/enimerotika-deltia/seanergy-maritime-holdings/>,
- της Optima bank: <https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliroforiaka-deltia>,
- της EUROXX: <https://www.euroxx.gr/seanergyMaritime.html>,
- της ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ: <https://www.pantelakis.gr/pantelakis/services/seanergy/>

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 Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων Έκδοσης, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να απευθύνονται, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, στους κ.κ. Σταμάτιο Τσαντάνη και Σταύρο Γυφτάκη, με διεύθυνση επικοινωνίας επί της Λεωφόρου Βουλιαγμένης, αρ. 154, 166 74 Γλυφάδα στο τηλέφωνο +30 213 0181507).

3Α. Λόγοι Έκδοσης, Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης/Δημόσιας Προσφοράς ή Εισαγωγής Προς Διαπραγμάτευση

3Α.1 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης

Λόγοι Έκδοσης – Προορισμός Κεφαλαίων

Τα αντληθσόμενα κεφάλαια, ύψους έως €100,0 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους €4,4 εκατ. περίπου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε καθαρό ποσό €95,6 εκατ. περίπου.

Τα ως άνω συνολικά καθαρά αντληθσόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία, αρχής γενομένης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά της EURONEXT ATHENS, ως ακολούθως:

1. Ποσοστό 79,5%, ήτοι ποσό περίπου €76,0 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος των υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας ή (κατόπιν αποτίμησης από Εκτιμητή) μέρους του τιμήματος μεταχειρισμένων πλοίων που θα αποκτήσουν Θυγατρικές της Εκδότριας (εφόσον από την ανωτέρω αποτίμηση του Εκτιμητή προκύπτει ότι το τίμημα απόκτησης είναι εύλογο), στις οποίες θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού έως την 12.07.2031.
2. Ποσοστό 20,5%, ήτοι ποσό περίπου €19,6 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης έως 24 μήνες από την Έκδοση.

Ουδέν μέρος των αντληθσόμενων κεφαλαίων του παρόντος ΚΟΔ πρόκειται να διατεθεί, άμεσα ή έμμεσα, προς συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων συνδεδεμένων εταιρειών όπως η United Maritime), προς τους βασικούς μετόχους / μέλη της Διοίκησής της, προς εταιρείες συμφερόντων τους.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθσόμενα κεφάλαια θα διατεθούν κατ' αναλογία στις ανωτέρω χρήσεις, ήτοι για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος των υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας ή (κατόπιν αποτίμησης από Εκτιμητή) μέρους του τιμήματος μεταχειρισμένων πλοίων που θα αποκτήσουν Θυγατρικές της Εκδότριας (εφόσον από την ανωτέρω αποτίμηση του

Εκτιμητή προκύπτει ότι το τίμημα απόκτησης είναι εύλογο), καθώς και για 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 €75 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, για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία η Εταιρεία θα τηρήσει τα προβλεπόμενα στις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν. 4706/2020, όπως ισχύει καθώς και στις Αποφάσεις υπ' αρ. 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 τη EURONEXT ATHENS, σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας 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) 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.

Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, Κυρίων Αναδόχων, 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.), με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως, εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €4.433,4 χιλ. και θα καλυφθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια της Έκδοσης, και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €2.950 χιλ. (υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης) για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης, για τις προμήθειες Συντονισμού και επιτυχούς διοργάνωσης.
- Ποσό €50 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €15 χιλ. υπέρ EURONEXT ATHENS, ποσό έως €26 χιλ. υπέρ EURONEXT SECURITIES.
- Ποσό €50 χιλ. υπέρ EURONEXT ATHENS για τη χρήση Η.Β.Ι.Π.
- Ποσό €477,5 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια, Νομικός Έλεγχος, ελεγκτικές εργασίες της «DELOITTE ANΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»).
- Ποσό μέχρι €864,9 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. Στρατηγική, Απόδοση και Επιχειρηματικό Περιβάλλον

4.1 Πληροφορίες για την Εκδότρια

Επωνυμία της Εκδότριας: «Seanergy Maritime Holdings Corp.» / **Διακριτικός τίτλος:** Η Εκδότρια δεν διαθέτει διακριτικό τίτλο κατά τα Καταστατικά της Έγγραφα.

Αριθμός καταχώρισης: Αριθμό μητρώου εταιρειών (Registrar of Corporations) 27721 / **Κωδικός LEI:** 21380057JIZA8FZXF245.

Εγγεγραμμένη Διεύθυνση: Η εγγεγραμμένη διεύθυνση της Εκδότριας στις Νήσους Μάρσαλ είναι Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Εμπορικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ, ως εγγεγραμμένος αντιπρόσωπος (registered agent) της Εκδότριας ενεργεί το μητρώο

εταιρειών (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ, ήτοι η Trust Company of the Marshall Islands, Inc., με την ίδια διεύθυνση. Η διεύθυνση επικοινωνίας της Εταιρείας βρίσκεται επί της Λεωφόρου Βουλιαγμένης 154, 166 74 Γλυφάδα, Ελλάδα, τηλ.: +30 213 018 1507.

Ιστοσελίδα: www.seanergymaritime.com

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 04.01.2008 αρχικά υπό την επωνυμία «Seanergy Merger Corp.» ως εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με τις διατάξεις του Business Corporation Act (BCA) της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ με την εταιρική μορφή της corporation, και τροποποίησε την επωνυμία της σε «Seanergy Maritime Holdings Corp.» στις 11.07.2008. Η Εταιρεία έχει καταχωρισθεί στο μητρώο εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ (Registrar of Corporations) με αριθμό 27721 και ισοδυναμεί με ανώνυμη εταιρεία του Ν. 4548/2018. Η διάρκειά της, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 6 του Καταστατικού της και τις διατάξεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας των Νήσων Μάρσαλ, είναι αόριστη έως τη λύση της.

Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Nasdaq Capital Market με το σύμβολο «SHIP».

Ο σκοπός της Εκδότριας, όπως ορίζεται στα Καταστατικά Έγγραφα, συνίσταται στην ανάληψη οποιασδήποτε νόμιμης ενέργειας ή δραστηριότητας, για την οποία μπορούν να συσταθούν εταιρείες σύμφωνα με το Marshall Islands Business Corporations Act (BCA), όπως εκάστοτε ισχύει. Πέρα από τις εξουσίες και τα προνόμια που παρέχονται στην Εταιρεία κατά νόμο καθώς και τα συναφή με αυτά, η Εταιρεία κατέχει και δύναται να ασκεί όλες τις εξουσίες και τα προνόμια που είναι απαραίτητα ή ενδεδειγμένα για τη διεξαγωγή, την προώθηση ή την επίτευξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων ή των σκοπών της Εταιρείας.

Οι επενδυτές μπορούν να βρουν πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία και τον Όμιλο σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ηλεκτρονικές διευθύνσεις της ιστοσελίδας της Εταιρείας:

- Για τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, τις κύριες αγορές όπου δραστηριοποιείται και τον στόλο της: <https://www.seanergymaritime.com/en/about/company-profile>, <https://www.seanergymaritime.com/en/fleet#fleet>
- Για τη σύνθεση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της: <https://www.seanergymaritime.com/en/about/corporate>

Επισημαίνεται ότι οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 10.2 «Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής»).

Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και Λειτουργίας των Πλοίων του

(1) Περιβαλλοντικοί και Άλλοι Κανονισμοί

Οι κυβερνητικοί κανονισμοί και οι νόμοι επηρεάζουν σημαντικά την ιδιοκτησία και τη λειτουργία του στόλου του Ομίλου. Ο Όμιλος υπάγεται σε διεθνείς συμβάσεις και συνθήκες, εθνικούς, πολιτειακούς και τοπικούς νόμους και κανονισμούς που ισχύουν στις χώρες στις οποίες τα πλοία του δραστηριοποιούνται ή είναι νηολογημένα, και οι οποίοι σχετίζονται με την ασφάλεια, την υγεία και την προστασία του περιβάλλοντος, συμπεριλαμβανομένων της αποθήκευσης, διαχείρισης, εκπομπής, μεταφοράς και απόρριψης επικινδυνών και μη επικινδυνών υλικών, καθώς και της αποκατάστασης μόλυνσης και της ευθύνης για ζημία σε φυσικούς πόρους. Η συμμόρφωση με τους εν λόγω νόμους, κανονισμούς και άλλες απαιτήσεις εμπεριέχει σημαντικά έξοδα, συμπεριλαμβανομένων τροποποιήσεων των πλοίων και της εφαρμογής ορισμένων διαδικασιών λειτουργίας.

Διάφοροι κυβερνητικοί και ιδιωτικοί φορείς υποβάλλουν τα πλοία του Ομίλου τόσο σε προγραμματισμένες όσο και σε μη προγραμματισμένες επιθεωρήσεις. Οι φορείς αυτοί περιλαμβάνουν τις τοπικές λιμενικές αρχές (αρμόδιες εθνικές αρχές όπως η Ακτοφυλακή των Ηνωμένων Πολιτειών (USCG), ο λιμενάρχης ή ισοδύναμη αρχή), τους νηογνώμονες, τις διοικήσεις του κράτους σημαίας (χώρες νηολόγησης), τους διαχειριστές τερματικών σταθμών και τους ναυλωτές. Ορισμένοι από αυτούς τους φορείς απαιτούν να αποκτήσουμε άδειες, πιστοποιητικά και άλλες εγκρίσεις για τη λειτουργία των πλοίων του Ομίλου. Η παράλειψη διατήρησης των απαραίτητων αδειών ή εγκρίσεων θα μπορούσε να υποχρεώσει τον Όμιλο να επιβαρυνθεί με σημαντικό κόστος ή να οδηγήσει στην προσωρινή αναστολή της λειτουργίας ενός ή περισσότερων πλοίων του Ομίλου.

Οι αυξανόμενες περιβαλλοντικές ανησυχίες έχουν δημιουργήσει ζήτηση για πλοία που συμμορφώνονται με αυστηρότερα περιβαλλοντικά πρότυπα. Ο Όμιλος υποχρεούται να διατηρεί πρότυπα λειτουργίας για όλα τα πλοία του Ομίλου που δίνουν έμφαση στην επιχειρησιακή ασφάλεια, στη διατήρηση ποιότητας, στη συνεχή εκπαίδευση των

στελεχών και των πληρωμάτων του Ομίλου και στη συμμόρφωση με τους κανονισμούς των Ηνωμένων Πολιτειών και τους διεθνείς κανονισμούς. Ο Όμιλος κρίνει ότι η λειτουργία των πλοίων του συμμορφώνεται ουσιαστικά με τους ισχύοντες περιβαλλοντικούς νόμους και κανονισμούς και ότι τα πλοία του Ομίλου διαθέτουν ουσιαστικά όλες τις άδειες, πιστοποιητικά ή άλλες εγκρίσεις που απαιτούνται για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων τους. Ωστόσο, επειδή οι εν λόγω νόμοι και κανονισμοί τροποποιούνται συχνά και ενδέχεται να επιβάλλουν ολοένα αυστηρότερες απαιτήσεις, δεν μπορούμε να προβλέψουμε το τελικό κόστος συμμόρφωσης με αυτές τις απαιτήσεις ούτε τον αντίκτυπο αυτών των απαιτήσεων στην αξία μεταπώλησης ή στην ωφέλιμη διάρκεια ζωής των πλοίων του Ομίλου. Επιπλέον, τυχόν μελλοντικό σοβαρό ναυτικό γεγονός που μπορεί να προκαλέσει σημαντική αρνητική περιβαλλοντική επίπτωση θα μπορούσε να οδηγήσει στην υιοθέτηση πρόσθετης νομοθεσίας ή κανονισμών που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την κερδοφορία του Ομίλου.

Διεθνής Ναυτιλιακός Οργανισμός

Ο Διεθνής Ναυτιλιακός Οργανισμός (ΙΜΟ), η αρχή των Ηνωμένων Εθνών για τη ναυτιλιακή ασφάλεια και την πρόληψη της ρύπανσης από πλοία, έχει υιοθετήσει τη Διεθνή Σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από Πλοία του 1973, όπως τροποποιήθηκε από το σχετικό Πρωτόκολλο του 1978, από κοινού αναφερόμενα ως MARPOL 73/78 και εφεξής MARPOL, τη Διεθνή Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ανθρώπινης Ζωής στη Θάλασσα του 1974 (SOLAS), τη Διεθνή Σύμβαση για τα Πρότυπα Εκπαίδευσης, Έκδοσης Πιστοποιητικών και Τήρησης Φυλακών των Ναυτικών του 1978 (STCW), και τη Διεθνή Σύμβαση για τις Γραμμές Φόρτωσης του 1966 (Σύμβαση LL). Η MARPOL καθορίζει περιβαλλοντικά πρότυπα σχετικά με τη διαρροή ή τη διασπορά πετρελαίου, τη διαχείριση απορριμμάτων, τα λύματα, τις εκπομπές αερίων, τη διαχείριση και απόρριψη τοξικών υγρών και τη διαχείριση επιβλαβών ουσιών σε συσκευασμένη μορφή. Η MARPOL εφαρμόζεται σε πλοία μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου, δεξαμενόπλοια και πλοία μεταφοράς υγροποιημένου φυσικού αερίου, μεταξύ άλλων, και αποτελείται από έξι Παραρτήματα, καθένα από τα οποία ρυθμίζει διαφορετική πηγή ρύπανσης. Το Παράρτημα Ι αφορά στη διαρροή ή διασπορά πετρελαίου. Τα Παραρτήματα ΙΙ και ΙΙΙ αφορούν επιβλαβείς ουσίες που μεταφέρονται χύδην σε υγρή ή συσκευασμένη μορφή, αντίστοιχα. Τα Παραρτήματα ΙV και V αφορούν τη διαχείριση λυμάτων και απορριμμάτων, αντίστοιχα, και το Παράρτημα VI, τέλος, αφορά τις εκπομπές αερίων. Το Παράρτημα VI υιοθετήθηκε χωριστά από τον ΙΜΟ τον Σεπτέμβριο του 1997.

Το 2013, η Επιτροπή Προστασίας του Θαλάσσιου Περιβάλλοντος του ΙΜΟ (ΜΕΡC) υιοθέτησε ψήφισμα που τροποποίησε το Σύστημα Αξιολόγησης Κατάστασης του Παραρτήματος Ι της MARPOL. Οι εν λόγω τροποποιήσεις τέθηκαν σε ισχύ την 1η Οκτωβρίου 2014 και απαιτούν συμμόρφωση με τον Διεθνή Κώδικα Διεθνής Κώδικας Ενισχυμένου Προγράμματος Επιθεωρήσεων κατά τις Επιθεωρήσεις Πλοίων Φορτίου Χύδην και Δεξαμενόπλοιων του 2011 (Κώδικας ESP), ο οποίος προβλέπει ενισχυμένα προγράμματα επιθεώρησης. Την 1η Ιουλίου 2024, τέθηκαν σε ισχύ τροποποιήσεις στον Κώδικα ESP, οι οποίες αντιμετωπίζουν ασυνέπειες σχετικά με την εξέταση των δεξαμενών θαλάσσιου έρματος κατά τις ετήσιες επιθεωρήσεις πλοίων μεταφοράς χύδην φορτίου και δεξαμενόπλοιων. Ενδέχεται να χρειαστεί να πραγματοποιήσουμε ορισμένες οικονομικές δαπάνες για τη συμμόρφωση με τις εν λόγω τροπολογίες.

Εκπομπές Αερίων

Τον Σεπτέμβριο του 1997, ο ΙΜΟ υιοθέτησε το Παράρτημα VI της MARPOL για την αντιμετώπιση της ατμοσφαιρικής ρύπανσης από τα πλοία. Με ισχύ από τον Μάιο του 2005, το Παράρτημα VI θέτει όρια στις εκπομπές οξειδίου του θείου και οξειδίου του αζώτου από τα καυσάερια όλων των εμπορικών πλοίων και απαγορεύει τις «σκοπίμες εκπομπές» ουσιών που καταστρέφουν τη στιβάδα του όζοντος (όπως αλογονωμένοι υδρογονάνθρακες και χλωροφθοράνθρακες), τις εκπομπές πτητικών ενώσεων από δεξαμενές φορτίου και την αποτέφρωση συγκεκριμένων ουσιών στο πλοίο. Το Παράρτημα VI περιλαμβάνει επίσης ένα παγκόσμιο ανώτατο όριο για την περιεκτικότητα σε θείο του καυσίμου και επιτρέπει τη δημιουργία ειδικών περιοχών με αυστηρότερους ελέγχους στις εκπομπές θείου, όπως εξηγείται παρακάτω. Απαγορεύονται επίσης οι εκπομπές «πτητικών οργανικών ενώσεων» από ορισμένα πλοία και η αποτέφρωση επί πλοίου (από αποτεφρωτήρες που εγκαταστάθηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2000) ορισμένων ουσιών (όπως πολυχλωριωμένα διφαινύλια). Ο Όμιλος κρίνει ότι όλα τα πλοία του συμμορφώνονται ουσιαστικά επί του παρόντος με τους κανονισμούς αυτούς.

Η ΜΕΡC υιοθέτησε τροποποιήσεις στο Παράρτημα VI σχετικά με τις εκπομπές οξειδίου του θείου, οξειδίου του αζώτου, σωματιδίων και ουσιών που καταστρέφουν το όζον, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιουλίου 2010. Το τροποποιημένο Παράρτημα VI επιδιώκει την περαιτέρω μείωση της ατμοσφαιρικής ρύπανσης, μεταξύ άλλων με την προοδευτική μείωση της ποσότητας θείου που περιέχεται σε οποιοδήποτε καύσιμο που χρησιμοποιείται στα πλοία. Από την 1η Ιανουαρίου 2020, ισχύει παγκόσμιο όριο εκπομπών οξειδίου του θείου 0,5% m/m (μειωμένο από 3,50%). Το όριο αυτό μπορεί να τηρηθεί με τη χρήση καυσίμου χαμηλής περιεκτικότητας σε θείο, εναλλακτικών καυσίμων ή ορισμένων

συστημάτων καθαρισμού καυσαερίων. Τα πλοία υποχρεούνται να λαμβάνουν δελτία παράδοσης καυσίμων και Πιστοποιητικά Διεθνούς Πρόληψης Ατμοσφαιρικής Ρύπανσης από τα κράτη σημαίας τους, τα οποία προσδιορίζουν την περιεκτικότητα σε θείο. Επιπλέον, κατά τη συνεδρίαση MEPC 73, τροποποιήσεις στο Παράρτημα VI για την απαγόρευση της μεταφοράς καυσίμων με περιεκτικότητα σε θείο άνω του 0,5% σε πλοία τέθηκαν σε ισχύ την 1η Μαρτίου 2020. Τον Απρίλιο του 2022 τέθηκαν σε ισχύ πρόσθετες τροποποιήσεις του Παραρτήματος VI που τροποποιούν, μεταξύ άλλων, τον ορισμό της «περιεκτικότητας σε θείο του πετρελαίου καυσίμου» και του «καυσίμου χαμηλού σημείου ανάφλεξης» και αφορούν τη δειγματοληψία και τη δοκιμή καυσίμου επί του πλοίου. Πρόσθετες τροποποιήσεις του Παραρτήματος VI, σύμφωνα με τις οποίες τα δελτία παράδοσης καυσίμων πρέπει να περιλαμβάνουν το σημείο ανάφλεξης του καυσίμου πετρελαίου ή δήλωση ότι το σημείο ανάφλεξης έχει μετρηθεί στους 70 °C ή υψηλότερα, ως υποχρεωτικές πληροφορίες, τέθηκαν σε ισχύ την 1η Μαΐου 2024. Οι κανονισμοί αυτοί υπάγουν πλοία που εκτελούν υπερωκεάνιες πλόες σε αυστηρούς ελέγχους εκπομπών και ενδέχεται να επιβαρύνουν τον Όμιλο με σημαντικό κόστος.

Η MEPC 77 υιοθέτησε μη δεσμευτικό ψήφισμα με το οποίο παροτρύνει τα Κράτη Μέλη και τους διαχειριστές πλοίων να χρησιμοποιούν εθελοντικά αποσταγμένα καύσιμα ή άλλα καθαρότερα εναλλακτικά καύσιμα ή μεθόδους πρόωσης που είναι ασφαλείς για τα πλοία και μπορούν να συμβάλουν στη μείωση των εκπομπών μαύρου άνθρακα από πλοία που δραστηριοποιούνται στην Αρκτική ή κοντά σε αυτήν.

Τα πρότυπα περιεκτικότητας σε θείο είναι ακόμη πιο αυστηρά σε ορισμένες «Περιοχές Ελέγχου Εκπομπών» (ECAs). Από την 1η Ιανουαρίου 2015, τα πλοία που δραστηριοποιούνται εντός ECAs δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν καύσιμα με περιεκτικότητα σε θείο άνω του 0,1%. Το τροποποιημένο Παράρτημα VI καθορίζει διαδικασίες για τον ορισμό νέων ECAs. Επί του παρόντος, ο IMO έχει ορίσει ορισμένες ECAs, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων τμημάτων της περιοχής της Βαλτικής Θάλασσας, της Βόρειας Θάλασσας, της Βόρειας Αμερικής και της Καραϊβικής Θάλασσας των Ηνωμένων Πολιτειών. Κατά τη συνεδρίαση MEPC 78, ο IMO ενέκρινε πρόταση για τη δημιουργία νέας ECA σε ολόκληρη τη Μεσόγειο Θάλασσα, η οποία θα ισχύει από την 1η Ιουλίου 2025, έτσι ώστε η περιεκτικότητα σε θείο των καυσίμων πλοίων να μην υπερβαίνει το 0,1%. Η MEPC 82 υιοθέτησε πρόσθετες τροποποιήσεις στο Παράρτημα VI για τον χαρακτηρισμό της Αρκτικής του Καναδά και της Νορβηγικής Θάλασσας ως ECAs, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1η Μαρτίου 2026. Τα πλοία που πραγματοποιούν υπερωκεάνιους πλόες σε αυτές τις περιοχές υπόκεινται σε αυστηρούς ελέγχους εκπομπών και ενδέχεται να επιβαρύνουν τον Όμιλο με πρόσθετο κόστος. Εάν εγκριθούν άλλες ECAs από τον IMO, ή υιοθετηθούν άλλες νέες ή αυστηρότερες απαιτήσεις σχετικά με τις εκπομπές από ναυτικούς κινητήρες ντίζελ πλοίων ή από τις λιμενικές εργασίες πλοίων από την Υπηρεσία Προστασίας Περιβάλλοντος των ΗΠΑ (EPA), ή από τις πολιτείες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η συμμόρφωση με αυτούς τους κανονισμούς θα μπορούσε να συνεπάγεται σημαντικές δαπάνες ή να αυξήσει με άλλο τρόπο το κόστος των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Η MEPC 79 υιοθέτησε τροποποιήσεις στο Παράρτημα VI σχετικά με την αναφορά υποχρεωτικών τιμών που σχετίζονται με την εφαρμογή του βραχυπρόθεσμου μέτρου μείωσης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου του IMO, συμπεριλαμβανομένων των επιτευχθεισών τιμών EEXI (Δείκτης Ενεργειακής Απόδοσης Υφιστάμενων Πλοίων), CII (Δείκτης Έντασης Άνθρακα) και των αντίστοιχων αξιολογήσεων στο σύστημα συλλογής δεδομένων του IMO, τέθηκαν σε ισχύ την 1η Μαΐου 2024. Η MEPC 80 υιοθέτησε τη Στρατηγική του IMO για το 2023 σχετικά με τη Μείωση των Εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου από Πλοία με ενισχυμένους στόχους για τον περιορισμό των επιβλαβών εκπομπών. Η αρχική στρατηγική προσδιορίζει επίπεδα φιλοδοξίας για τη μείωση των εκπομπών αερίων. Τον Απρίλιο του 2025, το πλαίσιο μηδενικών καθαρών εκπομπών του IMO εγκρίθηκε από την MEPC 83, περιλαμβάνοντας νέο πρότυπο καυσίμων για πλοία και έναν παγκόσμιο μηχανισμό τιμολόγησης εκπομπών. Οι κανονισμοί αυτοί εγκρίθηκαν ως τροποποιήσεις και υποβλήθηκαν προς υιοθέτηση ως νομικά δεσμευτικοί, αλλά τον Οκτώβριο του 2025 η MEPC συμφώνησε να αναβάλει τη συνεδρίαση για την υιοθέτησή τους έως το 2026.

Το τροποποιημένο Παράρτημα VI καθιέρωσε επίσης νέα επίπεδα αυστηρών προτύπων εκπομπών οξειδίου του αζώτου για τους κινητήρες ντίζελ πλοίων, ανάλογα με την ημερομηνία εγκατάστασής τους. Το Παράρτημα VI προβλέπει πλέον τριών βαθμίδων μείωση στις εκπομπές οξειδίου του αζώτου από κινητήρες ντίζελ πλοίων, με την τελική βαθμίδα (ή Βαθμίδα III) να ισχύει για κινητήρες εγκατεστημένους σε πλοία που κατασκευάστηκαν από την 1η Ιανουαρίου 2016 και μετά και τα οποία λειτουργούν στην ECA της Βόρειας Αμερικής ή στην ECA της Καραϊβικής Θάλασσας των ΗΠΑ, καθώς και σε ECAs που θα οριστούν στο μέλλον από τον IMO. Στις συνεδριάσεις MEPC 70 και MEPC 71, η MEPC ενέκρινε τη Βόρεια Θάλασσα και τη Βαλτική Θάλασσα ως ECAs για εκπομπές οξειδίου του αζώτου για πλοία που κατασκευάστηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2021. Η EPA εξέδωσε αντίστοιχα (και σε ορισμένες περιπτώσεις αυστηρότερα) πρότυπα εκπομπών στα τέλη του 2009. Από την 1η Μαρτίου 2026, θεσπίστηκαν ECAs για εκπομπές οξειδίων του αζώτου για τη Νορβηγική Θάλασσα και την Αρκτική του Καναδά, απαιτώντας από τα πλοία που δραστηριοποιούνται σε αυτές τις περιοχές να συμμορφώνονται επίσης με τα πρότυπα εκπομπών οξειδίου του αζώτου Βαθμίδας III. Επιπλέον, τον Ιανουάριο του 2021 τέθηκαν σε ισχύ τροποποιήσεις του Παραρτήματος II, οι οποίες ενισχύουν τις απαιτήσεις

απόρριψης υπολειμμάτων φορτίου και νερών πλύσης δεξαμενών σε συγκεκριμένες θαλάσσιες περιοχές (συμπεριλαμβανομένων των υδάτων της Βορειοδυτικής Ευρώπης, της περιοχής της Βαλτικής Θάλασσας, των υδάτων της Δυτικής Ευρώπης και της Νορβηγικής Θάλασσας).

Ο Κανονισμός 22Α του Παραρτήματος VI της MARPOL τέθηκε σε ισχύ την 1η Μαρτίου 2018 και απαιτεί από τα πλοία άνω των 5.000 κόρων ολικής χωρητικότητας να συλλέγουν και να αναφέρουν ετήσια δεδομένα για την κατανάλωση καυσίμου σε βάση δεδομένων του IMO, με το πρώτο έτος συλλογής δεδομένων να έχει ξεκινήσει την 1η Ιανουαρίου 2019. Ο IMO χρησιμοποίησε τα δεδομένα αυτά ως πρώτο βήμα στον χάρτη πορείας του (έως το 2023) για την ανάπτυξη στρατηγικής για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου από πλοία, όπως αναλύεται κατωτέρω. Τροποποιήσεις του Παραρτήματος VI που απαιτούν από τα δελτία παράδοσης καυσίμων να περιλαμβάνουν σημείο ανάφλεξης καυσίμου πετρελαίου ή δήλωση ότι το σημείο ανάφλεξης έχει μετρηθεί στους 70 °C ή υψηλότερα, ως υποχρεωτικές πληροφορίες, τέθηκαν σε ισχύ την 1η Μαΐου 2024. Πρόσθετες τροποποιήσεις που αποσκοπούν στην αποτροπή της προμήθειας καυσίμου πετρελαίου που δεν ευθυγραμμίζεται με τις απαιτήσεις του σημείου ανάφλεξης και στην προσθήκη νέων ορισμών σχετικά με την πιθανότητα ανάφλεξης τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2026.

Η MARPOL επιβάλλει ορισμένα μέτρα σχετικά με την ενεργειακή απόδοση των πλοίων. Όλα τα πλοία υποχρεούνται πλέον να αναπτύσσουν και να εφαρμόζουν Σχέδια Διαχείρισης Ενεργειακής Απόδοσης Πλοίου (SEEMPs), και τα νέα πλοία πρέπει να σχεδιάζονται σύμφωνα με τα ελάχιστα επίπεδα ενεργειακής απόδοσης ανά μίλι μεταφορικής ικανότητας, όπως ορίζονται από τον Δείκτη Σχεδιασμού Ενεργειακής Απόδοσης (EEDI). Η MEPC 81 υιοθέτησε τροποποιήσεις στις κατευθυντήριες γραμμές για την ανάπτυξη των SEEMPs, συμπεριλαμβανομένης της μεθοδολογίας συλλογής δεδομένων. Οι τροποποιήσεις αυτές τέθηκαν σε ισχύ την 1η Αυγούστου 2025.

Απαιτήσεις Συστήματος Ασφαλούς Διαχείρισης

Η SOLAS τροποποιήθηκε για να ρυθμιστούν ζητήματα ασφαλούς επάνδρωσης των πλοίων και εκπαιδευτικών ασκήσεων έκτακτης ανάγκης. Η Σύμβαση για τον Περιορισμό της Ευθύνης για Ναυτικές Απαιτήσεις (LLMC) καθορίζει όρια ευθύνης για απαιτήσεις λόγω απώλειας ζωής ή σωματικής βλάβης ή για περιουσιακές απαιτήσεις κατά των πλοιοκτητών. Ο Όμιλος πιστεύει ότι τα πλοία του συμμορφώνονται ουσιαστικά με τα πρότυπα των SOLAS και LLMC.

Σύμφωνα με το Κεφάλαιο IX της SOLAS ή τον Διεθνή Κώδικα Διαχείρισης για την Ασφαλή Λειτουργία Πλοίων και την Πρόληψη της Ρύπανσης (Κώδικας ISM), οι δραστηριότητές του Ομίλου υπόκεινται επίσης σε περιβαλλοντικά πρότυπα και απαιτήσεις. Ο Κώδικας ISM απαιτεί από το μέρος που έχει τον επιχειρησιακό έλεγχο του πλοίου να αναπτύσσει ένα εκτεταμένο σύστημα ασφαλούς διαχείρισης που περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την υιοθέτηση πολιτικής ασφάλειας και προστασίας του περιβάλλοντος, με την οποία καθορίζονται οδηγίες και διαδικασίες για την ασφαλή λειτουργία των πλοίων του και περιγράφονται διαδικασίες για την αντιμετώπιση καταστάσεων έκτακτης ανάγκης. Ο Όμιλος βασίζεται στο σύστημα ασφαλούς διαχείρισης που έχει αναπτύξει μαζί με την ομάδα τεχνικής διαχείρισης για τη συμμόρφωση με τον Κώδικα ISM. Η μη συμμόρφωση ενός πλοιοκτήτη ή ναυλωτή γυμνού πλοίου με τον Κώδικα ISM ενδέχεται να συνεπάγεται αυξημένη ευθύνη για το εν λόγω μέρος, μείωση της διαθέσιμης ασφαλιστικής κάλυψης για τα επηρεαζόμενα πλοία και να οδηγήσει σε άρνηση πρόσβασης ή σε θέση υπό κράτηση σε ορισμένους λιμένες.

Ο Κώδικας ISM απαιτεί από τους διαχειριστές πλοίων να λαμβάνουν πιστοποιητικό ασφαλούς διαχείρισης για κάθε πλοίο που διαχειρίζονται. Το πιστοποιητικό αυτό αποδεικνύει ότι η διαχείριση του πλοίου συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Κώδικα ISM για ένα σύστημα ασφαλούς διαχείρισης. Κανένα πλοίο δεν μπορεί να λάβει πιστοποιητικό ασφαλούς διαχείρισης εάν ο διαχειριστής του δεν έχει λάβει έγγραφο συμμόρφωσης, το οποίο εκδίδεται από κάθε κράτος σημαίας, σύμφωνα με τον Κώδικα ISM. Ο Όμιλος έχει λάβει τα απαιτούμενα έγγραφα συμμόρφωσης για τα γραφεία του και πιστοποιητικά ασφαλούς διαχείρισης για όλα τα πλοία του για τα οποία απαιτούνται τέτοιου είδους πιστοποιητικά από τον IMO. Το έγγραφο συμμόρφωσης και το πιστοποιητικό ασφαλούς διαχείρισης ανανεώνονται όπως απαιτείται.

Από την 1η Ιουλίου 2024, τέθηκαν σε ισχύ τροποποιήσεις του Κώδικα ESP, οι οποίες αντιμετωπίζουν ασυνέπειες στην εξέταση των δεξαμενών έρματος στις ετήσιες επιθεωρήσεις πλοίων μεταφοράς χύδην φορτίου και δεξαμενόπλοιων.

Οι τροποποιήσεις στο Κεφάλαιο VII της SOLAS ισχύουν για πλοία που μεταφέρουν επικίνδυνα εμπορεύματα και απαιτούν από τα πλοία αυτά να συμμορφώνονται με τον Διεθνή Ναυτιλιακό Κώδικα Επικίνδυνων Ειδών (Κώδικα IMDG). Από την 1η Ιανουαρίου 2018, ο Κώδικας IMDG περιλαμβάνει (1) επικαιροποιήσεις στις διατάξεις για ραδιενεργά υλικά, που αντικατοπτρίζουν τις τελευταίες προβλέψεις του Διεθνούς Οργανισμού Ατομικής Ενέργειας, (2) νέες απαιτήσεις για σήμανση, συσκευασία και ταξινόμηση επικίνδυνων εμπορευμάτων και (3) νέες υποχρεωτικές απαιτήσεις εκπαίδευσης.

Τον Ιούνιο του 2022 τέθηκαν σε ισχύ τροποποιήσεις του Κώδικα IMDG σχετικά με τις απαιτήσεις διαχωρισμού για ορισμένες ουσίες, καθώς και την ταξινόμηση και μεταφορά άνθρακα, μετά από περιστατικά αυτανάφλεξης άνθρακα. Επικαιροποιήσεις στον Κώδικα IMDG, σε ευθυγράμμιση με τις επικαιροποιήσεις των Συστάσεων των Ηνωμένων Εθνών για τη Μεταφορά Επικίνδυνων Εμπορευμάτων, οι οποίες καθορίζουν συστάσεις για όλους τους τρόπους μεταφοράς, τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2024. Από την 1η Ιουλίου 2024, τέθηκαν σε ισχύ τροποποιήσεις του Κώδικα ESP, οι οποίες αντιμετωπίζουν ασυνέπειες σχετικά με την εξέταση των δεξαμενών έρματος στις ετήσιες επιθεωρήσεις πλοίων μεταφοράς χύδην φορτίου και δεξαμενόπλοιων. Τον Μάιο του 2024 υιοθετήθηκε η πιο πρόσφατη τροποποίηση του Κώδικα IMDG, η οποία καλύπτει πρόσθετες διατάξεις για πλοία που μεταφέρουν επικίνδυνα εμπορεύματα. Οι τροποποιήσεις τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2026.

Την 1η Ιανουαρίου 2026 τέθηκαν σε ισχύ οι τροποποιήσεις του Κεφαλαίου II-2 της SOLAS, οι οποίες αποσκοπούν στην αποτροπή της προμήθειας καυσίμου που δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του σημείου ανάφλεξης της SOLAS, σύμφωνα με τις οποίες τα πλοία που μεταφέρουν καύσιμο πρέπει να λαμβάνουν, πριν τον εφοδιασμό καυσίμων, δήλωση που βεβαιώνει ότι το παρεχόμενο καύσιμο συμμορφώνεται με τον κανονισμό SOLAS II-2/4.2.1.

Ο κανονισμός II-1/3-10 της SOLAS διέπει τη ναυπήγηση πλοίων και ορίζει ότι τα πλοία μήκους άνω των 150 μέτρων πρέπει να διαθέτουν επαρκή αντοχή, δομική ακεραιότητα και ευστάθεια ώστε να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος απώλειας ή ρύπανσης. Οι τροποποιήσεις σχετικά με τα πρότυπα βάσει στόχων στον κανονισμό II-1/3-10 της SOLAS τέθηκαν σε ισχύ το 2012 και από την 1η Ιουλίου 2016 όσον αφορά νέα δεξαμενόπλοια και πλοία μεταφοράς χύδην φορτίου. Ο κανονισμός II-1/3-10 απαιτεί όλα τα δεξαμενόπλοια και τα πλοία μεταφοράς χύδην φορτίου μήκους 150 μέτρων και άνω, για τα οποία η σύμβαση ναυπήγησης έχει συναφθεί την ή μετά την 1η Ιουλίου 2016, να πληρούν τις ισχύουσες δομικές απαιτήσεις σύμφωνα με τις λειτουργικές απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Κατασκευής Πλοίων για Πλοία Μεταφοράς Χύδην Φορτίου και Δεξαμενόπλοια (Πρότυπα GBS).

Ο IMO έχει επίσης υιοθετήσει τη Διεθνή Σύμβαση για τα Πρότυπα Εκπαίδευσης, Έκδοσης Πιστοποιητικών και Τήρησης Φυλακών των Ναυτικών (STCW). Από τον Φεβρουάριο του 2017, όλα τα μέλη του πληρώματος υποχρεούνται να πληρούν τα πρότυπα της STCW και να διαθέτουν έγκυρο πιστοποιητικό βάσει της STCW. Τα κράτη σημαίας που έχουν κυρώσει τη SOLAS και τη STCW αναθέτουν συχνά στους νηογνώμονες, οι οποίοι έχουν ενσωματώσει τις απαιτήσεις της SOLAS και της STCW στους κανόνες κλάσης τους, τη διενέργεια επιθεωρήσεων για την επιβεβαίωση της συμμόρφωσης.

Οι ενέργειες της Επιτροπής Ναυτικής Ασφάλειας του IMO και των υπηρεσιών των Ηνωμένων Πολιτειών δείχνουν ότι οι κανονισμοί για την ασφάλεια στον κυβερνοχώρο για τη ναυτιλιακή βιομηχανία είναι πιθανό να αναπτυχθούν περαιτέρω στο εγγύς μέλλον σε μια προσπάθεια καταπολέμησης απειλών κυβερνοασφάλειας. Για παράδειγμα, με ισχύ από τον Ιανουάριο του 2021, τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων στον κυβερνοχώρο πρέπει να ενσωματώνονται από τους πλοιοκτήτες και τους διαχειριστές. Αυτό ενδέχεται να αναγκάσει τις εταιρείες να δημιουργήσουν πρόσθετες διαδικασίες για την παρακολούθηση της κυβερνοασφάλειας, οι οποίες θα μπορούσαν να απαιτήσουν πρόσθετα έξοδα ή/και κεφαλαιουχικές δαπάνες. Ο αντίκτυπος τέτοιων κανονισμών είναι δύσκολο να προβλεφθεί επί του παρόντος.

Απαιτήσεις Ελέγχου Ρύπανσης και Ευθύνης

Ο IMO έχει διαπραγματευτεί διεθνείς συμβάσεις που επιβάλλουν ευθύνη για τη ρύπανση στα διεθνή ύδατα και στα χωρικά ύδατα των κρατών που είναι συμβαλλόμενα μέρη σε αυτές τις συμβάσεις. Για παράδειγμα, ο IMO υιοθέτησε τη Διεθνή Σύμβαση για τον Έλεγχο και τη Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων των Πλοίων (Σύμβαση BWM) το 2004.70/Η Σύμβαση BWM τέθηκε σε ισχύ παγκοσμίως στις 9 Σεπτεμβρίου 2017. Η Σύμβαση BWM απαιτεί από τα πλοία να διαχειρίζονται το θαλάσσιο έρμα τους ώστε να απομακρύνουν, να καθιστούν ακίνδυνη ή να αποφεύγουν την πρόσληψη ή απόρριψη νέων ή χωροκατακτητικών υδρόβιων οργανισμών και παθογόνων εντός του θαλάσσιου έρματος και των ιζημάτων. Οι εκτελεστικοί κανονισμοί της Σύμβασης BWM προβλέπουν τη σταδιακή εισαγωγή υποχρεωτικών απαιτήσεων ανταλλαγής θαλάσσιου έρματος, οι οποίες με την πάροδο του χρόνου θα αντικατασταθούν από υποχρεωτικά όρια συγκέντρωσης, και απαιτούν από όλα τα πλοία να φέρουν βιβλίο καταγραφής θαλάσσιου έρματος και διεθνές πιστοποιητικό διαχείρισης θαλάσσιου έρματος.

Συγκεκριμένα, τα πλοία άνω των 400 κόρων ολικής χωρητικότητας πρέπει γενικά να συμμορφώνονται με το «πρότυπο D-1», που απαιτεί η ανταλλαγή θαλάσσιου έρματος να πραγματοποιείται μόνο σε ανοικτές θάλασσες και μακριά από παράκτια ύδατα. Το «πρότυπο D-2» καθορίζει τη μέγιστη επιτρεπόμενη ποσότητα βιώσιμων οργανισμών που μπορεί να απορριφθεί, και οι ημερομηνίες συμμόρφωσης διαφέρουν ανάλογα με τις ημερομηνίες ανανέωσης του Πιστοποιητικού Πρόληψης Ρύπανσης από Πετρέλαιο. Για τα περισσότερα πλοία, η συμμόρφωση με το πρότυπο D-2 θα περιλαμβάνει την εγκατάσταση επί του πλοίου συστημάτων για την επεξεργασία του θαλάσσιου έρματος και την

εξάλειψη ανεπιθύμητων οργανισμών. Τα Συστήματα Διαχείρισης Έρματος (BWMS), τα οποία περιλαμβάνουν συστήματα που χρησιμοποιούν χημικές ουσίες, βιοκτόνα, οργανισμούς ή βιολογικούς μηχανισμούς, ή που μεταβάλλουν τα χημικά ή φυσικά χαρακτηριστικά του θαλάσσιου έρματος, πρέπει να εγκρίνονται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του IMO (Κανονισμός D-3). Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις της Σύμβασης BWMS που τέθηκαν σε ισχύ τον Οκτώβριο του 2019, τα BWMS που εγκαθίστανται στις ή μετά τις 28 Οκτωβρίου 2020 πρέπει να εγκρίνονται σύμφωνα με τον Κώδικα BWMS, ενώ τα BWMS που εγκαταστάθηκαν πριν από τις 23 Οκτωβρίου 2020 πρέπει να εγκρίνονται λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές που αναπτύχθηκαν από τον IMO ή τον Κώδικα BWMS. Ωστόσο, πολλές χώρες ρυθμίζουν ήδη την απόρριψη θαλάσσιου έρματος που μεταφέρεται από πλοία από χώρα σε χώρα προκειμένου να αποτραπεί η εισαγωγή χωροκατακτητικών και επιβλαβών ειδών μέσω τέτοιων απορρίψεων. Οι ΗΠΑ, για παράδειγμα, απαιτούν από τα πλοία που εισέρχονται στα ύδατά τους από άλλη χώρα να πραγματοποιούν ανταλλαγή θαλάσσιου έρματος στον ανοιχτό ωκεανό ή να λαμβάνουν κάποιο εναλλακτικό μέτρο και να συμμορφώνονται με ορισμένες απαιτήσεις αναφοράς. Τροποποιήσεις της Σύμβασης BWMS που αφορούν τις δοκιμές θέσης σε λειτουργία των BWMS τέθηκαν σε ισχύ τον Ιούνιο του 2022. Πρόσθετες τροποποιήσεις στη Σύμβαση BWMS, σχετικά με τη μορφή του Βιβλίου Καταγραφής Θαλάσσιου Έρματος, τέθηκαν σε ισχύ την 1η Φεβρουαρίου 2025.

Ο IMO υιοθέτησε επίσης τη Διεθνή Σύμβαση για την Αστική Ευθύνη για Ζημιές Ρύπανσης από Πετρέλαιο Κίνησης (Σύμβαση Bunker), με σκοπό την επιβολή αντικειμενικής ευθύνης στους πλοιοκτήτες (συμπεριλαμβανομένων του εγγεγραμμένου πλοιοκτήτη, του ναυλωτή γυμνού πλοίου, του διαχειριστή ή του φορέα εκμετάλλευσης) για ζημιές από ρύπανση στα ύδατα δικαιοδοσίας των κρατών που έχουν κυρώσει την σύμβαση και προκαλούνται από απορρίψεις καυσίμων πλοίων. Η Σύμβαση Bunker απαιτεί από τους εγγεγραμμένους ιδιοκτήτες πλοίων άνω των 1.000 κόνων ολικής χωρητικότητας να διατηρούν ασφάλιση για ζημιές από ρύπανση σε ποσό ίσο με τα όρια ευθύνης βάσει του ισχύοντος εθνικού ή διεθνούς καθεστώτος περιορισμού ευθύνης (χωρίς όμως να υπερβαίνει το ποσό που υπολογίζεται σύμφωνα με την LLMC. Όσον αφορά τα κράτη που δεν έχουν κυρώσει τη σύμβαση, η ευθύνη για διαρροή ή διασπορά πετρελαίου που μεταφέρεται ως καύσιμο στις δεξαμενές πλοίου καθορίζεται συνήθως από την εθνική ή άλλη εσωτερική νομοθεσία της δικαιοδοσίας όπου λαμβάνουν χώρα τα γεγονότα ή οι ζημιές.

Τα πλοία υποχρεούνται να διατηρούν πιστοποιητικό που βεβαιώνει ότι διατηρούν επαρκή ασφάλιση για την κάλυψη ενός περιστατικού. Σε δικαιοδοσίες όπως οι Ηνωμένες Πολιτείες όπου δεν έχει υιοθετηθεί η Σύμβαση Bunker, εφαρμόζονται διάφορα νομοθετικά καθεστώτα ή το κοινό δίκαιο και η ευθύνη επιβάλλεται είτε βάσει υπαιτιότητας είτε βάσει αντικειμενικής ευθύνης.

Απαιτήσεις για Συστήματα Υφαλοχρωματισμού

Το 2001, ο IMO υιοθέτησε τη Διεθνή Σύμβαση για τον Έλεγχο Επιβλαβών Συστημάτων υφαλοχρωματισμού των πλοίων (Σύμβαση Antifouling). Η Σύμβαση Antifouling τέθηκε σε ισχύ τον Σεπτέμβριο του 2008 και απαγορεύει τη χρήση επιστρώσεων οργανικών ενώσεων κασσίτερου για την αποτροπή της προσκόλλησης μαλακίων και άλλων θαλάσσιων οργανισμών στα κύπη των πλοίων. Τα πλοία άνω των 400 κόνων ολικής χωρητικότητας που εκτελούν διεθνείς πλόδες πρέπει να υποβάλλονται σε αρχική επιθεώρηση πριν από τη θέση του πλοίου σε λειτουργία ή πριν από την έκδοση διεθνούς πιστοποιητικού για το σύστημα υφαλοχρωματισμού για πρώτη φορά, καθώς και σε μεταγενέστερες επιθεωρήσεις όταν τροποποιούνται ή αντικαθίστανται τα συστήματα υφαλοχρωματισμού. Το 2023 τέθηκαν σε ισχύ τροποποιήσεις της Σύμβασης Antifouling, οι οποίες περιλαμβάνουν ελέγχους στο βιοκτόνο cybutryne. Τα πλοία δεν επιτρέπεται να εφαρμόζουν ούτε να επαναποθετούν συστήματα υφαλοχρωματισμού που περιέχουν αυτή την ουσία από την 1η Ιανουαρίου 2023. Ο Όμιλος έχει λάβει Πιστοποιητικά για το Σύστημα Υφαλοχρωματισμού για όλα τα πλοία του που υπόκεινται στη Σύμβαση Antifouling.

Επιβολή Συμμόρφωσης

Η μη συμμόρφωση με τον Κώδικα ISM ή άλλους κανονισμούς του IMO μπορεί να εκθέσει τον πλοιοκτήτη ή τον ναυλωτή γυμνού πλοίου σε αυξημένη ευθύνη, μπορεί να οδηγήσει σε μείωση της διαθεσίμης ασφαλιστικής κάλυψης για τα επηρεαζόμενα πλοία και μπορεί να οδηγήσει σε άρνηση πρόσβασης ή σε θέση υπό κράτηση σε ορισμένα λιμάνια. Οι αρχές της USCG και της Ευρωπαϊκής Ένωσης έχουν δηλώσει ότι τα πλοία που δεν συμμορφώνονται με τον Κώδικα ISM εντός των ισχυουσών προθεσμιών θα απαγορεύεται να δραστηριοποιούνται σε λιμάνια των ΗΠΑ και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αντίστοιχα. Από την ημερομηνία της παρούσας αναφοράς, κάθε πλοίο του Ομίλου είναι πιστοποιημένο σύμφωνα με τον Κώδικα ISM. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τέτοια πιστοποιητικά θα διατηρηθούν στο μέλλον. Ο IMO συνεχίζει να επανεξετάζει και να εισάγει νέους κανονισμούς. Είναι αδύνατο να προβλέψουμε εάν και ποιοι πρόσθετοι κανονισμοί θα εγκριθούν από τον IMO καθώς και εάν θα έχουν επιπτώσεις και τι είδους επιπτώσεις ενδέχεται να έχουν στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Κανονισμοί των Ηνωμένων Πολιτειών

Ο Νόμος για την Πετρελαϊκή Ρύπανση των ΗΠΑ του 1990 και ο Νόμος για την Ολοκληρωμένη Περιβαλλοντική Ανταπόκριση, Αποζημίωση και Ευθύνη

Ο Νόμος Περί Πετρελαϊκής Ρύπανσης των ΗΠΑ του 1990 (OPA), καθιέρωσε εκτεταμένο ρυθμιστικό καθεστώς και καθεστώς ευθύνης για την προστασία και τον καθαρισμό του περιβάλλοντος από πετρελαιοκηλίδες. Ο OPA επηρεάζει όλους τους «ιδιοκτήτες και φορείς εκμετάλλευσης» των οποίων τα πλοία διενεργούν εμπόριο ή δραστηριοποιούνται εντός των ΗΠΑ, των εδαφών και των κτήσεών τους ή των οποίων τα πλοία δραστηριοποιούνται στα ύδατα των ΗΠΑ, τα οποία περιλαμβάνουν τα χωρικά ύδατα των ΗΠΑ και την αποκλειστική οικονομική ζώνη των 200 ναυτικών μιλίων γύρω από τις ΗΠΑ. Οι ΗΠΑ έχουν επίσης θεσπίσει τον Ομοσπονδιακό Νόμο των Η.Π.Α. για την Αποτελεσματική Περιβαλλοντική Ανταπόκριση, τον Καθορισμό Αποζημιώσεων και τη Νομική (Αντικειμενική) Ευθύνη (CERCLA), ο οποίος εφαρμόζεται στην απόρριψη επικίνδυνων ουσιών πλην πετρελαίου, εκτός από ορισμένες περιπτώσεις, είτε στην ξηρά είτε στη θάλασσα. Ο OPA και ο CERCLA ορίζουν και οι δύο τον «ιδιοκτήτη και φορέα εκμετάλλευσης» στην περίπτωση ενός πλοίου ως κάθε πρόσωπο που κατέχει, εκμεταλλεύεται ή ναυλώνει το πλοίο. Τόσο ο OPA όσο και ο CERCLA επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Σύμφωνα με τον OPA, οι πλοιοκτήτες και οι φορείς εκμετάλλευσης είναι «υπεύθυνα μέρη» και ευθύνονται από κοινού, εις ολόκληρον και αντικειμενικά (εκτός εάν η διαρροή προκύπτει αποκλειστικά από πράξη ή παράλειψη τρίτου, ανωτέρα βία ή πράξη πολέμου) για όλα τα έξοδα περιορισμού και καθαρισμού και άλλες ζημιές που προκύπτουν από απορρίψεις ή απειλούμενες απορρίψεις πετρελαίου από τα πλοία τους, συμπεριλαμβανομένων των καυσίμων. Ο OPA ορίζει αυτές τις άλλες ζημιές ευρέως ώστε να περιλαμβάνουν:

- i. βλάβη, καταστροφή ή απώλεια, ή απώλεια χρήσης φυσικών πόρων και το σχετικό κόστος εκτίμησης·
- ii. βλάβη ή οικονομικές απώλειες που προκύπτουν από την καταστροφή ακίνητης και κινητής περιουσίας·
- iii. απώλεια της δυνατότητας αυτοσυντήρησης μέσω χρήσης φυσικών πόρων που έχουν υποστεί βλάβη, καταστραφεί ή χαθεί·
- iv. καθαρή απώλεια φόρων, δικαιωμάτων, μισθωμάτων, αμοιβών ή καθαρών εσόδων από κέρδη που προκύπτουν από βλάβη, καταστροφή ή απώλεια ακίνητης ή κινητής περιουσίας ή φυσικών πόρων·
- v. διαφυγόντα κέρδη ή μείωση της ικανότητας παραγωγής εισοδήματος λόγω βλάβης, καταστροφής ή απώλειας ακίνητης ή κινητής περιουσίας ή φυσικών πόρων· και
- vi. καθαρό κόστος αυξημένων ή πρόσθετων δημόσιων υπηρεσιών που απαιτούνται από δραστηριότητες απομάκρυνσης μετά από απόρριψη πετρελαίου, όπως υπηρεσίες πυροπροστασίας, ασφάλειας ή αντιμετώπισης κινδύνων για την υγεία, καθώς και απώλεια δυνατότητας αυτοσυντήρησης μέσω χρήσης φυσικών πόρων.

Ο OPA περιέχει θεσμοθετημένα ανώτατα όρια ευθύνης και αποζημιώσεων. Τα εν λόγω ανώτατα όρια δεν εφαρμόζονται στα άμεσα κόστη καθαρισμού. Από τον Μάρτιο του 2023, η USCG προσαρμοσε τα όρια ευθύνης του OPA για μη δεξαμενόπλοια, δεξαμενόπλοια βρώσιμων ελαίων και πλοία αντιμετώπισης πετρελαιοκηλίδων, στο μεγαλύτερο ποσό μεταξύ 1.300 δολαρίων ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή 1.076.000 δολαρίων (υπό την επιφύλαξη περιοδικής αναπροσαρμογής λόγω πληθωρισμού). Τα εν λόγω όρια ευθύνης δεν ισχύουν εάν ένα περιστατικό προκλήθηκε άμεσα από την παραβίαση ισχύοντος ομοσπονδιακού κανονισμού ασφάλειας, κατασκευής ή λειτουργίας των ΗΠΑ από υπεύθυνο μέρος (ή τον αντιπρόσωπο, τον υπάλληλο ή πρόσωπο που ενεργεί βάσει συμβατικής σχέσης) ή βαριά αμέλεια ή δόλο υπεύθυνου μέρους. Ομοίως, ο περιορισμός της ευθύνης δεν ισχύει εάν το υπεύθυνο μέρος παραλείπει ή αρνηθεί (i) να αναφέρει το περιστατικό όταν το υπεύθυνο μέρος γνωρίζει ή έχει λόγους να γνωρίζει το περιστατικό· ii) να συνεργαστεί και να συνδράμει εύλογα όπως ζητείται σε δραστηριότητες απομάκρυνσης πετρελαίου· ή (iii) χωρίς επαρκή αιτία, να συμμορφωθεί με εντολή που εκδόθηκε βάσει του Ομοσπονδιακού Νόμου για τη Ρύπανση των Υδάτων (Federal Water Pollution Act) (Ενότητα 311 (γ), (ε)) ή του Νόμου περί Παρέμβασης στην Ανοιχτή Θάλασσα (Intervention on the High Seas Act).

Ο CERCLA περιλαμβάνει παρόμοιο καθεστώς ευθύνης σύμφωνα με το οποίο οι ιδιοκτήτες και οι φορείς εκμετάλλευσης πλοίων είναι υπεύθυνοι για το κόστος καθαρισμού, απομάκρυνσης και αποκατάστασης, καθώς και για ζημιές από βλάβη ή καταστροφή ή απώλεια φυσικών πόρων, συμπεριλαμβανομένων των εύλογων δαπανών που σχετίζονται με την αξιολόγησή τους, καθώς και για ιατρικές αξιολογήσεις ή μελέτες επιπτώσεων στην υγεία. Δεν υπάρχει ευθύνη εάν η απόρριψη επικίνδυνης ουσίας είναι αποτέλεσμα αποκλειστικά πράξης ή παράλειψης τρίτου, ανωτέρα βία ή πράξη πολέμου. Η ευθύνη βάσει του CERCLA περιορίζεται στο μεγαλύτερο ποσό μεταξύ 300 δολαρίων ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή 5 εκατομμυρίων δολαρίων για πλοία που μεταφέρουν επικίνδυνη ουσία ως φορτίο και στο μεγαλύτερο

ποσό μεταξύ 300 δολαρίων ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή 500.000 δολαρίων για οποιοδήποτε άλλο πλοίο. Αυτά τα όρια δεν ισχύουν (και το υπεύθυνο πρόσωπο ευθύνεται για το συνολικό κόστος αντιμετώπισης και ζημιών) εάν η απελευθέρωση ή η απειλή απελευθέρωσης μιας επικίνδυνης ουσίας προέκυψε από δόλο ή αμέλεια ή η κύρια αιτία της απελευθέρωσης ήταν η παραβίαση των ισχυόντων προτύπων ή κανονισμών ασφάλειας, κατασκευής ή λειτουργίας. Ο περιορισμός της ευθύνης δεν ισχύει επίσης εάν το υπεύθυνο πρόσωπο παραλείψει ή αρνηθεί να παράσχει κάθε εύλογη συνεργασία και συνδρομή, όπως ζητηθεί, σε σχέση με δραστηριότητες αντιμετώπισης όταν το πλοίο υπόκειται στον OPA.

Ο OPA και ο CERCLA διατηρούν αμφότεροι το δικαίωμα αποζημίωσης βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένου του ναυτικού δικαίου περί αδικοπραξιών. Τόσο ο OPA όσο και ο CERCLA απαιτούν από τους πλοιοκτήτες και τους φορείς εκμετάλλευσης πλοίων να αποδεικνύουν και να διατηρούν στην USCG στοιχεία οικονομικής υπευθυνότητας επαρκή για την κάλυψη του μέγιστου ποσού ευθύνης στο οποίο μπορεί να υπόκειται το εκάστοτε υπεύθυνο πρόσωπο. Οι πλοιοκτήτες και οι φορείς εκμετάλλευσης μπορούν να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους όσον αφορά την οικονομική υπευθυνότητα με την προσκόμιση αποδεικτικού ασφάλισης, εγγυητικής επιστολής, αυτασφάλισης ή εγγύησης. Ο Όμιλος συμμορφώνεται και προτίθεται να συνεχίσει να συμμορφώνεται με τους κανονισμούς οικονομικής υπευθυνότητας της USCG, παρέχοντας τα κατάλληλα πιστοποιητικά οικονομικής υπευθυνότητας.

Η πετρελαιοκηλίδα του *Deepwater Horizon* το 2010 στον Κόλπο του Μεξικού οδήγησε σε πρόσθετες κανονιστικές πρωτοβουλίες ή νομοθετικές ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων υψηλότερων ανώτατων ορίων ευθύνης βάσει του OPA, νέους κανονισμούς σχετικά με τις υπεράκτιες γεωτρήσεις πετρελαίου και φυσικού αερίου και ενός πιλοτικού προγράμματος επιθεώρησης για υπεράκτιες εγκαταστάσεις. Ωστόσο, αρκετές από αυτές τις πρωτοβουλίες και κανονισμούς έχουν αναθεωρηθεί ή ενδέχεται να αναθεωρηθούν. Για παράδειγμα, ο αναθεωρημένος Κανόνας Συστημάτων Ασφάλειας Παραγωγής (PSSR), του Γραφείου Ασφάλειας και Περιβαλλοντικής Επιβολής των ΗΠΑ, που τέθηκε σε ισχύ στις 27 Δεκεμβρίου 2018, τροποποίησε και χαλάρωσε ορισμένα προστατευτικά μέτρα για το περιβάλλον και την ασφάλεια βάσει του PSSR του 2016. Η συμμόρφωση με τυχόν νέες απαιτήσεις του OPA και άλλων περιβαλλοντικών νόμων, καθώς και με μελλοντική νομοθεσία ή κανονισμούς που ισχύουν για τη λειτουργία των πλοίων του Ομίλου, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά το κόστος των δραστηριοτήτων του και την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Ο OPA επιτρέπει ρητά σε μεμονωμένες πολιτείες να επιβάλλουν τα δικά τους καθεστώτα ευθύνης όσον αφορά περιστατικά πετρελαϊκής ρύπανσης που λαμβάνουν χώρα εντός των ορίων τους, υπό την προϋπόθεση ότι αποδέχονται, κατ' ελάχιστον, τα επίπεδα ευθύνης που καθορίζονται βάσει του OPA, και ορισμένες πολιτείες έχουν θεσπίσει νομοθεσία που προβλέπει απεριόριστη ευθύνη για πετρελαιοκηλίδες. Πολλές πολιτείες των Η.Π.Α. που συνορεύουν με πλωτές οδούς έχουν θεσπίσει νόμους για τη ρύπανση του περιβάλλοντος που επιβάλλουν αντικειμενική ευθύνη σε πρόσωπα για το κόστος απομάκρυνσης και τις ζημιές που προκύπτουν από την απελευθέρωση πετρελαίου ή την απελευθέρωση επικίνδυνης ουσίας. Οι νόμοι αυτοί ενδέχεται να είναι πιο αυστηροί από την ομοσπονδιακή νομοθεσία των ΗΠΑ. Επιπλέον, ορισμένες πολιτείες έχουν θεσπίσει νομοθεσία που προβλέπει απεριόριστη ευθύνη για την απόρριψη ρύπων στα ύδατά τους, αν και σε ορισμένες περιπτώσεις, οι πολιτείες που έχουν θεσπίσει τέτοια νομοθεσία δεν έχουν ακόμη εκδώσει εκτελεστικούς κανονισμούς που να καθορίζουν τις ευθύνες των πλοιοκτητών βάσει των νόμων αυτών. Η Εταιρεία σκοπεύει να συμμορφωθεί με όλους τους ισχύοντες κανονισμούς των πολιτειών στα λιμάνια στα οποία καταπλέουν τα πλοία της.

Επί του παρόντος, ο Όμιλος διατηρεί ασφάλιση κάλυψης αστικής ευθύνης για ρύπανση ύψους 1 δισεκατομμυρίου δολαρίων ανά περιστατικό για κάθε πλοίο του Ομίλου. Εάν οι ζημιές από μια καταστροφική διαρροή υπερβαίνουν την ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου, αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Άλλες Περιβαλλοντικές Πρωτοβουλίες των Ηνωμένων Πολιτειών

Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Αέρα του 1970 (CAA), απαιτεί από την EPA να θεσπίζει πρότυπα που εφαρμόζονται στις εκπομπές πτητικών οργανικών ενώσεων και άλλων ατμοσφαιρικών ρύπων. Ο CAA απαιτεί από τις πολιτείες να υιοθετήσουν Πολιτειακά Σχέδια Εφαρμογής, ορισμένα από τα οποία ρυθμίζουν τις εκπομπές που προκύπτουν από εργασίες φόρτωσης και εκφόρτωσης πλοίων, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάζουν τα πλοία του Ομίλου.

Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Υδάτινου Περιβάλλοντος (CWA) απαγορεύει την απόρριψη

πετρελαίου, επικίνδυνων ουσιών και θαλάσσιου έρματος στα πλωτά ύδατα των ΗΠΑ, εκτός εάν επιτρέπεται βάσει νομίμως εκδοθείσας άδειας ή εξαίρεσης, και επιβάλλει αντικειμενική ευθύνη με τη μορφή κυρώσεων για τυχόν μη αδειοδοτημένες απορρίψεις. Ο CWA επιβάλλει επίσης σημαντική ευθύνη για το κόστος απομάκρυνσης, αποκατάστασης και αποζημίωσης και συμπληρώνει τα ένδικα μέσα που προβλέπονται βάσει του OPA και του CERCLA. Το 2015, η EPA επέκτεινε τον ορισμό των «υδάτων των Ηνωμένων Πολιτειών», επεκτείνοντας έτσι την ομοσπονδιακή αρμοδιότητα στο πλαίσιο του CWA. Τον Αύγουστο του 2023, η EPA και το Υπουργείο Στρατού εξέδωσαν τελικό κανόνα για την τροποποίηση του αναθεωρημένου ορισμού των υδάτων των Ηνωμένων Πολιτειών, ώστε να εναρμονιστεί με την ερμηνεία του Ανωτάτου Δικαστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών σχετικά με τον CWA στην απόφαση του της 25ης Μαΐου 2023. Ο τελικός κανόνας τέθηκε σε ισχύ στις 8 Σεπτεμβρίου 2023 και περιορίζει την εφαρμογή του CWA. Στις 12 Μαρτίου 2025, η EPA ανακοίνωσε ότι θα συνεργαστεί με το Σώμα Μηχανικών του Στρατού των ΗΠΑ για να επανεξετάσει τον ορισμό των «υδάτων των Ηνωμένων Πολιτειών» και να ξεκινήσει διαδικασία θέσπισης κανόνων για την αναθεώρηση του ορισμού των «υδάτων των Ηνωμένων Πολιτειών». Η EPA και το Σώμα Στρατού πρότειναν νέο ορισμό των «υδάτων των Ηνωμένων Πολιτειών» τον Νοέμβριο του 2025 και η περίοδος δημόσιας διαβούλευσης έληξε στις 5 Ιανουαρίου 2026. Τα σχόλια που υποβλήθηκαν θα εξεταστούν κατά την ανάπτυξη του τελικού κανόνα.

Η EPA και η USCG έχουν επίσης θεσπίσει κανονισμούς σχετικά με την απόρριψη θαλάσσιου έρματος, η συμμόρφωση με τους οποίους απαιτεί την εγκατάσταση εξοπλισμού στα πλοία του Ομίλου για την επεξεργασία του θαλάσσιου έρματος πριν από την απόρριψή του, ή την εφαρμογή άλλων ρυθμίσεων ή διαδικασιών απόρριψης σε λιμενικές εγκαταστάσεις με δυνητικά σημαντικό κόστος και/ή διαφορετικά τον περιορισμό της εισόδου των πλοίων του Ομίλου σε ύδατα των Ηνωμένων Πολιτειών. Η EPA θα ρυθμίζει τις απορρίψεις θαλάσσιου έρματος και άλλες απορρίψεις που είναι παρεπόμενες της κανονικής λειτουργίας ορισμένων πλοίων εντός των υδάτων των Ηνωμένων Πολιτειών σύμφωνα με τον Νόμο για τις Παρεπόμενες Απορρίψεις Πλοίων (VIDA), ο οποίος υπογράφηκε ως νόμος στις 4 Δεκεμβρίου 2018 και απαιτεί από την USCG να αναπτύξει κανονισμούς εφαρμογής, συμμόρφωσης και επιβολής σχετικά με το θαλάσσιο έρμα. Στις 26 Οκτωβρίου 2020, η EPA δημοσίευσε Ανακοίνωση Προτεινόμενης Θέσπισης Κανονισμού σχετικά με Εθνικά Πρότυπα Απόδοσης για Παρεπόμενες Απορρίψεις Πλοίων στο πλαίσιο του VIDA και τον Νοέμβριο του 2020 πραγματοποίησε διαδικτυακές δημόσιες συνεδριάσεις. Στις 18 Οκτωβρίου 2023, η EPA δημοσίευσε Συμπληρωματική Ανακοίνωση για τα Εθνικά Πρότυπα Απόδοσης για Παρεπόμενες Απορρίψεις Πλοίων, παρουσιάζοντας νέες πληροφορίες για το θαλάσσιο έρμα που έλαβε η EPA από την USCG. Στις 20 Σεπτεμβρίου 2024, η EPA οριστικοποίησε εθνικά πρότυπα απόδοσης για πλοία μη αναψυχής μήκους 79 ποδιών και άνω σε σχέση με τις παρεπόμενες απορρίψεις και στις 9 Οκτωβρίου 2024 δημοσιεύθηκαν τα εν λόγω Εθνικά Πρότυπα Απόδοσης για Παρεπόμενες Απορρίψεις Πλοίων. Εντός δύο ετών από τη δημοσίευση, η USCG υποχρεούται να αναπτύξει αντίστοιχους κανονισμούς εφαρμογής. Έως ότου οι κανονισμοί αυτοί οριστικοποιηθούν, τεθούν σε ισχύ και καταστούν εκτελεστοί, τα πλοία θα συνεχίσουν να υπόκεινται στις απαιτήσεις της Γενικής Άδειας Πλοίων του 2013 και στους κανονισμούς της USCG για το θαλάσσιο έρμα, συμπεριλαμβανομένης της τεχνολογίας επεξεργασίας θαλάσσιου έρματος εγκεκριμένης από την USCG για όλα τα πλοία που διαθέτουν δεξαμενές θαλάσσιου έρματος και κατευθύνονται προς λιμένες των Ηνωμένων Πολιτειών ή εισέρχονται σε ύδατα των Ηνωμένων Πολιτειών. Αρκετές πολιτείες των ΗΠΑ έχουν προσθέσει ειδικές απαιτήσεις στη Γενική Άδεια Πλοίων και, σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδέχεται να απαιτήσουν από τα πλοία να εγκαταστήσουν τεχνολογία επεξεργασίας θαλάσσιου έρματος για να πληρούν τα πρότυπα βιολογικής απόδοσης. Επιπλέον, αρκετές πολιτείες των ΗΠΑ έχουν προσθέσει ειδικές απαιτήσεις στη Γενική Άδεια Πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής Δήλωσης Πρόθεσης ή διατήρησης εντύπου PARI και υποβολής ετήσιων εκθέσεων. Οποιοσδήποτε μελλοντικές αλλαγές κανονισμών ενδέχεται να έχουν οικονομικό αντίκτυπο στα πλοία του Ομίλου και μπορεί να οδηγήσουν στην απαγόρευση προσέγγισης σε λιμένες των Ηνωμένων Πολιτειών σε περίπτωση που προκύψουν ζητήματα συμμόρφωσης.

Κανονισμοί της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Τον Οκτώβριο του 2009, η Ευρωπαϊκή Ένωση τροποποίησε μια οδηγία προκειμένου να επιβάλει ποινικές κυρώσεις για παράνομες απορρίψεις ρυπογόνων ουσιών από πλοία, συμπεριλαμβανομένων των ήσσονος σημασίας απορρίψεων, εάν τελούνται εκ προθέσεως, από αμέλεια ή βαριά αμέλεια και οι απορρίψεις, είτε μεμονωμένα είτε συνολικά, έχουν ως αποτέλεσμα την υποβάθμιση της ποιότητας των υδάτων. Η υποβολή και η συνέργεια στην απόρριψη μιας ρυπογόνου ουσίας μπορεί επίσης να οδηγήσει σε ποινικές κυρώσεις. Η οδηγία εφαρμόζεται σε όλους τους τύπους πλοίων, ανεξάρτητα από τη σημαία τους, αλλά υφίστανται ορισμένες εξαιρέσεις για πολεμικά πλοία ή όταν τίθενται σε κίνδυνο η ανθρώπινη ασφάλεια ή η ασφάλεια του πλοίου. Η ποινική ευθύνη για ρύπανση μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές κυρώσεις ή πρόστιμα και σε αυξημένες αξιώσεις αστικής ευθύνης. Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2015/757 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 29ης Απριλίου 2015 (όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/2071 όσον αφορά, μεταξύ άλλων, τις μεθόδους υπολογισμού εκπομπών και κατανάλωσης) ρυθμίζει την παρακολούθηση, την υποβολή εκθέσεων και την επαλήθευση εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα από θαλάσσιες μεταφορές και, με ορισμένες εξαιρέσεις, απαιτεί από τις εταιρείες που διαθέτουν πλοία άνω των 5.000 κόρων ολικής

χωρητικότητα να παρακολουθούν και να αναφέρουν ετησίως τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, γεγονός που μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να επιβαρυνθεί με πρόσθετα έξοδα. Από τον Ιανουάριο του 2019, τα μεγάλα πλοία που καταπλέουν σε λιμένες της ΕΕ υποχρεούνται να συλλέγουν και να δημοσιεύουν δεδομένα σχετικά με τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα και άλλες πληροφορίες. Το σύστημα τέθηκε σε ισχύ την 1η Μαρτίου 2018. Τον Ιούλιο του 2020 η Επιτροπή Περιβάλλοντος, Δημόσιας Υγείας και Ασφάλειας Τροφίμων του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ψήφισε υπέρ της ένταξης πλοίων 5.000 κόρων ολικής χωρητικότητας και άνω στο Σύστημα Εμπορίας Εκπομπών της ΕΕ (καθώς και υπέρ της αναθεώρησης του συστήματος παρακολούθησης, υποβολής εκθέσεων και επαλήθευσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα). Τον Σεπτέμβριο του 2020, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υιοθέτησε την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την τροποποίηση του κανονισμού για την παρακολούθηση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα από θαλάσσιες μεταφορές.

Στις 14 Ιουλίου 2021, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε ένα πακέτο υπό κατάρτιση προτάσεων στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής νομοθετικής ατζέντας «Fit for 55» και της ευρύτερης αναπτυξιακής στρατηγικής για την Πράσινη Συμφωνία της ΕΕ (οι «Προτάσεις»). Υπάρχουν δύο βασικές πρωτοβουλίες σχετικά με τη ναυτιλία που προκύπτουν από τις Προτάσεις: α) ένα ειδικό σύστημα εμπορίας εκπομπών για τον τομέα της ναυτιλίας (ETS), το οποίο ξεκίνησε το 2024 και ισχύει για όλα τα πλοία ολικής χωρητικότητας άνω των 5.000 κόρων· και β) ένα σχέδιο κανονισμού FuelEU, με στόχο να επιβάλλει σε όλα τα πλοία ολικής χωρητικότητας άνω των 5.000 κόρων ολικής χωρητικότητας να φέρουν επί του πλοίου «πιστοποιητικό συμμόρφωσης FuelEU» από τις 30 Ιουνίου 2026 ως απόδειξη συμμόρφωσης με τα όρια για την ένταση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου της ενέργειας που χρησιμοποιείται επί του πλοίου και με τις απαιτήσεις σχετικά με τη χρήση παροχής ηλεκτρικής ενέργειας από ξηράς κατά τον ελλιμενισμό. Το ETS συμφωνήθηκε τον Δεκέμβριο του 2022 και το FuelEU θεσπίστηκε στις 25 Ιουλίου 2023 και τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2025. Πιο συγκεκριμένα, το ETS πρόκειται να εφαρμοστεί σταδιακά κατά την περίοδο από το 2024 έως το 2026. Το 2025 οι ναυτιλιακές εταιρείες έπρεπε να παραδώσουν το 40% των δικαιωμάτων του ETS για τις εκπομπές του 2024· το 2026 οι ναυτιλιακές εταιρείες θα πρέπει να παραδώσουν το 70% των δικαιωμάτων του ETS για τις εκπομπές του 2025 και το 100 % το 2027 για τις εκπομπές του 2026. Το ανώτατο όριο στο πλαίσιο του ETS καθορίστηκε λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα εκπομπών του συστήματος παρακολούθησης, υποβολής εκθέσεων και επαλήθευσης της ΕΕ για τα έτη 2018 και 2019, προσαρμοσμένα από το 2021, και καλύπτει το 100% των εκπομπών από ενδοενωσιακά θαλάσσια ταξίδια· το 100% των εκπομπών από πλοία που βρίσκονται ελλιμενισμένα σε λιμένες της ΕΕ· και το 50% των εκπομπών από ταξίδια που ξεκινούν ή καταλήγουν σε λιμένες της ΕΕ (αλλά ο έτερος προορισμός βρίσκεται εκτός της ΕΕ). Η νομοθεσία της ΕΕ για το ETS περιλαμβάνει διατάξεις που ενδεικνύουν ότι το 100% των εκπομπών εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης ενδέχεται να καλυφθεί εάν ο IMO δεν θεσπίσει ένα παγκόσμιο μηχανισμό βασιζόμενο στην αγορά έως το 2028. Όλα τα ναυτιλιακά δικαιώματα εκπομπών θα δημοπρατούνται και δεν θα υπάρχει δωρεάν κατανομή δικαιωμάτων για τον ναυτιλιακό τομέα. Από άποψη διαχείρισης κινδύνου, απαιτείται η διατήρηση νέων συστημάτων, συμπεριλαμβανομένων προσωπικού, συστημάτων διαχείρισης δεδομένων, μηχανισμών ανάκτησης κόστους, αναθεωρημένων όρων συμφωνιών παροχής υπηρεσιών και διαδικασιών αναφοράς εκπομπών, με σημαντικό κόστος, προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση προς τις διοικητικές απαιτήσεις του ETS.

Επιπλέον, στις 25 Ιουλίου 2023, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης υιοθέτησε το FuelEU στο πλαίσιο της Πρωτοβουλίας FuelEU του πακέτου «Fit for 55» που θέτει περιορισμούς στην αποδεκτή ετήσια ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου της ενέργειας που χρησιμοποιείται από τα πλοία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής. Μεταξύ άλλων, ο κανονισμός για τα ναυτιλιακά καύσιμα απαιτεί η ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των καυσίμων που χρησιμοποιούνται από πλοία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής να μειωθεί κατά 2% από την 1η Ιανουαρίου 2025, με πρόσθετες μειώσεις να προβλέπονται κάθε πέντε έτη (έως και 80% έως το 2050). Οι ναυτιλιακές εταιρείες μπορούν να συνάπτουν μηχανισμούς ομαδοποίησης με άλλες ναυτιλιακές εταιρείες προς επίτευξη συμμόρφωσης, να μεταφέρουν πλεονάζουσες μειώσεις εκπομπών και να δανείζονται ισοζύγια συμμόρφωσης από μελλοντικά έτη. Απαιτείται να τηρείται επί του πλοίου Έγγραφο Συμμόρφωσης FuelEU για να αποδεικνύεται η συμμόρφωση έως τις 30 Ιουνίου 2026. Τόσο το ETS όσο και το FuelEU έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη διαχείριση των πλοίων που καταπλέουν σε λιμένες της ΕΕ, αυξάνοντας την πολυπλοκότητα και τις απαιτήσεις παρακολούθησης, καθώς και το κόστος που συνδέεται με τη λειτουργία των πλοίων, και επηρεάζοντας τις σχέσεις με τους χρονοναυλωτές του Ομίλου.

Η υπεύθυνη ανακύκλωση και διάλυση πλοίων καθίσταται ολοένα και σημαντικότερο ζήτημα τόσο για τους πλοιοκτήτες όσο και για τους ναυλωτές, καθώς ο κλάδος επιδιώκει να αντικαταστήσει τα παλιά πλοία με καθαρότερα, ενεργειακά πιο αποδοτικά μοντέλα. Η αναγνώριση της ανάγκης επιβολής υποχρεώσεων ανακύκλωσης στη ναυτιλιακή βιομηχανία δεν είναι νέα. Το 2009, ο IMO επέβλεψε τη δημιουργία της Σύμβασης του Χονγκ Κονγκ για την Ανακύκλωση των Πλοίων (η «Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ»), η οποία θέτει πρότυπα για την ανακύκλωση πλοίων. Λόγω της ανησυχίας για την έλλειψη προόδου όσον αφορά την εκπλήρωση των προϋποθέσεων που απαιτούνται για την έναρξη ισχύος της

Σύμβασης του Χονγκ Κονγκ, η ΕΕ δημοσίευσε δικό της Κανονισμό για την Ανακύκλωση Πλοίων (Κανονισμός 1257/2013) το 2013 (ΚΑΠ), με σκοπό να διευκολύνει την έγκαιρη επικύρωση της Σύμβασης του Χονγκ Κονγκ τόσο εντός της ΕΕ όσο και σε άλλες χώρες εκτός αυτής. Οι κανονισμοί του 2013 είναι ζωτικής σημασίας για την υπεύθυνη ανακύκλωση πλοίων στην ΕΕ. Σύμφωνα με τον ΚΑΠ, από τις 31 Δεκεμβρίου 2020, όλα τα υφιστάμενα πλοία που φέρουν τη σημαία κράτους μέλους της ΕΕ, καθώς και πλοία με σημαία τρίτου κράτους εκτός ΕΕ που καταπλέουν σε λιμένα ή αγκυροβόλιο της ΕΕ πρέπει να φέρουν επί του πλοίου Απογραφή Επικίνδυνων Υλικών συνοδευόμενη από πιστοποιητικό ή δήλωση συμμόρφωσης, ανάλογα με την περίπτωση. Για τα πλοία με σημαία κράτους μέλους της ΕΕ, θα απαιτείται πιστοποιητικό (είτε Πιστοποιητικό Απογραφής είτε Πιστοποιητικό Ετοιμότητας για Ανακύκλωση), ενώ τα πλοία με σημαία τρίτου κράτους εκτός ΕΕ θα πρέπει να διαθέτουν Δήλωση Συμμόρφωσης. Τώρα που η Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ έχει κυρωθεί και τέθηκε σε ισχύ στις 26 Ιουνίου 2025, αναμένεται ότι ο ΚΑΠ θα επανεξεταστεί υπό το πρίσμα αυτής της εξέλιξης.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει αρκετούς κανονισμούς και οδηγίες που επιβάλλουν, μεταξύ άλλων, συχνότερες επιθεωρήσεις πλοίων υψηλού κινδύνου, όπως αυτά προσδιορίζονται βάσει του τύπου, της ηλικίας και της σημαίας τους, καθώς και από τον αριθμό των περιπτώσεων που το πλοίο έχει τεθεί υπό κράτηση. Η Ευρωπαϊκή Ένωση υιοθέτησε επίσης και επέκτεινε απαγόρευση σε πλοία που δεν πληρούν τις προδιαγραφές και θέσπισε ελάχιστη περίοδο απαγόρευσης και οριστική απαγόρευση για επαναλαμβανόμενες παραβάσεις. Ο κανονισμός παρείχε επίσης στην Ευρωπαϊκή Ένωση μεγαλύτερη εξουσία και έλεγχο επί των νηογνυμένων, επιβάλλοντας περισσότερες απαιτήσεις στους νηογνώμονες και προβλέποντας πρόστιμα ή χρηματικές κυρώσεις για οργανισμούς που δεν συμμορφώνονται. Επιπλέον, η ΕΕ έχει εφαρμόσει κανονισμούς που απαιτούν από τα πλοία να χρησιμοποιούν καύσιμα μειωμένης περιεκτικότητας σε θείο για τις κύριες και βοηθητικές μηχανές τους. Από την 1η Ιανουαρίου 2015, τα πλοία υποχρεούνται να καίνε καύσιμα με περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,1% όταν βρίσκονται εντός των χωρικών υδάτων, των αποκλειστικών οικονομικών ζωνών και των ζωνών ελέγχου ρύπανσης των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που περιλαμβάνονται στις «Περιοχές Ελέγχου Εκπομπών Οξειδίου του Θείου». Η Οδηγία (ΕΕ) 2016/802 της ΕΕ καθορίζει όρια για τη μέγιστη περιεκτικότητα σε θείο του πετρελαίου εσωτερικής καύσης και του βαρέος μαζούτ και περιέχει ειδικές απαιτήσεις για καύσιμα πλοίων που καταπλέουν σε λιμάνια της ΕΕ.

Η Οδηγία 2004/35/ΕΚ της ΕΕ (όπως τροποποιήθηκε), σχετικά με την πρόληψη και την αποκατάσταση περιβαλλοντικής ζημίας, ρυθμίζει την ευθύνη για περιβαλλοντική ζημία (συμπεριλαμβανομένης της ζημίας στα ύδατα, το έδαφος, σε προστατευόμενα είδη και οικοτόπους) με βάση την αρχή «ο ρυπαίνων πληρώνει». Οι φορείς εκμετάλλευσης των οποίων οι δραστηριότητες προκάλεσαν την περιβαλλοντική ζημία ευθύνονται για τη ζημία (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων). Όσον αφορά καθορισμένες δραστηριότητες που προκαλούν περιβαλλοντική ζημία, οι φορείς εκμετάλλευσης υπέχουν αντικειμενική ευθύνη. Η οδηγία εφαρμόζεται τόσο όταν η ζημία έχει ήδη επέλθει όσο και όταν υπάρχει επικείμενη απειλή πρόκλησης ζημίας. Η οδηγία απαιτεί τη λήψη προληπτικών και διορθωτικών μέτρων, καθώς και την υποχρέωση των φορέων εκμετάλλευσης να αναφέρουν την περιβαλλοντική ζημία ή την επικείμενη απειλή τέτοιας ζημίας.

Διεθνής Οργάνωση Εργασίας

Η Διεθνής Οργάνωση Εργασίας είναι μια εξειδικευμένη υπηρεσία του ΟΗΕ που έχει υιοθετήσει τη Σύμβαση Ναυτικής Εργασίας του 2006 (ΣΝΕ 2006). Απαιτούνται Πιστοποιητικό Ναυτικής Εργασίας και Δήλωση Συμμόρφωσης Ναυτικής Εργασίας για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τη ΣΝΕ 2006 για όλα τα πλοία άνω των 500 κόρων ολικής χωρητικότητας που δραστηριοποιούνται στο διεθνές εμπόριο. Η Εταιρεία φρονεί ότι όλα τα πλοία του Ομίλου συμμορφώνονται ουσιαστικά και είναι πιστοποιημένα ώστε να εκπληρώνουν της απαιτήσεις της ΣΝΕ 2006.

Κανονισμός για τα Αέρια του Θερμοκηπίου

Επί του παρόντος, οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου από τη διεθνή ναυτιλία δεν υπόκεινται στο Πρωτόκολλο του Κιότο της Σύμβασης Πλαισίου των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή (η αρμοδιότητα αυτή έχει ανατεθεί στον ΙΜΟ), το οποίο τέθηκε σε ισχύ το 2005 και σύμφωνα με το οποίο οι χώρες που το υιοθετούν υποχρεούνται να εφαρμόσουν εθνικά προγράμματα για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου με στόχους που επεκτάθηκαν έως το 2020. Τον Δεκέμβριο του 2009, περισσότερα από 27 κράτη, συμπεριλαμβανομένων των ΗΠΑ και της Κίνας, υπέγραψαν τη Συμφωνία της Κοπεγχάγης, η οποία περιλαμβάνει μη δεσμευτική στόχευση για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου. Η Διάσκεψη των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή του 2015 στο Παρίσι οδήγησε στη Συμφωνία του Παρισιού, η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 4 Νοεμβρίου 2016 και δεν περιορίζει άμεσα τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου από τα πλοία. Τον Ιανουάριο του 2025, ο Πρόεδρος Τραμπ υπέγραψε εκτελεστικό διάταγμα για την έναρξη της διαδικασίας αποχώρησης των Ηνωμένων Πολιτειών από τη Συμφωνία του Παρισιού. Η αποχώρηση τέθηκε σε ισχύ στις 27 Ιανουαρίου 2026.

Στις MEPC 70 και MEPC 71, εγκρίθηκε σχέδιο διάρθρωσης της αρχικής στρατηγικής για την ανάπτυξη ολοκληρωμένης στρατηγικής του IMO για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου από πλοία. Σύμφωνα με αυτό, και όπως αναφέρεται λεπτομερώς ανωτέρω, βάσει της MEPC 80, τον Ιούλιο του 2023, ο IMO υιοθέτησε τη Στρατηγική του 2023 του IMO για τη Μείωση των Εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου από Πλοία, η οποία προσδιορίζει ορισμένα «επίπεδα φιλοδοξίας», συμπεριλαμβανομένων (1) της μείωσης της έντασης άνθρακα από πλοία μέσω της εφαρμογής περαιτέρω φάσεων του Δείκτη Σχεδιασμού Ενεργειακής Απόδοσης για νέα πλοία· (2) της μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα ανά μεταφορικό έργο, ως μέσο όρο στη διεθνή ναυτιλία, κατά τουλάχιστον 40% έως το 2030, και (3) της επιδίωξης καθαρών μηδενικών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου έως ή περίπου το 2050. Το πλαίσιο του IMO για μηδενικές καθарές εκπομπές εγκρίθηκε από την MEPC 83, συμπεριλαμβανομένων ενός νέου προτύπου καυσίμων για πλοία και ενός παγκόσμιου μηχανισμού τιμολόγησης εκπομπών. Τα μέτρα αυτά υποβλήθηκαν προς έγκριση ως νομικά δεσμευτικά, αλλά τον Οκτώβριο του 2025 η MEPC συμφώνησε να αναβάλει τη συνεδρίαση για την υιοθέτησή τους έως το 2026. Οι κανονισμοί αυτοί ενδέχεται να μας αναγκάσουν να επιβαρύνουν τον Όμιλο με πρόσθετες σημαντικές δαπάνες.

Στην MEPC 70 τον Οκτώβριο του 2016, υιοθετήθηκε ένα υποχρεωτικό σύστημα συλλογής δεδομένων (ΣΣΔ) που απαιτεί από τα πλοία άνω των 5.000 κόρων ολικής χωρητικότητας να αναφέρουν δεδομένα κατανάλωσης καυσίμου πετρελαίου, ώρες πλου και διανυθείσα απόσταση. Σε αντίθεση με το σύστημα παρακολούθησης, υποβολής εκθέσεων και επαλήθευσης της ΕΕ (βλ. παρακάτω), το ΣΣΔ του IMO καλύπτει κάθε θαλάσσια δραστηριότητα που πραγματοποιείται από πλοία, συμπεριλαμβανομένων της βυθοκόρησης, της τοποθέτησης αγωγών, της διάνοιξης πάγου, της αλιείας και των υπεράκτιων εγκαταστάσεων. Τα SEEMP's όλων των πλοίων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΣΣΔ του IMO πρέπει να περιλαμβάνουν περιγραφή της μεθοδολογίας για τη συλλογή και αναφορά δεδομένων. Μετά από κάθε ημερολογιακό έτος, τα συγκεντρωτικά δεδομένα διαβιβάζονται στο κράτος σημαίας. Εάν τα δεδομένα έχουν υποβληθεί σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις, το κράτος σημαίας εκδίδει δήλωση συμμόρφωσης για το πλοίο. Στη συνέχεια, τα κράτη σημαίας διαβιβάζουν τα δεδομένα αυτά σε μια βάση δεδομένων κατανάλωσης καυσίμου πλοίων του IMO, η οποία αποτελεί μέρος της πλατφόρμας «Παγκόσμιο Ολοκληρωμένο Σύστημα Πληροφοριών Ναυτιλίας». Στη συνέχεια, ο IMO θα συντάσσει ετήσιες εκθέσεις, στις οποίες θα συνοψίζονται τα δεδομένα που συλλέγονται. Ως εκ τούτου, επί του παρόντος, δεδομένα που σχετίζονται με τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πλοίων άνω των 5.000 κόρων ολικής χωρητικότητας που καταπλέουν σε λιμένες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) πρέπει να αναφέρονται σε δύο χωριστά, αλλά σε μεγάλο βαθμό επικαλυπτόμενα, συστήματα: το σύστημα Παρακολούθησης, Υποβολής Εκθέσεων και Επαλήθευσης της ΕΕ, το οποίο εφαρμόζεται από το 2018, και το ΣΣΔ του IMO, το οποίο εφαρμόζεται από το 2019. Η προτεινόμενη αναθεώρηση του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/757, η οποία υιοθετήθηκε στις 4 Φεβρουαρίου 2019, αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση και τη διευκόλυνση της ταυτόχρονης εφαρμογής των δύο συστημάτων, ωστόσο δεν είναι ακόμη σαφές πότε θα υιοθετηθεί η πρόταση.

Η MEPC 76 του IMO υιοθέτησε τροποποιήσεις στο Παράρτημα VI της MARPOL που θα απαιτούν από τα πλοία να μειώσουν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου. Με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2023, το αναθεωρημένο Παράρτημα VI της MARPOL περιλαμβάνει μέτρα έντασης άνθρακα (απαιτήσεις για τα πλοία για τον υπολογισμό του Δείκτη Ενεργειακής Απόδοσης Υφιστάμενων Πλοίων σύμφωνα με τεχνικά μέσα για τη βελτίωση της ενεργειακής τους απόδοσης και για τον καθορισμό ετήσιου λειτουργικού δείκτη έντασης άνθρακα και σχετικής κατάταξης). Η 76η MEPC υιοθέτησε επίσης κατευθυντήριες γραμμές για τη διευκόλυνση της εφαρμογής των τροποποιήσεων.

Το 2021 η ΕΕ υιοθέτησε Ευρωπαϊκό Νόμο για το Κλίμα (Κανονισμός (ΕΕ) 2021/1119), ο οποίος θέτει ως στόχο την επίτευξη μηδενικών καθαρών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου στην ΕΕ έως το 2050, με ενδιάμεσο στόχο τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά τουλάχιστον 55% έως το 2030, σε σύγκριση με τα επίπεδα του 1990. Τον Ιούλιο του 2021, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή παρουσίασε τη δέσμη μέτρων «Fit for 55» για την υποστήριξη της πολιτικής για το κλίμα. Από τον Ιανουάριο του 2019, τα μεγάλα πλοία που καταπλέουν σε λιμένες της ΕΕ υποχρεούνται να συλλέγουν και να δημοσιεύουν δεδομένα σχετικά με τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα και άλλες πληροφορίες.

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, η EPA εξέδωσε πόρισμα σύμφωνα με το οποίο τα αέρια του θερμοκηπίου θέτουν σε κίνδυνο τη δημόσια υγεία και ασφάλεια, υιοθέτησε κανονισμούς για τον περιορισμό των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου από ορισμένες κινητές πηγές και πρότεινε κανονισμούς για τον περιορισμό των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου από μεγάλες σταθερές πηγές. Η EPA ή επιμέρους πολιτείες των ΗΠΑ θα μπορούσαν να θεσπίσουν περιβαλλοντικούς κανονισμούς που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητές του Ομίλου. Στις 2 Νοεμβρίου 2021, η EPA εξέδωσε προτεινόμενο κανονισμό στο πλαίσιο της CAA με σκοπό τη μείωση των εκπομπών μεθανίου από πηγές πετρελαίου και φυσικού αερίου. Τον Νοέμβριο του 2022, η EPA εξέδωσε συμπληρωματική πρόταση που αποσκοπεί σε πιο ευρεία μείωση εκπομπών και στην εισαγωγή προτεινόμενων απαιτήσεων για πηγές που δεν καλύπτονταν

προηγούμενως. Η ΕΡΑ πραγματοποίησε δημόσια ακρόαση τον Ιανουάριο του 2023 σχετικά με την πρόταση και, τον Δεκέμβριο του 2023, ανακοίνωσε τελικό κανόνα για τη μείωση του μεθανίου και άλλων ατμοσφαιρικών ρύπων από τον τομέα πετρελαίου και φυσικού αερίου, ο οποίος δημοσιεύθηκε στις 8 Μαρτίου 2024. Ο κανόνας περιλαμβάνει «Κατευθυντήριες Γραμμές Εκπομπών» που πρέπει να ακολουθούν οι πολιτείες κατά την κατάρτιση σχεδίων για τον περιορισμό των εκπομπών μεθανίου από υφιστάμενες πηγές.

Η θέσπιση οποιασδήποτε νομοθεσίας για τον έλεγχο του κλίματος ή άλλων κανονιστικών πρωτοβουλιών από τον ΙΜΟ, την ΕΕ, τις ΗΠΑ ή άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή οποιασδήποτε διεθνούς συνθήκης που τυχόν υιοθετηθεί σε διεθνές επίπεδο για να διαδεχθεί το Πρωτόκολλο του Κιότο ή τη Συμφωνία των Παρισίων, που θα περιορίζει τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, θα μπορούσε να απαιτήσει από τον Όμιλο να πραγματοποιήσουμε σημαντικές δαπάνες τις οποίες δεν μπορεί να προβλέψει με βεβαιότητα επί του παρόντος. Ακόμη και ελλείψει νομοθεσίας για τον έλεγχο του κλίματος, η δραστηριότητα του Ομίλου μπορεί να επηρεαστεί έμμεσα στον βαθμό που η κλιματική αλλαγή μπορεί να οδηγήσει σε μεταβολές της στάθμης της θάλασσας ή σε ορισμένα καιρικά φαινόμενα.

Κανονισμοί Ασφαλείας Πλοίων

Κατόπιν των τρομοκρατικών επιθέσεων της 11ης Σεπτεμβρίου 2001 στις Ηνωμένες Πολιτείες, έχουν υπάρξει διάφορες πρωτοβουλίες με σκοπό την ενίσχυση της ασφάλειας των πλοίων, όπως ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Ασφάλεια των Θαλάσσιων Μεταφορών του 2002 (MTSA). Για την εφαρμογή ορισμένων τμημάτων του MTSA, η USCG εξέδωσε κανονισμούς που απαιτούν την εφαρμογή ορισμένων απαιτήσεων ασφαλείας σε πλοία που δραστηριοποιούνται σε ύδατα υπαγόμενα στη δικαιοδοσία των Ηνωμένων Πολιτειών και σε ορισμένους λιμένες και εγκαταστάσεις, κάποια από τα οποία ρυθμίζονται από την ΕΡΑ.

Ομοίως, το Κεφάλαιο XI-2 της SOLAS επιβάλλει λεπτομερείς υποχρεώσεις ασφαλείας στα πλοία και τις λιμενικές αρχές και επιβάλλει τη συμμόρφωση με τον Διεθνή Κώδικα Ασφάλειας Πλοίων και Λιμενικών Εγκαταστάσεων (Κώδικα ISPS). Ο Κώδικας ISPS έχει σχεδιαστεί για να ενισχύσει την ασφάλεια των λιμένων και των πλοίων έναντι της τρομοκρατίας. Για να πραγματοποιεί διεθνές εμπόριο, ένα πλοίο πρέπει να αποκτήσει Διεθνές Πιστοποιητικό Ασφάλειας Πλοίου (ISSC) από αναγνωρισμένο οργανισμό ασφαλείας εγκεκριμένο από το κράτος σημαίας του πλοίου. Πλοία που λειτουργούν χωρίς έγκυρο πιστοποιητικό μπορούν να τεθούν υπό κράτηση, να αποβληθούν από λιμένα ή να τους απαγορευτεί η είσοδος σε λιμένα έως ότου αποκτήσουν ISSC. Οι διάφορες απαιτήσεις, ορισμένες από τις οποίες περιλαμβάνονται στη SOLAS, περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, την εγκατάσταση επί του πλοίου συστημάτων αυτόματης αναγνώρισης, τα οποία επιτρέπουν την αυτόματη μετάδοση πληροφοριών σχετικών με την ασφάλεια μεταξύ πλοίων και παράκτιων σταθμών που είναι εξοπλισμένα με παρόμοια συστήματα, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με την ταυτότητα του πλοίου, τη θέση, την πορεία, την ταχύτητα και την κατάσταση ναυσιπλοΐας του πλοίου· την εγκατάσταση επί του πλοίου συστημάτων ειδοποίησης ασφαλείας, τα οποία δεν ηχούν στο πλοίο, αλλά ειδοποιούν μόνο τις αρχές στην ξηρά· την ανάπτυξη σχεδίων ασφαλείας πλοίου· τη μόνιμη χάραξη της ταυτότητα· αριθμού πλοίου στο κύτος του πλοίου· τη διατήρηση επί του πλοίου ενός συνεχούς συνοπτικού αρχείου, στο οποίο καταγράφεται το ιστορικό του πλοίου, συμπεριλαμβανομένων του ονόματος του πλοίου, του κράτους του οποίου τη σημαία δικαιούται να φέρει το πλοίο, της ημερομηνίας νηολόγησης του πλοίου στο εν λόγω κράτος, του αριθμού αναγνώρισης του πλοίου, του λιμένα στον οποίο είναι νηολογημένο το πλοίο και του ονόματος του ή των εγγεγραμμένων πλοιοκτητών και της εγγεγραμμένης διεύθυνσής τους· και τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις πιστοποίησης ασφαλείας του κράτους σημαίας.

Οι κανονισμοί της USCG, οι οποίοι αποσκοπούν στην ευθυγράμμιση με τα διεθνή πρότυπα ναυτικής ασφαλείας, εξαιρούν πλοία μη αμερικανικής σημαίας από τα μέτρα ασφαλείας πλοίων του MTSA, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω πλοία διαθέτουν επί του πλοίου έγκυρο ISSC που πιστοποιεί τη συμμόρφωση του πλοίου με τις απαιτήσεις ασφαλείας της SOLAS και τον Κώδικα ISPS. Μελλοντικά μέτρα ασφαλείας θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική οικονομική επίπτωση σε εμάς. Ο Όμιλος προτίθεται να συμμορφώνεται με τα διάφορα μέτρα ασφαλείας που προβλέπονται στον MTSA, στη SOLAS και στον Κώδικα ISPS.

Το κόστος των μέτρων ασφαλείας των πλοίων έχει επίσης επηρεαστεί από την αύξηση της συχνότητας πράξεων πειρατείας κατά πλοίων, ιδίως στα ανοικτά των ακτών της Σομαλίας, συμπεριλαμβανομένων του Κόλπου του Άντεν και της περιοχής της Αραβικής Θάλασσας. Σημαντική απώλεια εσόδων και άλλα έξοδα ενδέχεται να προκύψουν ως αποτέλεσμα της θέσης υπό κράτηση πλοίου ή της λήψης πρόσθετων μέτρων ασφαλείας, και ο κίνδυνος μη ασφαλισμένων ζημιών θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά και αρνητικά τη δραστηριότητα του Ομίλου. Ενδέχεται να προκύψουν κόστη για τη λήψη πρόσθετων μέτρων ασφαλείας σύμφωνα με τις Βέλτιστες Πρακτικές Διαχείρισης για την Αποτροπή Πειρατείας (Best Management Practices to Deter Piracy), ιδίως εκείνες που περιέχονται στο πρότυπο BMP5.

Υποχρεωτικοί ευρωπαϊκοί κανονισμοί για τη δημοσιοποίηση μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Στις 10 Νοεμβρίου 2022, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υιοθέτησε την Οδηγία για την Υποβολή Εκθέσεων Βιωσιμότητας από τις Εταιρείες («CSRD»). Τα κράτη μέλη της ΕΕ έχουν στη διάθεσή τους 18 μήνες από τις 6 Ιουλίου 2024 για να την ενσωματώσουν στο εθνικό δίκαιο. Η CSRD θα δημιουργήσει νέες, λεπτομερείς απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων βιωσιμότητας και θα διευρύνει σημαντικά τον αριθμό των εταιρειών της ΕΕ και τρίτων χωρών που υπόκεινται στο πλαίσιο υποβολής εκθέσεων βιωσιμότητας της ΕΕ. Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις θα υπερβαίνουν την υποβολή εκθέσεων για το περιβάλλον και την κλιματική αλλαγή και θα περιλαμβάνουν κοινωνικά θέματα και θέματα διακυβέρνησης (για παράδειγμα, σεβασμό των δικαιωμάτων των εργαζομένων και των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας, εταιρική διακυβέρνηση, καθώς και διαφορετικότητα και συμπερίληψη). Επιπλέον, θα απαιτείται γνωστοποίηση σχετικά με τις διαδικασίες δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζονται από μια εταιρεία σε σχέση με ζητήματα βιωσιμότητας καθώς και σχετικά με τις πραγματικές και δυνητικές αρνητικές επιπτώσεις στη βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων και της αλυσίδας αξίας εταιρείας που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής. Η CSRD άρχισε να εφαρμόζεται σε σταδιακή βάση από το οικονομικό έτος 2024 έως το 2028, και εφαρμόζεται σε μεγάλες επιχειρήσεις της ΕΕ και τρίτων χωρών με σημαντική παρουσία στην ΕΕ, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται ορισμένα οικονομικά και εργασιακά κατώφλια. Θα πρέπει να τεθούν σε εφαρμογή νέα συστήματα, συμπεριλαμβανομένων προσωπικού, συστημάτων διαχείρισης δεδομένων και διαδικασιών υποβολής εκθέσεων, με σημαντικό κόστος, για την προετοιμασία και τη διαχείριση της διοικητικής πτυχής της συμμόρφωσης με την CSRD. Σημειώνουμε ότι μετά τη δημοσίευση της δέσμης προτάσεων Omnibus στις 26 Φεβρουαρίου 2025, η οποία έχει σχεδιαστεί για να απλοποιήσει τους κανονισμούς της ΕΕ και να μειώσει τη γραφειοκρατία, η εφαρμογή όλων των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων της CSRD για εταιρείες που πρόκειται να υποβάλουν έκθεση το 2026 και το 2027 αναβάλλεται έως το 2028 (σε σχέση με το οικονομικό έτος 2027). Η δέσμη προτάσεων Omnibus εγκρίθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στις 16 Δεκεμβρίου 2025 και θα απλοποιήσει τη συμμόρφωση για τις μικρές και μεσαίες οντότητες, και όλες οι εταιρείες με έως 1.000 εργαζομένους και κύκλο εργασιών κατώτερο των 450 εκατομμυρίων ευρώ θα είναι εκτός του πεδίου εφαρμογής της CSRD. Για τις εταιρείες που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής, η Επιτροπή θα εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη για την αναθεώρηση και την απλούστευση των υφιστάμενων προτύπων υποβολής εκθέσεων βιωσιμότητας. Η CSRD θα εφαρμόζεται πλέον α) σε επιχειρήσεις της ΕΕ και εκδότες εκτός ΕΕ, οι οποίοι, σε ατομική ή ενοποιημένη βάση, έχουν καθαρό κύκλο εργασιών άνω των 450 εκατομμυρίων ευρώ και περισσότερους από 1.000 εργαζομένους κατά μέσο όρο κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους· και β) σε απώτατες μητρικές επιχειρήσεις εκτός ΕΕ που έχουν καθαρό κύκλο εργασιών άνω των 450 εκατομμυρίων ευρώ στην ΕΕ (σε ατομική ή ενοποιημένη βάση) για καθένα από τα δύο τελευταία διαδοχικά οικονομικά έτη τους· και σε θυγατρική ή υποκατάστημα στην ΕΕ με καθαρό κύκλο εργασιών άνω των 200 εκατομμυρίων ευρώ κατά το προηγούμενο οικονομικό έτος. Θα πρέπει να τεθούν σε εφαρμογή νέα συστήματα, προσωπικό, συστήματα διαχείρισης δεδομένων και διαδικασίες υποβολής εκθέσεων, με σημαντικό κόστος, για την προετοιμασία και τη διαχείριση της διοικητικής πτυχής της συμμόρφωσης με την CSRD.

Μια νέα Οδηγία για τη Δέουσα Επιμέλεια Εταιρικής Βιωσιμότητας (CSDDD) υιοθετήθηκε επίσης στις 25 Ιουλίου 2024 στο πλαίσιο της δέσμης μέτρων «Fit for 55» και καθιερώνει υποχρέωση εταιρικής δέουσας επιμέλειας. Η CSDDD επρόκειτο να εφαρμοστεί σε μεγάλες εταιρείες με περισσότερους από 1.000 εργαζομένους και κατώτατο όριο κύκλου εργασιών τα 450 εκατομμύρια ευρώ. Ωστόσο, μετά την έγκριση της συμφωνίας Omnibus στις 16 Δεκεμβρίου 2025, η CSDDD αναμένεται πλέον να εφαρμοστεί από τις 26 Ιουλίου 2029 και τα κατώτατα όρια έχουν πλέον αναθεωρηθεί ώστε να εφαρμόζεται μόνο σε α) επιχειρήσεις της ΕΕ που έχουν - ή, εάν είναι απώτατη μητρική εταιρεία, ο όμιλός τους έχει - καθαρό κύκλο εργασιών άνω των 1,5 δισεκατομμυρίων ευρώ και κατά μέσο όρο περισσότερους από 5.000 εργαζομένους κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους· και β) επιχειρήσεις εκτός ΕΕ που έχουν - ή, εάν πρόκειται για απώτατη μητρική εταιρεία, ο όμιλός τους έχει - καθαρό κύκλο εργασιών άνω του 1,5 δισεκατομμυρίων ευρώ στην ΕΕ. Στόχος της CSDDD είναι η προώθηση της βιώσιμης και υπεύθυνης εταιρικής συμπεριφοράς και η ενσωμάτωση ζητημάτων των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και του περιβάλλοντος στις δραστηριότητες και την εταιρική διακυβέρνηση των εταιρειών. Οι νέοι κανόνες προσπαθούν να διασφαλίσουν ότι οι επιχειρήσεις αντιμετωπίζουν τις αρνητικές επιπτώσεις των ενεργειών τους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που προκύπτουν στις αλυσίδες αξίας τους, εντός και εκτός Ευρώπης. Θα πρέπει να τεθούν σε εφαρμογή νέα συστήματα, προσωπικό, συστήματα διαχείρισης δεδομένων και διαδικασίες αναφοράς, με σημαντικό κόστος, για την προετοιμασία και τη διαχείριση της διοικητικής πτυχής της συμμόρφωσης με την CSDDD.

(2) Επιθεώρηση από Νηογνώμονες

Το κύτος και τα μηχανήματα κάθε εμπορικού πλοίου πρέπει να κατατάσσονται από νηογνώμονα εξουσιοδοτημένο από τη χώρα νηολόγησής του. Ο νηογνώμονας πιστοποιεί ότι το πλοίο είναι ασφαλές και αξιόπλοο σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς του κράτους νηολόγησης του πλοίου και της SOLAS. Οι περισσότεροι ασφαλιστές

θέτουν ως προϋπόθεση για την παροχή ασφαλιστικής κάλυψης και χρηματοδότησης ότι το πλοίο είναι πιστοποιημένο «εντός κλάσης» από νηογνώμονα που είναι μέλος της Διεθνούς Ένωσης Νηογνομόνων (IACS). Η IACS έχει υιοθετήσει εναρμονισμένους Κοινούς Κατασκευαστικούς Κανόνες (Common Structural Rules), οι οποίοι ισχύουν για δεξαμενόπλοια και πλοία μεταφοράς χύδην φορτίου που κατασκευάστηκαν από την 1η Ιουλίου 2015 και μετά. Οι Κοινός Κατασκευαστικοί Κανόνες αποσκοπούν στη θέσπιση ενιαίου, ελάχιστου επιπέδου συνέπειας μεταξύ των νηογνομόνων που είναι μέλη της IACS. Όλα τα πλοία μας είναι πιστοποιημένα ως «εντός κλάσης» από όλους τους αρμόδιους Νηογνώμονες (π.χ. American Bureau of Shipping, DNV, Lloyd's Register of Shipping, Bureau Veritas, RINA, NKK).

Ένα πλοίο πρέπει να υποβάλλεται σε ετήσιες επιθεωρήσεις, ενδιάμεσες επιθεωρήσεις, δεξαμενισμούς και ειδικές επιθεωρήσεις. Αντί ειδικής επιθεώρησης, τα μηχανήματα ενός πλοίου μπορεί να υπάγονται σε συνεχή κύκλο επιθεώρησης, σύμφωνα με τον οποίο τα μηχανήματα επιθεωρούνται περιοδικά κατά τη διάρκεια μιας πενταετούς περιόδου. Κάθε πλοίο ηλικίας άνω των 15 ετών απαιτείται επίσης να δεξαμενίζεται κάθε 30 έως 36 μήνες για την επιθεώρηση των υποθαλάσσιων τμημάτων του πλοίου. Εάν κάποιο πλοίο δεν διατηρεί την κατάταξή του του ή/και αποτύχει σε οποιαδήποτε ετήσια επιθεώρηση, ενδιάμεση επιθεώρηση, δεξαμενισμό ή ειδική επιθεώρηση, το πλοίο δεν θα μπορεί να μεταφέρει φορτίο μεταξύ λιμένων και θα είναι αδύνατο να αξιοποιηθεί εμπορικά ή να ασφαλιστεί, γεγονός που θα μπορούσε να προκαλέσει την παραβίαση ορισμένων συμβατικών δεσμεύσεων που περιλαμβάνονται στις δανειακές μας συμβάσεις. Οποιαδήποτε τέτοια αδυναμία μεταφοράς φορτίου ή εμπορικής αξιοποίησης, ή οποιαδήποτε τέτοια παραβίαση συμβατικών όρων, θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στη χρηματοοικονομική μας κατάσταση και στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων μας.

(3) Άδειες και Εγκρίσεις

Ο Όμιλος υποχρεούνται να λαμβάνει συγκεκριμένες άδειες, εγκρίσεις και πιστοποιητικά αναφορικά με τα πλοία του από διάφορες κυβερνητικές και οιονεί κυβερνητικές αρχές. Τα είδη των απαιτούμενων αδειών, εγκρίσεων και πιστοποιητικών εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων του μεταφερόμενου φορτίου, των υδάτων στα οποία δραστηριοποιείται το πλοίο, της ιθαγένειας των μελών του πληρώματος και της ηλικίας του πλοίου. Πιστεύουμε ότι έχουμε εξασφαλίσει όλες τις άδειες, εγκρίσεις και πιστοποιητικά που απαιτούνται επί του παρόντος για την προγραμματισμένη λειτουργία των πλοίων μας. Ενδέχεται να θεσπιστούν πρόσθετοι νόμοι και κανονισμοί, περιβαλλοντικού ή άλλου χαρακτήρα, οι οποίοι θα μπορούσαν είτε να περιορίσουν τη δυνατότητά του Ομίλου να ασκεί τη δραστηριότητά του είτε να αυξήσουν το κόστος λειτουργίας του στο μέλλον.

(4) 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 την Ενότητα 2(s) των Κανονισμών περιλαμβάνει: (α) κάθε ανώνυμη εταιρεία, προσωπική εταιρεία, ετερόρρυθμη εταιρεία ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, πλην των εγχώριων και με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ ανώνυμων εταιρειών, προσωπικών εταιρειών, ετερόρρυθμων εταιρειών ή εταιρειών περιορισμένης ευθύνης, που έχουν συσταθεί ή ιδρυθεί σύμφωνα με τον Business Corporations Act (BCA), τον Αναθεωρημένο Νόμο περί Προσωπικών Εταιρειών (Revised Partnership Act), τον Νόμο περί Ετερόρρυθμων Εταιρειών (Limited Partnership Act) ή τον Νόμο περί Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης (Limited Liability Company Act), εκτός εάν τελούν υπό κεντρική διοίκηση και ελέγχονται εκτός των Νήσων Μάρσαλ και είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλου κράτους εκτός των Νήσων Μάρσαλ, και/ή (β) κάθε ανώνυμη εταιρεία, προσωπική εταιρεία, ετερόρρυθμη εταιρεία, εταιρεία περιορισμένης ευθύνης ή άλλη οντότητα που συσταθείσα ή οργανωμένη εκτός των Νήσων Μάρσαλ («αλλοδαπή οντότητα»), η οποία είναι εγγεγραμμένη σύμφωνα με τον Business Corporations Act (BCA), τον Αναθεωρημένο Νόμο περί Προσωπικών Εταιρειών (Revised Partnership Act), τον Νόμο περί Ετερόρρυθμων Εταιρειών (Limited Partnership Act) ή τον Νόμο περί Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης (Limited Liability Company Act), συμπεριλαμβανομένης κάθε αλλοδαπής ναυτιλιακής οντότητας, της οποίας η δραστηριότητα υπόκειται σε κεντρική διοίκηση και ελέγχεται εντός των Νήσων Μάρσαλ, εκτός εάν η αλλοδαπή οντότητα είναι φορολογικός κάτοικος άλλου κράτους εκτός των Νήσων Μάρσαλ. Ο όρος «σχετική δραστηριότητα» σύμφωνα με τους Κανονισμούς αφορά σε ορισμένες περιοριστικά αναφερόμενες δραστηριότητες σύμφωνα με την Ενότητα 3 των Κανονισμών, περιλαμβανομένων της «ναυτιλιακής δραστηριότητας» και της «δραστηριότητας των επιχειρήσεων συμμετοχών».

Ο όρος «χρηματοοικονομική περίοδος» κατά τους Κανονισμούς αναφέρεται στην περίοδο για την οποία έχουν καταρτιστεί οικονομικές καταστάσεις ή στην περίοδο που χρησιμοποιεί μια οντότητα για λογιστικούς σκοπούς, προκειμένου να καταρτίσει ετήσιες οικονομικές εκθέσεις.

Σύμφωνα με τους Κανονισμούς, κάθε σχετική οντότητα πρέπει, για κάθε χρηματοοικονομική περίοδο κατά την οποία αποκτά εισόδημα από σχετική δραστηριότητα, να έχει οικονομική υπόσταση στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ σε σχέση με τη δραστηριότητα. Μια σχετική οντότητα θα διαθέτει οικονομική υπόσταση στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ σε σχέση με μια σχετική δραστηριότητα αυτή εφόσον (i) η διοίκηση και η διαχείρισή της σε σχέση με τη σχετική δραστηριότητα πραγματοποιείται στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, (ii) διενεργεί βασικές δραστηριότητες δημιουργίας εισοδήματος σε σχέση με τη σχετική δραστηριότητα στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, και (iii) λαμβανομένου υπόψη του επιπέδου της σχετικής δραστηριότητας που ασκείται στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ (α) πραγματοποιεί επαρκές ποσό δαπανών στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, (β) έχει επαρκή φυσική παρουσία στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, και (γ) έχει επαρκή αριθμό εξειδικευμένων υπαλλήλων στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ (είτε απασχολούνται από τη σχετική οντότητα είτε από άλλη οντότητα και είτε με προσωρινές είτε με μακροχρόνιες συμβάσεις).

Ωστόσο, οι Κανονισμοί και οι σχετικές κατευθυντήριες οδηγίες συνιστούν ένα ειδικό θεσμικό πλαίσιο για τις σχετικές οντότητες που ασκούν ναυτιλιακή δραστηριότητα που αφορούν αποκλειστικά πλοία σημαίας Μάρσαλ και δραστηριότητα επιχειρήσεων συμμετοχών. Ειδικότερα:

(Α) Όταν η σχετική δραστηριότητα συνίσταται σε ναυτιλιακή δραστηριότητα, οι Κανονισμοί περιέχουν ελαφρότερες προϋποθέσεις για τη θεμελίωση οικονομικής υπόστασης. Συγκεκριμένα, για να είναι σε θέση να αποδείξει οικονομική υπόσταση, η συγκεκριμένη οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται με τον Νόμο περί Εταιρειών και το Νόμο Ναυτιλίας του 1990 (Associations Law and Maritime Act 1990), περιλαμβανομένης της τήρησης των εφαρμοστέων κανονισμών του IMO, των δασμολογικών υποχρεώσεων και των απαιτήσεων επάνδρωσης, και να εκπληρώνει όλες τις οικονομικές υποχρεώσεις της (δηλ. πληρωμή τελών) στο μητρώο εταιρειών (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ. Αυτό σημαίνει ότι μια σχετική οντότητα που ασκεί ναυτιλιακή δραστηριότητα δύναται να ικανοποιεί τα κριτήρια ελέγχου της οικονομικής υπόστασης μέσω της εκμετάλλευσης πλοίου σε διεθνή ναυσιπλοΐα, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης του πληρώματος επί του πλοίου, της συντήρησης του πλοίου και της εποπτείας των πλοίων new revision και των συναφών δραστηριοτήτων.

Ωστόσο, οι σχετικές οντότητες θα πρέπει να γνωστοποιούν τις εξής πληροφορίες (βλ. Ενότητα 6(1) των Κανονισμών):

- Τύπος επιχείρησης (για τον προσδιορισμό του τύπου της κινητής δραστηριότητας), δηλ. ναυτιλιακή επιχείρηση,
- ποσό και είδος (π.χ. μισθώματα, δικαιώματα εκμετάλλευσης, μερίσματα, πωλήσεις, υπηρεσίες) ακαθάριστου εισοδήματος,
- ποσό και είδος εξόδων και περιουσιακών στοιχείων,
- εγκαταστάσεις,
- αριθμός εργαζομένων, συμπεριλαμβανομένου του αριθμού των πλήρους απασχόλησης εργαζομένων, και
- πληροφορίες που αποδεικνύουν ότι έχει διενεργήσει τις σχετικές βασικές δραστηριότητες δημιουργίας εισοδήματος στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ.

(Β) Όταν η σχετική δραστηριότητα συνίσταται σε δραστηριότητα μιας αμιγούς εταιρείας χαρτοφυλακίου, οι Κανονισμοί περιέχουν ελαφρότερες προϋποθέσεις για τη θεμελίωση οικονομικής υπόστασης. Συγκεκριμένα, μια αμιγής εταιρεία χαρτοφυλακίου υπόκειται σε μειωμένο έλεγχο οικονομικής υπόστασης, ο οποίος πληρούται εάν η συγκεκριμένη οντότητα επιβεβαιώσει ότι: (α) συμμορφώνεται με τις νόμιμες υποχρεώσεις της βάσει του Business Corporations Act (BCA), του Αναθεωρημένου Νόμου περί Προσωπικών Εταιρειών (Revised Partnership Act), του Νόμου περί Ετερόρρυθμων Εταιρειών (Limited Partnership Act) ή του Νόμου περί Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης (Limited Liability Company Act), και (β) διαθέτει επαρκείς ανθρώπινους πόρους και εγκαταστάσεις στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ για την διακράτηση και διαχείριση των συμμετοχών της στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων οντοτήτων (βλ. παράγραφο 4(5) των Κανονισμών).

Επιπροσθέτως, οι Κατευθυντήριες Οδηγίες και οι Συχνές Ερωτήσεις (Frequently Asked Questions) σχετικά με την Οικονομική Υπόσταση που έχουν εκδοθεί από το Μητρώο Μη Κατοίκων Ημεδαπών Εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ (Republic of the Marshall Islands Registrar of Non-resident Domestic Corporations) διευκρινίζουν πως η «επάρκεια» της ως άνω παραγράφου (β) θα καθορίζεται με βάση της περιστάσεις της κάθε αμιγούς εταιρείας χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, η αμιγής εταιρεία χαρτοφυλακίου μπορεί να δύναται να πληροί τις μειωμένες αυτές προϋποθέσεις με τη διατήρηση εγγεγραμμένου αντιπροσώπου στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ βάσει του Marshall Islands Associations Law.

Ωστόσο, κάθε εταιρεία των Νήσων Μάρσαλ διαθέτει εγγεγραμμένο αντιπρόσωπο (την εταιρεία «Trust Company of the RMI, Inc.») από της συστάσεώς της. Τέλος, μια αμιγής εταιρεία χαρτοφυλακίου δεν υποχρεούται να έχει τη διοίκησή και διαχείρισή της στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ.

Με ισχύ από την 1 Ιουλίου 2020, όλες οι μη κάτοικοι ημεδαπές οντότητες και οι αλλοδαπές ναυτιλιακές οντότητες που πληρούν τον ορισμό της σχετικής οντότητας και που αντλούν εισόδημα από σχετική δραστηριότητα 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 των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands Registrar of Corporations) (το «Μητρώο») σε ετήσια βάση. Εάν το Μητρώο κρίνει ότι μια σχετική οντότητα δεν πληροί τον έλεγχο περί οικονομικής υπόστασης για μια χρηματοοικονομική περίοδο αναφοράς, πρέπει να εκδώσει ειδοποίηση προς την σχετική οντότητα, στην οποία αναφέρονται οι λόγοι της διαπίστωσής του, τυχόν εφαρμοστέες κυρώσεις και οποιεσδήποτε άλλες πληροφορίες κρίνει το Μητρώο. Οι κυρώσεις μπορούν να κυμανθούν (α) για μια σχετική οντότητα που δεν πληροί τον έλεγχο οικονομικής υπόστασης για μια χρηματοοικονομική περίοδο, σε πρόστιμο έως US\$ 50.000 για κάθε σχετική χρηματοοικονομική περίοδο, ανάκληση των εγγράφων ίδρυσης και λύση της οντότητας ή και τα δύο, και (β) εάν το Μητρώο κρίνει ότι, για την χρηματοοικονομική περίοδο που ακολουθεί μια χρηματοοικονομική περίοδο κατά την οποία επιβλήθηκε κύρωση, εκτός από την ανάκληση των εγγράφων σύστασής της, όπως περιγράφεται στο (α), η σχετική οντότητα δεν πληροί τα κριτήρια οικονομικής υπόστασης, η σχετική οντότητα υπόκειται σε πρόστιμο έως US\$ 100.000, ανάκληση των εγγράφων ίδρυσης και λύση της οντότητας ή και τα δύο.

Επιπλέον, το Μητρώο θα παρέχει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιηθούν στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους της ΕΕ στο οποίο είναι κάτοικος η μητρική εταιρεία, η τελική μητρική εταιρεία και ο τελικός πραγματικός δικαιούχος της σχετικής οντότητας και, εάν η σχετική οντότητα έχει συσταθεί εκτός της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, στην αρμόδια αρχή της δικαιοδοσίας στην οποία έχει συσταθεί η σχετική οντότητα.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της που έχουν συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ τελούν υπό πλήρη συμμόρφωση με τους Κανονισμούς βάσει των εκδοθέντων από το Μητρώο πιστοποιητικών συμμόρφωσης (Economic Substance Regulations Certificates).

Αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εκδότριας

Σημειώνεται ότι η Εκδότρια έχει υποβληθεί σε διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης και έχει αιτηθεί τη σύνταξη έκθεσης πιστοληπτικής διαβάθμισης από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.». Στο πλαίσιο αυτό, η Εκδότρια έλαβε την από 18.06.2026 Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating) με βαθμό «Α» (για περισσότερες πληροφορίες, βλ. ενότητα 3.3 «Εκθέσεις Εμπειρογνομώνων» του Ενημερωτικού Δελτίου). Επιπλέον, δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά στην Εκδότρια και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της.

4.2 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

Η Εκδότρια αποτελεί διεθνή ναυτιλιακή εταιρεία με εξειδίκευση στη θαλάσσια μεταφορά ξηρού χύδην φορτίου σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η δραστηριότητά της επικεντρώνεται αποκλειστικά στα πλοία τύπου Capesize και Newcastlemax, τα οποία συγκαταλέγονται στα μεγαλύτερα πλοία μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου και αποτελούν κρίσιμο κρίκο στη διεθνή εφοδιαστική αλυσίδα βασικών πρώτων υλών. Με στόλο δεκαεννέα (19) πλοίων συνολικής χωρητικότητας 3.463.843 DWT και επτά (7) επιπλέον πλοία υπό ναυπήγηση, η Εκδότρια διαθέτει ισχυρή πλατφόρμα για την περαιτέρω ανανέωση και ανάπτυξη του στόλου της. Επιπλέον, τα πλοία της απασχολούνται κυρίως μέσω χρονοναυλώσεων με ναυλωτές υψηλού πιστωτικού προφίλ, στους οποίους συγκαταλέγονται επαναλαμβανόμενοι πελάτες της Εταιρείας. Η στοχευμένη αυτή στρατηγική ενισχύει την αναγνωρισιμότητα της Εταιρείας στην αγορά και υποστηρίζει τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας.

Από το 2021, μετά από μια καθοριστική ανακεφαλαιοποίηση και τη βράβευσή της Εκδότριας από τη Lloyd's List ως "Greek Dry-Bulk Shipping Company of the Year", η Seanergy ακολούθησε σημαντική πορεία ανάπτυξης. Ο στόλος της αυξήθηκε κατά 80% με νεότερα και αποδοτικότερα πλοία, ενώ από το 2020, η συνολική αύξηση του στόλου έχει ξεπεράσει το 100%. Παράλληλα, ενίσχυσε ουσιαστικά την κεφαλαιακή και χρηματοοικονομική της θέση, διατηρώντας συντηρητική μόχλευση κάτω του 50%, ενώ πέτυχε την ανάπτυξη αυτή χωρίς απομείωση για τους μετόχους. Μέσω συνετής διαχείρισης, πειθαρχημένης επενδυτικής στρατηγικής και έγκαιρης αξιοποίησης των συνθηκών της αγοράς, η

Εκδότρια έχει ενισχύσει τη θέση της μεταξύ των εισηγμένων εταιρειών που δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στον κλάδο των πλοίων Capesize διεθνώς, δημιουργώντας παράλληλα σταθερή αξία για τους μετόχους της.

4.2.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Η Εκδότρια δραστηριοποιείται στον κλάδο της ναυτιλίας, ενώ ειδικεύεται στη θαλάσσια μεταφορά ξηρού χύδην φορτίου μέσω σύγχρονου στόλου πλοίων αποκλειστικά τύπου Capesize και Newcastlemax. Τα πλοία της ναυλώνονται σε διεθνείς ναυλωτές για τη μεταφορά βασικών πρώτων υλών, όπως σιδηρομετάλλευμα, άνθρακα και βωξίτη, σε παγκόσμια κλίμακα.

Κατά την 31.12.2025, ο στόλος της Εκδότριας αριθμούσε είκοσι (20) πλοία με συνολική χωρητικότητα 3.633.861 DWT και μέση ηλικία στόλου 14,5 έτη. Ειδικότερα, ο στόλος περιλάμβανε: α) δύο (2) πλοία κατηγορίας Newcastlemax με συνολική χωρητικότητα 415.706 DWT, και β) δεκαοκτώ (18) πλοία κατηγορίας Capesize με συνολική χωρητικότητα 3.218.155 DWT.

Ο στόλος της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, αποτελείται από δεκαεννέα (19) πλοία, με συνολική χωρητικότητα 3.463.843 DWT, εκ των οποίων α) δύο (2) πλοία κατηγορίας Newcastlemax, και β) δεκαεπτά (17) πλοία κατηγορίας Capesize. Επιπλέον, η Εκδότρια έχει συμφωνήσει την απόκτηση ενός (1) νέου πλοίου κατηγορίας Newcastlemax χωρητικότητας 211.000 DWT, καθώς και έξι (6) πλοίων κατηγορίας Capesize συνολικής χωρητικότητας 1.088.000 DWT, ενώ έχει ολοκληρώσει την μεταβίβαση ενός (1) πλοίου εντός του 2026.

Στρατηγική επιδίωξη της Εκδότριας είναι η αποδοτική διαχείριση του υφιστάμενου στόλου της, σε συνδυασμό με την συνεχή αξιολόγηση της αγοράς με στόχο τον εντοπισμό πιθανών επενδυτικών ευκαιριών που θα συμβάλουν στην αύξηση της κερδοφορίας της. Η επενδυτική στρατηγική της Εκδότριας βασίζεται κυρίως στην αγορά πλοίων μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου κατηγορίας Capesize.

Η Εκδότρια, κατά την 31.12.2025, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε 33 θυγατρικές εταιρείες, εκ των οποίων 21 (2 εκ των οποίων αδρανείς) έδρευαν στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, 10 (1 εκ των οποίων αδρανής) στη Λιβερία και 2 αδρανείς στη Μάλτα.

Αξιοποίηση του Στόλου της Εκδότριας

Όσον αφορά την αξιοποίηση του στόλου της, η Εκδότρια επιδιώκει κατά κύριο λόγο στη ναύλωση των πλοίων της κυρίως μέσω χρονοναυλώσεων (time charters). Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχουν συναφθεί χρονοναυλώσεις (time charters) για το σύνολο των πλοίων του Ομίλου (πλην του πλοίου «Dukeship» το οποίο έχει ναυλωθεί στην United Maritime δυνάμει σύμβασης ναύλωσης γυμνού πλοίου, ως μέρος της συμφωνίας πώλησης του εν λόγω πλοίου). Ο ημερήσιος ναύλος κυμαίνεται βάσει του μέσου όρου των πέντε διαδρομών χρονοναύλωσης του δείκτη BCI (Baltic Capesize Index), ενώ ένα εκ των πλοίων της Εκδότριας αποφέρουν ημερήσιο ναύλο που βασίζεται σε σταθερό κατώτατο επίπεδο ναύλου (floor rate) πλέον μηχανισμού συμμετοχής στα κέρδη (profit-sharing scheme) βάσει προσαύξησης (premium) επί του ημερήσιου δείκτη BCI. Όλες οι χρονοναυλώσεις της Εκδότριας περιλαμβάνουν δικαίωμα μετατροπής του κυμαινόμενου ναύλου σε σταθερό ναύλο, ο οποίος θα αντιστοιχεί στην εκάστοτε επικρατούσα αξία των αντίστοιχων συμφωνιών προθεσμιακής αγοράς ναύλων (Forward Freight Agreements), που ισχύουν για πλοία κατηγορίας Capesize. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια έχει ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής του ημερήσιου ναύλου σε σταθερό για 8 πλοία για το τρίτο και το τέταρτο τρίμηνο του 2026. Για τα πλοία αυτά, η Εκδότρια αναμένεται να εισπράττει σταθμισμένο μέσο μεικτό ημερήσιο ναύλο περίπου \$29,500, επίπεδο που υποστηρίζει υψηλή κερδοφορία για τα συγκεκριμένα πλοία για την περίοδο έως το τέλος του 2026. Συμπεριλαμβανομένου του προαναφερθέντος πλοίου, το οποίο απασχολείται με σταθερό κατώτατο επίπεδο ναύλου, σημαντικό μέρος των διαθέσιμων ημερών της Εκδότριας καλύπτεται από ναύλους που υποστηρίζουν θετικές ταμειακές ροές και παρέχουν προστασία έναντι ενδεχόμενης πτώσης του δείκτη BCI.

Παράλληλα, η Εταιρεία, σε μικρότερο βαθμό – και κυρίως ως μέρος της εκάστοτε στρατηγικής αποεπένδυσης ενός πλοίου, αξιοποιεί ορισμένα πλοία σε ναυλώσεις κατά ταξίδι (voyage or spot charters). Τα πλοία που δραστηριοποιούνται στην spot αγορά ναυλώνονται συνήθως για ένα μεμονωμένο ταξίδι διάρκειας έως και τριών μηνών. Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας ανά κατηγορία ναύλωσης για τις χρήσεις 2024 και 2025, διακρίνοντας τα αντίστοιχα ποσά και ποσοστά ανά κατηγορία.

Κύκλος Εργασιών ανά Κατηγορία Ναύλωσης				
Ποσά σε \$ χιλ.	01.01-31.12.2025	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2024	% επί του συνόλου
Ναύλωση κατά ταξίδι	3.030	2%	-	0%

Χρονοναύλωση	152.489	98%	164.881	100%
Σύνολο	155.519	100%	164.881	100%

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2025 στην Αγγλική (<https://www.seanergymaritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>). Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

Τα επίπεδα αξιοποίησης του στόλου της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των προγραμματισμένων δεξαμενισμών, ανέρχονται σε 96,3% και 98,9% επί των συνολικών ημερών ιδιοκτησίας του στόλου, για τα έτη 2025 και 2024, αντίστοιχα.

Οι ναυλωτές της Εκδότριας περιλαμβάνουν εταιρείες με εγχώρια, περιφερειακή και διεθνή δραστηριότητα. Το σύνολο των ναυλωτών της Εκδότριας ανέρχεται σε επτά (7), ενώ οι κύριοι ναυλωτές, κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024 ήταν οι «ΝΥΚ» και «Glencore», τα έσοδα από τους οποίους αντιστοιχούσαν περίπου στο 52% και 56% αντίστοιχα των συνολικών εσόδων από ναυλώσεις.

Πληροφορίες για την Αγορά Πλοίων Capesize

Στο ναυτιλιακό εμπόριο, η ζήτηση των πλοίων εξαρτάται άμεσα τόσο από την υποκείμενη ζήτηση της παγκόσμιας αγοράς για τα εμπορεύματα που μεταφέρει ο εκάστοτε τύπος πλοίου, όσο και από τις αποστάσεις (τόνο-μίλια) που απαιτείται να διανύσει ο παγκόσμιος στόλος για τις αντίστοιχες μεταφορές. Στην περίπτωση των πλοίων κατηγοριών Capesize και Newcastlemax που συνθέτουν τον στόλο της Εκδότριας, τα βασικά εμπορεύματα που επηρεάζουν την ζήτηση είναι το σιδηρομετάλλευμα, ο άνθρακας, και τα τελευταία έτη ο βωξίτης. Οι ναύλοι στην συγκεκριμένη κατηγορία έχουν ιστορικά παρουσιάσει αυξημένη μεταβλητότητα, καθώς ο όγκος του εμπορίου των εν λόγω εμπορευμάτων, που είναι θεμελιώδους σημασίας για την παγκόσμια βιομηχανία και τις υποδομές, επηρεάζεται από τις ευρύτερες συνθήκες της παγκόσμιας οικονομίας.

Ταυτόχρονα, η προσφορά πλοίων μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου εξαρτάται τόσο από τα επίπεδα παραγγελιών νεότευκτων πλοίων τα προηγούμενα έτη όσο και από την λειτουργική αποδοτικότητα του παγκοσμίου στόλου. Τα ιστορικά χαμηλά επίπεδα παραγγελιών των τελευταίων ετών, η περιοδική συμφόρηση των λιμένων και οι τακτικοί δεξαμενισμοί του υφιστάμενου στόλου, οι οποίοι επιβάλλονται βάσει διεθνών κανονισμών και εντείνονται λόγω της αυξημένης ηλικίας των πλοίων, περιορίζουν την διαθέσιμη χωρητικότητα επηρεάζοντας την ισορροπία προσφοράς και ζήτησης.

Η παρούσα ισορροπία μεταξύ προσφοράς και ζήτησης είναι εποικοδομητική για την αγορά Capesize, κάτι που αντικατοπτρίζεται στα υψηλά επίπεδα των ναύλων στην spot αγορά καθώς και στις πιο μακροχρόνιες ναυλώσεις.

Η προσφορά πλοίων είναι περιορισμένη σε σχέση με τις ανάγκες για την ανανέωση του παγκόσμιου στόλου. Οι παραγγελίες νεότευκτων πλοίων αντιπροσωπεύουν περίπου το 15% του υφιστάμενου στόλου ενώ το 9% του στόλου έχει ηλικία ίση ή μεγαλύτερη των 20 ετών. Αξίζει να σημειωθεί ότι μέχρι το 2030, το ποσοστό του παγκόσμιου στόλου Capesize με ηλικία ίση ή μεγαλύτερη των 20 ετών θα έχει διαμορφωθεί στο 26%, συμπεριλαμβανομένων των νεότευκτων πλοίων τα οποία τελούν υπό κατασκευή και αναμένεται να έχουν παραδοθεί έως τότε, καθώς η περιορισμένη ικανότητα των ναυπηγείων να παραδώσουν μεγάλο αριθμό νέων πλοίων μέσα στα επόμενα χρόνια αποτελεί ένα σημαντικό εμπόδιο στην ραγδαία αύξηση της μελλοντικής προσφοράς. Επιπρόσθετα, το πέρασμα του χρόνου καθιστά τα υφιστάμενα πλοία λιγότερο αποδοτικά, περιορίζοντας τις συνολικές μεταφορικές δυνατότητες και καθιστώντας την ανάγκη για ανανέωση επιτακτική.

Η ισχυρή ζήτηση για πλοία οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες εξαγωγές βωξίτη και σιδηρομεταλλεύματος, ιδίως από περιοχές τις Δυτικής Αφρικής και της Λατινικής Αμερικής με προορισμούς χώρες της Άπω Ανατολής. Οι μακρινές αποστάσεις αυτών των ταξιδιών οδηγούν σε δυσανάλογη αύξηση στα τόνο-μίλια και κατά συνέπεια στην ανάγκη για περισσότερα πλοία Capesize. Μελλοντικά, η περαιτέρω αύξηση που αναμένεται να σημειωθεί σε αυτές τις εξαγωγές με βάση τα υφιστάμενα πλάνα των εταιριών εξόρυξης αποτελεί καθοριστικό παράγοντα για την ζήτηση στην αγορά Capesize.

4.2.2 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες / Ναυτιλιακές Εταιρείες

4.2.2.1. Παρουσίαση του Στόλου

Στη συνέχεια, παρατίθενται πίνακες με στοιχεία για τον στόλο των πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου της Εκδότριας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο στόλος της Εκδότριας αριθμεί δεκαεννέα (19) πλοία με συνολική χωρητικότητα 3.463.843 DWT και μέση ηλικία δεκατέσσερα κόμμα εννιά (14,9) έτη. Όλα τα πλοία της Εκδότριας

βρίσκονται υπό χρονοναυλώσεις, πλην του πλοίου «Dukeship» που έχει ναυλωθεί στην United Maritime, δυνάμει σύμβασης ναύλωσης γυμνού πλοίου, στο πλαίσιο της δομημένης συναλλαγής πώλησης του.

Επιπροσθέτως, η Εκδότρια έχει επτά (7) πλοία υπό ναυπήγηση, τέσσερα (4) εκ των οποίων αναμένεται να παραδοθούν μεταξύ του δεύτερου και τέταρτου τριμήνου του 2027, ένα (1) εντός του δεύτερου τριμήνου του 2028 και δύο (2) εντός του πρώτου και του δεύτερου τριμήνου του 2029, ενώ η μεταβίβαση ενός (1) πλοίου ολοκληρώθηκε στις αρχές Ιουνίου 2026.

A/A	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία / Ναυλώτρια Γυμνού Πλοίου	Ναυλωτής	Σημεία / Λιμένας Μηολόγησής	Έτος ναυπήγησης ⁽¹⁾	Χωρητικότητα (DWT)	Τύπος ναύλωσης ⁽²⁾	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης ⁽³⁾
ΠΛΟΙΑ ΣΤΟΛΟΥ								
1	Titanship	Titan Ocean Navigation Co.	Cargill	Λιβερία / Μονρόβια	2011	207.855	Χρονοναύλωση	09/2026 03/2027
2	Meiship	Mei Shipping Co.	Glencore	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2013	207.851	Χρονοναύλωση	01/2028 06/2028
3	Patriotship	Patriot Shipping Co.	Glencore	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2010	181.709	Χρονοναύλωση	01/2027 03/2027
4	Worldship	World Shipping Co.	NYK	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2012	181.415	Χρονοναύλωση	11/2026 03/2027
5	Paroship	Paros Ocean Navigation Co.	Oldendorff	Λιβερία / Μονρόβια	2012	181.415	Χρονοναύλωση	07/2027 12/2027
6	Kaizenship	Kaizen Shipping Co.	MOL	Πορτογαλία / Μαδέιρα	2012	181.396	Χρονοναύλωση	07/2026 09/2026
7	Iconship	Icon Ocean Navigation Co.	K-Line	Λιβερία / Μονρόβια	2013	181.392	Χρονοναύλωση	03/2027 07/2027
8	Hellasship	Hellas Ocean Navigation Co.	NYK	Λιβερία / Μονρόβια	2012	181.325	Χρονοναύλωση	04/2027 08/2027
9	Honorship	Honor Shipping Co.	NYK	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2010	180.242	Χρονοναύλωση	03/2028 06/2028
10	Fellowship	Fellow Shipping Co.	Anglo American	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2010	179.701	Χρονοναύλωση	06/2026 11/2026
11	Championship	Champion Marine Co.	Cargill	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2011	179.238	Χρονοναύλωση	04/2027 08/2027

12	Partnership	Partner Marine Co.	Glencore	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2012	179.213	Χρονοναύλωση	01/2027
								05/2027
13	Knightship	Knight Ocean Navigation Co.	Glencore	Λιβερία / Μονρόβια	2010	178.978	Χρονοναύλωση	12/2026
								04/2027
14	Lordship	Lord Ocean Navigation Co.	Glencore	Λιβερία / Μονρόβια	2010	178.838	Χρονοναύλωση	01/2027
								03/2027
15	Blueship	Blue Shipping Co.	NYK	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2011	178.459	Χρονοναύλωση	01/2028
								04/2028
16	Friendship	Friend Ocean Navigation Co.	Glencore	Λιβερία / Μονρόβια	2009	176.952	Χρονοναύλωση	04/2027
								09/2027
17	Flagship	Flag Marine Co.	Cargill	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2013	176.387	Χρονοναύλωση	10/2027
								02/2028
18	Premiership	Premier Marine Co.	Glencore	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2010	170.024	Χρονοναύλωση	03/2027
								05/2027
	ΠΛΟΙΑ ΥΠΟ ΝΑΥΠΗΓΗΣΗ							
1	Νεότευκτο 1	Mega Marine Co.	-	-	2028	211.000	-	-
								-
2	Νεότευκτο 2	Prime Ocean Navigation Co.	-	-	2027	181.500	-	-
								-
3	Νεότευκτο 3	King Marine Co.	-	-	2029	181.500	-	-
								-
4	Νεότευκτο 4	-	-	-	2027	181.500	-	-
								-
5	Νεότευκτο 5	-	-	-	2027	181.000	-	-
								-
6	Νεότευκτο 6	-	-	-	2027	181.500	-	-
								-
7	Νεότευκτο 7	-	-	-	2029	181.000	-	-
								-
	ΠΛΟΙΑ ΜΕ ΝΑΥΛΩΣΗ ΓΥΜΝΟΥ ΠΛΟΙΟΥ							
1	Dukeship ⁽⁵⁾	Duke Shipping Co.	United Maritime	Νήσοι Μάρσαλ / Ματζούρο	2010	181.453	Γυμνή ναύλωση	-
								-

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(1)	Για τα πλοία υπό ναυπήγηση, το έτος ναυπήγησης εκφράζει την εκτιμώμενη χρονιά παράδοσης των πλοίων στην Εκδότρια.
(2)	Ο ημερήσιος ναύλος κυμαίνεται βάσει του μέσου όρου των πέντε διαδρομών χρονοναύλωσης του δείκτη BCI (Baltic Capesize Index).
(3)	Κάθε σύμβαση ναύλωσης προβλέπει ελάχιστη και μέγιστη ημερομηνία λήξης. Και οι δυο ημερομηνίες παρατίθενται στον πίνακα.
(4)	Η Εκδότρια μεταβίβασε το Squireship στην United Maritime έναντι (καθαρού) τιμήματος US\$13,3 εκατ., την 8 Ιουνίου 2026.
(5)	Το πλοίο Dukeship έχει ναυλωθεί στην United Maritime δυνάμει σύμβασης ναύλωσης γυμνού πλοίου διάρκειας 18 μηνών, στο πλαίσιο της δομημένης συναλλαγής πώλησής του.

4.2.2.2 Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας

Τα πλοία του στόλου της Εκδότριας τελούν υπό διαχείριση κυρίως από θυγατρικές της άλλα από εξωτερικούς διαχειριστές (μη συνδεδεμένα μέρη), ανάλογα με τις επιχειρησιακές ανάγκες και σχετικές συμβατικές ρυθμίσεις. Συγκεκριμένα, η Εκδότρια έχει συνάψει συμφωνίες εμπορικής και τεχνικής διαχείρισης των πλοίων της (management agreements) με τις θυγατρικές της εταιρείες, Seenergy Shipmanagement και Seenergy Management Corp. («Seenergy Management»), οι οποίες ενεργούν ως διαχειρίστριες εταιρείες της πλειονότητας των πλοίων του στόλου. Επιπλέον, η Εκδότρια επιβλέπει τη δραστηριότητα των πλοίων, τις ασφαλίσσεις και τον ανεφοδιασμό καυσίμων (bunkering), έχει τη γενική επίβλεψη τρίτων στους οποίους ανατίθεται η τεχνική και εμπορική διαχείριση των πλοίων της, καθώς και προσφέρει ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης σε πλοία που ανήκουν στην ή αποτελούν αντικείμενο εκμετάλλευσης από την United Maritime.

Πιο συγκεκριμένα, με ημερομηνία αναφοράς την 31.03.2026:

Η εξ ολοκλήρου θυγατρική Seenergy Shipmanagement προσφέρει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης στην πλειονότητα των πλοίων του στόλου της Εκδότριας, και συγκεκριμένα στα πλοία Fellowship, Friendship, Knightship, Lordship, Worldship, Hellasship, Partnership, Flagship, Patriotship, Honorship, Premiership, Squireship (το οποίο μεταβιβάστηκε στην United Maritime στις 08.06.2026), Kaizenship, Meiship και Iconship. Οι τεχνικές αυτές υπηρεσίες διαχείρισης περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, ζητήματα που αφορούν την καθημερινή λειτουργία των πλοίων, γενικές διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες, τους δεξαμενισμούς (drydocking), τον ανεφοδιασμό καυσίμων, τις ασφαλιστικές συμβάσεις και τις λογιστικές υπηρεσίες που σχετίζονται με τα πλοία και τις προμήθειές τους (βλ. σχετικά ενότητα 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Οι ανωτέρω ενδοομιλικές υπηρεσίες δεν επηρεάζουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Παράλληλα, η ανεξάρτητη εταιρεία V.Ships, η οποία δεν αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της Εκδότριας, παρέχει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης στα πλοία Championship, Friendship, Titanship, Paroship και Blueship. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν γενικές διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες, όπως υπηρεσίες επάνδρωσης του πληρώματος των πλοίων και άλλες τεχνικές υπηρεσίες διαχείρισης, καθώς και λογιστικές υπηρεσίες που σχετίζονται με τα πλοία και τις προμήθειές τους (βλ. σχετικά ενότητα 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η εξ ολοκλήρου θυγατρική Seenergy Management έχει συνάψει με την ανεξάρτητη εταιρεία Fidelity, η οποία δεν αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της Εκδότριας, σύμβαση δυνάμει της οποίας η Fidelity παρέχει υπηρεσίες εμπορικής διαχείρισης για το σύνολο των πλοίων του στόλου της Εκδότριας (βλ. σχετικά ενότητα 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τέλος, η Εκδότρια έχει αναθέσει τις σχετικές μόνο με την επάνδρωση του πληρώματος υπηρεσίες για δεκατέσσερα (14) πλοία του στόλου της στις εταιρίες V.Ships, καθώς και τις Global Seaways και Navilands, οι οποίες δεν αποτελούν συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας (βλ. σχετικά ενότητα 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

4.2.2.3 Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας

Η Εκδότρια, από την 01.01.2026 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 τη ναυπήγηση ενός (1) νέου πλοίου κατηγορίας Newcastlemax χωρητικότητας 211.000 DWT, το οποίο αναμένεται να παραδοθεί εντός του δεύτερου τριμήνου του 2028, καθώς και έξι (6) πλοίων κατηγορίας Capesize συνολικής χωρητικότητας 1.088.000 DWT, τέσσερα (4) εκ των οποίων αναμένεται να παραδοθούν μεταξύ του δεύτερου και τέταρτου τριμήνου του 2027 και δύο (2) εντός του πρώτου και του δεύτερου τριμήνου του 2029. Όλα τα υπό ναυπήγηση πλοία είναι εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού καυσαερίων («scrubbers»), ενώ οι προδιαγραφές τους είναι πλήρως εναρμονισμένες με τους ισχύοντες περιβαλλοντολογικούς κανονισμούς.

Το συνολικό συμβατικό κόστος για τα πλοία υπό ναυπήγηση ανέρχεται σε US\$541,6 εκατ., εκ των οποίων US\$72,6 εκατ. έχουν ήδη καταβληθεί ως προκαταβολές από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας, ενώ το συνολικό ποσό χρηματοδότησης που έχει συμφωνηθεί έως σήμερα ανέρχεται σε US\$236,5 εκατ. Το πρόγραμμα επενδύσεων και χρηματοδοτήσεων για τα πλοία υπό ναυπήγηση παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα (σε εκατομμύρια US\$):

	2026	2027	2028	2029	Σύνολο (2026-29)
Συμβατικές υποχρεώσεις	111,1	258,3	58,3	113,9	541,6
Προκαταβολές (Ιδια κεφάλαια)	(72,6)	-	-	-	(72,6)
Εξασφαλισμένη χρηματοδότηση	(15,0)	(116,6)	(42,9)	(62,0)	(236,5)
Αποεπενδύσεις	(13,5)	(11,9)	-	-	(25,4)
Χρηματοδοτικό κενό (πλεόνασμα)	10,0	129,8	15,4	51,9	207,1

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημειώνεται ότι μέχρι στιγμής, δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία εκταμίευση από τις συμφωνημένες χρηματοδοτήσεις.

Σχετικά με τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος, δύο θυγατρικές της Εκδότριας συνήψαν μία (1) σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης και μία (1) σύμβαση γυμνής ναύλωσης (bareboat charter-in) για την μερική χρηματοδότηση ενός (1) πλοίου κατηγορίας Newcastlemax και ενός (1) πλοίου κατηγορίας Capesize τα οποία είναι υπό κατασκευή, με συνολικό αντληθησόμενο ποσό US\$119,75 εκατ., όπως περιγράφεται στην ενότητα 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Περαιτέρω, η Εκδότρια έχει προχωρήσει στις παρακάτω ενέργειες:

- Μία σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback) ύψους US\$56,3 εκατ., για την οποία η Εκδότρια έχει λάβει την απαιτούμενη έγκριση από την επιτροπή πιστοδότησης (credit committee), με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., για την μερική χρηματοδότηση ενός (1) υπό ναυπήγηση πλοίου στην Κίνα, με εκτιμώμενη παράδοση το δεύτερο τρίμηνο του 2027. Έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία εκταμίευση ποσού. Η ολοκλήρωση της χρηματοδότησης τελεί υπό συνήθεις αιρέσεις για συναλλαγές της εν λόγω φύσης, συμπεριλαμβανομένης της οριστικοποίησης των σχετικών συμβάσεων, την οποία η Εκδότρια αναμένει να ολοκληρώσει εντός του Ιουνίου 2026.
- Μία σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback) ύψους US\$60,5 εκατ., για την οποία η Εκδότρια έχει λάβει την απαιτούμενη έγκριση από την επιτροπή πιστοδότησης (credit committee), με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., για την μερική χρηματοδότηση ενός (1) υπό ναυπήγηση πλοίου στην Κίνα, με εκτιμώμενη παράδοση το τρίτο τρίμηνο του 2027. Έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία εκταμίευση ποσού. Η ολοκλήρωση της χρηματοδότησης τελεί υπό συνήθεις αιρέσεις για συναλλαγές της εν λόγω φύσης, συμπεριλαμβανομένης της οριστικοποίησης των σχετικών συμβάσεων, την οποία η Εκδότρια αναμένει να ολοκληρώσει εντός του Ιουλίου 2026.

Η Εκδότρια, από την 01.01.2026 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρώσει ή/και έχει υπό εκτέλεση τις παρακάτω αποεπενδύσεις αναμένοντας να ενισχύσει τη ρευστότητά της τους επόμενους μήνες κατά περίπου US\$ 12,2 εκατ. μετά την αποπληρωμή υφιστάμενου χρέους, ενώ ήδη έχει λάβει US\$ 13,3 εκατ. όπως περιγράφεται:

- Την 06.02.2026, η Εκδότρια σύναψε συμφωνία με θυγατρική εταιρεία της United Maritime, για την πώληση του πλοίου M/V Dukeship, η οποία διαρθρώθηκε μέσω σύμβασης γυμνής ναύλωσης (bareboat charter) με υποχρέωση εξαγοράς στη λήξη της σύμβασης. Η 18μηνη περίοδος ναύλωσης ξεκίνησε κατόπιν της παράδοσης του πλοίου την 12.02.2026. Η United Maritime κατέβαλε προκαταβολή ύψους US\$5,5 εκατ. και καταβάλλει ημερήσιο ναύλο ύψους US\$9.450, ενώ έχει αναλάβει την υποχρέωση εξαγοράς του πλοίου στο τέλος της περιόδου γυμνής ναύλωσης έναντι ποσού US\$22,1 εκατ.
- Στις 08.06.2026, ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του πλοίου M/V Squireship στην United Maritime, με την Εκδότρια να λαμβάνει καθαρό ποσό περίπου US\$ 13,3 εκατ., κατόπιν αφαίρεσης του ανεξόφλητου υφιστάμενου χρέους της πλοιοκτήτριας εταιρείας που αναλήφθηκε από την United Maritime από το συμφωνηθέν τίμημα ύψους US\$ 29,5 εκατ.

Η Εκδότρια, από την 01.01.2026 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε υπό εκτέλεση άλλες αποεπενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.

Η Εκδότρια αναμένεται να χρηματοδοτήσει ποσό έως €76 εκατ. (ήτοι έως US\$86,6³ εκατ.) του επενδυτικού της προγράμματος μέσω της έκδοσης του παρόντος ομολογιακού δανείου (βλ. σχετικά ενότητα 3Α.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής των Ομολογιών – Προορισμός Κεφαλαίων και Δαπάνες Έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου»). Επιπροσθέτως, η Εκδότρια στοχεύει να προβεί σε χρηματοδότηση του υπόλοιπου ποσού US\$ 120,5 εκατ. του επενδυτικού προγράμματος, μέσω ιδίων κεφαλαίων, καθώς και της σύναψης τραπεζικών δανείων, συμβάσεων πώλησης κι επαναμίσθωσης είτε άλλων μορφών χρηματοδότησης. Σε περίπτωση κατά την οποία τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια από την παρούσα Έκδοση υπολείπονται του ανωτέρω ποσού ή μέρος αυτών διατεθεί για την απόκτηση μεταχειρισμένων πλοίων, εφόσον ανακύψουν κατάλληλες επενδυτικές ευκαιρίες, η Εκδότρια ενδέχεται να προσαρμόσει αναλόγως το χρηματοδοτικό σχήμα του προγράμματος ναυπηγήσεων.

Οι συνολικές αποπληρωμές κεφαλαίου που σχετίζονται με τις τοκοφόρες δανειακές υποχρεώσεις της Εκδότριας και αναμένεται να πραγματοποιηθούν μετά την 31.12.2025, συμπεριλαμβανομένων των δανειακών συμβάσεων που υπογράφηκαν/συμφωνήθηκαν εντός του πρώτου εξαμήνου του 2026 έχουν ως εξής:

Περίοδος που λήγει	(σε χιλ. US\$)
2026	46.175
2027	63.688
2028	50.576
2029	62.746
2030 και έπειτα ⁽¹⁾	344.175
Σύνολο	567.360

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(1) Συγκεντρωτικό ποσό αποπληρωμών από το έτος 2030 και έπειτα

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 30.06.2026 έκθεσή της.

4.2.2.4 Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας

Δεν υφίστανται αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας από την 01.01.2026 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των κάτωθι, όπως περιγράφονται στην ενότητα 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου:

- Στις 25.06.2026, η θυγατρική της Εταιρείας Lord Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$21,5 εκατομμυρίων για το M/V Lordship με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η

³ Η μετατροπή σε δολάριο, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,14 USD) την 22.06.2026. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

συμφωνία θα τεθεί σε ισχύ με την παράδοση του πλοίου στον εκμισθωτή, η οποία αναμένεται στις 03.07.2026, οπότε και θα εκταμιευθεί το ποσό των US\$21,5 εκατομμυρίων.

- Στις 17.06.2026, η θυγατρική της Εταιρείας Duke Shipping Co., συνήψε με την Alpha Bank σύμβαση εξασφαλισμένου δανείου ύψους US\$13,0 εκατομμυρίων, με την εγγύηση της Εταιρείας, με σκοπό την χρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους του M/V Dukeship και για κεφάλαιο κίνησης. Το δάνειο εκταμιεύθηκε στις 22.06.2026 και η διάρκεια είναι 18 μήνες από την ημερομηνία εκταμίευσης. Το δάνειο φέρει επιτόκιο Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως, το οποίο δύναται να μειωθεί σε περίπτωση παροχής ενεχύρου επί μετρητών. Το πρόγραμμα αποπληρωμής περιλαμβάνει έξι τριμηνιαίες δόσεις ύψους US\$0,6 εκατομμυρίων και τελική δόση (balloon) ύψους US\$9,6 εκατομμυρίων.
- Μία σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback) ύψους US\$57,8 εκατ., την οποία συνήψε η θυγατρική της Εκδότριας Mega Marine Co., αναφορικά με ένα (1) υπό ναυπήγηση πλοίο στην Κίνα, με εκτιμώμενη παράδοση εντός του δεύτερου τριμήνου του 2028. Η συμφωνία έχει διάρκεια οκτώ (8) έτη από την παράδοση του πλοίου και παρέχει τη δυνατότητα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την δεύτερη επέτειο της έναρξης της μίσθωσης, με την τιμή επαναγοράς κατά τη λήξη της μίσθωσης να ανέρχεται στα US\$36,3 εκατ. Στο τέλος της συμφωνίας, εάν το δικαίωμα αγοράς δεν έχει ασκηθεί, η Εταιρεία θα υποχρεούται να καταβάλει Ασφάλιστρο Δικαιώματος Αγοράς (όπως ορίζεται στη σύμβαση) ύψους US\$10,0 εκατομμυρίων. Έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία εκταμίευση ποσού.
- Μία σύμβαση γυμνής ναύλωσης (bareboat charter-in) δεκαετούς διάρκειας ύψους US\$62,0 εκατ., την οποία συνήψε η θυγατρική της Εκδότριας King Marine Co., αναφορικά με ένα (1) υπό ναυπήγηση πλοίο στην Ιαπωνία, με εκτιμώμενη παράδοση εντός του πρώτου τριμήνου του 2029. Η Εταιρεία θα έχει διαρκές δικαίωμα αγοράς του πλοίου ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της περιόδου ναύλωσης γυμνού πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές, όπως ορίζονται στη συμφωνία. Κατά τη λήξη της περιόδου ναύλωσης γυμνού πλοίου, η Εταιρεία θα έχει δικαίωμα αγοράς του πλοίου έναντι US\$27,0 εκατομμυρίων. Έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία εκταμίευση ποσού.
- Μία σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback), την οποία συνήψε η θυγατρική της Εκδότριας, Partner Marine Co., στις 2 Μαρτίου 2026 και εκταμίευσε στις 9 Μαρτίου 2026, με συνδεδεμένη εταιρεία της BOC Financial Leasing Corporation Limited ύψους US\$ 26,5 εκατ. για τη χρηματοδότηση του κόστους επαναγοράς του πλοίου M/V Partnership από συνδεδεμένη εταιρεία της Chugoku Bank, Ltd. Η συμφωνία έχει διάρκεια εξίμισι έτη από την παράδοση του πλοίου και παρέχει τη δυνατότητα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την δεύτερη επέτειο της συμφωνίας, με την τιμή επαναγοράς κατά την λήξη της μίσθωσης να ανέρχεται στα US\$ 6,3 εκατ.
- Μία σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback), την οποία συνήψε η θυγατρική της Εκδότριας, Hellas Ocean Navigation Co., στις 29 Δεκεμβρίου 2025 και εκταμίευσε στις 8 Ιανουαρίου 2026, με συνδεδεμένη εταιρεία της China Huarong Shipping Financial Leasing Co., Ltd. ύψους US\$ 24,7 εκατ. για τη χρηματοδότηση του κόστους επαναγοράς του πλοίου M/V Hellasship από συνδεδεμένη εταιρεία της AVIC International Leasing Co., Ltd. Η συμφωνία έχει διάρκεια 81 μηνών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς ύψους US\$6,6 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης.
- Μία σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback), την οποία συνήψε η θυγατρική της Εκδότριας, Icon Ocean Navigation Co., στις 29 Δεκεμβρίου 2025 και εκταμίευσε στις 8 Ιανουαρίου 2026, με συνδεδεμένη εταιρεία της China Huarong Shipping Financial Leasing Co., Ltd. ύψους US\$ 25,9 εκατ. για τη χρηματοδότηση του κόστους επαναγοράς του πλοίου M/V Iconship από συνδεδεμένη εταιρεία της AVIC International Leasing Co., Ltd. Η συμφωνία έχει διάρκεια 81 μηνών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς ύψους US\$8,4 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης.
- Μία σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback), την οποία συνήψε η θυγατρική της Εκδότριας, Patriot Shipping Co., στις 29 Δεκεμβρίου 2025 και εκταμίευσε στις 8 Ιανουαρίου 2026, με συνδεδεμένη εταιρεία της China Huarong Shipping Financial Leasing Co., Ltd. ύψους US\$ 21,9 εκατ. για τη χρηματοδότηση του κόστους επαναγοράς του πλοίου M/V Patriotship από συνδεδεμένη εταιρεία της AVIC International Leasing Co., Ltd. Η συμφωνία έχει διάρκεια 81 μηνών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς ύψους US\$3,3 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης.

Τα συνολικά αντληθησόμενα ποσά από τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις ανέρχονται σε US\$ 253,3 εκατ. έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν εκταμιευθεί US\$ 112,0 εκατ. από τις ανωτέρω δανειακές συμβάσεις /

συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης, ενώ US\$ 69,6 εκατ. έχουν διατεθεί για τις προαναφερόμενες επαναγορές ή υφιστάμενων χρεών.

Επιπλέον, στις 08.06.2026, ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του πλοίου M/V Squireship στην United Maritime, με την Εκδότρια να λαμβάνει περίπου US\$ 13,3 εκατ. μετά την μεταβίβαση του αντίστοιχου υφιστάμενου χρέους.

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 30.06.2026 έκθεσή της.

4.2.2.5 Ασφαλιστική Πολιτική

Γενικά

Η λειτουργία των ποντοπόρων πλοίων ενέχει κινδύνους όπως είναι η μηχανική βλάβη, η φυσική καταστροφή, η σύγκρουση, η απώλεια ή ζημία εμπορεύματος/φορτίου και η διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών συνθηκών σε χώρες της αλλοδαπής, των εχθροπραξιών, περιστατικών πειρατείας, και των απεργιών. Επιπρόσθετα, υπάρχει πάντα ο εγγενής κίνδυνος κάποιας θαλάσσιας καταστροφής, συμπεριλαμβανομένων των διαρροών πετρελαίου και άλλων περιβαλλοντικών ατυχημάτων, 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 (αντικειμενική) 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.

Ο Όμιλος ασφαλίζει το στόλο του έναντι των κινδύνων εκείνων για τους οποίους είθισται οι πλοιοκτήτες και τα πρόσωπα που εκμεταλλεύονται πλοία να έχουν ασφαλιστική κάλυψη. Η υφιστάμενη ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου περιλαμβάνει ασφάλιση κύτους και μηχανών (hull and machinery), ασφάλιση κινδύνων από πόλεμο (war risks insurance), ασφαλιστική κάλυψη επισταλιών και υπεράσπισης (demurrage and defense cover) και ασφαλιστική κάλυψη προστασίας και αποζημίωσης (protection and indemnity insurance), η οποία περιλαμβάνει ασφάλιση για περιβαλλοντική ζημία και ρύπανση.

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 περιλαμβάνει τον κίνδυνο πραγματικής ή τεκμαιρόμενης ολικής απώλειας, για όλα τα πλοία του.
- Ασφαλιστική κάλυψη αυξημένης αξίας (increased value insurance), η οποία λειτουργεί συμπληρωματικά προς την ανωτέρω κάλυψη κύτους και μηχανών έναντι ναυτικών κινδύνων, αυξάνοντας την ασφαλισμένη αξία των εκάστοτε πλοίων και παρέχοντας, σε περίπτωση ολικής απώλειας, τη δυνατότητα ανάκτησης πρόσθετου ασφαλισμένου ποσού βάσει του σχετικού ασφαλιστηρίου, επιπλέον του ποσού που προβλέπεται στο ασφαλιστήριο κύτους και μηχανών, ενώ καλύπτει και πρόσθετα ποσά που δεν δύνανται να ανακτηθούν βάσει του τελευταίου λόγω υποασφάλισης.
- Ασφαλιστική κάλυψη πολεμικών κινδύνων (war risks insurance), η οποία καλύπτει περιπτώσεις πειρατείας και τρομοκρατίας και συγκεκριμένα τον κίνδυνο πραγματικής ή τεκμαιρόμενης ολικής απώλειας, για όλα τα πλοία του Ομίλου.
- 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 US\$1 δισ. ανά πλοίο και ανά περιστατικό.
- Ασφαλιστική κάλυψη επισταλιών και υπεράσπισης (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 ασφαλισίμοι. Η Εταιρεία δεν ασφαλίζει τα πλοία της για απώλεια ναύλου (loss of hire insurance), με εξαίρεση περιπτώσεις κατά τις οποίες τα πλοία του Ομίλου διέρχονται από ή προσεγγίζουν περιοχές υψηλού κινδύνου.

Τα πλοία της Εκδότριας είναι ασφαλισμένα μέχρι του ποσού της αξίας τους ως ελάχιστο όριο, 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. σχετικό κίνδυνο «Ο Όμιλος ενδέχεται να μη διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη, γεγονός που ενδέχεται 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» στην ενότητα 2.1.2.(viii) του Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι κυριότερες καλύψεις της Εκδότριας με ημερομηνία αναφοράς την 31.03.2026 αναφέρονται ως εξής:

Είδος	Συνολικό Ασφαλισμένο Ποσό Στόλου
Κύτους και Μηχανών	US\$ 735,750,000
Υπεραξίας πλοίου (συμπεριλαμβανομένων υπερβαλλουσών δαπανών)	US\$ 364,250,000
Κύτους και Μηχανών για Κίνδυνο πολέμου	US\$ 1,100,000,000
Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) και κάλυψη για περιπτώσεις ρύπανσης	Έως US\$1,000,000,000 ανά συμβάν εκάστου πλοίου

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

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

Η ασφάλιση προστασίας και αποζημίωσης καλύπτει τις ευθύνες του Ομίλου έναντι τρίτων, καθώς και έναντι του πληρώματος, σε σχέση με τις ναυτιλιακές δραστηριότητες. Η συγκεκριμένη ασφαλιστική κάλυψη περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται με τραυματισμό, ασθένεια ή θάνατο μελών του πληρώματος, επιβατών και άλλων τρίτων προσώπων, απώλεια ή ζημία φορτίου, απαιτήσεις που απορρέουν από συγκρούσεις με άλλα πλοία, ζημιές σε περιουσιακά στοιχεία τρίτων προσώπων, όπως σταθερά και πλωτά αντικείμενα, ρύπανση από πετρέλαιο ή άλλες ουσίες, διάσωση, ρυμούλκηση και άλλα συναφή κόστη, συμπεριλαμβανομένης της απομάκρυνσης ναυαγίων.

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 δώδεκα (12) αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί που αποτελούν τη Διεθνή Ένωση, ασφαλίζουν, κατά προσέγγιση, το 90% της παγκόσμιας χωρητικότητας των πλοίων ποντοπόρου ναυτιλίας και, βάσει κοινής συμφωνίας διαμοιρασμού απαιτήσεων (pooling agreement), επιμερίζουν μεταξύ των μελών τους υποχρεώσεις αποζημίωσης που υπερβαίνουν ορισμένα όρια. Αντασφαλίζουν δηλαδή τις υποχρεώσεις εκάστου αλληλασφαλιστικού οργανισμού πέραν της ιδίας παρακράτησης, η οποία ανέρχεται σε περίπου US\$ 10,0 εκατ., έως συνολικό επίπεδο κάλυψης που προσεγγίζει τα US\$ 8,9 δισ. 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 κάλυψής του Ομίλου καθορίζεται σύμφωνα με τους κανόνες της Διεθνούς Ένωσης Αλληλασφαλιστικών Οργανισμών Ναυτικής Ασφάλισης (International Group), σύμφωνα με τους οποίους προβλέπονται τυποποιημένα επιμέρους όρια κάλυψης για ρύπανση από πετρέλαιο ύψους 1 δισεκατομμυρίου δολαρίων, για ευθύνη έναντι επιβατών ύψους 2 δισεκατομμυρίων δολαρίων και για ευθύνη έναντι ναυτικών ύψους 3 δισεκατομμυρίων δολαρίων.

4.3 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας

4.3.1 Ο Όμιλος

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια συμμετέχει με ποσοστό 100% σε τριάντα μία (31) θυγατρικές εταιρείες, εκ των οποίων είκοσι μία (21) (τεσσάρων (4) εκ των οποίων αδρανείς) εδρεύουν στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ, εννέα (9) (μία (1) εκ των οποίων αδρανής) στη Λιβερία και μία (1) αδρανής στη Μάλτα, όπως αυτές παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

A/A	Επωνυμία Θυγατρικής	Υποσημείωση	Όνομα Πλοίου	Ποσοστό Συμμετοχής	Δικαιοδοσία Σύστασης
1	Seenergy Management Corp.	(i),(ii)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
2	Seenergy Shipmanagement Corp.	(i),(ii)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
3	Sea Genius Shipping Co.	(i),(iii)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
4	Traders Shipping Co.	(i),(iii)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
5	Emperor Holding Ltd.	(i)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
6	Atsea Ventures Corp.	(i),(iii)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
7	King Marine Co.	(i),(iv)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
8	Mega Marine Co.	(i),(iv)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
9	Niki Marine Co.	(i),(iii)	-	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
10	Prime Ocean Navigation Co.	(i)	-	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
11	Blue Shipping Co.	(i),(v)	Blueship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
12	Champion Marine Co.	(i)	Championship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
13	Duke Shipping Co.	(i),(vi)	Dukeship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
14	Fellow Shipping Co.	(i)	Fellowship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
15	Flag Marine Co.	(i)	Flagship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
16	Friend Ocean Navigation Co.	(i),(v)	Friendship	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
17	Hellas Ocean Navigation Co.	(i),(v)	Hellaship	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
18	Honor Shipping Co.	(i)	Honorship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
19	Icon Ocean Navigation Co.	(i),(v)	Iconship	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
20	Kaizen Shipping Co.	(i),(v)	Kaizenship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
21	Knight Ocean Navigation Co.	(i),(v)	Knightship	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
22	Lord Ocean Navigation Co.	(i),(v)	Lordship	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας

23	Mei Shipping Co.	(i)	Meiship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
24	Paros Ocean Navigation Co.	(i)	Paroship	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
25	Partner Marine Co.	(i),(v)	Partnership	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
26	Partner Shipping Co. Limited	(i),(iii)	-	100%	Δημοκρατία της Μάλτας
27	Patriot Shipping Co.	(i),(v)	Patriotship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
28	Premier Marine Co.	(i)	Premiership	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
29	Squire Ocean Navigation Co.	(i), (iii)	-	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
30	Titan Ocean Navigation Co.	(i)	Titanship	100%	Δημοκρατία της Λιβερίας
31	World Shipping Co.	(i)	Worldship	100%	Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ
Σημείωση: Εκ των ανωτέρων πλοίων, δέκα (10) ανήκουν κατά κυριότητα στις θυγατρικές της Εκδότριας και έχουν χρηματοδοτηθεί μέσω τραπεζικού δανεισμού, ενώ εννέα (9) πλοία κατέχονται δυνάμει Σύμβασης Πώλησης και Επαναμίσθωσης					

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(i) Εξολοκλήρου θυγατρικές

(ii) Εταιρεία διαχείρισης

(iii) Αδρανής εταιρεία

(iv) Εταιρεία με πλοία υπό ναυπήγηση

(v) Εταιρεία γυμνής ναύλωσης πλοίων

(vi) Πλοίο ναυλωθέν στη United Maritime δυνάμει σύμβασης ναύλωσης γυμνού πλοίου

Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου.

4.3.2 Εξάρτηση από άλλες οντότητες του Ομίλου

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες του Ομίλου, πλην της περιορισμένης εξάρτησής της από τη διαχειρίστρια εταιρεία (Seanergy Shipmanagement) και τη ναυλομεσιτική εταιρεία (Seanergy Management), οι οποίες αποτελούν θυγατρικές της Εκδότριας, αναφορικά με την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης και ναυλομεσιτείας, όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας» και στον σχετικό παράγοντα κινδύνου 2.1.4(viii).

4.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις

4.4.1 Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εκδότριας και του Ομίλου

Η Εταιρεία δηλώνει ότι από την 01.01.2026 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίσταται σημαντική αρνητική μεταβολή που επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου. Επιπλέον, 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, πλην των κατωτέρω αναφερόμενων και όσων αναφέρονται στην ενότητα 4.2.2.3 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας» σχετικά με το πρόγραμμα επενδύσεων και αποεπενδύσεων της Εκδότριας και στην ενότητα 2.1.2 «Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες και τον Κλάδο Δραστηριότητας της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου. Ειδικότερα:

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της Εκδότριας εξαρτώνται πρωτίστως από τα ναύλα που επιτυγχάνουν τα πλοία της. Ο ευρύτερα αποδεκτός δείκτης αναφοράς της ναυλαγοράς στον κλάδο ξηρού φορτίου είναι ο BDI. Η ιστορική πορεία του BDI χαρακτηρίζεται από υψηλή μεταβλητότητα, η οποία οφείλεται στις μεταβολές της προσφοράς και της ζήτησης πλοίων, καθώς και στον κυκλικό χαρακτήρα του κλάδου της ναυτιλίας ξηρού φορτίου, όπου περίοδοι αυξημένης ζήτησης και υψηλών ναύλων δύνανται να ακολουθούνται από περιόδους υπερπροσφοράς χωρητικότητας και πίεσης στα ναύλα. Κατά τη διάρκεια του 2026, ο BDI κατέγραψε χαμηλό στις 1.532 μονάδες στις 5 Ιανουαρίου και υψηλό στις 3.226 μονάδες στις 28 Μαΐου, ενώ κατά τη διάρκεια του 2025, ο δείκτης διαμορφώθηκε σε χαμηλό στις 715

μονάδων στις 30 Ιανουαρίου και σε υψηλό 2.845 μονάδων στις 3 Δεκεμβρίου. Με βάση τα στοιχεία έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τα οποία υπόκεινται σε μεταβολές, το συνολικό μέγεθος του στόλου ξηρού φορτίου αναμένεται κατά το 2026 βάσει των τρεχουσών προσωρινών προβλέψεων να αυξηθεί κατά περίπου 3.6% σε σύγκριση με την αύξηση της ζήτησης κατά 2.5%. Ωστόσο, υπό το πρίσμα της συνεχιζόμενης γεωπολιτικής αστάθειας και της κυκλικότητας του κλάδου της ναυτιλίας ξηρού φορτίου, η εικόνα αυτή αποτυπώνει την παρούσα κατάσταση της αγοράς έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, χωρίς να μπορεί να θεωρηθεί ένδειξη συγκεκριμένης τάσης ή πρόβλεψη για τη μελλοντική πορεία του δείκτη και την προσφορά ή τη ζήτηση για τον στόλο ξηρού φορτίου της Εταιρείας.

Οι σημαντικές γεωπολιτικές εξελίξεις, με κυριότερες τις συνεχιζόμενες εντάσεις στην Ουκρανία και στη Μέση Ανατολή, συμπεριλαμβανομένου του πολέμου μεταξύ των Ηνωμένων Πολιτειών και του Ισραήλ αφενός και του Ιράν αφετέρου, καθώς και η κλιμάκωση των εμπορικών δασμολογικών διαφορών, έχουν σε κάποιο βαθμό διαταράξει το θαλάσσιο εμπόριο ξηρού φορτίου, επηρεάζοντας τις παγκόσμιες ναυτιλιακές διαδρομές, τα ναύλα και τη θαλάσσια ασφάλεια. Πέραν της άμεσης επίδρασης στο θαλάσσιο εμπόριο, τα γεγονότα αυτά επηρέασαν επίσης το εμπόριο μέσω των συνεπειών τους, πραγματικών ή αναμενόμενων, στην οικονομική δραστηριότητα και τον πληθωρισμό, γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση των λειτουργικών εξόδων της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών καυσίμων, μισθοδοσίας πληρωμάτων, ανταλλακτικών, επισκευών, ασφαλιστών και λοιπών υπηρεσιών υποστήριξης των πλοίων.

Αναφορικά με οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου από την 01.01.2026, σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την από 28.05.2026 ανακοίνωση της Εταιρείας, κατά την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31.03.2026, η Εκδότρια κατέγραψε καθαρά έσοδα ύψους US\$ 42,9 εκατ., έναντι US\$ 24,2 εκατ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025. Το EBITDA και το προσαρμοσμένο EBITDA διαμορφώθηκαν σε US\$ 23,6 εκατ. και US\$ 28,1 εκατ., αντίστοιχα, έναντι US\$ 6,6 εκατ. και US\$ 8,0 εκατ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025. Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε US\$ 9,7 εκατ. έναντι καθαρών ζημιών ύψους US\$ 6,8 εκατ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2025, εξέλιξη που οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση του μέσου ημερήσιου ναύλου στόλου, ο οποίος διαμορφώθηκε στα US\$ 24.219 (έναντι US\$ 13.403 κατά το Α' τρίμηνο 2025), καταγράφοντας υπεραπόδοση 6% έναντι του μέσου δείκτη BCI-180, ο οποίος διαμορφώθηκε στα US\$ 22.902 για την ίδια περίοδο. Τα ανωτέρω μεγέθη παρατίθενται συνοπτικά στον παρακάτω πίνακα:

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Α' Τριμήνου 2026		
<i>Ποσά σε χιλ. US\$ dollars εκτός μέσου ημερήσιου ναύλου στόλου</i>	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Καθαρά Έσοδα	42.853	24.206
Προσαρμοσμένο EBITDA	28.104	7.995
EBITDA	23.580	6.590
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές)	9.651	(6.829)
Μέσος Ημερήσιος Ναύλος Στόλου	24.219	13.403

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Κατά την 31.03.2026, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης (βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο μέρος), ανέρχονταν σε US\$ 68,8 εκατ., έναντι US\$ 62,7 εκατ. κατά την 31.12.2025. Το σύνολο ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε US\$ 289,3 εκατ., έναντι US\$ 281,4 εκατ. κατά την 31.12.2025, ενώ ο μακροπρόθεσμος δανεισμός (συμπεριλαμβανομένων των τραπεζικών δανείων και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων), μετά την αφαίρεση των άμεσων αναλογούντων εξόδων συναλλαγής, ανερχόταν σε US\$ 319,7 εκατ., έναντι US\$ 290,2 εκατ. κατά την 31.12.2025. Τέλος, η λογιστική αξία του στόλου ανήλθε σε US\$ 530,5 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των καταβληθεισών δόσεων για πλοία υπό ναυπήγηση, έναντι US\$ 506,7 εκατ. κατά την 31.12.2025. Τα ανωτέρω μεγέθη παρατίθενται συνοπτικά στον παρακάτω πίνακα:

Βασικά Στοιχεία Ενεργητικού Α' Τριμήνου 2026		
<i>Ποσά σε χιλ. US\$ dollars</i>	31.03.2026	31.12.2025
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης	68.802	62.653
Πλοία, καθαρά και πλοία υπό κατασκευή	530.538	506.660
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	319.716	290.160
Ίδια Κεφάλαια	289.282	281.383

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Επιπλέον, στις 10 Απριλίου 2026, η Εταιρεία κατέβαλε τριμηνιαίο μέρισμα ύψους US\$ 0,20 ανά κοινή μετοχή για το τέταρτο τρίμηνο του 2025 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία της κατά την 27.03.2026. Περαιτέρω, η Εταιρεία ανακοίνωσε τη διανομή τριμηνιαίου χρηματικού μερίσματος ύψους US\$ 0,20 ανά κοινή μετοχή για το πρώτο τρίμηνο του 2026, το οποίο θα καταβληθεί περί τις 10.07.2026 στους μετόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία της κατά την 29.06.2026.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 30.06.2026 έκθεσή της.

5. ΌΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

5.1 Πληροφορίες αναφορικά με τις Ομολογίες

5.1.1 Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των Ομολογιών

(α) Οι κινητές αξίες είναι κοινές ομολογίες.

(β) Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στη EURONEXT ATHENS παράλληλα με την αίτηση για την Εισαγωγή και έλαβε τον κωδικό GRC5731267B4.

5.1.2 Νομοθεσία βάσει της οποίας εκδίδονται οι Ομολογίες

Οι Ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, καθώς και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ, βάσει της ως από 25.06.2026 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, παρουσιάζονται στο Παράρτημα ΙΙΙ «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

5.1.3 Περιγραφή της μορφής των Ομολογιών

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες έντοκες Ομολογίες και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS.

5.1.4 Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι Ομολογίες

Το νόμισμα στο οποίο είναι εκπεφρασμένες οι Ομολογίες είναι το Ευρώ.

5.1.5 Εξοφλητική προτεραιότητα και εξασφαλιστικά δικαιώματα επί των Ομολογιών στην περίπτωση αφερεγγυότητας της Εκδότριας

Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών θα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις (πλην του Ενεχύρου Α' Τάξεως), του Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας.

Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το μητρώο εταιρειών (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως), 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 εισπράττουν τις εκκρεμείς οφειλές, να πωλούν και να μεταβιβάζουν την περιουσία, ακίνητη και κινητή, όπως ενδέχεται να απαιτείται από τη νομοθεσία της χώρας στην οποία αυτή βρίσκεται, να ασκούν και να αντικρούουν κάθε αγωγή που είναι αναγκαία ή πρόσφορη για τους ανωτέρω σκοπούς, να διανέμουν τα χρήματα και την λοιπή περιουσία μεταξύ των μετόχων μετά την εξόφληση ή την επαρκή πρόβλεψη για την πληρωμή των υποχρεώσεων και των οφειλών της, και να προβαίνουν σε κάθε άλλη ενέργεια που θα μπορούσε να διενεργηθεί από την εταιρεία, πριν από τη λύση της, και η οποία είναι αναγκαία για την οριστική τακτοποίηση των εκκρεμών υποθέσεων 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 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 οποιεσδήποτε οφειλές προς διοικητικές αρχές που απολαμβάνουν εκ του νόμου προνομιακής ικανοποίησης και 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 διάρκεια 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. 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 απαιτήσεως 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 αναγγέληκαν εγκαίρως σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ειδοποίηση —εκτός των επίδικων απαιτήσεων κατά την ημερομηνία πρώτης δημοσίευσης— καθώς και όλες οι απαιτήσεις που αναγγέληκαν 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 σύμφωνα με την Ενότητα 106 του Business Corporations Act των Νήσων Μάρσαλ 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 του άρθρου 106 του Business Corporations Act των Νήσων Μάρσαλ, οι φορολογικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις της Κυβέρνησης της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ δεν απαιτείται να υποβάλλονται σύμφωνα με το άρθρο 106 του Νόμου περί Εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ, και οι εν λόγω απαιτήσεις δεν αποκλείονται λόγω μη υποβολής τους κατά τον ανωτέρω τρόπο, ενώ η διανομή των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας, εν όλω ή εν μέρει, δύναται να αναβληθεί έως ότου καθοριστούν οι εν λόγω απαιτήσεις.

5.1.6 Περιγραφή των δικαιωμάτων που είναι ενσωματωμένα στις Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων τυχόν περιορισμών των δικαιωμάτων αυτών, και της διαδικασίας άσκησης των εν λόγω δικαιωμάτων

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 III «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ»), ως εκάστοτε ισχύουν.

5.1.7 Πληροφορίες για το επιτόκιο και τους τόκους

(α) Ονομαστικό επιτόκιο

Το Επιτόκιο, δηλαδή το ονομαστικό επιτόκιο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου θα είναι σταθερό ετήσιο ποσοστό επί τοις εκατό (%) και θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.Β.Ι.Π.) με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της EURONEXT ATHENS το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.

(β) Διατάξεις σχετικά με τους πληρωτέους τόκους

Με την επιφύλαξη των προβλεπομένων στον Όρο 9.3.1 του Προγράμματος ΚΟΔ, επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών, σε ημερήσια βάση, λογίζεται τόκος που υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, για πραγματικό αριθμό διαδραματισμών ημερών και με βάση το έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360).

Επιπλέον, 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. Επιτόκιο Υπερημερίας σημαίνει το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως. Πλέον του τόκου υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που το ελληνικό δίκαιο επιτρέπει.

(γ) Ημερομηνία από την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι

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.

(δ) Ημερομηνία πληρωμής των τόκων

Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

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 EURONEXT SECURITIES, 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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES, 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, 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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES, από τον Λογαριασμό EURONEXT SECURITIES 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 Μεριδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό τον χειρισμό της EURONEXT SECURITIES σύμφωνα με την ενότητα x, μέρος 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD, (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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES. 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 EURONEXT SECURITIES στις υπόλοιπες περιπτώσεις, και την περίπτωση του Όρου 11.6 του Προγράμματος ΚΟΔ από την EURONEXT SECURITIES σύμφωνα την Ενότητα III, Μέρος 1, άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

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 προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.

Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

Καταβολή από την Εκδότρια οιαδήποτε 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.

(ε) Παραγραφή αξιώσεων τόκου και αποπληρωμής κεφαλαίου

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 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.

5.1.8 Ημερομηνία λήξης / αποπληρωμής των Ομολογιών

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων και κάθε άλλου ποσού Χρέους, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3 («Πρώρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)») και του Όρου 9.4 («Επαναγορά Ομολογιών κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς (Put Option)») του Προγράμματος ΚΟΔ. 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») και στον Όρο 9.4 του Προγράμματος ΚΟΔ.

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 και του Όρου 9.4 του Προγράμματος ΚΟΔ. 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») και στον Όρο 9.4 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η Εκδότρια δύνανται να αποκτά μέσω της EURONEXT ATHENS 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 πρώρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην πρώρη 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 πρώρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρώρη εξόφληση να μην είναι κατώτερη των Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων €40.000.000. Το δικαίωμα πρώρης 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 πρώρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Εφόσον λάβει χώρα πρώρη 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) 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 στη EURONEXT ATHENS, τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να αποπληρώσει 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, αποπληρώνοντας κάθε φορά υποχρεωτικά ποσό κεφαλαίου συνολικής Ονομαστικής Αξίας ίσης τουλάχιστον με ποσό Ευρώ πέντε εκατομμυρίων €5.000.000, ενώ το εκάστοτε ποσό πρόωρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (pro rata). 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.

Επαναγορά Ομολογιών κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς (Put Option)

Εφόσον επέλθει παράβαση ενός εκ των Χρηματοοικονομικών Δεικτών που προβλέπονται στον Όρο 13.1(viii) του Προγράμματος ΚΟΔ, όπως αυτή προκύπτει από το αντίστοιχο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης («Γεγονός Επαναγοράς»), έκαστος Ομολογιούχος έχει δικαίωμα να απαιτήσει την αποπληρωμή μέρους ή του συνόλου των Ομολογιών του, η οποία συνίσταται στην καταβολή από την Εκδότρια ποσού ίσου με το εκατό τοις εκατό (100%) της Ονομαστικής Αξίας έκαστης Ομολογίας μετά ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων καθώς και τυχόν Εξόδων και Φόρων που αναλογούν μέχρι την Ημερομηνία Επαναγοράς (η Τιμή Επαναγοράς).

Μετά την επέλευση οποιουδήποτε Γεγονότος Επαναγοράς, η Εκδότρια οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους μέσω ανακοίνωσης, η οποία δημοσιεύεται στη EURONEXT ATHENS και κοινοποιείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (η «Ειδοποίηση Γεγονότος Επαναγοράς»), στην οποία θα αναφέρεται ότι: (α) έχει επέλθει Γεγονός Επαναγοράς και περιγράφεται η συναλλαγή που συνιστά Γεγονός Επαναγοράς, και (β) (i) η Ημερομηνία Επαναγοράς είναι μεταξύ τριάντα (30) και εξήντα (60) ημερολογιακών ημερών από την ανακοίνωση στη EURONEXT ATHENS της Ειδοποίησης Γεγονότος Επαναγοράς και (ii) η Τιμή Επαναγοράς των Ομολογιών είναι εκατό τοις εκατό (100%) της Ονομαστικής Αξίας έκαστης Ομολογίας μετά δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων καθώς και τυχόν Εξόδων και Φόρων που αναλογούν μέχρι την Ημερομηνία Επαναγοράς.

Έκαστος Ομολογιούχος υποβάλλει, διά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης πώλησης στην Εκδότρια εντός αποκλειστικής προθεσμίας λήγουσας δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την Ημερομηνία Επαναγοράς.

Η Εκδότρια οφείλει να αποπληρώσει τις Ομολογίες στην Τιμή Επαναγοράς κατά την Ημερομηνία Επαναγοράς ενημερώνοντας σχετικά τον Διαχειριστή Πληρωμών. Η ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης πώλησης του Ομολογιούχου πρέπει να αναφέρει το Γεγονός Επαναγοράς και τον αριθμό των Ομολογιών την αποπληρωμή των οποίων αιτείται (ακέραιο αριθμό Ομολογιών ανά Ομολογιούχο), και οφείλει να συνοδεύεται από βεβαίωση δέσμευσης ομολογιών στο Σ.Α.Τ. από το Συμμετέχοντα στον οποίο τηρείται ο σχετικός Λογαριασμός Αξιογράφων του Ομολογιούχου για τις Ομολογίες την αποπληρωμή των οποίων ο Ομολογιούχος αιτείται.

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 και τον Όρο 9.4 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 EURONEXT SECURITIES, 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 ATHEXCS.D. 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.

5.1.9 Απόδοση των Ομολογιών

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους και θα δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. της EURONEXT ATHENS 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 προσδιορίσει, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης.

Η Τελική Απόδοση και το Επιτόκιο θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, στο διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και της EURONEXT ATHENS το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

5.1.10 Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ η ALPHA BANK, δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις σχετικές διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

5.1.11 Δήλωση σχετικά με τις αποφάσεις, άδειες και εγκρίσεις δυνάμει των οποίων θα εκδοθούν οι Ομολογίες

Η Έκδοση εγκρίθηκε κατά την από 25.06.2026 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, κατά την οποία αποφασίστηκε μεταξύ άλλων:

(α) η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, βάσει των διατάξεων των άρθρων 59-74 του Ν. 4548/2018 όπως ισχύουν και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, συνολικού ποσού έως Ευρώ εκατό εκατ. (€100.000.000), διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως εκατό χιλ. (100.000) άυλες, κοινές, 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. της EURONEXT ATHENS, θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS,

(γ) ότι το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της Τελικής Απόδοσης των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου 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. της EURONEXT ATHENS 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 ALPHA BANK ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ, βάσει των ως άνω αποφάσεων του Δ.Σ., παρουσιάζονται στο Παράρτημα ΙΙΙ «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

5.1.12 Αναμενόμενη Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών

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 Μεριδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

5.1.13 Τυχόν περιορισμοί στη δυνατότητα μεταβίβασης των Ομολογιών

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

5.1.14 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 στη EURONEXT ATHENS.

Τέλος, η παρούσα περίληψη τελεί υπό την επιφύλαξη εφαρμογής τυχόν ευνοϊκότερων διατάξεων των εφαρμοστέων συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας (ΣΑΔΦ) μεταξύ της Ελλάδος και του κράτους όπου έχουν τη φορολογική τους κατοικία οι επενδυτές/ομολογιούχοι οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

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

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% (άρθρο 25 Ν. 5193/2025). 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 πίστωση έναντι του 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 (άρθρο 5 παρ. 1 περ. ιβ', καθώς και άρθρα 37 παρ. 5 και 47 παρ. 5 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος). 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.

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 (άρθρο 14 Ν. 3156/2003 το οποίο εφαρμόζεται στα ομολογιακά δάνεια του Ν. 4548/2018).

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 (άρθρο 14 Ν. 3156/2003 το οποίο εφαρμόζεται στα ομολογιακά δάνεια του Ν. 4548/2018). 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 (άρθρο 5 παρ. 1 περ. θ' του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος).

6. ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ/ΕΙΣΑΓΩΓΗ

6.1 Λεπτομέρειες σχετικά με τη Δημόσια Προσφορά

Συνοπτικά Στοιχεία της Δημόσιας Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας με την από 25.06.2026 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Εκδότρια του ΚΟΔ	SEANERGY MARITIME HOLDINGS 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 ενεχυρασθεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του άρθρου 73 Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιριών και του Ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και τυχόν εφαρμοστές διατάξεις για τη σύσταση Ενεχύρου Α' Τάξης με βάση το δίκαιο της έδρας της Εκδότριας. Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου έως την Ημερομηνία Αποπληρωμής και επιπλέον να διασφαλίζει μέχρι και την Ημερομηνία Αποπληρωμής, και ανεξαρτήτως όλων των υποχρεώσεων καταβολών με βάση τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, το κατωτέρω:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	Εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των εκατό χιλιάδων Ευρώ (€100.000), 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. Διευκρινίζεται ότι το ποσό αυτό δεν θα δικαιούται να το αναλαμβάνει η Εκδότρια μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου των Ομολογιών μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.
Διάρκεια προσφοράς	3 Εργάσιμες Ημέρες
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 100.000 κοινές, ονομαστικές, άυλες ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €75 εκατομμύρια
Ανώτατο Ύψος Έκδοσης	Έως €100 εκατομμύρια
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιά 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	Πέντε (5) έτη, με την επιφύλαξη του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από την εκδότρια (Call Option) και της επαναγοράς Ομολογιών κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς (Put Option).
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)	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

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	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 Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000). 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) 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 των ανωτέρω, 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 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 πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000), ενώ το εκάστοτε ποσό πρόωρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (pro rata). 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.
Επαναγορά Ομολογιών κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς (Put Option)	Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς, έκαστος Ομολογιούχος έχει δικαίωμα να απαιτήσει την αποπληρωμή μέρους ή του συνόλου των Ομολογιών του, η οποία συνίσταται στην καταβολή από την Εκδότρια ποσού ίσου με το εκατό τοις εκατό (100%) της Ονομαστικής Αξίας έκαστης Ομολογίας μετά ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων καθώς και τυχόν Εξόδων και Φόρων που αναλογούν μέχρι την Ημερομηνία Επαναγοράς (Τιμή Επαναγοράς).

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	Μετά την επέλευση οποιουδήποτε Γεγονότος Επαναγοράς, η Εκδότρια οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους μέσω ανακοίνωσης, η οποία δημοσιεύεται στη EURONEXT ATHENS και κοινοποιείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (Ειδοποίηση Γεγονότος Επαναγοράς), στην οποία θα αναφέρεται ότι: (α) έχει επέλθει Γεγονός Επαναγοράς και περιγράφεται η συναλλαγή που συνιστά Γεγονός Επαναγοράς, και (β) (i) η Ημερομηνία Επαναγοράς είναι μεταξύ τριάντα (30) και εξήντα (60) ημερολογιακών ημερών από την ανακοίνωση στη EURONEXT ATHENS της Ειδοποίησης Γεγονότος Επαναγοράς και (ii) η Τιμή Επαναγοράς των Ομολογιών είναι εκατό τοις εκατό (100%) της Ονομαστικής Αξίας εκάστης Ομολογίας μετά δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων καθώς και τυχόν Εξόδων και Φόρων. Έκαστος Ομολογιούχος υποβάλλει, διά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης πώλησης στην Εκδότρια εντός αποκλειστικής προθεσμίας λήγουσας δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την Ημερομηνία Επαναγοράς. Η ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης πώλησης του Ομολογιούχου πρέπει να αναφέρει το Γεγονός Επαναγοράς και τον αριθμό των Ομολογιών την αποπληρωμή των οποίων αιτείται (ακέραιο αριθμό Ομολογιών ανά Ομολογιούχο), και οφείλει να συνοδεύεται από βεβαίωση δέσμευσης ομολογιών στο Σ.Α.Τ. από το Συμμετέχοντα στον οποίο τηρείται ο σχετικός Λογαριασμός Αξιογράφων του Ομολογιούχου για τις Ομολογίες την αποπληρωμή των οποίων ο Ομολογιούχος αιτείται. Η Εκδότρια οφείλει να αποπληρώσει τις Ομολογίες στην Τιμή Επαναγοράς κατά την Ημερομηνία Επαναγοράς ενημερώνοντας σχετικά τον Διαχειριστή Πληρωμών.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία Κατ' ανώτατο 100.000 Ομολογίες
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία
Μονάδα διαπραγμάτευσης στη EURONEXT ATHENS	1 Ομολογία
Εξασφαλίσεις - Κατάταξη	Καμία εμπράγματη ή προσωπική εξασφάλιση πλην του Ενεχύρου Α' Τάξεως επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης του Ομολογιακού Δανείου Σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας (είτε εθελουσίως, είτε λόγω μη πληρωμής ετήσιων τελών προς το Μητρώο Εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως), 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' Τάξης και εξασφαλισμένων απαιτήσεων και απαιτήσεων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία των Νήσων Μάρσαλ.
Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου	Ο Λογαριασμός Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα ενεχυρασθεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του άρθρου 73 Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιριών και του Ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και τυχόν εφαρμοστές διατάξεις για τη σύσταση Ενεχύρου Α' Τάξεως με βάση το δίκαιο της έδρας της Εκδότριας. Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί το Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου έως την Ημερομηνία

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	Αποπληρωμής και επιπλέον να διασφαλίζει μέχρι και την Ημερομηνία Αποπληρωμής, και ανεξαρτήτως όλων των υποχρεώσεων καταβολών με βάση τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ ότι: (α) Εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των εκατό χιλιάδων Ευρώ (€100.000), 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. Διευκρινίζεται ότι το ποσό αυτό δεν θα δικαιούται να το αναλαμβάνει η Εκδότρια μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους. (β) σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με το χρηματοοικονομικό δείκτη που αναφέρεται στον Όρο 13.1(viii)(1) του Προγράμματος ΚΟΔ σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αναφοράς έως και τη λήξη της 9^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλλει ή/και να διατηρεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με το ποσό τόκου που θα οφείλεται για τις επόμενες δύο (2) Περιόδους Εκτοκισμού σύμφωνα με τον Όρο 13.1(xiv)(ε)(ββ) του Προγράμματος ΚΟΔ και (γ) σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με το χρηματοοικονομικό δείκτη που αναφέρεται στον Όρο 13.1(viii)(1) του Προγράμματος ΚΟΔ σε δύο διαδοχικές Ημερομηνίες Αναφοράς έως και τη λήξη της ένατης (9^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλλει, πλέον του ποσού τόκου που αναφέρεται στον Όρο 13.1(xiv)(ε)(ββ) του Προγράμματος ΚΟΔ, επιπλέον ποσό ίσο με το ποσό τόκου που θα οφείλεται για τρεις (3) Περιόδους Εκτοκισμού, ήτοι συνολικά ποσό τόκου που θα οφείλεται για πέντε (5) Περιόδους Εκτοκισμού σύμφωνα με τον Όρο 13.1(xiv)(ε)(γγ) του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση που σε Ημερομηνία Αναφοράς δεν συντρέχει πλέον παραβίαση των προβλέψεων του Όρου 13.1(viii)(1) του Προγράμματος ΚΟΔ, 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) ή/και την παράγραφο (γγ). 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.
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	Η Εταιρεία δεν έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των Ομολογιών και, συνεπώς, δεν έχει αποδοθεί πιστοληπτική διαβάθμιση στις Ομολογίες. Ωστόσο, η Εταιρεία έχει αιτηθεί και έχει λάβει από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» την από 18.06.2026 διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας με βαθμό «Α».
Εκπρόσωπος Ομολογιούχων	ALPHA BANK
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	AXIA και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
Κύριοι Ανάδοχοι	CrediaBank και Optima bank
Ανάδοχοι	EUROXX και ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Σύμβουλοι Έκδοσης	ΑΧΙΑ και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εβδομήντα πέντε εκατ. (€75.000.000), 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 6.2 «Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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 της EURONEXT ATHENS, το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
29.06.2026	Διαπίστωση της καταρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων Εισαγωγής και έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από τη EURONEXT ATHENS (υπό την αίρεση της έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς)
30.06.2026	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
30.06.2026	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (το «Η.Δ.Τ.» της EURONEXT ATHENS και την ιστοσελίδα της Εταιρείας
30.06.2026	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου στην Euronext Athens και τους ιστότοπους της Εκδότριας, των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων
03.07.2026	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης στο Η.Δ.Τ. της EURONEXT ATHENS και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
06.07.2026	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος)
08.07.2026	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (16:00 ώρα Ελλάδος)
08.07.2026	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της Τελικής Απόδοσης και του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. της EURONEXT ATHENS και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας*
10.07.2026	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.. Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και την έναρξη διαπραγμάτευσης.
13.07.2026	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS.

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

Η EURONEXT ATHENS, κατά τη συνεδρίαση της 29.06.2026, 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.

Δικαίωμα Υπαναχώρησης

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού ΕΔ, ως ισχύει, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβειας ή ουσιώδους 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.

6.1.1 Συνολικός αριθμός των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς

Η Δημόσια Προσφορά αφορά έως εκατό χιλιάδες (100.000) κοινές, ονομαστικές, άυλες ομολογίες ονομαστικής αξίας 1.000 ευρώ εκάστη.

6.1.2 Διαδικασία διάθεσης και εγγραφής

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.

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως Ευρώ 100 εκατ. (€100.000.000), θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό εντός της Ελληνικής Επικράτειας μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Η.ΒΙ.Π. θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το Ν. 4706/2020, τον Κανονισμό ΕΔ, την απόφαση 34 της EURONEXT ATHENS και την από 25.06.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στη EURONEXT ATHENS θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 100 χιλ. (100.000) Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την 06.07.2026 και ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 08.07.2026 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 08.07.2026 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 100 χιλ. (100.000) Ομολογίες,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων, των Αναδόχων, των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Συμμετεχόντων του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων - Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

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 κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

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.

Α) Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές που θα προσέρχονται απευθείας στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, θα πρέπει να προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση υποβληθείσας Αίτησης Κάλυψης για Ιδιώτη Επενδυτή μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης και της Κοινής Επενδυτικής Μερίδας, η εν λόγω αίτηση θα γίνεται δεκτή, μόνο εφόσον ο εν λόγω Ιδιώτης Επενδυτής είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος των Λογαριασμών Αξιογράφων βάσει των οποίων εγγράφεται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραιότητα 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.

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.

B) Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, στους Κυρίους Αναδόχους και στους 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 πέντε (5) μονάδων βάσης, ήτοι του 0,05%.

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 EURONEXT SECURITIES 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.

6.1.3 Περιγραφή της δυνατότητας περιορισμού της εγγραφής και του τρόπου επιστροφής κάθε υπερβάλλοντος ποσού που έχει καταβληθεί από τους εγγραφέντες

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές δύνανται να περιορίσουν την Αίτηση Κάλυψη με υποβολή νεότερης δήλωσης προς το πρόσωπο στο οποίο υπέβαλαν την Αρχική Αίτηση Κάλυψης έως τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς. 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 ΕΔ, 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.

6.1.4 Λεπτομέρειες για το κατώτατο και ανώτατο ποσό της Αίτησης Κάλυψης

Κατώτατο ποσό εγγραφής στην Αίτηση Κάλυψης είναι η μία (1) ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000 και ανώτατο ποσό εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 100 χιλ. (100.000) Ομολογίες, συνολικής ονομαστικής αξίας έως Ευρώ 100 εκατ. (€100.000.000).

6.1.5 Μέθοδος και προθεσμίες πληρωμής και παράδοσης των Ομολογιών

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.

Οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στους λογαριασμούς αξιολογίων των δικαιούχων μετόχων στην EURONEXT SECURITIES, κατά την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής τους, η οποία με βάση το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα αναμένεται στις 13.07.2026.

6.1.6 Περιγραφή του τρόπου και της ημερομηνίας δημοσιοποίησης των αποτελεσμάτων της προσφοράς

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 Αναδόχου αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της EURONEXT ATHENS.

Με βάση το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα, η σχετική ανακοίνωση αναμένεται να δημοσιευθεί στις 10.07.2026.

6.2 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εβδομήντα πέντε εκατ. (€75.000.000), 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 €75 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην Τελική Απόδοση, όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω του Η.ΒΙ.Π., κυμανθεί μεταξύ των €75.000.000 - €99.999.999, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν.

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

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

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη:

α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών που υπερβαίνει το 30%, γ) το πλήθος των Αιτήσεων Κάλυψης που αφορούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του 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 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.

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 6.1 «Λεπτομέρειες Σχετικά με τη Δημόσια Προσφορά» του Ενημερωτικού Δελτίου).

6.2.1. Κατηγορίες δυννητικών επενδυτών στους οποίες προσφέρονται οι κινητές αξίες

Α) Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

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

- ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα,
- το ύψος της προσφοράς,
- η προσφερόμενη απόδοση,
- ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, και
- τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί οργανισμοί),
- οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών αγοράς Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι 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.

Β) Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίου 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.

6.3 Γνωστοποιήσεις προς τους εγγραφέντες στη Δημόσια Προσφορά επενδυτές

Βάσει του αναμενόμενου χρονοδιαγράμματος, η κατανομή των Ομολογιών θα γνωστοποιηθεί στους επενδυτές που θα συμμετέχουν σε αυτή την 10.07.2026.

Δεν θα υπάρξει δυνατότητα διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη EURONEXT ATHENS πριν την ολοκλήρωση και γνωστοποίηση της κατανομής στους εκάστοτε επενδυτές.

6.4 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης

6.4.1 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών μέσω Βιβλίου Προσφορών

Ο προσδιορισμός της Τελικής Απόδοσης και του Επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών («Book Building»), το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα διενεργηθεί μέσω της διαδικασίας 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. Στο βιβλίο προσφορών συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η EURONEXT SECURITIES, διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Διεύθυνση Λεωφόρος Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42 Αθήνα.

Η Τιμή Διάθεσης έχει οριστεί στο άρτιο, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία. Το Επιτόκιο και η Τελική Απόδοση θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίους 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 της EURONEXT ATHENS το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο 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.

6.5 Τοποθέτηση και Αναδοχή

6.5.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι και Ανάδοχοι

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η AXIA (Διεύθυνση: Λεωφόρος Βασιλίσσης Σοφίας 4, Αθήνα, Τ.Κ. 106 74) και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Διεύθυνση: Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64).

Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η CrediaBank (Διεύθυνση: Λεωφόρος Κηφισίας 260-262, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 31) και η Optima bank (Διεύθυνση: Αιγιάλειας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25), ενώ Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η EUROXX (Διεύθυνση: Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ.152 32) και η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ (Διεύθυνση: Εθνικής Αντιστάσεως 57B, Χαλάνδρι, Τ.Κ.152 31).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων (από κοινού οι «Ανάδοχοι») 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 Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Τοποθέτησης, η οποία υπεγράφη στις 29.06.2026 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού διάθεσης των Ομολογιών και δυνητική πρόσθετη αμοιβή επιτυχίας.

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.

6.5.2 Εντεταλμένοι φορείς πληρωμής και αντιπρόσωποι θεματοφυλακών

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η EURONEXT SECURITIES, διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Διεύθυνση Λεωφόρος Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42 Αθήνα. Η αρχική καταχώριση και η τήρηση των άυλων Ομολογιών πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες της Ενότητας IV του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSO και των αποφάσεων της που εκδίδονται σε εφαρμογή του, ως εκάστοτε ισχύουν και ιδίως της Απόφασης 3 Δ.Σ. EURONEXT SECURITIES. Η Εκδότρια ενημερώνεται από την EURONEXT SECURITIES για τις τηρούμενες σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. Ομολογίες. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής της με την ειδική ιστοσελίδα της EURONEXT SECURITIES) 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. Διαχειριστής Πληρωμών είναι η EURONEXT SECURITIES.

6.5.3 Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή

Οι 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 των Αναδόχων και Εκδότριας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσει τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης των Ομολογιών, ποσό έως €2.950 χιλ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης, τις αμοιβές συντονισμού και τη δυνητική πρόσθετη αμοιβή επιτυχίας.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στη Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εβδομήντα πέντε εκατ. (€75.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργασιμών Ημερών απόκως.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Τοποθέτησης, έχουν επίσης, αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσηκούμενη απόδοση προς την Εκδότρια του αντιτίμου των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη ματαίωση της Δημόσιας Προσφοράς ή μη εισαγωγή των Ομολογιών του Δανείου στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS, είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι, εκτός εάν οφείλεται σε δόλο ή βαριά αμέλεια των Αναδόχων.

Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της Σύμβασης 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 Market ή στη EURONEXT ATHENS.

- Εάν (i) συμβούν γεγονότα που να αλλοιώνουν ουσιαστικά 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 Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιαστικά 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 Ανάδοχοι, καθώς και 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 ουσιαστικούς 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 στη EURONEXT ATHENS ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προβλήματα στη διαδικασία Εισαγωγής.

6.5.4 Ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Τοποθέτησης

Η Σύμβαση Τοποθέτησης μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων υπεγράφη στις 29.06.2026.

6Α. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

6Α.1 Συνολική ονομαστική αξία Ομολογιών

Οι Ομολογίες έχουν συνολική ονομαστική αξία έως €100 εκατ.

6Α.2 Εισαγωγή προς διαπραγμάτευση

Η EURONEXT ATHENS κατά τη συνεδρίαση της 29.06.2026 διαπίστωσε την καταρχήν πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής και ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS, 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 Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS 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 της EURONEXT ATHENS ή και εξωχρηματιστηριακά, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την EURONEXT CLEARING, 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.

6A.3 Αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές

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.

6A.4 Τιμή Διάθεσης των Ομολογιών

Η Τιμή Διάθεσης των Ομολογιών έχει οριστεί στα €1.000 ανά Ομολογία.

7. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

7.1 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, και σύμφωνα με τα Καταστατικά Έγγραφα, όπως επίσης και τις διατάξεις του Εταιρικού Δικαίου της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, ως διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Εκδότριας έχουν οριστεί το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Αποδοχών, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων, η Επιτροπή Βιωσιμότητας, καθώς και ως Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη ο Οικονομικός Διευθυντής, κ. Σταύρος Γυφτάκης και ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου, κ. Ανδρέας Σκουλικίδης.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους των Καταστατικών Εγγράφων της Εκδότριας, οι αποφάσεις των μετόχων προϋποθέτουν απαρτία του 1/3 των δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν στο εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο και λαμβάνονται, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από τον εφαρμοστέο νόμο ή τα Καταστατικά Έγγραφα, με την απλή πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων στη συνέλευση ψήφων που αντιστοιχούν στο εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο. Εξαίρεση αποτελούν οι αποφάσεις που αφορούν την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς στις προκείμενες περιπτώσεις η εκλογή γίνεται με την σχετική πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων στη συνέλευση ψήφων αρκεί για να ληφθεί απόφαση για την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε περίπτωση έλλειψης απαρτίας, οι παρόντες στη συνέλευση κάτοχοι της πλειοψηφίας των ψήφων που δικαιούνται να ασκηθούν από τους μετόχους με δικαίωμα ψήφου και οι οποίοι παρίστανται αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου, έχουν το δικαίωμα να αναβάλλουν τη συνέλευση για μια ύστερη ημερομηνία, εφόσον το αποφασίσει και ψηφίσει η παρούσα πλειοψηφία επανειλημμένα μέχρι να συγκεντρωθεί ή να εκπροσωπηθεί απαρτία. Όσον αφορά τα δικαιώματα ψήφου, ο αριθμός των ψήφων που δικαιούται ο κάθε μέτοχος εξαρτάται από τον αριθμό και το είδος των μετοχών που κατέχει. Συγκεκριμένα, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, με ημερομηνία αναφοράς την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, χωρίζεται σε 21.668.198 κοινές μετοχές και 20.000 προνομιούχες μετοχές Σειράς Β. Κάθε κοινή μετοχή αντιστοιχεί σε μια (1) ψήφο, ενώ κάθε προνομιούχα μετοχή αντιστοιχεί σε 25.000 ψήφους. Σύμφωνα με την δήλωση καθορισμού δικαιωμάτων και προνομίων των προνομιούχων μετοχών Σειράς Β, υφίσταται συμβατικός περιορισμός σύμφωνα με τον οποίο ο κάτοχος των προνομιούχων μετοχών Σειράς Β δεν δύναται να ασκήσει δικαιώματα ψήφου από τις προνομιούχες μετοχές Σειράς Β, εάν θα είχε ως αποτέλεσμα το συνολικό δικαίωμα ψήφου οποιουδήποτε πραγματικού δικαιούχου των εν λόγω μετοχών και των συνδεδεμένων με αυτόν μερών (είτε λόγω κατοχής Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β, κοινών μετοχών είτε άλλως) να υπερβαίνει το 49,99% του συνολικού αριθμού ψήφων που δύναται να ασκηθούν επί οποιουδήποτε θέματος που τίθεται προς ψήφιση των μετόχων της Εκδότριας.

Ο κ. Τσαντάνης κατέχει το σύνολο των προνομιούχων μετοχών Σειράς Β και, μέσω της κατοχής κοινών και προνομιούχων μετοχών, ελέγχει έως 49,99% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, όπως ορίζεται στη Δήλωση Καθορισμού (Statement of Designation), η οποία έχει καταχωρηθεί στο μητρώο εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ (Registrar of Corporations).

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 9.3 «Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι αμοιβές που κατέβαλε η Εκδότρια στα εκτελεστικά της στελέχη και στα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, κατά το έτος 2025, ανήλθαν σε US\$ 2,3 εκατ.

7.1.1 Διοικητικά, διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Σύμφωνα με τα Καταστατικά Έγγραφα της Εκδότριας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας μπορεί να αποτελείται από ένα (1) έως δεκατρία (13) μέλη, όπως ορίζεται κατά καιρούς από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επί της παρούσης το

Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αποτελείται από πέντε (5) μέλη χωρισμένα σε τρεις τάξεις. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται ετησίως κατά τμηματική (σταδιακή) ανανέωση της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και κάθε εκλεγόμενος σύμβουλος διατηρεί τη θέση του για τριετή θητεία. Τα εκτελεστικά στελέχη της Εκδότριας εκλέγονται κατά καιρούς με ψηφοφορία του Διοικητικού Συμβουλίου και παραμένουν στη θέση τους μέχρι την εκλογή διαδόχου. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ασκεί νομίμως τα καθήκοντά του έως την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για το έτος κατά το οποίο λήγει η θητεία του εκτός εάν συντρέξει νωρίτερα περίπτωση παραίτησης, παύσης του από το Διοικητικό Συμβούλιο, θανάτου ή ανικανότητας. Στη σχετική ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων εκλέγεται νέο μέλος και έτσι πληρούνται οι οριζόμενες από τα Καταστατικά Έγγραφα προϋποθέσεις.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, δεδομένης της τμηματικής (σταδιακής) ανανέωσης της σύνθεσής του, εξελέγη διαδοχικά από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της οι οποίες έλαβαν χώρα στις 14 Νοεμβρίου 2023, 4 Νοεμβρίου 2024 και 30 Οκτωβρίου 2025 και αποτελείται από τα μέλη που αναγράφονται στον ακόλουθο πίνακα.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
Σταμάτιος Τσαντάνης του Νικολάου	Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	A (θητεία λήγει το 2028)
Χριστίνα Αναγνωσταρά του Νικολάου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	B (θητεία λήγει το 2026)
Ηλίας Κουλουκουντής του Μαρτίνου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	A (θητεία λήγει το 2028)
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Γ (θητεία λήγει το 2027)
Ιωάννης Κάρτσωνας του Δημητρίου	Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Γ (θητεία λήγει το 2027)

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η Λεωφόρος Βουλιαγμένης 154, 166 74, Γλυφάδα, Αττική.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κα. Χριστίνα Αναγνωσταρά, κ. Ηλίας Κουλουκουντής, κ. Δημήτριος Αναγνωστόπουλος και κ. Ιωάννης Κάρτσωνας, έχουν χαρακτηριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ως ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά, σύμφωνα με τα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Stock Market και τους κανόνες και κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.

Με εξαίρεση τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, 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. Επιπλέον, δεν υφίστανται συγγενικές σχέσεις μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των εκτελεστικών στελεχών.

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

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εκδότρια είναι «αλλοδαπός ιδιώτης εκδότης» (foreign private issuer ή «Αλλοδαπός Εκδότης») σύμφωνα με τους ομοσπονδιακούς νόμους περί κινητών αξιών των Η.Π.Α.. Σύμφωνα με το ανωτέρω κανονιστικό πλαίσιο, 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 NASDAQ Stock Market, ένας Αλλοδαπός Εκδότης επιτρέπεται να εφαρμόζει ορισμένους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης της χώρας προέλευσης του αντί των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Stock Market. Καίτοι διατηρεί την επιλογή αυτή, η Εκδότρια έχει επιλέξει να συμμορφώνεται με αρκετές από τις απαιτήσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Stock Market σαν να ήταν εκδότης με έδρα 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 Υποψηφιοτήτων και Επιτροπής Αποδοχών, και υιοθέτησης γραπτού κανονισμού σχετικά με τους σκοπούς και τις αρμοδιότητες των ως άνω επιτροπών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αποτελείται σήμερα, κατά πλειοψηφία, από ανεξάρτητα μέλη και στις επιτροπές Ελέγχου, Αποδοχών, Υποψηφιοτήτων και Βιωσιμότητας συμμετέχουν αποκλειστικά ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη.

Ως αποτέλεσμα, αποκλειστικά ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη της Επιτροπής Αποδοχών καθορίζουν, μεταξύ άλλων, τις αμοιβές/αποδοχές των εκτελεστικών στελεχών της Εκδότριας της Διοίκησης και προτείνουν στο Διοικητικό Συμβούλιο τις αποδοχές μέσω διάθεσης μετοχών ή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών (stock and stock option awards) καθώς επίσης και αποκλειστικά ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων υποβάλλουν συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με ζητήματα και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης της Εκδότριας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση της Εκδότριας προβαίνουν σε περιοδική επανεξέταση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, προκειμένου να παρακολουθούν τη συμμόρφωση της Εκδότριας με τους ισχύοντες κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης του NASDAQ Stock 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 Ethics) 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 Αποδοχών,
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Βιωσιμότητας.

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

Επιτροπές της Εκδότριας

Α. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας απαρτίζεται από τουλάχιστον δύο (2) ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., το καθένα από τα οποία απαιτείται να πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC) και των σχετικών χρηματιστηριακών κανόνων και κανονισμών, όπως ισχύουν σήμερα και όπως ενδέχεται εκάστοτε να τροποποιούνται. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.

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

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος
Ηλίας Κουλουκουντής του Μαρτίνου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. παράγραφο «Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας» της παρούσας ενότητας.

Ο κύριος Αναγνωστόπουλος διορίστηκε στην Επιτροπή Ελέγχου με την από 19 Μαΐου 2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και ο κύριος Κουλουκουντής διορίστηκε στην Επιτροπή Ελέγχου με την από 9 Μαΐου 2012 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η θητεία εκάστου μέλους 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. Δημήτριος Αναγνωστόπουλος πληροί τις προϋποθέσεις ενός «Οικονομικού Εμπειρογνώμονα» («Audit Committee Financial Expert») σύμφωνα με τους κανόνες του Αμερικάνικου Χρηματιστηρίου (NASDAQ Stock Market) και της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC).

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

1. Αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση:

- (i) είναι υπεύθυνη να υποβάλει αναφορές σχετικά με τις συνεδριάσεις, διαδικασίες, και λοιπές δραστηριότητές της σε κάθε τακτική συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, στο βαθμό που αυτό είναι απαραίτητο,
- (ii) είναι υπεύθυνη για την εξέταση και επαναξιολόγηση της επάρκειας του καταστατικού της κατά το ελάχιστο σε ετήσια βάση, καθώς και να υποβάλλει αλλαγές στο καταστατικό της στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση,
- (iii) είναι υπεύθυνη για την εξέταση και την έγκριση όλων των συναλλαγών με τις θυγατρικές, τα συνδεδεμένα μέρη, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους διευθυντές και τα εκτελεστικά στελέχη της Εκδότριας,
- (iv) είναι υπεύθυνη για την εξέταση των διαδικασιών για την παραλαβή, διατήρηση και απάντηση σε καταγγελίες που λαμβάνονται σχετικά με λογιστικά θέματα καθώς και ζητήματα εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου,
- (v) είναι υπεύθυνη να εξετάζει τις διαδικασίες για την εμπιστευτική και ανώνυμη υποβολή από τους υπαλλήλους αναφορών σχετικά με ζητήματα που αφορούν αμφισβητήσιμα ζητήματα λογιστικής ή ελεγκτικής φύσεως, και
- (vi) είναι υπεύθυνη να εξετάζει με την διοίκηση της Εκδότριας και τους ανεξάρτητους ελεγκτές, κατά το ελάχιστο σε ετήσια βάση, όλη την αλληλογραφία με τις ρυθμιστικές αρχές και όλα τα παράπονα των εργαζόμενων ή δημοσιευμένες εκθέσεις που εγείρουν ουσιώδη ζητήματα σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές.

2. Αναφορικά με τους ανεξάρτητους ελεγκτές:

- (i) είναι υπεύθυνη για τον διορισμό, την αμοιβή, την πρόσληψη και την εποπτεία του έργου οποιουδήποτε ανεξάρτητου ελεγκτή (συμπεριλαμβανομένης της επίλυσης διαφορών μεταξύ διοίκησης και ελεγκτή σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οικονομικών καταστάσεων) για την πραγματοποίηση του ετήσιου ελέγχου των λογιστικών βιβλίων και στοιχείων της Εκδότριας, την προετοιμασία ή έκδοση έκθεσης ελέγχου ή την εκτέλεση άλλων υπηρεσιών ελέγχου ή πιστοποίησης,
- (ii) είναι υπεύθυνη να λαμβάνει και να εξετάζει, κατά το ελάχιστο σε ετήσια βάση, έκθεση από ανεξάρτητο ελεγκτή που να περιγράφει:
 - τις διαδικασίες εσωτερικού ποιοτικού ελέγχου που έχουν υιοθετηθεί από τον τελευταίο,
 - τυχόν ουσιώδη ζητήματα που προέκυψαν από τον πιο πρόσφατο εσωτερικό ποιοτικό έλεγχο ή έλεγχο ομοειδών εταιρειών ή κατόπιν ερωτήματος ή έρευνας κρατικής ή επαγγελματικής αρχής τα τελευταία πέντε έτη, σε κάθε περίπτωση σε σχέση με:
 - i. έναν ή περισσότερους ανεξάρτητους ελεγκτές που έχουν διενεργήσει,
 - ii. όλα τα ουσιώδη μέτρα που λήφθηκαν για την αντιμετώπιση των παραπάνω ζητημάτων, και
 - iii. όλες τις σχέσεις μεταξύ των ελεγκτών και της Εκδότριας.
- (iii) είναι υπεύθυνη να πραγματοποιεί ετήσια ανασκόπηση της ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων ελεγκτών μέσω:
 - της λήψης γραπτής υπεύθυνης δήλωσης από τους ανεξάρτητους ελεγκτές που περιγράφει αναλυτικά όλες τις σχέσεις τους με την Εκδότρια σύμφωνα με το Independence Standards Board Standard No. 1
 - συζήτησης με τους ελεγκτές για όλες τις σχέσεις με την Εκδότρια οι οποίες δηλώθηκαν και που ενδέχεται να επηρεάσουν την αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία των ανεξάρτητων ελεγκτών, και
 - συζήτησης με τη διοίκηση για την αξιολόγηση της ανεξαρτησίας των ελεγκτών.
- (iv) είναι υπεύθυνη να λαμβάνει διαβεβαίωση από τους ανεξάρτητους ελεγκτές πως ο επικεφαλής εταίρος ελέγχου και ο υπεύθυνος εταίρος ελέγχου για την εξέταση της έκθεσης ελέγχου έχουν εναλλαγεί και θα εναλλάσσονται τουλάχιστον μια φορά ανά πενταετία, καθώς και πως κάθε άλλος εταίρος ελέγχου έχει εναλλαγεί και θα εναλλάσσεται τουλάχιστον μια φορά ανά επταετία, σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με το Άρθρο 10Α του Νόμου περί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών του 1934 (Securities Exchange Act of 1934), όπως ισχύει, και τους κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενους κανονισμούς,
- (v) είναι υπεύθυνη να εξετάζει και να προ-εγκρίνει όλες τις υπηρεσίες ελέγχου, επισκόπησης ή διασφάλισης / πιστοποίησης (συμπεριλαμβανομένων επιστολών διαβεβαίωσης (comfort letters) στο πλαίσιο αναδοχών κινητών αξιών και φορολογικών υπηρεσιών), καθώς και όλες τις μη ελεγκτικές υπηρεσίες που πρόκειται να παρασχεθούν από τους ανεξάρτητους ελεγκτές, όπως επιτρέπεται από το Άρθρο 10Α του Νόμου περί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και τους κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενους κανονισμούς, καθώς και, σε συνάρτηση με τα ανωτέρω, τους όρους ανάθεσης. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να ορίσει ένα μέλος αυτής για την έγκριση των εν λόγω μη ελεγκτικών υπηρεσιών, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω μέλος θα ενημερώνει την Επιτροπή Ελέγχου

για τη σχετική έγκριση κατά την αμέσως επόμενη συνεδρίασή της. Όλες οι εν λόγω εγκρίσεις και διαδικασίες πρέπει να γνωστοποιούνται στις περιοδικές εκθέσεις που υποβάλλονται στην Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC),

- (vi) είναι υπεύθυνη να εξετάζει και να εγκρίνει το σύνολο της αμοιβής των ανεξάρτητων ελεγκτών για οποιαδήποτε ελεγκτική και μη παρεχόμενη υπηρεσία,
- (vii) είναι υπεύθυνη να εξετάζει σε τακτική βάση από κοινού με τους ανεξάρτητους ελεγκτές οποιοδήποτε πρόβλημα ή δυσχέρεια που ανακύπτει κατά τον έλεγχο, καθώς και την ανταπόκριση της διοίκησης, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τιθέμενων περιορισμών στο εύρος των δραστηριοτήτων των ανεξάρτητων ελεγκτών ή στην πρόσβασή τους σε αιτηθείσες πληροφορίες, καθώς και σημαντικές διαφωνίες μεταξύ των ανεξάρτητων ελεγκτών και της διοίκησης, και
- (viii) είναι υπεύθυνη να παρουσιάζει τα συμπεράσματά της σχετικά με τους ανεξάρτητους ελεγκτές στο Διοικητικό Συμβούλιο.

3. Αναφορικά με τους ελέγχους και την λογιστική:

Πριν από την έναρξη του ετήσιου ελέγχου, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει με την χρηματοοικονομική διοίκηση της Εκδότριας και τον ανεξάρτητο ελεγκτή ούτως ώστε να εξετάσει και να εγκρίνει το σχέδιο, το εύρος, τη στελέχωση, τις αμοιβές και το χρονοδιάγραμμα του ετήσιου ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου οφείλει:

- (i) μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, να εξετάζει με την διοίκηση της Εκδότριας και τους ανεξάρτητους ελεγκτές τα αποτελέσματα του ελέγχου, την έκθεση ελέγχου, την επιστολή της διοίκησης που σχετίζεται με την έκθεση ελέγχου, όλες τις σημαντικές ερωτήσεις (απαντηθείσες ή μη) που ανέκυψαν, καθώς και όλες τις σημαντικές δυσχέρειες που αντιμετωπίστηκαν κατά τη διενέργεια του ελέγχου, τη διευθέτηση όλων των προσαρμογών ελέγχου που εντοπίστηκαν από τους ανεξάρτητους ελεγκτές, όλα τα σημαντικά ζητήματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που προέκυψαν και τις κρίσεις που διαμορφώθηκαν κατά τη διάρκεια του ελέγχου (συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης των διαφορετικών παραδοχών και εκτιμήσεων επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων), καθώς και τη συνεργασία που παρασχέθηκε ή τυχόν περιορισμούς (συμπεριλαμβανομένων περιορισμών ως προς το εύρος ή την πρόσβαση), εφόσον υφίστανται, που επιβλήθηκαν από τη διοίκηση κατά τη διεξαγωγή του ελέγχου,
- (ii) να εξετάζει, πριν την υποβολή τους, όλες τις ετήσιες εκθέσεις (Form 20-F) και όλες τις τριμηνιαίες εκθέσεις/ανακοινώσεις αποτελεσμάτων που συμπεριλαμβάνονται στα τριμηνιαία δελτία τύπου (Form 6-K) που πρόκειται να κατατεθούν στην Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC). Επίσης οφείλει να συζητά με την διοίκηση της Εκδότριας και τους ανεξάρτητους ελεγκτές πριν την υποβολή, όπου είναι πρακτικά εφικτό, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων επ' αυτών), καθώς και τις γνωστοποιήσεις υπό την ενότητα «Ανάλυση της Διοίκησης για τη Χρηματοοικονομική Κατάσταση και τα Αποτελέσματα Δραστηριοτήτων»,
- (iii) να εξετάζει με την διοίκηση και τους ανεξάρτητους ελεγκτές, κατά το ελάχιστο σε ετήσια βάση (α) όλες τις σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, (β) όλες τις σημαντικές χρηματοδοτικές δραστηριότητες που δεν εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και την επιρροή τους επ' αυτών, (γ) όλες τις σημαντικές προβλέψεις απομείωσης αξίας, καθώς και προβλέψεις για υποχρεώσεις, αναδιαρθρώσεις και λοιπά αποθεματικά, (δ) την επίδραση κανονιστικών και λογιστικών πρωτοβουλιών, και (ε) την επάρκεια της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- (iv) να εξετάζει από κοινού με την διοίκηση και τους ανεξάρτητους ελεγκτές όλες τις εκθέσεις που υποβάλλονται από τους ανεξάρτητους ελεγκτές σύμφωνα με το Άρθρο 10Α (k) του Νόμου περί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών του 1934 αναφορικά με τις κρίσιμες λογιστικές πολιτικές και πρακτικές που εφαρμόζονται, τις εναλλακτικές λογιστικές μεθόδους παρουσίασης χρηματοοικονομικών πληροφοριών που επιτρέπονται βάσει του GAAP (Generally Accepted Accounting Principles), καθώς και κάθε άλλη έγγραφη επικοινωνία (συμπεριλαμβανομένων επιστολών κατά SAS No. 50) μεταξύ των ανεξάρτητων ελεγκτών και διοίκησης, μαζί με τις συνέπειές τους και την προτιμώμενη μέθοδο των ανεξάρτητων ελεγκτών,
- (v) να συζητά με τους ανεξάρτητους ελεγκτές και την διοίκηση της Εκδότριας την κρίση του ανεξάρτητου ελεγκτή σχετικά με την ποιότητα, και όχι μόνο την αποδεκτότητα, των λογιστικών αρχών της Εκδότριας, όπως αυτές εφαρμόζονται στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εκδότριας σύμφωνα με το SAS No. 61,
- (vi) να εξετάζει και να συζητά με τη διοίκηση της Εκδότριας και τους ανεξάρτητους ελεγκτές τα δελτία τύπου αποτελεσμάτων της Εκδότριας (δίδοντας ιδιαίτερη προσοχή στη χρήση τυχόν «pro forma» ή «προσαρμοσμένων» μη-GAAP χρηματοοικονομικών στοιχείων), καθώς και τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και σχόλια

αποτελεσμάτων μελλοντικών χρήσεων που παρέχονται σε αναλυτές και οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η εξέταση αυτή μπορεί να αφορά γενικά τις πολιτικές γνωστοποίησης και δημοσιοποίησης. Η Επιτροπή δεν χρειάζεται να συζητά εκ των προτέρων κάθε δελτίο τύπου σχετικά με τα αποτελέσματα ή κάθε περίπτωση στην οποία η Εκδότρια ενδέχεται να παρέχει προβλέψεις για τα αποτελέσματα, και

- (vii) να καταρτίζει την έκθεση που απαιτείται από την Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) προς ενσωμάτωση στην ετήσια δήλωση πληρεξουσιότητας (proxy statement) της Εκδότριας, καθώς και κάθε άλλη έκθεση της Επιτροπής Ελέγχου που απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία περί κινητών αξιών ή από τους κανονισμούς και τις απαιτήσεις εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε χρηματιστήριο.
4. Αναφορικά με την παρακολούθηση συστημάτων εσωτερικού ελέγχου είναι υπεύθυνη:
- (i) να συναντιέται ξεχωριστά σε διοικητικές συνεδριάσεις, κατ' ελάχιστο σε ετήσια βάση, με τον επικεφαλής υπεύθυνο χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, προκειμένου να συζητούνται:
- το εύρος των εκάστοτε εσωτερικών λογιστικών και ελεγκτικών διαδικασιών,
 - τα μέσα που διαθέτει η Εκδότρια για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης του προσωπικού με τις εταιρικές πολιτικές και διαδικασίες, καθώς και με το εφαρμοστέο δίκαιο, και
 - ο βαθμός με τον οποίο έχουν υλοποιηθεί οι συστάσεις που έχουν διατυπωθεί από τον επικεφαλής υπεύθυνο χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή τον ανεξάρτητο ελεγκτή.
- (ii) να εξετάζει, βάσει των εισηγήσεων του επικεφαλής Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου και/ή των ανεξάρτητων ελεγκτών, το εύρος και το σχέδιο των εργασιών που πρόκειται να διενεργηθούν από την ομάδα εσωτερικού ελέγχου, καθώς και τις αρμοδιότητες, τον προϋπολογισμό και τις ανάγκες στελέχωσής της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου,
- (iii) να εξετάζει σε ετήσια βάση την απόδοση του επικεφαλής Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου,
- (iv) σε διαβούλευση με τους ανεξάρτητους ελεγκτές και τον επικεφαλής Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου, και λαμβάνοντας υπόψιν τους λογιστικούς και χρηματοοικονομικούς ελέγχους, να εξετάζει την επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τις διαδικασίες της Εκδότριας που έχουν σχεδιασθεί για να εξασφαλίσουν την συμμόρφωση με τους νόμους και τους κανονισμούς, καθώς και τυχόν ειδικά ελεγκτικά μέτρα που έχουν υιοθετηθεί λόγω ουσιωδών αδυναμιών ή ελλείψεων στους ελέγχους, και
- (v) να εξετάζει (α) την έκθεση εσωτερικού ελέγχου της διοίκησης ως προς την αποτελεσματικότητα του σχεδιασμού και τη λειτουργία της δομής και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εκδότριας, καθώς και των διαδικασιών γνωστοποίησης, αναφορικά με την ετήσια και τριμηνιαία έκθεση που η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλλει δυνάμει του Νόμου περί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών του 1934, και (β) την πιστοποίηση και τη σχετική έκθεση των ανεξάρτητων ελεγκτών επί της ανωτέρω αξιολόγησης της διοίκησης.
5. Αναφορικά με λοιπά ζητήματα είναι υπεύθυνη:
- (i) να αναθέτει και να καθορίζει τη χρηματοδότηση για ανεξάρτητους νομικούς σύμβουλους και λοιπούς σύμβουλους, κατά την κρίση της, στο μέτρο που απαιτείται για την άσκηση των καθηκόντων της, και
- (ii) να διενεργεί οποιεσδήποτε έρευνες ή διερευνήσεις κρίνει αναγκαίες ή πρόσφορες.

Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εκδότρια διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία λειτουργεί σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο και τα πρότυπα του NASDAQ Stock Market και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. Πρόκειται για ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα επιφορτισμένη με την εγκαθίδρυση, εύρυθμη λειτουργία και διαρκή ανάπτυξη του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Αποστολή της είναι να προστατέψει, καθώς και να προσθέσει αξία στον οργανισμό δημιουργώντας και αναβαθμίζοντας διαρκώς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των υφιστάμενων διαδικασιών σε συνδυασμό με ορθή διαχείριση όλων των συναφών επιχειρηματικών κινδύνων και παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών διασφάλισης κανονιστικής συμμόρφωσης και βέλτιστης εταιρικής διακυβέρνησης.

Η Επιτροπή Ελέγχου στη συνεδρίασή της που έλαβε χώρα στις 12 Μαρτίου 2009 αποφάσισε την πρόσληψη Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου. Ακολούθως, ως επικεφαλής της διεύθυνσης ανέλαβε καθήκοντα στις 6 Απριλίου 2009 ο κ. Ανδρέας Σκουλικίδης του Βύρωνα, ο οποίος είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης υπάλληλος, προσωπικά και λειτουργικά ανεξάρτητος και αντικειμενικός κατά την άσκηση των καθηκόντων του και διαθέτει τις κατάλληλες γνώσεις

και σχετική επαγγελματική εμπειρία χωρίς να έχει στενούς δεσμούς με οποιοδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή/και τα εκτελεστικά μέλη της διοίκησης της. Αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου και διαμέσου αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Είναι απόφοιτος του «Αμερικανικού Κολλεγίου Ελλάδας» (Deree College) από το τμήμα Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών Master of Business Administration (M.B.A.) από το «ALBA Graduate Business School». Διαθέτει επαγγελματική εμπειρία 26 ετών στον χώρο του εσωτερικού ελέγχου μέρος της οποίας αποτελεί 10ετής σχετική απασχόληση στον τραπεζικό κλάδο («Eurobank Ergasias AE» και πρώην «Millennium Bank AE»). Η επαγγελματική διεύθυνση του είναι η διεύθυνση της Εκδότριας.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου έχει υιοθετήσει σχετικό εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας που περιγράφει αναλυτικά τον ρόλο, τα καθήκοντα καθώς και το σύνολο των υποχρεώσεων / αρμοδιοτήτων των μελών της. Για την άσκηση του έργου της, ο επικεφαλής, καθώς και όλα τα στελέχη αυτής, έχουν απρόσκοπτη και απεριόριστη πρόσβαση σε οποιαδήποτε οργανωτική μονάδα της Εταιρείας και λαμβάνουν γνώση οποιοδήποτε στοιχείου κρίνεται απαραίτητο για την άσκηση των καθηκόντων τους.

Β. Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας απαρτίζεται από τουλάχιστον δύο (2) ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., το καθένα από τα οποία απαιτείται να πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του Αμερικάνικου Χρηματιστηρίου NASDAQ (NASDAQ Stock Market) και της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC), υπό την επιφύλαξη τυχόν εφαρμοστέων εξαιρέσεων. Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και διατηρούν τις θέσεις τους ώπου να διοριστεί και αναλάβει τα καθήκοντά του ο διάδοχός τους ή έως την προγενέστερη παραίτηση ή συνταξιοδότησή τους. Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών δύναται να απομακρυνθούν από τη θέση τους, με ή χωρίς αιτία, μέσω πλειοψηφική απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να καλύψει τυχόν κενές θέσεις στην εν λόγω Επιτροπή.

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

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Ηλίας Κουλουκουντής του Μαρτίνου	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. παράγραφο «Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας» της παρούσας ενότητας.

Τα δύο μέλη της Επιτροπής Αποδοχών της Εκδότριας έχουν διοριστεί με την από 9 Μαΐου 2012 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η Επιτροπή έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:

- να εξετάζει και να εγκρίνει τους εταιρικούς στόχους και σκοπούς που σχετίζονται με τις αποδοχές των εκτελεστικών στελεχών της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένου και του Διευθύνοντος Συμβούλου. Να αξιολογεί την απόδοση των εκτελεστικών στελεχών, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, υπό το πρίσμα των εν λόγω στόχων και σκοπών, καθώς και να καθορίζει τα επίπεδα αποδοχών των εκτελεστικών στελεχών της Εκδότριας βάσει της εν λόγω αξιολόγησης. Κατά τον καθορισμό των αποδοχών των εκτελεστικών στελεχών, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, η Επιτροπή Αποδοχών οφείλει να λαμβάνει υπόψιν τις αποδοχές εκτελεστικών στελεχών εισηγμένων εταιρειών παρεμφερής δραστηριότητας και αντίστοιχου μεγέθους και κεφαλαιοποίησης, τη σχετική συμβολή προς την επίτευξη των στόχων και τη συνολική απόδοση της Εκδότριας, τη σχετική απόδοση προς τους μετόχους, τις αποδοχές των εκτελεστικών στελεχών κατά τα προηγούμενα έτη, το εύρος αρμοδιοτήτων και τη δέσμευση εκάστου εκτελεστικού στελέχους, καθώς και το επίπεδο απόδοσής του ως προς συγκεκριμένους τομείς ευθύνης. Ο Διευθύνων Σύμβουλος δεν δύναται να παρίσταται κατά τη διάρκεια της ψηφοφορίας ή των διαβουλεύσεων της Επιτροπής Αποδοχών αναφορικά με τις αποδοχές του,
- να διατυπώνει εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αναφορικά με τις αποδοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την προϋπόθεση ότι κάθε τέτοια εισήγηση τελεί υπό την τελική έγκριση ή επικύρωση από την πλειοψηφία του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- να διατυπώνει εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αναφορικά με τα προγράμματα παροχής αποδοχών ως κινήτρων της Εκδότριας και τα προγράμματα παροχών που βασίζονται σε συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο, συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης μετοχών ή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών (stock

and stock option awards) και λοιπών παροχών προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά εκτελεστικά στελέχη, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των εν λόγω προγραμμάτων,

- (iv) να διατυπώνει εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας σχετικά με την έκδοση τίτλων δυνάμει, ή οποιαδήποτε ουσιώδη τροποποίηση, φορολογικά αναγνωρισμένων προγραμμάτων παροχών χωρίς διακρίσεις προς εργαζόμενους ή αντίστοιχων μη φορολογικά αναγνωρισμένων προγραμμάτων, δυνάμει των οποίων μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, στέλεχος, εργαζόμενος ή σύμβουλος αποκτά μετοχές ή σχετικά δικαιώματα προαίρεσης (options),
- (v) σε συνεργασία με τη διοίκηση, να εποπτεύει τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο ως προς ζητήματα αποδοχών, συμπεριλαμβανομένης της εποπτείας των πολιτικών της Εκδότριας για τη διάρθρωση προγραμμάτων αποδοχών με σκοπό τη διατήρηση της φορολογικής εκπεσιμότητας, στον βαθμό που εφαρμόζεται,
- (vi) να εξετάζει και να εγκρίνει οποιαδήποτε αποζημίωση λόγω αποχώρησης ή αντίστοιχη καταβολή λόγω λύσης της σχέσης εργασίας που προτείνεται να καταβληθεί σε οποιοδήποτε νυν ή πρώην εκτελεστικό στέλεχος της Εκδότριας,
- (vii) να καταρτίζει, εφόσον απαιτείται, ετήσια έκθεση για τις αποδοχές των εκτελεστικών στελεχών της Εκδότριας προς ενσωμάτωση στην ετήσια δήλωση πληρεξουσιότητας (proxy statement) της Εκδότριας ή σε άλλες καταθέσεις/δημοσιεύσεις, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- (viii) να διαχειρίζεται, να τροποποιεί ή να καταργεί την «Πολιτική Ανάκτησης Αχρεωστήτως Χορηγηθεισών Αποδοχών ως Κινήτρων» («Policy for the Recovery of Erroneously Awarded Incentive Compensation»), υπό την προϋπόθεση ότι καμία τροποποίηση ή κατάργηση της εν λόγω Πολιτικής δεν θα ισχύει εφόσον συνεπάγεται παράβαση της εφαρμοστέας ομοσπονδιακής νομοθεσίας περί κινητών αξιών των Η.Π.Α., κανόνες της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή κανονισμού του Nasdaq, και
- (ix) να ασκεί κάθε άλλη αρμοδιότητα ή ευθύνη που της ανατίθεται ρητώς από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, κατά καιρούς, σε σχέση με τα προγράμματα αποδοχών της Εκδότριας για τα εκτελεστικά της στελέχη.

Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή διαθέτει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία, αρχεία, εγκαταστάσεις, προσωπικό και εξωτερικούς συνεργάτες της Εκδότριας.

Αναφορικά με εξωτερικούς συμβούλους, η Επιτροπή Αποδοχών διαθέτει την εξουσία να προσλαμβάνει εταιρείες αναζήτησης στελεχών, καθώς και λοιπούς συμβούλους και ανεξάρτητους νομικούς συμβούλους, προς υποβοήθηση της άσκησης των αρμοδιοτήτων της. Ειδικότερα, οι αρμοδιότητες και εξουσίες της Επιτροπής περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- (i) να λαμβάνει συμβουλές από σύμβουλο αποδοχών, νομικό σύμβουλο ή άλλο σύμβουλο,
- (ii) να είναι υπεύθυνη για τον διορισμό, τις απολαβές/παροχές και την εποπτεία του έργου κάθε συμβούλου αποδοχών, νομικού συμβούλου ή άλλου συμβούλου που προσλαμβάνεται από την Επιτροπή,
- (iii) η Εκδότρια θα εξασφαλίζει την κατάλληλη χρηματοδότηση, όπως αυτή καθορίζεται από την Επιτροπή Αποδοχών, για την πληρωμή εύλογης αμοιβής σε σύμβουλο αποδοχών, νομικό σύμβουλο ή οποιονδήποτε άλλο σύμβουλο που προσλαμβάνεται από την Επιτροπή,
- (iv) η Επιτροπή δύναται να επιλέγει, ή να λαμβάνει συμβουλές από σύμβουλο απολαβών, νομικό σύμβουλο ή άλλο σύμβουλο της Επιτροπής Αποδοχών, πλην του εσωτερικού νομικού συμβούλου, μόνον κατόπιν συνεκτίμησης των ακόλουθων παραγόντων και επανεξέτασης αυτών τουλάχιστον σε ετήσια βάση:
 - 1. την παροχή λοιπών υπηρεσιών προς την Εκδότρια από πρόσωπο που απασχολεί τον σύμβουλο αποδοχών, τον νομικό σύμβουλο ή λοιπούς συμβούλους,
 - 2. το ύψος των αμοιβών που έλαβε από την Εκδότρια το πρόσωπο που απασχολεί τον σύμβουλο αποδοχών, τον νομικό σύμβουλο ή λοιπούς συμβούλους, ως ποσοστό επί των συνολικών εσόδων του εν λόγω προσώπου,
 - 3. τις πολιτικές και διαδικασίες του προσώπου που απασχολεί τον σύμβουλο αποδοχών, τον νομικό σύμβουλο ή λοιπούς συμβούλους, οι οποίες αποσκοπούν στην αποτροπή συγκρούσεων συμφερόντων,
 - 4. οποιαδήποτε επιχειρηματική ή προσωπική σχέση μεταξύ του συμβούλου αποδοχών, του νομικού συμβούλου ή λοιπών συμβούλων με μέλη της Επιτροπής Αποδοχών,
 - 5. οποιαδήποτε συμμετοχή σε μετοχές της Εκδότριας που κατέχει ο σύμβουλος αποδοχών, ο νομικός σύμβουλος ή λοιποί σύμβουλοι, και

6. οποιαδήποτε επιχειρηματική ή προσωπική σχέση μεταξύ του συμβούλου αποδοχών, του νομικού συμβούλου ή λοιπών συμβούλων με εκτελεστικά στελέχη της Εκδότριας,

υπό την επιφύλαξη ότι η Επιτροπή δεν υποχρεούται να συνεκτιμά τους ανωτέρω παράγοντες για σύμβουλο αποδοχών, νομικό σύμβουλο ή άλλους συμβούλους που ενεργούν αποκλειστικά υπό τις ακόλουθες ιδιότητες:

(α) παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών επί γενικού προγράμματος αποδοχών που εφαρμόζεται σε ευρεία βάση και δεν εισάγει διακρίσεις ως προς το εύρος, τους όρους ή τη λειτουργία του υπέρ εκτελεστικών στελεχών ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και το οποίο είναι εν γένει διαθέσιμο σε όλους τους μισθωτούς εργαζομένους, και/ή

(β) παροχή πληροφοριών που είτε δεν είναι εξατομικευμένες για την Εκδότρια είτε είναι εξατομικευμένες βάσει παραμέτρων που δεν έχουν καθοριστεί από τον σύμβουλο και επί των οποίων ο σύμβουλος δεν παρέχει συμβουλές.

Αναφορικά με τις συνεδριάσεις της Επιτροπής Αποδοχών:

Ένα μέλος της Επιτροπής Αποδοχών ορίζεται ως Πρόεδρος της Επιτροπής από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο εν λόγω Πρόεδρος είναι υπεύθυνος για την ηγεσία της Επιτροπής, συμπεριλαμβανομένου του προγραμματισμού και της προεδρίας των συνεδριάσεων, της κατάρτισης της ημερήσιας διάταξης και της τακτικής ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή συνεδριάζει όσες φορές απαιτείται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, σε καμία περίπτωση λιγότερο από δύο φορές ετησίως. Η Επιτροπή τηρεί έγγραφα πρακτικά των συνεδριάσεών της, τα οποία καταχωρίζονται στα πρακτικά των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής υποβάλλει εκθέσεις προς όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τις συνεδριάσεις της Επιτροπής, συνοδευόμενες από τυχόν εισηγήσεις της Επιτροπής που έχουν εγκριθεί από αυτήν.

Αναφορικά με τις αποδοχές της Επιτροπής Αποδοχών:

Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών δεν επιτρέπεται να λαμβάνουν οποιαδήποτε αμοιβή/παροχή από την Εκδότρια, πέραν από τις προγραμματισμένες τους αμοιβές για την υπηρεσία τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή οποιασδήποτε επιτροπής αυτού.

Γ. Επιτροπή Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας απαρτίζεται από δύο (2) ή περισσότερα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το καθένα από τα οποία απαιτείται να πληροί τα κριτήρια και τις απαιτήσεις ανεξαρτησίας του χρηματιστηρίου στο οποίο οι τίτλοι της Εκδότριας είναι εισηγμένοι ή διαπραγματεύονται. Τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, και δύναται να συνεδριάζουν κατά το ελάχιστο μία φορά κατ' έτος.

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

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Ηλίας Κουλουκουντής του Μαρτίνου	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. παράγραφο «Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας» της παρούσας ενότητας.

Ο κύριος Κουλουκουντής διορίστηκε στην Επιτροπή Υποψηφιοτήτων με την από 18 Δεκεμβρίου 2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και ο κύριος Αναγνωστόπουλος εξελέγη με την από 9 Μαΐου 2012 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.

Σκοπός της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων είναι να συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας στον εντοπισμό κατάλληλων προσώπων για την πλήρωση θέσεων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, στον καθορισμό της σύνθεσής του και στην παρακολούθηση διαδικασίας αξιολόγησης της αποτελεσματικότητάς του.

Προς επίτευξη του σκοπού αυτού, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες και εξουσίες:

- (i) να διατυπώνει εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με το μέγεθος και την σύνθεση αυτού, να καθορίζει διαδικασίες αναφορικά με την υποβολή υποψηφιοτήτων και να αξιολογεί και να εισηγείται υποψηφίους προς εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο,
- (ii) να εξετάζει, από κοινού με το Διοικητικό Συμβούλιο, τις κατάλληλες ικανότητες και τα κατάλληλα χαρακτηριστικά που απαιτούνται για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (iii) να θεσπίζει και να διαχειρίζεται περιοδική διαδικασία αξιολόγησης αναφορικά με την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου ως συνόλου και των επιμέρους μελών του, και
- (iv) να διατυπώνει εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με ζητήματα και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της διαμόρφωσης και της περιοδικής αναθεώρησης κατευθυντήριων γραμμών εταιρικής διακυβέρνησης προς υιοθέτηση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων δύναται να αναθέτει οποιαδήποτε από τις αρμοδιότητές της σε υποεπιτροπές, κατά την αποκλειστική της κρίση, εφόσον το κρίνει σκόπιμο.

Ταυτόχρονα, η Επιτροπή διαθέτει την εξουσία να προσλαμβάνει εταιρείες για την υποβοήθηση στον εντοπισμό υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και να προσλαμβάνει εξωτερικούς νομικούς συμβούλους και λοιπούς συμβούλους, κατά την αποκλειστική της κρίση. Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων έχει την αποκλειστική αρμοδιότητα έγκρισης των σχετικών αμοιβών και των όρων ανάθεσης.

Τέλος, η Επιτροπή οφείλει να υποβάλλει έκθεση των ενεργειών και εισηγήσεων της προς το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από κάθε συνεδρίασή της.

Δ. Επιτροπή Βιωσιμότητας

Η Επιτροπή Βιωσιμότητας του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας απαρτίζεται από τουλάχιστον δύο (2) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία ασκούν τα καθήκοντά τους μέχρι τον διορισμό και την ανάληψη καθηκόντων του διαδόχου τους ή μέχρι την τυχόν προγενέστερη παραίτηση, συνταξιοδότηση, αποχώρηση, απώλεια των απαιτούμενων προσόντων, θάνατο ή παύση τους με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Ιωάννης Κάρτσωνας του Δημητρίου	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μέλος
Χριστίνα Αναγνωσταρά του Νικολάου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημείωση: Σχετικά με τις διευθύνσεις επικοινωνίας των μελών βλ. παράγραφο «Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας» της παρούσας ενότητας.

Τα δύο μέλη της Επιτροπής Βιωσιμότητας της Εκδότριας έχουν διοριστεί με την από 19 Δεκεμβρίου 2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Οι κύριοι σκοποί της Επιτροπής Βιωσιμότητας είναι:

- (i) να καθοδηγεί, να υποστηρίζει και να εποπτεύει τη διοίκηση της Εκδότριας στην ανάπτυξη, διατύπωση και συνεχή εξέλιξη της συνολικής στρατηγικής βιωσιμότητας και των πολιτικών της Εκδότριας σε θέματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης («ESG»),
- (ii) να αξιολογεί και να εισηγείται πρωτοβουλίες βιωσιμότητας προς υιοθέτηση από την Εκδότρια,
- (iii) να εντοπίζει και να αξιολογεί κινδύνους, ευκαιρίες και στόχους που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, και
- (iv) να προάγει πρακτικές βιωσιμότητας στην επιχειρηματική κουλτούρα και τις διαδικασίες της Εκδότριας.

Η Επιτροπή Βιωσιμότητας αναλαμβάνει τις ακόλουθες δραστηριότητες και έχει την ακόλουθη αρμοδιότητα (υπό την επιφύλαξη οποιασδήποτε άλλης αρμοδιότητας που το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί κατά καιρούς να της αποδίδει) και, σε κάθε περίπτωση, υπό την επιφύλαξη των απαιτήσεων των νόμων της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ καθώς και του Αναθεωρημένου Καταστατικού της Εκδότριας, όπως έχουν τροποποιηθεί, καθώς και του Τέταρτου Αναθεωρημένου Κανονισμού Λειτουργίας της Εκδότριας (the Fourth Amended and Restated Bylaws), όπως ενδέχεται να τροποποιούνται περαιτέρω κατά καιρούς:

- (i) να εξετάζει και να επανεκτιμά την επάρκεια του καταστατικού της σε ετήσια βάση και να υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο, όπως απαιτούν οι συνθήκες, για την επικαιροποίηση του καταστατικού της Επιτροπής,
- (ii) να εξετάζει, να επιβλέπει, να καθοδηγεί και να υποβάλλει συστάσεις για όλα τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης θέματα (Environmental, Social, Governance, «ESG») της Εκδότριας, με στόχο τη ευθυγράμμισή τους με τη στρατηγική, τα συμφέροντα και τις επιχειρησιακές δραστηριότητες της Εκδότριας, καθώς και με τα συμφέροντα όλων των σχετικών βασικών ενδιαφερόμενων μερών,
- (iii) να ενθαρρύνει και να προωθεί πρωτοβουλίες που αφορούν θέματα βιωσιμότητας και ESG, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων: (α) της υλοποίησης τεχνικών και λειτουργικών έργων και μέτρων που στοχεύουν στη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης των πλοίων της Εκδότριας και στη μείωση των εκπομπών CO₂ του στόλου της, σύμφωνα με τους στόχους του Διεθνούς Ναυτιλιακού Οργανισμού (IMO), (β) οποιουδήποτε έργου βελτίωσης της ευημερίας των εργαζομένων (είτε στη ξηρά είτε επί των πλοίων της), καθώς και οποιασδήποτε δραστηριότητας εκπαίδευσης που είναι συναφής με θέματα ESG, (γ) της υιοθέτησης οποιουδήποτε σχεδίου ή δράσης εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, (δ) θεμάτων ισότητας και διαφορετικότητας, και (ε) γενικά όλων των θεμάτων που σχετίζονται με τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (UN SDGs), όπως εφαρμόζονται στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εκδότριας,
- (iv) να εξετάζει τις εξελίξεις σχετικά με τις κλιματικές έρευνες που σχετίζονται με τους περιβαλλοντικούς κινδύνους στον τομέα της ναυτιλίας ως προς τη μεταφορά ξηρού χύδην φορτίου (dry bulk shipping) και οι οποίοι αποτελούν ζήτημα δημοσίου ενδιαφέροντος,
- (v) να καθοδηγεί, υποστηρίζει και εποπτεύει τη διοίκηση της Εκδότριας στην ανάπτυξη, διατύπωση και συνεχή εξέλιξη στρατηγικής βιωσιμότητας για την Εκδότρια, να αξιολογεί και να προτείνει πρωτοβουλίες βιωσιμότητας προς υιοθέτηση από την Εκδότρια, να εκτιμά τους κινδύνους και τις ευκαιρίες βιωσιμότητας και να προωθεί πρακτικές βιωσιμότητας στην κουλτούρα και τις διαδικασίες της Εκδότριας,
- (vi) να εποπτεύει και να εγκρίνει τον διορισμό και την αμοιβή οποιουδήποτε ανεξάρτητου συμβούλου ή ειδικού που απασχολείται από την Εκδότρια σε σχέση με την ανάπτυξη και εφαρμογή της στρατηγικής και των πολιτικών βιωσιμότητάς της,
- (vii) να συνεδριάζει τακτικά με τη διοίκηση της Εκδότριας για την εξέταση και συζήτηση επί της εφαρμογής της στρατηγικής και των πολιτικών βιωσιμότητας,
- (viii) να εποπτεύει την προετοιμασία όλων των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στην ετήσια ESG αναφορά/έκθεση της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των ανεξάρτητων (περιορισμένων ή εύλογων) μη ελεγκτικών διαβεβαιώσεων που παρέχονται από τρίτους για αυτόν τον σκοπό, και να εγκρίνει τη δημοσίευσή της στον ιστότοπο της Εκδότριας,
- (ix) να εξετάζει σε ετήσια βάση την πραγματική απόδοση της Εκδότριας σε θέματα ESG, να θέτει και να προτείνει επικαιροποιημένους στόχους σχετικά με συγκεκριμένα ορόσημα και μετρήσεις ESG και να καθορίζει διορθωτικές ενέργειες σε περίπτωση αποκλίσεων από τους στόχους που είχαν τεθεί προηγουμένως, και
- (x) να εξετάζει την απόδοσή της τουλάχιστον μία φορά ετησίως.

Αναφορικά με τη δομή, λειτουργία και τις συνεδριάσεις της Επιτροπής Βιωσιμότητας, καθώς και τις αναφορές:

Η Επιτροπή Βιωσιμότητας ορίζει ένα μέλος της για να ενεργεί ως πρόεδρος της. Ο πρόεδρος διευθύνει όλες τις τακτικές συνεδριάσεις της, ενώ σε περίπτωση απουσίας του, η Επιτροπή Βιωσιμότητας επιλέγει άλλο μέλος για να προεδρεύσει. Η Επιτροπή Βιωσιμότητας συνεδριάζει αυτοπροσώπως ή μέσω τηλεδιάσκεψης ή άλλων μέσων επικοινωνίας, σε χρόνο και τόπο που καθορίζεται από τον πρόεδρο της Επιτροπής, με περαιτέρω συνεδριάσεις ή ενέργειες που λαμβάνονται με ομόφωνη γραπτή συγκατάθεση όταν κριθεί αναγκαίο ή επιθυμητό από την Επιτροπή ή τον πρόεδρό της. Η πλειοψηφία των μελών που παρευρίσκονται αυτοπροσώπως ή μέσω τηλεδιάσκεψης αποτελεί απαρτία. Όλες οι ενέργειες της Επιτροπής Βιωσιμότητας απαιτούν την ψήφο της πλειοψηφίας των μελών που παρευρίσκονται σε συνεδρίαση στην οποία υπάρχει απαρτία.

Η Επιτροπή Βιωσιμότητας έχει την εξουσία να αναθέτει καθήκοντα και αρμοδιότητες σε υποεπιτροπές αποτελούμενες από ένα ή περισσότερα μέλη της, όπως κρίνει κατά την αποκλειστική της διακριτική ευχέρεια.

Ο πρόεδρος της Επιτροπής Βιωσιμότητας προετοιμάζει και/ή εγκρίνει την ημερήσια διάταξη πριν από κάθε συνεδρίαση. Η Επιτροπή Βιωσιμότητας μπορεί να ζητά από οποιονδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, στέλεχος ή άλλο εργαζόμενο της Εκδότριας ή από οποιονδήποτε άλλο πρόσωπο του οποίου η γνώμη ζητείται, να παρευρίσκεται στις συνεδριάσεις και να παρέχει σχετικές πληροφορίες που ζητούνται. Η Επιτροπή Βιωσιμότητας μπορεί να αποκλείει από

τις συνεδριάσεις της οποιοδήποτε πρόσωπο ήθελε κρίνει σκόπιμο. Εκτός εάν ορίζεται ρητά στον καταστατικό της, στα οργανωτικά έγγραφα της Εκδότριας ή στις Οδηγίες Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εκδότριας, ή όπως απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία, τους κανονισμούς της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC) ή τα πρότυπα εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στον NASDAQ, η Επιτροπή Βιωσιμότητας καθορίζει τους δικούς της κανόνες διαδικασίας.

Η Επιτροπή Βιωσιμότητας υποβάλλει τακτικές αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο, μεταξύ άλλων:

1. σχετικά με οποιαδήποτε ουσιώδη ζητήματα ή κόστη που ενδέχεται να προκύψουν σε σχέση με την εφαρμογή της στρατηγικής και των πολιτικών ESG της Εκδότριας,
2. μετά από συνεδριάσεις της Επιτροπής Βιωσιμότητας, και
3. σχετικά με οποιαδήποτε άλλα θέματα σχετίζονται με την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Βιωσιμότητας.

Η Επιτροπή Βιωσιμότητας παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο συστάσεις που κρίνει κατάλληλες. Η αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να γίνει είτε προφορικά από τον πρόεδρο είτε από άλλο μέλος της Επιτροπής που ορίζεται για το σκοπό αυτό.

Αναφορικά με τις αποδοχές της Επιτροπής Βιωσιμότητας:

Κανένα μέλος της Επιτροπής Βιωσιμότητας δεν μπορεί να λαμβάνει, άμεσα ή έμμεσα, οποιαδήποτε αμοιβή από την Εταιρεία, εκτός από:

- (i) αμοιβές που καταβάλλονται σε διευθυντές για την υπηρεσία τους στο Διοικητικό Συμβούλιο (συμπεριλαμβανομένων συνηθισμένων παροχών και άλλων ωφελημάτων που λαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου),
- (ii) επιπρόσθετες αμοιβές που καταβάλλονται σε διευθυντές για την υπηρεσία σε επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Βιωσιμότητας), και
- (iii) σύνταξη ή άλλη αναβαλλόμενη αποζημίωση για προηγούμενες υπηρεσίες που δεν εξαρτάται από μελλοντική υπηρεσία στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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 Εκδότρια και στον Όμιλο, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εκδότρια, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ/ ΝΟΜΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΠΟΣΟΣΤΟ (%) ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (ΕΤΑΙΡΟΣ Ή ΜΕΤΟΧΟΣ)
Σταμάτιος Τσαντάνης του Νικολάου	United Maritime Corporation	Διευθύνων Σύμβουλος (Chief Executive Officer), εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Sea Glorius Shipping Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Minoansea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Traders Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Good Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Oasea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Cretansea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Chrisea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Synthessea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%

	Nisea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Exelixsea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	United Management Corp.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Duke Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Squire Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	14,6%
	Breakwave Advisors LLC	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	-
Σταύρος Γυφτάκης του Ιωάννη	United Maritime Corporation	Οικονομικός Διευθυντής (Chief Financial Officer), εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος	2,7%
	Sea Glorius Shipping Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Minoansea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Traders Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Good Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Oasea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Cretansea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Chrisea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Synthesea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Nisea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Exelixsea Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	United Management Corp.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Duke Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
	Squire Maritime Co.	Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και ταμίας	2,7%
Χριστίνα Αναγνωσταρά του Νικολάου	United Maritime Corporation	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., μέλος του Audit Committee και μέλος του Nominating Committee	2,6%
	United Management Corp.	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	2,6%
	AXIA Ventures Group (μέλος του Ομίλου Alpha Bank)	Managing Director	-
Ηλίας Κουλουκουντής του Μαρτίνου	Equity Shipping Co Ltd.	Διευθύνων Σύμβουλος (Chief Executive Officer) και μέλος Δ.Σ.	100%
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου	Dynagas LNG Partners LP	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και μέλος του Conflicts Committee και του Compensation Committee	-
	Aegean Baltic Bank	Σύμβουλος (Advisor to management)	-
Ιωάννης Κάρτσωνας του Δημητρίου	United Maritime Corporation	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., μέλος του Compensation Committee και μέλος του Nominating Committee	1,6%

	United Management Corp.	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	1,6%
	Breakwave Advisors LLC	Founder and Managing Partner	55%

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

8.1 Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση, τα Αποτελέσματά της, καθώς και τις Ταμειακές της Ροές

8.1.1 Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2025, οι οποίες είναι διαθέσιμες μέσω παραπομπής, στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://www.seanergymaritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>.

8.1.2 Λογιστικά πρότυπα

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της 31.12.2025, συντάχθηκαν βάσει των Γενικών Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP), οι οποίες διαφέρουν από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ/IFRS) ως προς τα πεδία που παρατίθενται στο Παράρτημα II «Διαφορές US GAAP και ΔΠΧΑ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

8.1.3 Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 και συγκριτικά στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2024, καθώς και για τις χρήσεις που τότε έληξαν

Η Εκδότρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της χρήσης 2025 πραγματοποιήθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Μπαλαφούτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38911), 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 31.03.2026.

Η έκθεση ελέγχου της «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας για την χρήση 2025, της οποίας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτήρσει αυτής και η οποία είναι διαθέσιμη μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 10.2 «Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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 01.01-31.12.2024 και 01.01-31.12.2025) και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου της χρήσης 2025 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2024

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ 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– 31.12.2025	01.01– 31.12.2024	01.01– 31.12.2025 ²	01.01– 31.12.2024 ³
Έσοδα από ναυλώσεις	155.519	164.881	137.579	152.385
Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	2.580	2.578	2.282	2.383
Καθαρά έσοδα:	158.099	167.459	139.861	154.768
Έξοδα:				
Έξοδα ναυλώσεων	(5.524)	(3.297)	(4.887)	(3.047)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(53.785)	(46.985)	(47.581)	(43.424)
Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(1.076)	(760)	(952)	(702)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(20.460)	(23.971)	(18.100)	(22.154)

Αποσβέσεις κεφαλαιοποιημένων Δαπανών δεξαμενισμού	(5.399)	(4.202)	(4.776)	(3.884)
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	(30.757)	(25.493)	(27.209)	(23.561)
Καθαρό κέρδος από πώληση πλοίων	2.308	-	2.042	-
Καθαρή ζημία από προθεσμιακές συμφωνίες ναύλων (FFAs)	(64)	(177)	(57)	(164)
Λειτουργικά έσοδα:	43.342	62.574	38.341	57.832
Λοιπά (έξοδα) / έσοδα, καθαρά:				
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(21.721)	(20.603)	(19.215)	(19.042)
Ζημία από πρόωρη εξόφληση δανεισμού	(1.663)	(653)	(1.471)	(604)
Τόκοι και λοιπά έσοδα	1.322	2.096	1.169	1.937
Έσοδα από τόκους - συνδεδεμένα μέρη	48	-	43	-
Κέρδη από επιμέτρηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος	46	-	41	-
Καθαρές (ζημίες) / κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	(132)	58	(116)	54
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά	(22.100)	(19.102)	(19.549)	(17.655)
Καθαρά κέρδη προ φόρων	21.242	43.472	18.792	40.177
Φόροι εισοδήματος	-	-	-	-
Καθαρά κέρδη	21.242	43.472	18.792	40.177
Καθαρά κέρδη ανά κοινή μετοχή, βασικά	1,02	2,12	0,90	1,96
Καθαρά κέρδη ανά κοινή μετοχή, απομειωμένα	1,01	2,11	0,89	1,95
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία, βασικός	20.471.002	19.745.379	20.471.002	19.745.379
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία, απομειωμένος	20.537.796	19.879.876	20.537.796	19.879.876

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2025 στην Αγγλική (<https://www.seanergymaritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>). 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 01.01–31.12.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1304 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ 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= 1,0820 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου της 31.12.2025 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2024

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. € ¹	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025 ²	31.12.2024 ³
Ενεργητικό				
Κυκλοφορούν ενεργητικό:				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	48.244	21.866	41.073	21.118
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης	8.109	8.050	6.904	7.775
Εμπορικές απαιτήσεις	871	404	742	390
Αποθέματα	1.634	1.693	1.391	1.635
Προπληρωμένα έξοδα	3.444	3.528	2.932	3.407
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	9.100	7.271	7.747	7.022
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	1.950	2.113	1.660	2.041
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.493	973	1.271	940
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	46	-	39	-
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	74.891	45.898	63.759	44.328
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό:				

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (πλοία), καθαρά	506.542	484.492	431.246	467.927
Πλοία υπό κατασκευή	118	-	100	-
Προκαταβολές για αγορά ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (πλοίων)	-	3.700	-	3.573
Λοιπά πάγια στοιχεία, καθαρά	160	267	136	258
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	506.820	488.459	431.482	471.758
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού:				
Κεφαλαιοποιημένες δαπάνες δεξαμενισμού και λοιπές επενδύσεις, μη κυκλοφορούντες	17.426	6.127	14.836	5.918
Άυλα περιουσιακά στοιχεία, μη κυκλοφορούντα	67	60	57	58
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος	6.300	5.000	5.364	4.829
Λειτουργική μίσθωση, δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου	214	282	182	272
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	830	-	707	-
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	31	27	26	26
Σύνολο ενεργητικού	606.579	545.853	516.413	527.189
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	54.940	37.401	46.773	36.122
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	13.123	7.112	11.172	6.869
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	12.222	9.626	10.405	9.295
Υποχρέωση λειτουργικής μίσθωσης, τρέχουσα	98	93	83	90
Μη δεδουλευμένα έσοδα	4.934	2.094	4.201	2.022
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	2.745	5.297	2.337	5.116
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	88.062	61.623	74.971	59.514
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από βραχυπρόθεσμο μέρος και άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	235.220	220.186	200.255	212.658
Υποχρέωση λειτουργικής μίσθωσης, μακροπρόθεσμη	116	189	99	183
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμα	-	67	-	65
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.798	1.609	1.531	1.554
Σύνολο υποχρεώσεων	325.196	283.674	276.856	273.974
Ίδια κεφάλαια				
Προνομιούχες μετοχές	-	-	-	-
Κοινές μετοχές	2	2	2	2
Πρόσθετο καταβεβλημένο κεφάλαιο	600.845	595.947	511.532	575.572
Συσσωρευμένες ζημιές	(319.464)	(333.770)	(271.977)	(322.359)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	281.383	262.179	239.557	253.215
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	606.579	545.853	516.413	527.189

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας στην Αγγλική της χρήσης 2025 (<https://www.seanergymaritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>).

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 31.12.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR= 1,1746 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= 1,0354 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της χρήσης 2025 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2024

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. US\$		Ποσά σε χιλ. €¹	
	01.01– 31.12.2025	01.01– 31.12.2024	01.01– 31.12.2025²	01.01– 31.12.2024³
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:				
Καθαρά κέρδη	21.242	43.472	18.792	40.177
Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών κερδών με καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:				
Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών	30.757	25.493	27.209	23.561
Αποσβέσεις κεφαλαιοποιημένων δαπανών δεξαμενισμού	5.399	4.202	4.776	3.884
Αποσβέσεις χρηματοοικονομικών εξόδων	1.885	1.726	1.668	1.595
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών	4.065	4.987	3.596	4.609
Ζημία από πρόωρη εξόφληση δανεισμού	1.663	653	1.471	604
Καθαρό κέρδος από πώληση πλοίων	(2.308)	-	(2.042)	-
Κέρδη από επιμέτρηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος	(46)	-	(41)	-
Μεταβολές λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων:				
Εμπορικές απαιτήσεις	(467)	492	(413)	455
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	(1.610)	(2.552)	(1.424)	(2.359)
Αποθέματα	28	(135)	25	(125)
Προπληρωμένα έξοδα	85	(2.291)	75	(2.117)
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	162	(457)	143	(422)
Κεφαλαιοποιημένες δαπάνες δεξαμενισμού και λοιπές επενδύσεις, μη κυκλοφορούντες	(16.653)	(2.953)	(14.732)	(2.729)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία, κυκλοφορούντα	(520)	(973)	(460)	(899)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία, μη κυκλοφορούντα	(8)	(60)	(7)	(55)
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	(4)	2	(4)	2
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.345	1.475	4.728	1.363
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	1.927	2.427	1.707	2.242
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(1.108)	-	(980)	-
Μη δεδουλευμένα έσοδα	2.840	(42)	2.512	(39)
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμα	(67)	(188)	(59)	(174)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	52.607	75.278	46.540	69.573
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από πώληση πλοίων / περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	21.590	-	19.099	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	(219)	(4.411)	(194)	(4.077)
Πληρωμές για αποκτήσεις πλοίων και βελτιώσεων	(35.587)	(70.651)	(31.482)	(65.297)
Προκαταβολές για αποκτήσεις πλοίων	-	(3.700)	-	(3.420)
Προπληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων και λοιπά αρχικά άμεσα έξοδα	(8.300)	(610)	(7.343)	(564)
Δανεισμός σε συνδεδεμένα μέρη	(2.000)	-	(1.769)	-
Εξόφληση δανειακής υποχρέωσης από συνδεδεμένο μέρος	2.000	-	1.769	-
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	(830)	-	(734)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(23.346)	(79.372)	(20.654)	(73.358)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από έκδοση κοινών μετοχών και δικαιωμάτων προαίρεσης, καθαρές από αμοιβές και προμήθειες αναδόχων	845	5.823	748	5.382

Εισπράξεις από μακροπρόθεσμα δάνεια και λοιπές χρηματοδοτικές υποχρεώσεις	155.839	120.779	137.862	111.626
Εισπράξεις από λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	805	503	712	465
Πληρωμές μακροπρόθεσμων δανείων και λοιπών χρηματοδοτικών υποχρεώσεων	(123.333)	(73.038)	(109.106)	(67.503)
Πληρωμές για επαναγορά κοινών μετοχών	-	(4.850)	-	(4.482)
Πληρωμές μερισμάτων	(9.488)	(10.750)	(8.393)	(9.935)
Πληρωμές εξόδων χρηματοδότησης και έκδοσης μετοχών	(2.445)	(2.607)	(2.163)	(2.409)
Πληρωμές υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	(23.747)	(21.778)	(21.008)	(20.128)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.524)	14.082	(1.348)	13.016
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης	27.737	9.988	24.538	9.231
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στην αρχή της χρήσης	34.916	24.928	30.888	23.039
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης	62.653	34.916	55.426	32.270
Συμπληρωματικές πληροφορίες ταμειακών ροών				
Μετρητά καταβληθέντα κατά τη διάρκεια της περιόδου για:				
Τόκους	19.617	20.051	17.354	18.531
Μη ταμειακές επενδυτικές δραστηριότητες:				
Πλοία υπό κατασκευή	118	-	104	-
Αποκτήσεις πλοίων και βελτιώσεις	-	119	-	110
Μη ταμειακές χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Ανακοινωθέντα μερίσματα προς καταβολή	2.745	5.297	2.428	4.896
Έξοδα χρηματοδότησης και έκδοσης μετοχών	158	857	140	792

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας στην Αγγλική της χρήσης 2025 (<https://www.seanergymaritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>).

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 01.01–31.12.2025 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1304 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

³ 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= 1,0820 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

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.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της χρήσης 2025 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2024

Ποσά σε χιλ. US\$ dollars	Προνομιούχες μετοχές σειράς Β'		Κοινές Μετοχές		Πρόσθετο Καταβεβλη μένο Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	# Μετοχών	Ονομαστική αξία	# Μετοχών	Ονομαστική αξία			
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	20.000	-	19.636.352	2	590.129	(361.686)	228.445
Έκδοση κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένης της άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης)	-	-	180.000	-	885	-	885
Δημόσια προσφορά μέσω της αγοράς (ATM)	-	-	576.120	-	4.796	-	4.796
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών	-	-	500.734	-	4.987	-	4.987

Ποσά σε χιλ. US\$ dollars	Προνομιούχες μετοχές σειράς Β'		Κοινές Μετοχές		Πρόσθετο Καταβεβλη μένο Κεφάλαιο	Συσσωρε υμένες ζημίες	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαί ων
Μερίσματα (\$0,76 ανά μετοχή)	-	-	-	-	-	(15.556)	(15.556)
Επαναγορά μετοχών	-	-	(519.041)	-	(4.850)	-	(4.850)
Καθαρά κέρδη	-	-	-	-	-	43.472	43.472
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024	20.000	-	20.374.165	2	595.947	(333.770)	262.179
Έκδοση κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένης της άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης)	-	-	212.233	-	833	-	833
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών	-	-	527.700	-	4.065	-	4.065
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(6.936)	(6.936)
Καθαρά κέρδη	-	-	-	-	-	21.242	21.242
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2025	20.000	-	21.114.098	2	600.845	(319.464)	281.383

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας στην Αγγλική της χρήσης 2025 (<https://www.seanergymaritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>). Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

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 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) Δείκτης Αξιοποίησης Στόλου, β) Μέσος Ημερήσιος Ναύλος Στόλου και γ) Μέσος Όρος Ημερήσιων Λειτουργικών Εξόδων Πλοίων δ) το EBITDA και το Προσαρμοσμένο EBITDA.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου της χρήσης 2025 και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2024:

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου		
Ποσά σε χιλ. US\$ dollars, εκτός ημερών	31.12.2025	31.12.2024
<u>Δεδομένα για τον Στόλο:</u>		
Ημέρες ιδιοκτησίας (α1)	7.440	6.518
Διαθέσιμες ημέρες	7.202	6.485
Λειτουργικές ημέρες (α2)	7.164	6.447
Δείκτης αξιοποίησης στόλου α = (α2)/(α1)	96,3%	98,9%
<u>Μέσος Όρος Ημερήσιων Αποτελεσμάτων:</u>		
Έσοδα από ναυλώσεις (β1)	155.519	164.881
Έξοδα ναυλώσεων (β2)	5.524	3.297
Έσοδα σε όρους ισοδύναμου χρονοναύλωσης (β3) = (β1)-(β2)	149.995	161.584
Λειτουργικές ημέρες (β4)	7.164	6.447
Μέσος Ημερήσιος Ναύλος Στόλου (β) = (β3)/(β4)	20.937	25.063
<u>Λειτουργικά έξοδα πλοίων:</u>		
Λειτουργικά έξοδα πλοίων (γ1)	53.785	46.985
Έξοδα πριν την παράδοση (γ2)	761	1.515
Λειτουργικά έξοδα πλοίων πριν την παράδοση (γ3) = (γ1)-(γ2)	53.024	45.470
Ημέρες ιδιοκτησίας (γ4)	7.440	6.518
Μέσος Όρος Ημερήσιων Λειτουργικών Εξόδων Πλοίων (γ3)/(γ4)	7.127	6.976
<u>Καθαρά κέρδη:</u>		
Καθαρά κέρδη (δ1)	21.242	43.472
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (δ2)	20.861	19.437
Αποσβέσεις κεφαλαιοποιημένων Δαπανών δεξαμενισμού και Αποσβέσεις παγίων και κεφαλαιοποιημένων δαπανών (δ3)	36.156	29.695
EBITDA (δ4) = (δ1)+(δ2)+(δ3)	78.259	92.604
Έξοδα αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών (δ5)	4.065	4.987

Ζημία από πρόωρη εξόφληση δανεισμού (δ6)	1.663	653
Κέρδη από επιμέτρηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος (δ7)	46	-
Καθαρή ζημία από προθεσμιακές συμφωνίες ναύλων (FFAs) (δ8)	64	177
Προσαρμοσμένο EBITDA (δ) = (δ4)+(δ5)+(δ6)-(δ7)+(δ8)	84.005	98.421

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας στην Αγγλική της χρήσης 2025 (<https://www.seanergy-maritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>). 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	
Δείκτης Αξιοποίησης Στόλου	Η αξιοποίηση του στόλου αντιπροσωπεύει το ποσοστό του χρόνου κατά τον οποίο τα πλοία της Εκδότριας παρήγαγαν έσοδα και προσδιορίζεται ως το πηλίκο των λειτουργικών ημερών προς τις ημέρες ιδιοκτησίας για τη σχετική περίοδο. Η αξιοποίηση του στόλου χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της ικανότητας της Εταιρείας να εξασφαλίζει αποδοτική απασχόληση για τα πλοία της και να ελαχιστοποιεί τον αριθμό των ημερών κατά τις οποίες τα πλοία της βρίσκονται εκτός ναύλωσης (off-hire) λόγω απρόβλεπτων γεγονότων.
Μέσος Ημερήσιος Ναύλος Στόλου (Daily TCE Rate)	Ο μέσος ημερήσιος ναύλος στόλου (Daily TCE rate) ορίζεται ως τα έσοδα από ναυλώσεις μείον τα έξοδα ναυλώσεων για μία περίοδο, διαιρούμενα με τον αριθμό των λειτουργικών ημερών της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο. Τα έξοδα ναυλώσεων περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, λιμενικά τέλη, δαπάνες καυσίμων (bunkers), τέλη διωρύγων και λοιπές προμήθειες.
Μέσος Όρος Ημερήσιων Λειτουργικών Εξόδων Πλοίων	Ο μέσος όρος ημερήσιων λειτουργικών εξόδων πλοίων υπολογίζεται ως τα λειτουργικά έξοδα πλοίων, εξαιρουμένων των εξόδων πριν την παράδοση (pre-delivery expenses), διαιρούμενα με τον αριθμό των ημερών ιδιοκτησίας για τις αντίστοιχες περιόδους. Τα λειτουργικά έξοδα πλοίων περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, δαπάνες πληρωμάτων, προμήθειες (provisions), αναλώσιμα καταστρώματος και μηχανής (deck and engine stores), λιπαντικά, ασφάλιστρα, συντήρηση και επισκευές. Τα λειτουργικά έξοδα πλοίων, πριν την αφαίρεση των εξόδων πριν την παράδοση, δεν περιλαμβάνουν εφάπαξ έξοδα πριν την παράδοση και πριν την ένταξη σε υπηρεσία (pre-joining expenses), τα οποία σχετίζονται με την αρχική στελέχωση πληρώματος και τον εφοδιασμό των πλοίων της Εταιρείας κατά την παράδοσή τους.
EBITDA	Είναι δείκτης μέτρησης εκτός των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP) και ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ως τα κέρδη πριν την αφαίρεση των τόκων, χρηματοοικονομικών εξόδων, αποσβέσεων παγίων και αποσβέσεων κεφαλαιοποιημένων δαπανών δεξαμενισμού.
Προσαρμοσμένο EBITDA	Είναι δείκτης μέτρησης εκτός των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP) και ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ως τα κέρδη πριν την αφαίρεση των τόκων, χρηματοοικονομικών εξόδων, αποσβέσεων παγίων και αποσβέσεων κεφαλαιοποιημένων δαπανών δεξαμενισμού, προσαρμοσμένα για έκτακτα, μη επαναλαμβανόμενα ή μη ταμειακά στοιχεία όπως έξοδα και απόσβεση αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών, ζημία απομείωσης, κέρδος/(ζημία) από πρόωρη εξόφληση δανεισμού, κέρδος/(ζημία) από απόσχιση εταιρείας (spin-off), κέρδη/(ζημιές) από προθεσμιακές συμφωνίες ναύλων (FFAs) και κέρδη/(ζημιές) από επιμέτρηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας στην Αγγλική της χρήσης 2025 (<https://www.seanergy-maritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>). Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

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 30.06.2026 έκθεσή της.

8.1.4 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η Εταιρεία καταρτίζει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της 31.12.2025 και τα συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2024, καθώς και για τις χρήσεις που τότε έληξαν περιλαμβάνονται στην ενότητα 8.1.3 «Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 και συγκριτικά στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2024, καθώς και για τις χρήσεις που τότε έληξαν».

8.2 Έλεγχος των ιστορικών ετήσιων χρηματοοικονομικών πληροφοριών

8.2.1 Εκθέσεις ελέγχου ιστορικών ετήσιων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από ανεξάρτητο έλεγχο

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Μπαλαφούτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38911) της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε120), συγκεκριμένες εργασίες και εκδόθηκαν οι εκθέσεις, όπως αυτές αναφέρονται στην ενότητα 3.3 «Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων».

8.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δεν προκύπτουν από της Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, και συγκεκριμένα στην ενότητα 4.4.1 «Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εκδότριας», περιλαμβάνονται βασικά οικονομικά μεγέθη του Α' τριμήνου 2026 της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή, όπως αυτά δημοσιεύτηκαν από την Εταιρεία με την από 28.05.2026 ανακοίνωσή της (βλ. ενότητα 10.2 «Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής»).

8.3 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 01.01.2026 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πέραν των κατωτέρω:

A. Δανειακές Συμβάσεις / Συμβάσεις Πώλησης και Επαναμίσθωσης / Συμβάσεις Γυμνής Ναύλωσης (Bareboat Charter-in)

- i. έξι (6) συμβάσεις πώλησης κι επαναμίσθωσης (sale and leaseback) συνολικού ύψους US\$178,3 εκατ. (βλ. αναλυτικότερα ενότητες 4.2.2.4 «Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας» και 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας»)
- ii. μία (1) σύμβαση εξασφαλισμένου δανείου συνολικού ύψους US\$13,0 εκατ. (βλ. αναλυτικότερα ενότητες 4.2.2.4 «Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας» και 9.4 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας»)
- iii. μία (1) σύμβαση γυμνής ναύλωσης (bareboat charter-in) συνολικού ύψους US\$62,0 εκατ. (βλ. αναλυτικότερα ενότητες 4.2.2.4 «Σημαντικές Αλλαγές στη Δομή Δανειοληψίας και Χρηματοδότησης της Εκδότριας» και 9.4.2 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας»)

Τα συνολικά αντληθησόμενα ποσά από τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις ανέρχονται σε US\$ 253,3 εκατ. έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν εκταμειωθεί US\$ 112,0 εκατ. από τις ανωτέρω δανειακές συμβάσεις / συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης, ενώ US\$ 69,6 εκατ. έχουν διατεθεί για τις προαναφερόμενες επαναγορές ή υφιστάμενων χρεών.

B. Αποεπενδύσεις / Συμβάσεις Γυμνής Ναύλωσης (Bareboat Charter-out)

- i. μία (1) σύμβαση πώλησης πλοίου στην United Maritime με την Εκδότρια να λαμβάνει καθαρό ποσό περίπου US\$ 13,3 εκατ., κατόπιν αφαίρεσης ανεξόφλητου υφιστάμενου χρέους (βλ. αναλυτικότερα 4.2.2.3 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας»)

- ii. μία (1) σύμβαση γυμνής ναύλωσης (bareboat charter-out) για την οποία έχει λάβει προκαταβολή ύψους US\$5,5 εκατ. και εισπράττει ημερήσιο ναύλο ύψους US\$9.450, ενώ θα λάβει με βάση την υποχρέωση εξαγοράς του πλοίου στο τέλος της περιόδου γυμνής ναύλωσης ποσό US\$22,1 εκατ. (βλ. αναλυτικότερα 4.2.2.3 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας»)

Γ. Συμβάσεις ναυπήγησης / Γυμνής Ναύλωσης

- i. Έξι (6) συμβάσεις απόκτησης υπό ναυπήγηση πλοίων συνολικού ύψους US\$464,2 εκατ. (βλ. αναλυτικότερα 4.2.2.3 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας» και 9.4.5.2 «Συμβάσεις ναυπήγησης / απόκτησης υπό ναυπήγησης πλοίων»)
- ii. Μία (1) συμφωνία ναύλωσης γυμνού πλοίου (bareboat charter) με μη συνδεδεμένο τρίτο μέρος για ένα από τα νεότευκτα πλοία του επενδυτικού προγράμματος της Εκδότριας («Νεότευκτο 3») (βλ. αναλυτικότερα 4.2.2.3 «Περιγραφή της Αναμενόμενης Χρηματοδότησης των Δραστηριοτήτων της Εκδότριας» και 9.4.2 «Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης / ναύλωσης γυμνού πλοίου»)

Το συνολικό συμβατικό κόστος για τα πλοία υπό ναυπήγηση ανέρχεται σε US\$541,6 εκατ., εκ των οποίων US\$72,6 εκατ. έχουν ήδη καταβληθεί ως προκαταβολές από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας.

Επιπλέον, στις 10 Απριλίου 2026, η Εταιρεία κατέβαλε τριμηνιαίο μερίσμα ύψους US\$ 0,20 ανά κοινή μετοχή για το τέταρτο τρίμηνο του 2025 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία της κατά την 27.03.2026. Περαιτέρω, η Εταιρεία ανακοίνωσε τη διανομή τριμηνιαίου χρηματικού μερίσματος ύψους US\$ 0,20 ανά κοινή μετοχή για το πρώτο τρίμηνο του 2026, το οποίο θα καταβληθεί περί τις 10.07.2026 στους μετόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία της κατά την 29.06.2026.

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 30.06.2026 έκθεσή της.

9. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

9.1 Κύριοι Μέτοχοι της Εκδότριας

9.1.1 Μετοχική σύνθεση και έλεγχος

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

	Αριθμός Μετοχών
Κοινές Μετοχές ^{(1) (2)}	21.668.198
Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Β (Series B Preferred Shares) ⁽³⁾	20.000

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

⁽¹⁾	Εκ των οποίων 421.450 είναι εκδοθείσες Κοινές Μετοχές που έχουν αποδοθεί (<i>granted</i>) σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανώτατα διοικητικά στελέχη, εργαζομένους και παρόχους της Εταιρείας αλλά δεν έχουν κατοχυρωθεί (<i>unvested shares of common stock</i>).
⁽²⁾	Σε κάθε Κοινή Μετοχή αντιστοιχεί μία ψήφος.
⁽³⁾	Σε κάθε Προνομιούχο Μετοχή Σειράς Β αντιστοιχούν 25.000 δικαιώματα ψήφου, υπό την προϋπόθεση ότι ουδείς κάτοχος Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β δύναται να ασκήσει δικαιώματα ψήφου εκ των Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β, τα οποία θα είχαν ως αποτέλεσμα ο συνολικός αριθμός των δικαιωμάτων ψήφου του πραγματικού δικαιούχου των εν θέματι μετοχών και των συνδεδεμένων με αυτόν μερών (είτε δυνάμει Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β, είτε Κοινών Μετοχών ή άλλως) να υπερβαίνει το 49,99% του συνολικού αριθμού ψήφων που δύνανται να ασκηθούν για οποιοδήποτε θέμα υποβάλλεται προς ψήφιση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, όπως ορίζεται στη Δήλωση Καθορισμού (<i>Statement of Designation</i>), η οποία έχει καταχωρηθεί στο μητρώο εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ (<i>Registrar of Corporations</i>).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες σχετικά με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτατα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, καθώς και τα πρόσωπα που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσου ή μεγαλύτερου του πέντε τοις εκατό (5%) των Κοινών Μετοχών της Εκδότριας την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Μέτοχοι	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ποσοστό
Σταμάτιος Τσαντάνης ^{(1), (2)}	2.084.403	9,62%
Σταύρος Γυφτάκης ⁽²⁾	236.295	1,09%
Χριστίνα Αναγνωσταρά ⁽²⁾	193.239	0,89%
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος ⁽²⁾	73.333	0,34%
Ηλίας Κουλουκουντής ⁽²⁾	72.800	0,34%
Ιωάννης Κάρτσωνας ⁽²⁾	45.422	0,21%
Longshaw Maritime Investments S.A. ⁽³⁾	2.203.714	10,17%
Sphinx Investment Corp. ⁽⁴⁾	1.848.534	8,53%
Λοιποί μέτοχοι <5%	14.910.458	68,81%
Σύνολο	21.668.198	100,00%

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας (βάσει πληροφοριών της Continental Stock Transfer & Trust Company 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)	Άμεσος κάτοχος των εν λόγω κοινών μετοχών.
(2)	Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου / ανώτατα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατέχουν αθροιστικά 2.705.492 Κοινές Μετοχές, ήτοι το 12,5% του μετοχικού κεφαλαίου.
(3)	Η Longshaw Maritime Investments S.A., εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, ελέγχεται από τον κ. Κωνσταντίνο Κωνσταντακόπουλο και είναι άμεση μέτοχος της Εκδότριας. Οι εν λόγω πληροφορίες προέρχονται από την Τροποποίηση υπ' αριθμ. 4 του Schedule 13G που υποβλήθηκε στην SEC στις 08.04.2026 από κοινού από την εταιρεία Longshaw Maritime Investments S.A. και τον κ. Κωνσταντακόπουλο.
(4)	Η Sphinx Investment Corp., εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, ελέγχεται από τον κ. Γεώργιο Οικονόμου μέσω της Maryport Navigation Corp., εταιρείας συσταθείσας σύμφωνα με το δίκαιο της Λιβερτίας, και είναι άμεση μέτοχος της Εκδότριας. Οι εν λόγω πληροφορίες προέρχονται από την Τροποποίηση υπ' αριθμ. 9 του Schedule 13D που υποβλήθηκε στην SEC στις 16.03.2026 από κοινού από τις εταιρείες Sphinx Investment Corp., Maryport Navigation Corp. και τον κ. Οικονόμου.

Επιπλέον, ο κ. Σταμάτιος Τσαντάνης κατέχει 20.000 Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Β, που αντιστοιχούν στο 100% των εκδοθεισών και σε κυκλοφορία Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β, οι οποίες εκδόθηκαν στις 10.12.2021, δυνάμει σύμβασης αγοράς μετοχών μεταξύ της Εκδότριας και του κ. Τσαντάνη. Διά της κυριότητας των 2.084.403 Κοινών Μετοχών και των 20.000 Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Β, ο κ. Τσαντάνης ελέγχει το 49,99% των δικαιωμάτων ψήφου του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας.

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τα Καταστατικά Έγγραφα της Εκδότριας. Οι μέτοχοι της Εκδότριας ασκούν τα εκ του νόμου και των Καταστατικών Εγγράφων της Εκδότριας δικαιώματά τους αναλόγως του αριθμού των μετοχών που κατέχουν, με την επιφύλαξη του εφαρμοστέου δικαιώμα και των διατάξεων των Καταστατικών Εγγράφων. Στο βαθμό που η Εκδότρια γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, η δε Εκδότρια τηρεί τις απαιτήσεις που προβλέπονται από την εφαρμοστέα νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και τους κανόνες περί εταιρικής διακυβέρνησης του Αμερικανικού Χρηματιστηρίου NASDAQ (NASDAQ CapitalMarket) και της Αμερικανικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC) που τυγχάνουν εφαρμογής σε αλλοδαπούς ιδιώτες εκδότες (foreign private issuers) σύμφωνα με το Securities Act, με την επιφύλαξη αποκλίσεων από τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης του Αμερικανικού Χρηματιστηρίου NASDAQ (NASDAQ Capital Market) που επιτρέπονται στην Εκδότρια ως αλλοδαπή ιδιώτη εκδότη (foreign private issuer).

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

9.1.2 Περιγραφή τυχόν συμφωνιών που μπορεί να οδηγήσει σε μεταβολή ελέγχου 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.

9.2 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 30.06.2026 έκθεσή της.

9.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με δηλώσεις των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εκδότριας, δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν τα 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. Σταμάτιος Τσαντάνης του Νικολάου, Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, είναι:
 - i) Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθύνων Σύμβουλος (Chief Executive Officer) και Πρόεδρος της United Maritime Corporation, και
 - ii) Εκτελεστικό μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων και Πρόεδρος των κάτωθι θυγατρικών της United Maritime Corporation:
 - Sea Glorius Shipping Co.
 - Minoansea Maritime Co.
 - Traders Maritime Co.
 - Good Maritime Co.
 - Oasea Maritime Co.
 - Cretansea Maritime Co.
 - Chrisea Maritime Co.
 - Synthesea Maritime Co.
 - Nisea Maritime Co.
 - Exelixsea Maritime Co.
 - United Management Corp.
 - Duke Maritime Co.
 - Squire Maritime Co.
- Ο κ. Σταύρος Γυφτάκης του Ιωάννη, Οικονομικός Διευθυντής της Εκδότριας, είναι:
 - i) Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Οικονομικός Διευθυντής (Chief Financial Officer) της United Maritime Corporation, και
 - ii) Εκτελεστικό μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων και Ταμίας των κάτωθι θυγατρικών της United Maritime Corporation:
 - Sea Glorius Shipping Co.
 - Minoansea Maritime Co.
 - Traders Maritime Co.
 - Good Maritime Co.
 - Oasea Maritime Co.
 - Cretansea Maritime Co.
 - Chrisea Maritime Co.
 - Synthesea Maritime Co.
 - Nisea Maritime Co.
 - Exelixsea Maritime Co.
 - United Management Corp.
 - Duke Maritime Co.
 - Squire Maritime Co.
- Η κα. Χριστίνα Αναγνωσταρά του Νικολάου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, είναι ανεξάρτητο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της United Maritime Corporation, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της United Management Corp., και Managing Director της AXIA Ventures Group Ltd., μέλος του Ομίλου Alpha Bank.

- Ο κ. Δημήτριος Αναγνωστόπουλος του Χαράλαμπου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Dynagas LNG Partners LP.
- Ο κ. Ιωάννης Κάρτσωνας του Δημητρίου, Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, είναι ανεξάρτητο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της United Maritime Corporation, και μη Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της United Management Corp.

9.4 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.

9.4.1 Δανειακές Συμβάσεις

Κατωτέρω, παρατίθενται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, που έχει συνάψει ο Όμιλος. Σημειώνονται τα εξής για όλες τις ακόλουθως περιγραφόμενες δανειακές συμβάσεις:

- Στις 21 Οκτωβρίου 2024, οι θυγατρικές της Εταιρείας, Paros Ocean Navigation Co., Titan Ocean Navigation Co., συνήψαν σύμβαση εξασφαλισμένου δανείου με την Alpha Bank για δάνειο ύψους US\$34,0 εκατομμυρίων με σκοπό (i) την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους του M/V Paroship, (ii) τη χρηματοδότηση της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης (option) αγοράς του M/V Titanship και (iii) την παροχή ρευστότητας για σκοπούς κεφαλαίου κίνησης. Το δάνειο εκταμιεύθηκε στις 22 Οκτωβρίου 2024. Το δάνειο φέρει επιτόκιο με βάση το Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως, το οποίο δύναται να μειωθεί σε περίπτωση παροχής ενεχύρου επί μετρητών. Η διάρκεια του δανείου είναι πέντε (5) έτη από την ημερομηνία εκταμίευσης και το πρόγραμμα αποπληρωμής περιλαμβάνει τέσσερις τριμηνιαίες δόσεις US\$1,2 εκατομμυρίων, ακολουθούμενες από 16 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,9 εκατομμυρίων και τελική δόση (balloon) ύψους US\$14,8 εκατομμυρίων. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$28,3 εκατομμύρια.
- Στις 24 Φεβρουαρίου 2025, οι θυγατρικές της Εταιρείας, World Shipping Co., Honor Shipping Co. και Mei Shipping Co., συνήψαν σύμβαση εξασφαλισμένου δανείου με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. («Τράπεζα Πειραιώς») με την εγγύηση της Εταιρείας, ύψους US\$53,6 εκατομμυρίων με σκοπό (i) την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους των πλοίων M/Vs Worldship, Honorship και (ii) τη μερική χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης του M/V Meiship. Το δάνειο εκταμιεύθηκε στις 25 Φεβρουαρίου 2025. Το επιτόκιο του δανείου βασίζεται στο Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Επιπλέον το δάνειο φέρει μηχανισμό προσαρμογής περιθωρίου επιτοκίου συνδεδεμένο με την περιβαλλοντική απόδοση του πλοίου, βάσει του οποίου το εφαρμοστέο περιθώριο επιτοκίου μπορεί να μειωθεί ετησίως, ανά πλοίο, με βάση την επίτευξη ορισμένων ορίων εκπομπών ρύπων. Το δάνειο έχει πενταετή διάρκεια από την ημερομηνία εκταμίευσης, 25 Φεβρουαρίου 2025, και το πρόγραμμα αποπληρωμής περιλαμβάνει 20 τριμηνιαίες δόσεις ύψους US\$1,5 εκατομμυρίων και τελική δόση (balloon) ύψους US\$24,6 εκατομμυρίων καταβλητέα μαζί με την τελευταία δόση. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$47,8 εκατομμύρια.
- Στις 12 Δεκεμβρίου 2025, οι θυγατρικές της Εταιρείας, Premier Marine Co., Fellow Shipping Co., Champion Marine Co. και Flag Marine Co., συνήψαν σύμβαση εξασφαλισμένου δανείου με την Danish Ship Finance A/S («DSF») ύψους US\$45,3 εκατομμυρίων με σκοπό (i) την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους των πλοίων M/Vs Premiership, Fellowship, Championship (ii) τη χρηματοδότηση της αγοράς του M/V Flagship και (iii) γενικούς εταιρικούς σκοπούς. Το δάνειο χωρίστηκε σε πέντε τμήματα (tranches). Όλα τα τμήματα εκταμιεύθηκαν στις 12 Δεκεμβρίου 2025. Το Τμήμα Α και το Τμήμα Β λήγουν μετά την πάροδο 22 μηνών από την ημέρα εκταμίευσης και πρόγραμμα αποπληρωμής που περιλαμβάνει, για έκαστο τμήμα, οκτώ (8) τριμηνιαίες δόσεις US\$0,5 εκατομμυρίων και τελική δόση (balloon) ύψους US\$2,1 εκατομμυρίων. Κάθε ένα από τα Τμήματα Α και Β φέρει επιτόκιο με βάση το Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Το Τμήμα Γ λήγει μετά την πάροδο 28 μηνών από την ημέρα εκταμίευσης και αποπληρώνεται σε δέκα (10) τριμηνιαίες δόσεις US\$0,6 εκατομμυρίων και τελική δόση (balloon) ύψους US\$2,9 εκατομμυρίων. Το Τμήμα Γ φέρει επιτόκιο με βάση το Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Το Τμήμα Δ έχει πενταετή διάρκεια από την ημέρα εκταμίευσης και το πρόγραμμα αποπληρωμής περιλαμβάνει είκοσι (20) τριμηνιαίες δόσεις US\$0,8 εκατομμυρίων και τελική δόση (balloon) ύψους US\$1,8 εκατομμυρίων. Το Τμήμα Δ φέρει επιτόκιο με βάση το

Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Το Τμήμα Ε έχει διάρκεια τριάντισι ετών από την ημέρα εκταμίευσης και το πρόγραμμα αποπληρωμής περιλαμβάνει δεκατέσσερις (14) τριμηνιαίες δόσεις US\$0,5 εκατομμυρίων. Το Τμήμα Ε φέρει επιτόκιο με βάση το Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Επιπλέον το δάνειο φέρει μηχανισμό προσαρμογής περιθωρίου επιτοκίου συνδεδεμένο με την περιβαλλοντική απόδοση των πλοίων, βάσει του οποίου το εφαρμοστέο περιθώριο επιτοκίου μπορεί να αυξηθεί ή μειωθεί ετησίως, ανά τμήμα, με βάση την επίτευξη ορισμένων ορίων εκπομπών ρύπων. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$42,4 εκατομμύρια.

- Στις 17 Ιουνίου 2026, η θυγατρική της Εταιρείας Duke Shipping Co., συνήψε με την Alpha Bank σύμβαση εξασφαλισμένου δανείου ύψους US\$13,0 εκατομμυρίων, με την εγγύηση της Εταιρείας, με σκοπό την χρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους του M/V Dukeship και για κεφάλαιο κίνησης. Το δάνειο εκταμιεύθηκε στις 22 Ιουνίου 2026 και η διάρκεια είναι δεκαοκτώ (18) μήνες από την ημερομηνία εκταμίευσης. Το δάνειο φέρει επιτόκιο Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως, το οποίο δύναται να μειωθεί σε περίπτωση παροχής ενεχύρου επί μετρητών. Το πρόγραμμα αποπληρωμής περιλαμβάνει έξι τριμηνιαίες δόσεις ύψους US\$0,6 εκατομμυρίων και τελική δόση (balloon) ύψους US\$9,6 εκατομμυρίων.

9.4.2 Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης / ναύλωσης γυμνού πλοίου

Κατωτέρω, παρατίθενται οι σημαντικές συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, που έχει συνάψει ο Όμιλος. Σημειώνονται τα εξής για όλες τις ακόλουθως περιγραφόμενες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης:

Πλοία σε λειτουργία

- Στις 29 Μαρτίου 2023, η θυγατρική της Εταιρείας Knight Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$19,0 εκατομμυρίων για το M/V Knightship με θυγατρική της Evahline Inc. («Evahline»), με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία κατέστη ενεργή στις 6 Απριλίου 2023, κατά την παράδοση του M/V Knightship στον εκμισθωτή. Η συμφωνία έχει διάρκεια έξι ετών από την παράδοση του πλοίου και μετά την δεύτερη επέτειο της συμφωνίας παρέχει το διαρκές δικαίωμα αγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές, όπως ορίζονται σχετικά. Η κυριότητα του πλοίου θα μεταβιβαστεί στην Εταιρεία χωρίς πρόσθετο κόστος κατά τη λήξη της μίσθωσης. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 72 μηνιαίες δόσεις US\$0,3 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$9,5 εκατομμύρια.
- Στις 24 Απριλίου 2023, η θυγατρική της Εταιρείας Lord Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$19,0 εκατομμυρίων για το M/V Lordship με τις Village Seven Co., Ltd και V7 Fune Inc. (συνολικά, «Village Seven»), με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία έχει διάρκεια τεσσάρων (4) ετών και πέντε (5) μηνών και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά τη δεύτερη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και δικαίωμα αγοράς κατά τη λήξη της μίσθωσης έναντι ποσού έναντι US\$7,8 εκατομμυρίων, το οποίο η Εταιρεία αναμένεται να ασκήσει. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 53 μηνιαίες δόσεις US\$0,2 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$11,4 εκατομμύρια.
- Στις 29 Αυγούστου 2024, η θυγατρική της Εταιρείας Kaizen Shipping Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$28,5 εκατομμυρίων για το M/V Kaizenship με τις Hinode Kaiun Co., Ltd και Sunmarine Maritime S.A. (συνολικά, «Hinode»), με την εγγύηση της Εταιρείας, για τη μερική χρηματοδότηση της αγοράς του πλοίου M/V Kaizenship. Η συμφωνία κατέστη ενεργή την 1η Οκτωβρίου 2024, κατά την παράδοση του M/V Kaizenship στον εκμισθωτή. Η συμφωνία έχει διάρκεια έξι (6) ετών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την τέταρτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς έναντι US\$8,3 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 72 μηνιαίες δόσεις καταβαλλόμενες εκ των προτέρων US\$0,3 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$23,0 εκατομμύρια.
- Στις 13 Μαρτίου 2025, η θυγατρική της Εταιρείας Friend Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$16,5 εκατομμυρίων για το M/V Friendship με θυγατρική της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία κατέστη ενεργή στις 20 Μαρτίου 2025, κατά την παράδοση του M/V Friendship στον εκμισθωτή. Η

συμφωνία έχει διάρκεια πέντε (5) ετών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς έναντι US\$7,7 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 20 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,4 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$14,7 εκατομμύρια.

- Στις 6 Αυγούστου 2025, η θυγατρική της Εταιρείας Blue Shipping Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$22,5 εκατομμυρίων για το M/V Blueship με την T.A.C.K. Shipping S.A., με την εγγύηση της Kowa Kaiun Co., Ltd. (συνολικά οι T.A.C.K. Shipping S.A. and Kowa Kaiun Co., Ltd., «Kowa»), και Blue Shipping Co. με την εγγύηση της Εταιρείας, με σκοπό τη χρηματοδότηση της άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης (option) αγοράς του M/V Blueship. Η συμφωνία κατέστη ενεργή στις 25 Αυγούστου 2025, κατά την παράδοση του M/V Blueship στον εκμισθωτή. Η συμφωνία έχει διάρκεια πέντε (5) ετών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την δεύτερη επέτειο της συμφωνίας, ενώ η Kowa έχει δικαίωμα πώλησης (put option) στο τέλος του πέμπτου έτους. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 60 μηνιαίες δόσεις καταβαλλόμενες εκ των προτέρων ύψους US\$0,3 εκατομμυρίων, μαζί με τα τελικά δικαιώματα αγοράς και πώλησης έναντι US\$6,4 εκατομμυρίων καταβλητέα κατά τη λήξη της μίσθωσης. Η σύμβαση επαναμίσθωσης φέρει επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$20,4 εκατομμύρια.
- Στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η θυγατρική της Εταιρείας Hellas Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$24,7 εκατομμυρίων για το M/V Hellasship με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία έχει διάρκεια 81 μηνών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς έναντι US\$6,6 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 27 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,7 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Η συμφωνία κατέστη ενεργή στις 8 Ιανουαρίου 2026, κατά την παράδοση του M/V Hellasship στον εκμισθωτή, οπότε και εκταμιεύθηκε ποσό ύψους US\$24,7 εκατομμυρίων. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$24,7 εκατομμύρια.
- Στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η θυγατρική της Εταιρείας Icon Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$25,9 εκατομμυρίων για το M/V Iconship με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία έχει διάρκεια 81 μηνών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς έναντι US\$8,4 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 27 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,7 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Η συμφωνία κατέστη ενεργή στις 8 Ιανουαρίου 2026, κατά την παράδοση του M/V Iconship στον εκμισθωτή, οπότε και εκταμιεύθηκε ποσό ύψους US\$25,9 εκατομμυρίων. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$25,9 εκατομμύρια.
- Στις 29 Δεκεμβρίου 2025, η θυγατρική της Εταιρείας Patriot Shipping Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$21,9 εκατομμυρίων για το M/V Patriotship με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία έχει διάρκεια 81 μηνών από την παράδοση του πλοίου και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς ύψους US\$3,3 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 27 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,7 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Η συμφωνία κατέστη ενεργή στις 8 Ιανουαρίου 2026, κατά την παράδοση του M/V Patriotship στον εκμισθωτή, οπότε και εκταμιεύθηκε ποσό ύψους US\$21,9 εκατομμυρίων. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$21,9 εκατομμύρια.
- Στις 2 Μαρτίου 2026, η θυγατρική της Εταιρείας Partner Marine Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$26,5 εκατομμυρίων για το M/V Partnership με συνδεδεμένο μέρος της BOC Financial Leasing Corporation Limited («BOCL»), με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία έχει διάρκεια εξίμισι έτη από την παράδοση του πλοίου και παρέχει τη δυνατότητα επαναγοράς του πλοίου σε προκαθορισμένη τιμή μετά την δεύτερη επέτειο της συμφωνίας. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 26 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,8 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Η συμφωνία κατέστη ενεργή στις 9 Μαρτίου 2026, κατά την παράδοση του

M/V Partnership στον εκμισθωτή, οπότε και εκταμειώθηκε ποσό ύψους US\$26,5 εκατομμυρίων. Στις 31 Μαρτίου 2026, το ανεξόφλητο υπόλοιπο ανερχόταν σε US\$26,5 εκατομμύρια.

- Στις 25 Ιουνίου 2026, η θυγατρική της Εταιρείας Lord Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$21,5 εκατομμυρίων για το M/V Lordship με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία έχει διάρκεια έξι (6) ετών και παρέχει το διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου μετά την πρώτη επέτειο της συμφωνίας, καθώς και υποχρέωση αγοράς ύψους US\$5,3 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της μίσθωσης. Το κεφάλαιο ναύλου αποσβένεται σε 24 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,7 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Η συμφωνία θα τεθεί σε ισχύ με την παράδοση του πλοίου στον εκμισθωτή, η οποία αναμένεται στις 3 Ιουλίου 2026, οπότε και θα εκταμειωθεί το ποσό των US\$21,5 εκατομμυρίων.

Πλοία υπό ναυπήγηση

- Στις 9 Μαρτίου 2026, η θυγατρική της Εταιρείας Mega Marine Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$57,8 εκατομμυρίων με θυγατρική της BOCL, με την εγγύηση της Εταιρείας, με σκοπό τη χρηματοδότηση του κόστους ναυπήγησης πλοίου τύπου Newcastlemax, χωρητικότητας 211.000 DWT, εξοπλισμένου με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων (scrubber), («Νεότευκτο 1»), με αναμενόμενη παράδοση κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2028. Κατά την παράδοση του πλοίου από το ναυπηγείο, η Εταιρεία αναμένεται να πωλήσει και να επαναναυλώσει το πλοίο σε ναύλωση γυμνού πλοίου (bareboat) για οκταετή περίοδο. Βάσει της συμφωνίας, ο εκμισθωτής θα παρέχει χρηματοδότηση πριν από την παράδοση για ορισμένες δόσεις βάσει της σύμβασης πώλησης πλοίου, με τους δεδουλευμένους τόκους καταβαλλόμενους εκ των υστέρων επί των σχετικών εκταμειωθέντων ποσών. Το κεφάλαιο ναύλου θα αποσβένεται σε 32 τριμηνιαίες δόσεις US\$0,7 εκατομμυρίων, με επιτόκιο τρίμηνου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Η Εταιρεία θα έχει διαρκές δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της μίσθωσης σε προκαθορισμένες τιμές, όπως ορίζονται στη συμφωνία, μετά τη δεύτερη επέτειο της έναρξης της μίσθωσης. Στο τέλος της συμφωνίας, εάν το δικαίωμα αγοράς δεν έχει ασκηθεί, η Εταιρεία θα υποχρεούται να καταβάλει Ασφάλιστρο Δικαιώματος Αγοράς (όπως ορίζεται στη σύμβαση) ύψους US\$10,0 εκατομμυρίων.
- Στις 25 Φεβρουαρίου 2026, η θυγατρική της Εταιρείας King Marine Co., συνήψε συμφωνία ναύλωσης γυμνού πλοίου (bareboat charter) δεκαετούς διάρκειας με μη συνδεδεμένο τρίτο μέρος για ένα ιαπωνικής κατασκευής πλοίο τύπου Capesize χωρητικότητας 181.500 DWT, εξοπλισμένο με scrubber, («Νεότευκτο 3»). Η Εταιρεία κατέβαλε προκαταβολή ύψους US\$3,9 εκατομμυρίων κατά την υπογραφή της συμφωνίας και θα καταβάλει πρόσθετη προκαταβολή ύψους US\$7,8 εκατομμυρίων ένα έτος μετά την υπογραφή της συμφωνίας ναύλωσης γυμνού πλοίου, καθώς και US\$3,9 εκατομμύρια κατά την παράδοση του πλοίου στην Εταιρεία, η οποία αναμένεται το πρώτο τρίμηνο του 2029. Κατά την παράδοση του πλοίου, η Εταιρεία θα καταβάλλει μηνιαίο ναύλο ύψους US\$0,3 εκατομμυρίων καθ' όλη τη διάρκεια της ναύλωσης γυμνού πλοίου. Η ναύλωση γυμνού πλοίου θα φέρει επιτόκιο μηνιαίου Term SOFR πλέον περιθωρίου ετησίως. Η Εταιρεία θα έχει διαρκές δικαίωμα αγοράς του πλοίου ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της περιόδου ναύλωσης γυμνού πλοίου σε προκαθορισμένες τιμές, όπως ορίζονται στη συμφωνία. Κατά τη λήξη της περιόδου ναύλωσης γυμνού πλοίου, η Εταιρεία θα έχει δικαίωμα αγοράς του πλοίου έναντι US\$27,0 εκατομμυρίων.

9.4.3 Συμβάσεις ναύλωσης γυμνού πλοίου (bareboat charter out)

Στις 6 Φεβρουαρίου 2026, η Εταιρεία συνήψε συμφωνία με θυγατρική της United Maritime, για τη διάθεση του M/V Dukeship μέσω σύμβασης ναύλωσης γυμνού πλοίου (bareboat charter) διάρκειας δεκαοκτώ (18) μηνών. Η περίοδος ναύλωσης ξεκίνησε μετά την παράδοση του πλοίου στις 12 Φεβρουαρίου 2026. Η United Maritime κατέβαλε προκαταβολή ύψους \$5,5 εκατομμυρίων και θα καταβάλλει ημερήσιο ναύλο \$9.450, με υποχρέωση αγοράς έναντι \$22,1 εκατομμυρίων κατά τη λήξη της ναύλωσης γυμνού πλοίου.

9.4.4 Εμπράγματα Βάρη

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν εκ τραπεζικών δανείων και συμβάσεων πώλησης και επαναμίσθωσης του Ομίλου ασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, με υποθήκες πρώτης προτεραιότητας επί των πλοίων, εκχωρήσεις ναύλωσης, εκχωρήσεις πρώτης προτεραιότητας όλων των ασφαλίσεων και εσόδων των ενυπόθηκων πλοίων και εγγυήσεις από την Εταιρεία.

Αναλυτικότερα, οι εξασφαλίσεις που παρέχονται για τραπεζικά δάνεια, συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων και κοινών ομολογιακών δανείων παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

Δανειακές Συμβάσεις

A/A	Δανειζόμενος για το Τραπεζικό Δάνειο	Όνομα Πλοίου	Δανειστής	Σκοπός δανείου	Λήξη	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.03.2026 (US\$ δολάρια εκατ.)	Μορφή εξασφαλίσεων
1.	Duke Shipping Co.	Dukeship	Alpha Bank A.E.	Μερική χρηματοδότηση αγοράς πλοίου - κεφάλαιο κίνησης	22.06.2026	11,5	Μεταξύ άλλων, εγγύηση της Εκδότριας, ναυτική υποθήκη πρώτης προτεραιότητας επί πλοίου, ενέχυρο επί μετοχών, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων.
2.	Titan Ocean Navigation Co., Paros Ocean Navigation Co.	Titanship, Paroship	Alpha Bank A.E.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, χρηματοδότηση αγοράς πλοίου – κεφάλαιο κίνησης	22.10.2029	28,3	
3.	World Shipping Co., Honor Shipping Co. και Mei Shipping Co.	Worldship, Honorship και Meiship	Τράπεζα Πειραιώς A.E.	Αναχρηματοδότηση δανείου, μερική χρηματοδότηση απόκτησης πλοίου	25.02.2030	47,8	
4.	Fellow Shipping Co., Premier Marine Co., Champion Marine Co. και Flag Marine Co.	Premiership, Fellowship, Championship και Flagship	Danish Ship Finance A/S	Αναχρηματοδότηση δανείου, χρηματοδότηση υποχρέωσης αγοράς πλοίου και γενικοί εταιρικοί σκοποί	Τμήματα Α και Β: 12.10.2027 Τμήμα Γ: 12.4.2028 Τμήμα Δ: 12.12.2030 Τμήμα Ε: 12.6.2029	Τμήμα Α: 5,7 Τμήμα Β: 5,7 Τμήμα Γ: 8,2 Τμήμα Δ: 16,1 Τμήμα Ε: 6,8	
ΣΥΝΟΛΟ						130,1	

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

* Παρατίθεται στην ενότητα 4.3 «Οργανωτική Δομή της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

A/A	Μισθωτής (Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου)	Επωνυμία Πλοίου	Εκμισθωτής	Σκοπός χρηματοδοτικής μίσθωσης	Λήξη	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.03.2026 (US\$ dollars εκατ.)	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Patriot Shipping Co.	Patriotship	Θυγατρική της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	08.10.2032	21,9	Μεταξύ άλλων, εγγύηση της Εκδότριας, προτιμώμενη υποθήκη επί

2	Hellas Ocean Navigation Co.	Hellasship	Θυγατρική της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	08.10.2032	24,7	πλοίου, ενέχυρο επί μετοχών, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
3	Icon Ocean Navigation Co.	Iconship	Θυγατρική της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	08.10.2032	25,9	
4	Friend Ocean Navigation Co.	Friendship	Θυγατρική της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	20.03.2030	14,7	
5	Squire Ocean Navigation Co.	Squireship	Θυγατρική της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	20.03.2030	16,1	
6	Partner Marine Co.	Partnership	BOC Financial Leasing Corporation Limited.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	09.09.2032	26,5	
7	Lord Ocean Navigation Co.	Lordship	Village Seven Co., Ltd and V7 Fune Inc.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	28.04.2027	11,4	
8	Knight Ocean Navigation Co.	Knightship	Θυγατρική της Evahline Inc.	Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους	06.04.2029	9,5	
9	Kaizen Shipping Co.	Kaizenship	Hinode Kaiun Co., Ltd and Sunmarine Maritime S.A.	Για τη μερική χρηματοδότηση αγοράς πλοίου	01.10.2030	23,0	
10	Blue Shipping Co.	Blueship	Kowa Kaiun Co. Ltd. and T.A.C.K. Shipping S.A.	Για τη μερική χρηματοδότηση αγοράς πλοίου	25.08.2030	20,4	
ΣΥΝΟΛΟ						194,1	

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η θυγατρική της Εταιρείας Mega Marine Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$57,8 εκατομμυρίων με θυγατρική της BOCL, με σκοπό τη χρηματοδότηση του κόστους κατασκευής πλοίου τύπου Newcastlemax, χωρίς να έχει εκταμιευθεί οποιοδήποτε ποσό έως την 31.03.2026.

Η θυγατρική της Εταιρείας King Marine Co., συνήψε συμφωνία ναύλωσης γυμνού πλοίου (bareboat charter) δεκαετούς διάρκειας με μη συνδεδεμένο τρίτο μέρος για ένα ιαπωνικής κατασκευής πλοίο τύπου Capesize, η οποία αναμένεται να ξεκινήσει κατά την παράδοση του πλοίου το πρώτο τρίμηνο 2029.

Στις 17 Ιουνίου 2026, η θυγατρική της Εταιρείας Duke Shipping Co., συνήψε με την Alpha Bank σύμβαση εξασφαλισμένου δανείου ύψους US\$13,0 εκατομμυρίων, με την εγγύηση της Εταιρείας, με σκοπό την χρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους του M/V Dukeship και για κεφάλαιο κίνησης. Το δάνειο εκταμιεύθηκε στις 22 Ιουνίου 2026 και η διάρκεια είναι 18 μήνες από την ημερομηνία εκταμίευσης.

Στις 25 Ιουνίου 2026, η θυγατρική της Εταιρείας Lord Ocean Navigation Co., συνήψε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης ύψους US\$21,5 εκατομμυρίων για το M/V Lordship με συνδεδεμένο μέρος της China Huarong Financial Leasing Co., Ltd., με την εγγύηση της Εταιρείας, για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου χρέους. Η συμφωνία θα τεθεί σε ισχύ με την παράδοση του πλοίου στον εκμισθωτή, η οποία αναμένεται στις 3 Ιουλίου 2026, οπότε και θα εκταμιευθεί το ποσό των US\$21,5 εκατομμυρίων.

Το σταθμισμένο μέσο επιτόκιο των χρηματοπιστωτικών συμβάσεων κυμαινόμενου επιτοκίου του Ομίλου την 31.03.2026 ήταν 2,2% συν SOFR 3,7% (εξαιρουμένων πάσης φύσεως εξόδων και προμηθειών).

9.4.5 Λοιπές Συμβάσεις

9.4.5.1 Συμβάσεις Διαχείρισης και Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών

Η τεχνική και εμπορική διαχείριση του στόλου του Ομίλου της Εκδότριας πραγματοποιείται από τις Διαχειρίστριες και Ναυλομεσιτικές Εταιρείες για τις θυγατρικές της Εκδότριας που είναι πλοιοκτήτριες ή Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου. Οι Διαχειρίστριες και Ναυλομεσιτικές Εταιρείες ή οι θυγατρικές της Εκδότριας μπορεί να αναθέτουν την παροχή ορισμένων υπηρεσιών τεχνικής διαχείρισης όπως επάνδρωσης πλοίων, καθώς και υπηρεσίες εμπορικής φύσεως, υπό την προϋπόθεση συγκατάθεσης της Εκδότριας σε τρίτους. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 4.2.2.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα κύρια σημεία των συμβάσεων διαχείρισης και παροχής υπηρεσιών, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου μεταξύ της Seanergy Shipmanagement και των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλλόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Seanergy Shipmanagement / Fellow Shipping Co.	Ιούνιος 2021	Αορίστου Χρόνου	Fellowship	Τεχνικές Υπηρεσίες στις θυγατρικές της Εκδότριας που είναι πλοιοκτήτριες ή Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου
Seanergy Shipmanagement / World Shipping Co.	Αύγουστος 2021	Αορίστου Χρόνου	Worldship	
Seanergy Shipmanagement / Lord Ocean Navigation Co.	Νοέμβριος 2021	Αορίστου Χρόνου	Lordship	
Seanergy Shipmanagement / Knight Ocean Navigation Co.	Ιανουάριος 2022	Αορίστου Χρόνου	Knightship	
Seanergy Shipmanagement / Partner Marine Co.	Απρίλιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Partnership	
Seanergy Shipmanagement / Hellas Ocean Navigation Co.	Μάιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Hellaship	
Seanergy Shipmanagement / Honor Shipping Co.	Ιούνιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Honorship	
Seanergy Shipmanagement / Patriot Shipping Co.	Σεπτέμβριος 2025	Αορίστου Χρόνου	Patriotship	
Seanergy Shipmanagement / Flag Marine Co.	Οκτώβριος 2022	Αορίστου Χρόνου	Flagship	
Seanergy Shipmanagement / Premier Marine Co.	Δεκέμβριος 2022	Αορίστου Χρόνου	Premiership	
Seanergy Shipmanagement	Ιούνιος 2025	Αορίστου Χρόνου	Iconship	

Corp. / Icon Ocean Navigation Co.				
Seanergy Shipmanagement / Kaizen Shipping Co.	Οκτώβριος 2024	Αορίστου Χρόνου	Kaizenship	
Seanergy Shipmanagement / Mei Shipping Co.	Μαίος 2025	Αορίστου Χρόνου	Meiship	
Seanergy Shipmanagement / Friend Ocean Navigation Co.	Ιούλιος 2025	Αορίστου Χρόνου	Friendship	
Seanergy Shipmanagement / Champion Marine Co.	Φεβρουάριος 2026	Αορίστου Χρόνου	Championship	

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Στη συνέχεια, τα κύρια σημεία των συμβάσεων διαχείρισης και παροχής υπηρεσιών, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου μεταξύ της V.Ships και των Θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

V.Ships / Αντισυμβαλλόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
V.Ships / Blue Shipping Co.	Φεβρουάριος 2025	Αορίστου Χρόνου	Blueship	Τεχνικές Υπηρεσίες στις Θυγατρικές της Εκδότριας που είναι πλοιοκτήτριες ή Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου
V.Ships / Friend Ocean Navigation Co.	Ιούλιος 2021	Αορίστου Χρόνου	Friendship	
V.Ships / Paros Ocean Navigation Co.	Οκτώβριος 2024	Αορίστου Χρόνου	Paroship	
V.Ships / Titan Ocean Navigation Co.	Οκτώβριος 2023	Αορίστου Χρόνου	Titanship	

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Επιπλέον, τα κύρια σημεία των συμβάσεων διαχείρισης και παροχής υπηρεσιών, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου μεταξύ της Seanergy Management και των Θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ναυλομεσιτική Εταιρεία / Αντισυμβαλλόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Seanergy Management / Fellow Shipping Co.	Νοέμβριος 2018	Αορίστου Χρόνου	Fellowship	Διοικητικές και Εμπορικές Υπηρεσίες στις Θυγατρικές της Εκδότριας που είναι πλοιοκτήτριες ή Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου
Seanergy Management / World Shipping Co.	Αύγουστος 2021	Αορίστου Χρόνου	Worldship	
Seanergy Management / Lord Ocean Navigation Co.	Νοέμβριος 2021	Αορίστου Χρόνου	Lordship	

Seanergy Management / Knight Ocean Navigation Co.	Ιανουάριος 2022	Αορίστου Χρόνου	Knightship
Seanergy Management / Partner Marine Co.	Απρίλιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Partnership
Seanergy Management / Hellas Ocean Navigation Co.	Μάιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Hellaship
Seanergy Management / Honor Shipping Co.	Ιούνιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Honorship
Seanergy Management / Patriot Shipping Co.	Μάιος 2021	Αορίστου Χρόνου	Patriotship
Seanergy Management / Flag Marine Co.	Μάιος 2021	Αορίστου Χρόνου	Flagship
Seanergy Management / Premier Marine Co.	Σεπτέμβριος 2015	Αορίστου Χρόνου	Premiership
Seanergy Management / Icon Ocean Navigation Co.	Ιούνιος 2024	Αορίστου Χρόνου	Iconship
Seanergy Management / Kaizen Shipping Co.	Οκτώβριος 2024	Αορίστου Χρόνου	Kaizenship
Seanergy Management / Mei Shipping Co.	Μάιος 2025	Αορίστου Χρόνου	Meiship
Seanergy Management / Friend Ocean Navigation Co.	Ιούλιος 2021	Αορίστου Χρόνου	Friendship
Seanergy Management / Paros Ocean Navigation Co.	Δεκέμβριος 2022	Αορίστου Χρόνου	Paroship
Seanergy Management / Titan Ocean Navigation Co.	Οκτώβριος 2023	Αορίστου Χρόνου	Titanship
Seanergy Management / Blue Shipping Co.	Φεβρουάριος 2025	Αορίστου Χρόνου	Blueship
Seanergy Management / Champion Marine Co.	Νοέμβριος 2018	Αορίστου Χρόνου	Championship

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η Seenergy Management έχει συνάψει σύμβαση εμπορικής διαχείρισης με τη Fidelity, ανεξάρτητη εταιρεία, δυνάμει της οποίας η Fidelity παρέχει υπηρεσίες εμπορικής διαχείρισης για όλα τα πλοία του Ομίλου.

Τα κύρια σημεία των συμβάσεων παροχής υπηρεσιών διαχείρισης πληρώματος με τη V.Ships, τη Global Seaways και τη Navilands, οι οποίες παρέχουν επί του παρόντος υπηρεσίες διαχείρισης πληρώματος σε τέσσερα, οκτώ και τρία πλοία του στόλου του Ομίλου, αντιστοίχως, παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλλόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
V. Ships / Lord Ocean Navigation Co.	Μάιος 2023	Αορίστου Χρόνου	Lordship	Υπηρεσίες Διαχείρισης Πληρώματος στις Θυγατρικές της Εκδότριας που είναι πλοιοκτήτριες ή Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου
V. Ships / Knight Ocean Navigation Co.	Μάιος 2023	Αορίστου Χρόνου	Knightship	
V. Ships / Premier Marine Co.	Μάιος 2023	Αορίστου Χρόνου	Premiership	
Global Seaways / World Shipping Co.	Σεπτέμβριος 2023	Αορίστου Χρόνου	Worldship	
Global Seaways / Hellas Ocean Navigation Co.	Μάιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Hellaship	
Global Seaways / Partner Marine Co.	Απρίλιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Partnership	
Global Seaways / Flag Marine Co.	Νοέμβριος 2022	Αορίστου Χρόνου	Flagship	
Global Seaways / Patriot Shipping Co.	Σεπτέμβριος 2022	Αορίστου Χρόνου	Patriotship	
Global Seaways / Honor Shipping Co.	Ιούνιος 2022	Αορίστου Χρόνου	Honorship	
Global Seaways / Kaizen Shipping Co.	Οκτώβριος 2024	Αορίστου Χρόνου	Kaizenship	
Global Seaways / Icon Ocean Navigation Co.	Ιούνιος 2024	Αορίστου Χρόνου	Iconship	
Navilands / Fellow Shipping Co.	Σεπτέμβριος 2025	Αορίστου Χρόνου	Fellowship	
Navilands / Champion Marine Co.	Φεβρουάριος 2026	Αορίστου Χρόνου	Championship	
Navilands / Mei Shipping Co.	Αύγουστος 2025	Αορίστου Χρόνου	Meiship	

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

9.4.5.2 Συμβάσεις ναυπήγησης / απόκτησης υπό ναυπήγηση πλοίων

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις για τα κάτωθι υπό ναυπήγηση πλοία:

Στις 19 Οκτωβρίου 2025, η Εταιρεία συνήψε σύμβαση ναυπήγησης ενός πλοίου τύπου Capesize χωρητικότητας 181.000 DWT, εξοπλισμένου με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων (scrubber) («Νεότευκτο 5») με τις εταιρείες Hengli Shipbuilding (Dalian) Co., Ltd. και Hengli Shipbuilding (Singapore) Pte. Ltd. Το συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε περίπου US\$75,2 εκατομμύρια, με αναμενόμενη παράδοση κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2027. Το τίμημα θα καταβληθεί σε

πέντε δόσεις, συνδεδεμένες με τα ορόσημα κατασκευής του πλοίου, εκ των οποίων το 45% του τιμήματος αγοράς είναι καταβλητέο έως τον Οκτώβριο 2026 και το υπόλοιπο 55% κατά την παράδοση του πλοίου. Οι πρώτες δύο δόσεις, οι οποίες αντιστοιχούν στο 25% του τιμήματος αγοράς, έχουν ήδη καταβληθεί από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας. Η απόκτηση του πλοίου θα χρηματοδοτηθεί από χρηματικά διαθέσιμα και μέσω σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback) με συνδεδεμένη εταιρεία της China Huarong Shipping Financial Leasing Co., Ltd.. Στις 15 Ιουνίου 2026, η Εκδότρια όρισε την κατά 100% θυγατρική της Prime Ocean Navigation Co. ως νέο αγοραστή του Νεότευκτου 5 σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ναυπήγησης, διατηρώντας την ιδιότητα του εγγυητή των σχετικών υποχρεώσεων.

Στις 28 Νοεμβρίου 2025, η Εταιρεία συνήψε σύμβαση ναυπήγησης ενός πλοίου τύπου Newcastlemax χωρητικότητας 211.000 DWT, εξοπλισμένου με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων (scrubber) («Νεότευκτο 1»), με την εταιρεία Jiangsu Hantong Ship Heavy Industry Co., Ltd. Το τίμημα ανέρχεται σε περίπου US\$75,8 εκατομμύρια, με αναμενόμενη παράδοση κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2028. Η πρώτη δόση, η οποία αντιστοιχεί στο 15% του τιμήματος αγοράς, έχει ήδη καταβληθεί από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας. Οι υπόλοιπες δόσεις είναι συνδεδεμένες με τα ορόσημα κατασκευής του πλοίου, εκ των οποίων το 30% του τιμήματος αγοράς είναι καταβλητέο εντός των επόμενων δύο (2) ετών και το υπόλοιπο 55% κατά την παράδοση του πλοίου. Η απόκτηση του πλοίου θα χρηματοδοτηθεί από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και μέσω της σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης νεότευκτου με την BOCL, όπως περιγράφεται στο παρόν.

Στις 30 Ιανουαρίου 2026, η Εταιρεία συνήψε σύμβαση ναυπήγησης ενός πλοίου τύπου Capesize χωρητικότητας 181.500 dwt, εξοπλισμένου με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων (scrubber) («Νεότευκτο 4»), με τις εταιρείες Hengli Shipbuilding (Dalian) Co., Ltd. και Hengli Shipbuilding (Singapore) Pte. Ltd. Το συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε περίπου US\$75,2 εκατομμύρια, με αναμενόμενη παράδοση κατά το τρίτο τρίμηνο του 2027. Το τίμημα αγοράς θα καταβληθεί σε πέντε δόσεις, συνδεδεμένες με τα ορόσημα κατασκευής του πλοίου, εκ των οποίων το 45% του τιμήματος αγοράς είναι καταβλητέο έως τον Απρίλιο 2027 και το υπόλοιπο 55% κατά την παράδοση του πλοίου. Οι πρώτες δύο δόσεις, οι οποίες αντιστοιχούν στο 25% του τιμήματος αγοράς, έχουν ήδη καταβληθεί από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας.

Στις 26 Φεβρουαρίου 2026, η Εταιρεία συνήψε σύμβαση με μη συνδεδεμένο τρίτο μέρος για την απόκτηση ενός ιαπωνικού πλοίου τύπου Capesize χωρητικότητας 181.500 dwt, εξοπλισμένου με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων (scrubber) («Νεότευκτο 2»), το οποίο θα κατασκευαστεί στην Imabari Shipbuilding Co., Ltd. Το συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε US\$80,1 εκατομμύρια δολάρια, με αναμενόμενη παράδοση μεταξύ του δεύτερου και του τρίτου τριμήνου του 2027. Το τίμημα αγοράς είναι καταβλητέο σε δύο δόσεις. Το 20% του τιμήματος αγοράς καταβλήθηκε κατά την υπογραφή της σύμβασης από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και το υπόλοιπο 80% κατά την παράδοση του πλοίου.

Στις 9 Απριλίου 2026, η Εταιρεία συνήψε σύμβαση ναυπήγησης ενός πλοίου τύπου Capesize χωρητικότητας 181.500 DWT, εξοπλισμένου με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων (scrubber) («Νεότευκτο 6») με τις εταιρείες Hengli Shipbuilding (Dalian) Co., Ltd. και Hengli Shipbuilding (Singapore) Pte. Ltd.. Το συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε περίπου US\$77,9 εκατομμύρια, με αναμενόμενη παράδοση κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2027. Το τίμημα θα καταβληθεί σε πέντε δόσεις, συνδεδεμένες με τα ορόσημα κατασκευής του πλοίου, εκ των οποίων το 45% του τιμήματος αγοράς είναι καταβλητέο έως τον Ιούνιο 2027 και το υπόλοιπο 55% κατά την παράδοση του πλοίου.

Την 1 Ιουνίου 2026, η Εταιρεία συνήψε σύμβαση με μη συνδεδεμένο τρίτο μέρος για την απόκτηση ενός ιαπωνικού πλοίου τύπου Capesize χωρητικότητας 181.000 dwt, εξοπλισμένου με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων (scrubber) («Νεότευκτο 7»), το οποίο θα κατασκευαστεί στην Imabari Shipbuilding Co., Ltd. Το συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε US\$80,0 εκατομμύρια δολάρια, με αναμενόμενη παράδοση μεταξύ του πρώτου και του δεύτερου τριμήνου του 2029. Το τίμημα θα καταβληθεί σε πέντε δόσεις, εκ των οποίων το 40% του τιμήματος αγοράς είναι καταβλητέο έως τον Νοέμβριο 2028 και το υπόλοιπο 60% κατά την παράδοση του πλοίου. Η πρώτη δόση, η οποία αντιστοιχεί στο 5% του τιμήματος αγοράς, έχει ήδη καταβληθεί από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας.

9.4.5.3 Συμβάσεις εποπτείας/επιθεώρησης πλοίων υπό ναυπήγηση

Εκδότρια / Αντισυμβαλλόμενος	Έναρξη Σύμβασης	Λήξη Σύμβασης	Πλοίο/α υπό Διαχείριση	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Εκδότρια / Hydrus Shipping & Trading S.A.	Νοέμβριος 2025	Ανάλογα με τον χρόνο παράδοσης	Νεότευκτο 5	

Εκδότρια / Hydrus Shipping & Trading S.A.	Μάρτιος 2026	Ανάλογα με τον χρόνο παράδοσης	Νεότευκτο 4	Υπηρεσίες εποπτείας / επιθεώρησης πλοίων υπό ναυπήγηση
Εκδότρια / Hydrus Shipping & Trading S.A.	Απρίλιος 2026	Ανάλογα με τον χρόνο παράδοσης	Νεότευκτο 6	

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

10. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΈΓΓΡΑΦΑ

10.1 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://www.seanergymaritime.com/en/investor-relations/euronext-athens-bond>, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Το καταστατικό της Εκδότριας.
- Το απόσπασμα της από 25.06.2026 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας που αποφάσισε την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Η από 29.06.2026 Επιστολή Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ».
- Η από 30.06.2026 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 30.06.2026 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».
- Η από 18.06.2026 απόδοση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία αποτελεί ελεύθερα προσβάσιμο έγγραφο και βρίσκεται αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, όπως αναφέρεται ανωτέρω, καθώς και στον ιστότοπο της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» [https://dir.icapcrif.com/mailimages/icapcrif.com/Apodosis Solicited/Press Release SEANERGY MARITIME HOLDINGS%20CORP 18.06.2026.pdf? gl=1*1bbtap3* ga CTWZ4L0KQW*czE3ODIxMzM0OTYkbzEkZzAkDE3ODIxMzM0OTYkajYwJGwwJGww*_gcl_au*NDY0ODQ2MTE3LjE3ODIxMzM0OTY](https://dir.icapcrif.com/mailimages/icapcrif.com/Apodosis%20Solicited/Press%20Release%20SEANERGY%20MARITIME%20HOLDINGS%20CORP%2018.06.2026.pdf?gl=1*1bbtap3*_ga=CTWZ4L0KQW*czE3ODIxMzM0OTYkbzEkZzAkDE3ODIxMzM0OTYkajYwJGwwJGww*_gcl_au*NDY0ODQ2MTE3LjE3ODIxMzM0OTY).

10.2 Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής

Το ακόλουθο έγγραφο ενσωματώνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής:

- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2025 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.seanergymaritime.com/media/69ccd76b43d5c.pdf>.
- Η από 28.05.2026 ανακοίνωση της Εταιρείας αναφορικά με τα βασικά οικονομικά μεγέθη της κατά το Α' τρίμηνο της χρήσης 2026, είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εκδότριας <https://www.seanergymaritime.com/media/6a183e1d06e3f.pdf>.

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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΓΛΩΣΣΑΡΙ

Οι ορισμοί και συντομογραφίες που εμφανίζονται στο κείμενο με κεφαλαία γράμματα και των οποίων η έννοια δίδεται ακολούθως, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο Περιληπτικό Σημείωμα, στους Παράγοντες Κινδύνου, στο Έγγραφο Αναφοράς και στο Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν άλλως ορίζονται σε επιμέρους ενότητες αυτού. Περαιτέρω, κάποιοι ορισμοί που αφορούν ειδικότερα τους όρους και το Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) παρατίθενται στο Παράρτημα ΙΙΙ: 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. AXIA:** Η εταιρεία με την επωνυμία «AXIA Ventures Group Ltd.», μέλος του Ομίλου Alpha Bank, και τον διακριτικό τίτλο «AXIA», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το κυπριακό δίκαιο, με Α.Φ.Μ. 12221203Ρ και εδρεύει στη Λευκωσία (Λεωφ. Λεμεσού 11, Κτίριο Γαλαταριώτη, 5ος όροφος, 2112, Λευκωσία, Κύπρος). Η εταιρεία ενεργεί εν προκειμένω μέσω του υποκαταστήματός της που έχει εγκατασταθεί στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Βασιλίσσης Σοφίας, αρ. 4.
- 3. Ballast Water Management System (BWMS):** Σύστημα Διαχείρισης Έρματος.
- 4. Baltic Capesize Index (BCI):** Ο ημερήσιος δείκτης χρονοναυλώσεων ναύλων πλοίων μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου τύπου Capesize που εκδίδεται από το Baltic Exchange στο Λονδίνο και βασίζεται σε συνδυασμό εκτιμήσεων ναύλων για βασικές θαλάσσιες διαδρομές πλοίων τύπου Capesize, συμπεριλαμβανομένων εκτιμήσεων χρονοναύλωσης (time charter equivalent) και ναύλων ταξιδίου (voyage rates).
- 5. Baltic Exchange:** Χρηματιστήριο Ναύλων του Λονδίνου.
- 6. Baltic Exchange Dry Index (BDI):** Ο ημερήσιος δείκτης ναυλαγοράς που εκδίδεται από το Baltic Exchange στο Λονδίνο και αποτυπώνει το κόστος μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου (όπως σιδηρομετάλλευμα, άνθρακας, σιτηρά, αλάτι, ξυλεία, λιπάσματα) μέσω θαλάσσης με πλοία ξηρού χύδην φορτίου.
- 7. Capesize:** Κατηγορία πλοίων μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου χωρητικότητας άνω των 100.000 DWT.
- 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. Clean Air Act (CAA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Αέρα, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 10. Clean Water Act (CWA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Υδάτινου Περιβάλλοντος, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 11. Comprehensive Environmental Response, Compensation, and Liability Act (CERCLA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Αποτελεσματική Περιβαλλοντική Ανταπόκριση, τον Καθορισμό Αποζημιώσεων και τη Νομική (Αντικειμενική) Ευθύνη, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 12. Convention on Limitation of Liability for Maritime Claims (LLMC):** Σύμβαση για τον Περιορισμό της Ευθύνης για Ναυτικές Απαιτήσεις.
- 13. Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD):** 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.
- 14. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD):** Οδηγία (ΕΕ) 2022/2464 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Δεκεμβρίου 2022 για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, της οδηγίας 2004/109/ΕΚ, της οδηγίας 2006/43/ΕΚ και της οδηγίας 2013/34/ΕΕ, όσον αφορά την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας από τις εταιρείες.
- 15. Corruption Perceptions Index (CPI):** Δείκτης Αντίληψης για την Διαφθορά.
- 16. Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD):** Οδηγία (ΕΕ) 2022/2464 για την Υποβολή Εκθέσεων Βιωσιμότητας από τις εταιρείες.
- 17. CrediaBank:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «CREDIABANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» το οποίο εδρεύει στο Χαλάνδρι (Λεωφόρος Κηφισίας 260-262, Τ.Κ. 152 31, τηλ.: 210 366 9000, ιστοσελίδα: <https://www.crediabank.com/>) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 000255501000.

18. **DWT:** Dead Weight Tonnage (Τόνοι Νεκρού Βάρους).
19. **EBITDA:** Τα κέρδη πριν την αφαίρεση των τόκων, χρηματοοικονομικών εξόδων, αποσβέσεων παγίων και αποσβέσεων κεφαλαιοποιημένων δαπανών δεξαμενισμού.
20. **Economic Substance Regulations:** Οι Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης των Νήσων Μάρσαλ.
21. **Emission Control Areas (ECAs):** Περιοχές Ελέγχου Εκπομπών.
22. **Emissions Trading System (ETS):** Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών της ΕΕ.
23. **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).
24. **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.
25. **Environmental Protection Agency (EPA):** Υπηρεσία Προστασίας Περιβάλλοντος των ΗΠΑ.
26. **ESG:** Η σύντηξη του τρίπτυχου Environmental, Social and Governance, το οποίο περιλαμβάνει παράγοντες που αφορούν στο περιβάλλον, στην κοινωνική ευθύνη και στην εταιρική διακυβέρνηση.
27. **EUR:** Το Ευρώ.
28. **EURONEXT ATHENS:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «EURONEXT ATHENS HOLDING A.E.» και το διακριτικό τίτλο «EURONEXT ATHENS» που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS σύμφωνα με το Ν. 4514/2018 και τον Κανονισμό ATHEXCSD, εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110 - Τ.Κ. 10442) και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 3719101000.
29. **EURONEXT CLEARING:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «EURONEXT CLEARING ATHENS A.E.», 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 στη EURONEXT ATHENS, 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.
30. **EURONEXT SECURITIES:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία EURONEXT SECURITIES ATHENS A.E., 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.
31. **European Securities and Markets Authority (ESMA):** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.
32. **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.
33. **Foreign Corrupt Practices Act (FCPA):** Νόμος των ΗΠΑ για τις Αλλοδαπές Πρακτικές Διαφθοράς.
34. **Forward Freight Agreements (FFAs):** Συμβάσεις παραγωγών επί ναύλων, δυνάμει των οποίων τα μέρη συμφωνούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν την τιμή ναύλου για μελλοντικό διακανονισμό. Τα FFAs αποτελούν χρηματικά διακανονιζόμενα μέσα (cash-settled), χωρίς φυσική εκτέλεση του ταξιδιού, και βασίζονται σε δείκτες ναύλων της αγοράς spot, όπως αυτοί που δημοσιεύονται από το Baltic Exchange για τις αντίστοιχες αγορές.
35. **Generally Accepted Accounting Principles (GAAP ή US GAAP):** Οι Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές που έχουν εγκριθεί και υιοθετηθεί από την Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC).
36. **Heavy Fuel Oil (HFO):** Καύσιμα υψηλής περιεκτικότητας σε θείο.
37. **High Court of the Marshall Islands:** Το Ανώτερο Δικαστήριο των Νήσων Μάρσαλ.
38. **International Association of Classification Societies (IACS):** Διεθνής Ένωση Νηογνυμόνων.
39. **International Emergency Economic Powers Act (IEEPA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. περί Διεθνών Οικονομικών Εξουσιών Έκτακτης Ανάγκης.

40. **International Convention for the Prevention of Pollution from Ships (MARPOL):** Η Διεθνής Σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από Πλοία του 1973.
41. **International Convention for the Safety of Life at Sea, 1974 (SOLAS):** Διεθνής Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ανθρώπινης Ζωής στη Θάλασσα του 1974.
42. **International Convention on Standards of Training, Certification and Watchkeeping for Seafarers (STCW):** Διεθνής Σύμβαση για τα Πρότυπα Εκπαίδευσης, Έκδοσης Πιστοποιητικών και Τήρησης Φυλακών των Ναυτικών του 1978.
43. **International Group of P&I Clubs (Διεθνής Ένωση):** Διεθνής Ένωση Αλληλασφαλιστικών Οργανισμών Ναυτικής Ασφάλισης.
44. **International Maritime Organization (IMO):** Οργανισμός των Ηνωμένων Εθνών για την ασφάλεια στη θάλασσα και την πρόληψη της ρύπανσης από τα πλοία.
45. **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.
46. **International Ship Security Certificate (ISSC):** Διεθνές Πιστοποιητικό Ασφάλειας Πλοίου.
47. **LEI:** Ο 20ψήφιος αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας (Legal Entity Identifier).
48. **Marine Environment Protection Committee (MEPC):** Επιτροπή Προστασίας του Θαλασσίου Περιβάλλοντος του IMO.
49. **Maritime Transportation Security Act of 2002 (MTSA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Ασφάλεια των Θαλάσσιων Μεταφορών του 2002.
50. **Marshall Islands Business Corporations Act (BCA):** Ο Νόμος Εταιρικού Δικαίου των Νήσων Μάρσαλ.
51. **MEPC 70:** Η 70η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 70th session).
52. **MEPC 71:** Η 71η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 71st session).
53. **MEPC 73:** Η 73η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 73rd session).
54. **MEPC 76:** Η 76η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 76th session).
55. **MEPC 77:** Η 77η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 77th session).
56. **MEPC 78:** Η 78η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 78th session).
57. **MEPC 79:** Η 79η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 79th session).
58. **MEPC 80:** Η 80η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 80th session).
59. **MEPC 81:** Η 81η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 81st session).
60. **MEPC 82:** Η 82η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 82nd session).
61. **MEPC 83:** Η 83η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 83rd session).
62. **Motor Vessel (M/V):** Μηχανοκίνητο φορτηγό ή επιβατηγό πλοίο, το οποίο χρησιμοποιεί μηχανή εσωτερικής καύσης για την πρόωσή του.
63. **Nasdaq Capital Market:** Τμήμα της αγοράς Nasdaq Stock Market των ΗΠΑ, στο οποίο εισάγονται προς διαπραγμάτευση κινητές αξίες εταιρειών που πληρούν συγκεκριμένα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια εισαγωγής και συνεχούς διαπραγμάτευσης, απευθυνόμενο κυρίως σε εταιρείες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης.
64. **Nasdaq Global Market:** Τμήμα της αγοράς Nasdaq Stock Market των ΗΠΑ, στο οποίο εισάγονται προς διαπραγμάτευση κινητές αξίες εταιρειών που πληρούν συγκεκριμένα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια εισαγωγής και συνεχούς διαπραγμάτευσης.

65. **Nasdaq Stock Market:** Η εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (LLC) με την επωνυμία The Nasdaq Stock Market LLC, η οποία διαχειρίζεται και λειτουργεί το Χρηματιστήριο NASDAQ στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής και αποτελεί αυτορρυθμιζόμενο οργανισμό (self-regulatory organization), καταχωρισμένη ως εθνικό χρηματιστήριο αξιών βάσει του Άρθρου 6 του Νόμου περί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών του 1934 (Securities Exchange Act of 1934), 15 U.S.C. § 78f, υποκείμενη στην εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Ηνωμένων Πολιτειών (SEC), μέσω της οποίας εκτελούνται κατά κύριο λόγο συναλλαγές σε εισηγμένες μετοχικές αξίες.
66. **Newcastlemax:** Υποκατηγορία πλοίων μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου που αναφέρεται σε πλοία τύπου Capesize με χωρητικότητα άνω των 200.000 DWT, αρχικά σχεδιασμένα ώστε να μπορούν να εξυπηρετούν τις λιμενικές υποδομές του λιμένα Newcastle στην Αυστραλία.
67. **NISA:** ο Εθνικός Νόμος των ΗΠΑ για την Προστασία από Χωροκατακτητικά Ξένα Είδη.
68. **Oil Pollution Act (OPA 90):** Ο νόμος Περί Πετρελαϊκής Ρύπανσης των Η.Π.Α. του 1990.
69. **Optima bank:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK Α.Ε.», το οποίο εδρεύει στο Μαρούσι (Αιγιάλειας 32, Τ.Κ. 151 25, τηλ: 210 8173000, ιστότοπος: www.optimabank.gr) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 3664201000.
70. **Production Safety Systems Rule (PSSR):** Κανόνας Συστημάτων Ασφάλειας Παραγωγής.
71. **Protection and Indemnity Associations (P&I Associations/Clubs):** Αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί.
72. **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, κατόπιν υποβολής, Schedule 13D από επενδυτές με ενεργό ρόλο ή πρόθεση επηρεασμού της διοίκησης ή Schedule 13G από παθητικούς επενδυτές που δεν επιδιώκουν τον έλεγχο ή την επιρροή της διοίκησης.
73. **Securities Act of 1933:** Ο Νόμος περί Κινητών Αξιών του 1933 των Η.Π.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
74. **Securities Exchange Act of 1934:** Ο Νόμος περί Χρηματιστηρίου Αξιών του 1934 των Η.Π.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
75. **Security Overnight Financing Rate (SOFR):** Το 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.
76. **Ship Energy Efficiency Management Plans (SEEMPs):** Σχέδια Διαχείρισης Ενεργειακής Απόδοσης Πλοίου.
77. **SPAC (Special Purpose Acquisition Company):** Εταιρεία-κέλυφος ειδικού σκοπού, η οποία συστήνεται με σκοπό την άντληση κεφαλαίων και τη μεταγενέστερη συγχώνευση με ή εξαγορά επιχειρήσεων-στόχων.
78. **Supreme Court of the Republic of Marshall Islands:** Το Ανώτατο Δικαστήριο των Νήσων Μάρσαλ.
79. **Trade Act of 1974:** Ο Νόμος περί Εμπορίου του 1974 των Η.Π.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
80. **United Maritime:** Η διεθνής ναυτιλιακή εταιρεία ξηρού φορτίου με την επωνυμία «United Maritime Corporation» και έδρα στα Νησιά Μάρσαλ, η οποία ιδρύθηκε στις 20 Ιανουαρίου 2022, εκκίνησε τη δραστηριότητά της στις 5 Ιουλίου 2022, σε συνέχεια εισφοράς περιουσιακών στοιχείων (spin-off) από την Εκδότρια, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος αυτής και είναι εισηγμένη στο Nasdaq Stock Market με το σύμβολο «USEA».
81. **United States Coast Guard (USCG):** Ακτοφυλακή των Ηνωμένων Πολιτειών.
82. **United States Code (USC):** Κωδικοποιημένη συλλογή ομοσπονδιακών νόμων των Η.Π.Α.
83. **United States Trade Representative (USTR):** Εμπορικός Αντιπρόσωπος των Ηνωμένων Πολιτειών.
84. **Vessel General Permit (VGP):** Γενική Άδεια Πλοίων του 2013.
85. **Vessel Incidental Discharge Act (VIDA):** Νόμος για τις Παρεπόμενες Απορρίψεις Πλοίων.
86. **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).
87. **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.

88. **Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών:** Η από 26.06.2026 αίτηση με τίτλο «Αίτηση – Ειδικό Όροι για τη χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω της EURONEXT SECURITIES» 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 2.1 του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.
89. **Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC):** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (United States Securities and Exchange Commission).
90. **Ανάδοχοι:** Από κοινού η EUROXX και η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ.
91. **Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.:** Η υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της EURONEXT ATHENS (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.
92. **Γεγονός Καταγγελίας:** Οποιοδήποτε γεγονός ή περίσταση, η οποία ορίζεται στον Όρο 14 του Προγράμματος ΚΟΔ (Γεγονότα Καταγγελίας).
93. **Γ.Ε.ΜΗ.:** Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.
94. **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).
95. **Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.:** Η Γενική Συνέλευση μετόχων νομικού προσώπου, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.
96. **Δ.Λ.Π. ή ΔΛΠ:** Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
97. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
98. **Δημόσια Προσφορά:** Η διάθεση των Ομολογιών μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελληνική Επικράτεια κατά την έννοια του άρθρου 2 στοιχείο δ) του Κανονισμού ΕΔ, βάσει της από 25.06.2026 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.
99. **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.
100. **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 στον Κανονισμό ATHEXCLEA.
101. **Διαχειριστής Πληρωμών:** Η EURONEXT SECURITIES 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.
102. **Διαχειρίστριες και Ναυλομεσιτικές Εταιρείες:** Η Seanergy Shipmanagement Corp. («Seanergy Shipmanagement»), η Seanergy Management Corp. («Seanergy Management»), η Global Seaways S.A. («Global Seaways»), η Fidelity Marine Inc. («Fidelity»), η Navilands Bulker Management Ltd. («Navilands») και η V. Ships Greece Ltd. («V.Ships»), οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες τεχνικής, λειτουργικής, πληρωμάτων και/ή εμπορικής διαχείρισης και ναυλομεσιτείας των πλοίων του Ομίλου.
103. **Δικαιούχος εκ του Προγράμματος:** Έκαστος Ομολογιούχος, ο Διαχειριστής Πληρωμών και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.
104. **Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων ή νομικών οντοτήτων.
105. **Δολάριο ή US\$ dollar(s) ή \$:** Το εθνικό νόμισμα των Η.Π.Α.
106. **Ε.Κ.:** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
107. **Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής:** Έχει την έννοια που του αποδίδεται στον αρ. 31 του Μέρους 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.
108. **Έγγραφα Ομολογιακού Δανείου:** Το Πρόγραμμα, οι Ομολογίες, η Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, η Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο οριστεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.
109. **ΕΕ ή Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.

- 110. Ειδικοί Επενδυτές:** Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που περιγράφονται στο παράρτημα II του Ν. 4514/2018 ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.
- 111. Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια προσηκόντως επιμελούς ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εκδότριας, που ανατέθηκε από τους Συμβούλους Έκδοσης και τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους 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).
- 112. Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS.
- 113. 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 «Seanergy Maritime Holdings Corp.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
- 114. Εκδότρια ή Εταιρεία ή Seanergy:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Seanergy Maritime Holdings Corp.», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Business Corporation Act (BCA) της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ με την εταιρική μορφή της corporation, η οποία έχει καταχωρισθεί στο μητρώο εταιρειών των Νήσων Μάρσαλ (Registrar of Corporations) με αριθμό μητρώου 27721 και ισοδυναμεί με ανώνυμη εταιρεία του Ν. 4548/2018.
- 115. Έκθεση Νομικού Ελέγχου:** Η από 29.06.2026 επιστολή συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου κατόπιν εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων Έκδοσης.
- 116. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος:** Η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», η οποία εδρεύει στην Αθήνα επί της οδού Σταδίου 40 (Τ.Κ. 10252), με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 159029160000 και Α.Φ.Μ. 996807331, και έχει ορισθεί ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων.
- 117. 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.
- 118. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ):** Οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measures – APMs) 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.
- 119. Ενέχυρο Α' Τάξεως:** Το ενέχυρο πρώτης (α') τάξης επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου, το οποίο συστάθηκε σύμφωνα τα ειδικότερο προβλεπόμενα στη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.
- 120. Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού ΕΔ, 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 της EURONEXT ATHENS, και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 121. 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 της EURONEXT ATHENS 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.
- 122. Επιτόκιο Υπερημερίας:** Το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως.
- 123. 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 EURONEXT CLEARING.

- 124. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας:** Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2025, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Γενικώς Αποδεκτά Λογιστικά Πρότυπα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP), ελέγχθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Securities Exchange Act of 1934, όπως ισχύει.
- 125. Η.ΒΙ.Π. ή Βιβλίο Προσφορών:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.
- 126. Η.Δ.Τ.:** Το ημερήσιο δελτίο τιμών της EURONEXT ATHENS.
- 127. 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).
- 128. Ημερομηνία Αναφοράς:** Η 31η Μαρτίου, η 30ή Ιουνίου, η 30ή Σεπτεμβρίου και η 31η Δεκεμβρίου εκάστου Οικονομικού Έτους της Εκδότριας.
- 129. Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου:** Η αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το 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.
- 130. 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 Μεριδές και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.
- 131. Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η 30.06.2026, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 132. Ημερομηνία Πληρωμής:** Οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς Δικαιούχο εκ του Προγράμματος ΚΟΔ σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.
- 133. ΗΠΑ ή Η.Π.Α.:** Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής.
- 134. 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.
- 135. Ιδιώτες Επενδυτές:** Όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.
- 136. Κανονισμοί EURONEXT:** Ο Κανονισμός ATHEX, ο Κανονισμός Λειτουργίας ATHEXCSD, ο Κανονισμός ATHEXCLEAR, η Απόφαση Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλος κανονισμός και διαδικασία της ΕΧΑΕ, χωρίς περαιτέρω διάκριση.
- 137. Κανονισμός FuelEU Maritime:** 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.
- 138. Κανονισμός (ΕΕ) 596/2014:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 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.
- 139. Κανονισμός ΕΔ:** 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.
- 140. 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.

- 141. 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.
- 142. Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών:** Ο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Αξιογράφων Σε Λογιστική Μορφή», που εκδόθηκε σύμφωνα με το άρθρο 73 του Ν. 3606/2007 (ΦΕΚ Α/195/17.08.2007), την από 28.7.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της EURONEXT CLEARING και την υπ' αρ. 1/704/22.1.2015 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/237/17.2.2015), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 143. ΚΑΠ:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1257/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Νοεμβρίου 2013, για την ανακύκλωση πλοίων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1013/2006 και της οδηγίας 2009/16/ΕΚ (Κανονισμός για την Ανακύκλωση Πλοίων).
- 144. Καταστατικά Έγγραφα:** Το ισχύον κωδικοποιημένο καταστατικό σύστασης της Εταιρείας και ο ισχύον τέταρτος τροποποιημένος και κωδικοποιημένος εσωτερικός κανονισμός της Εταιρείας και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.
- 145. ΚΟΔ ή Ομολογιακό Δάνειο ή Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, Ευρώ εκατό εκατ. (€100.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ εβδομήντα πέντε εκατ. (€75.000.000), διαιρούμενο σε άυλες, κοινές, ονομαστικές Ομολογίες που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 25.06.2026 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.
- 146. Κύριοι Ανάδοχοι:** Από κοινού η CrediaBank και η Optima bank.
- 147. Κώδικας BWMS:** Κώδικας για την Έγκριση των Συστημάτων Διαχείρισης Έρματος της Σύμβασης BWM.
- 148. Κώδικας ESP:** Διεθνής Κώδικας Ενισχυμένου Προγράμματος Επιθεωρήσεων κατά τις Επιθεωρήσεις Πλοίων Φορτίου Χύδην και Δεξαμενόπλοιων του 2011.
- 149. Κώδικας IMDG:** Διεθνής Ναυτιλιακός Κώδικας Επικίνδυνων Ειδών.
- 150. Κώδικας ISM:** Διεθνής Κώδικας Διαχείρισης για την Ασφαλή Λειτουργία Πλοίων και την Πρόληψη της Ρύπανσης.
- 151. Κώδικας ISPS ή ISPS:** Διεθνής Κώδικας Ασφάλειας Πλοίων και Λιμενικών Εγκαταστάσεων.
- 152. Ληξιπρόθεσμο Ποσό:** Ποσό που 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).
- 153. Λογαριασμός Αξιογράφων (Ιδίου/ Πελατείας/ Πελάτη):** Κάθε λογαριασμός που ανοίγεται και τηρείται από Συμμετέχοντα για Ομολογιούχο, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες σύμφωνα με τους αντίστοιχους ορισμούς στους αρ. 56 έως 59 του Μέρους της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.
- 154. Λογαριασμός EURONEXT SECURITIES:** Ο λογαριασμός που τηρεί η EURONEXT SECURITIES 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.
- 155. 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(χiv) του Προγράμματος και τη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου.
- 156. 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 EURONEXT SECURITIES.
- 157. 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 Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας και τις Συνοπτικές 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.

- 158. Μέλος Αγοράς:** Έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην ενότητα «Ορισμοί» του Κανονισμού ATHEX.
- 159. Μέλος ή Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** Το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών της EURONEXT ATHENS, 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.
- 160. Μερίδα:** Έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στον αρ. 65 της Ενότητας Ι του Μέρους 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.
- 161. Ν. 4548/2018:** Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- 162. 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.
- 163. Ναύλος spot αγοράς:** Η εφάπαξ ναύλωση πλοίου για ένα μόνο ταξίδι.
- 164. 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.
- 165. Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου:** Ο αντισυμβαλλόμενος ναυλωτής σε Ναύλωση Γυμνού Πλοίου.
- 166. Ναυλωτής:** Ο αντισυμβαλλόμενος ναυλωτής σε Χρονοναύλωση και σε ναύλωση spot.
- 167. 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.
- 168. Νήσοι Μάρσαλ (Marshall Islands):** Η Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ.
- 169. ΟΠΕΚ:** Οργανισμός Εξαγωγικών Χωρών Πετρελαίου.
- 170. Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), η οποία εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφ. Κηφισίας 115, Αθήνα (Συγκρότημα Γραφείων The Orbit), 115 24, τηλ.: 210 3713600.
- 171. Οικονομικό Έτος:** Κάθε περίοδος δώδεκα (12) μηνών, η οποία άρχεται την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.
- 172. Όμιλος ή Όμιλος της Εκδότριας:** Η Εκδότρια και οι θυγατρικές της.
- 173. Ομολογίες:** Οι έως εκατό χιλ. (100.000) 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 της EURONEXT ATHENS και θα διατεθούν με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις της EURONEXT ATHENS και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC5731267B4. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.
- 174. Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** (α) Για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD, κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από την EURONEXT SECURITIES βεβαίωσης / κατάστασης, εφόσον η EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES σύμφωνα με την Ενότητα IV, Μέρος 2, σημείο 2.3, παρ. 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

- 175. Ονομαστική Αξία κάθε Ομολογίας:** Το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της κάθε Ομολογίας, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, Ευρώ χίλια (€1.000).
- 176. ΟΟΣΑ:** Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης.
- 177. 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 Γρανικού (Τ.Κ. 151 25).
- 178. ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ:** Η ανώνυμη χρηματιστηριακή εταιρεία με την επωνυμία «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», που εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως αρ. 57Β, Τ.Κ. 15231, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 001613801000, τηλ. 2106965000).
- 179. 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.
- 180. 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.
- 181. 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.
- 182. Πρόγραμμα ΚΟΔ ή Πρόγραμμα:** Το πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως €100,0 εκατ. το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, τους όρους του ομολογιακού δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα, όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 25.06.2026 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.
- 183. Προσαρμοσμένο EBITDA:** σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, τα κέρδη πριν την αφαίρεση των τόκων, χρηματοοικονομικών εξόδων, αποσβέσεων παγίων και αποσβέσεων κεφαλαιοποιημένων δαπανών δεξαμενισμού, προσαρμοσμένα για έκτακτα, μη επαναλαμβανόμενα ή μη ταμειακά στοιχεία όπως έξοδα και απόσβεση αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών, ζημία απομείωσης, κέρδος/(ζημία) από πρόωρη εξόφληση δανεισμού, κέρδος/(ζημία) από απόσχιση εταιρείας (spin-off), κέρδη/(ζημιές) από προθεσμιακές συμφωνίες ναύλων (FFAs) και κέρδη/(ζημιές) από επιμέτρηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος.
- 184. Πρότυπα GBS:** Διεθνή Πρότυπα Κατασκευής Πλοίων για Πλοία Μεταφοράς Χύδην Φορτίου και Δεξαμενόπλοια.
- 185. Ρυθμιζόμενη Αγορά:** Η Αγορά Αξιών της EURONEXT ATHENS, ως και κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 στ. 21 του Ν. 4514/2018, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι η EURONEXT ATHENS και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η EURONEXT CLEARING και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο Ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει.
- 186. ΣΝΕ 2006:** Σύμβαση Ναυτικής Εργασίας του 2006.
- 187. ΣΟΕΛ:** Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- 188. Σύστημα Συλλογής Δεδομένων (ΣΣΔ):** Το σύστημα συλλογής δεδομένων (ΣΣΔ) 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
- 189. Σύμβαση Antifouling:** Διεθνής Σύμβαση για τον Έλεγχο Επιβλαβών Συστημάτων υφαλοχρωματισμού των πλοίων.
- 190. Σύμβαση Bunker:** Διεθνής Σύμβαση για την Αστική Ευθύνη για Ζημιές Ρύπανσης από Πετρέλαιο Κίνησης.
- 191. Σύμβαση BWM:** Διεθνής Σύμβαση για τον Έλεγχο και Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων που προέρχονται από τα Πλοία του 2004.
- 192. Σύμβαση LL:** Διεθνής Σύμβαση για τις Γραμμές Φόρτωσης του 1966.

- 193. 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.
- 194. 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 Προγράμματος.
- 195. Σύμβαση Πώλησης και Επαναμίσθωσης (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.
- 196. Σύμβαση Τοποθέτησης:** Η από 29.06.2026 Σύμβαση Τοποθέτησης χωρίς Δέσμευση Ανάληψης που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας, των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων δυνάμει της οποίας οι τελευταίοι έχει αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.
- 197. Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ:** Σύμβαση του Χονγκ Κονγκ για την Ανακύκλωση των Πλοίων.
- 198. Σύμβουλοι Έκδοσης:** Η ΑΧΙΑ και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.
- 199. Συμμετέχων:** Έχει την έννοια που του αποδίδεται στο αρ. 99 του Μέρους 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.
- 200. Συμφωνία Εμπορικής Διαχείρισης:** Συμφωνία για τη διαχείριση εμπορικών δραστηριοτήτων πλοίου, όπως ναυλώσεις, έσοδα και εμπορική εκμετάλλευση, είτε από θυγατρικές της Εκδότριας ή από ανεξάρτητους παρόχους.
- 201. Συμφωνία Τεχνικής Διαχείρισης:** Συμφωνία για τη φροντίδα και συντήρηση του πλοίου, εξασφαλίζοντας ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία, είτε από θυγατρικές της Εκδότριας ή από ανεξάρτητους παρόχους.
- 202. Συμφωνία Υπηρεσιών Επάνδρωσης:** Συμφωνία για την παροχή και διαχείριση πληρώματος του πλοίου, περιλαμβανομένων μισθών, εκπαίδευσης και ασφάλισης από ανεξάρτητους παρόχους.
- 203. 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.
- 204. 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.
- 205. Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η ΑΧΙΑ και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.
- 206. Σύστημα Άυλων Τίτλων ή Σ.Α.Τ.:** Έχει την έννοια που του αποδίδεται στο αρ. 96 του Μέρους 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.
- 207. Τελική Απόδοση:** Η τελική απόδοση των Ομολογιών, η οποία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου 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 ανακοινωθεί, μαζί με το Επιτόκιο, με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της EURONEXT ATHENS το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- 208. 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).
- 209. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ:** Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «Τράπεζα Πειραιώς», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64, τηλ.: 210 3288000, ιστοσελίδα: www.piraeusbank.gr) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 157660660000.
- 210. Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.:** Η υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από τη EURONEXT ATHENS, κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

- 211. 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.
- 212. 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 οινωδήποτε 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.
- 213. 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.
- 214. Χρονοναύλωση (time charter):** Η σύμβαση ναύλωσης κατά την οποία ο πλοιοκτήτης/κύριος του πλοίου ή ο Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου (ως εκναυλωτής) θέτει στη διάθεση του ναυλωτή ένα πλοίο, στελεχωμένο με πλοίαρχο και πλήρωμα, έναντι ανταλλάγματος και για ορισμένο χρονικό διάστημα.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II: 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 «Εξόδα 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 &	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.

	special survey» κεφαλαιοποιούνται ως «Έξοδα επομένων χρήσεων» και η αναπόσβεστη λογιστική αξία του κόστους του προηγούμενου «dry-docking and special survey» διαγράφεται. Σε αντίθετη περίπτωση εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται.	
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Μέθοδος προσδιορισμού απομείωσης (ΔΛΠ 36)	Στα US GAAP όλα τα πάγια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η μέθοδος προσδιορισμού απομείωσης πραγματοποιείται με προσέγγιση δύο βημάτων. Βήμα 1: Ελέγχεται εάν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι ανακτήσιμη. Δηλαδή συγκρίνεται η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με το άθροισμα των εκτιμώμενων μελλοντικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου συν την εκτιμώμενη αξία διάθεσής του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Εάν διαπιστωθεί ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, απαιτείται υπολογισμός ζημίας απομείωσης.	Στα ΔΠΧΑ όλα τα πάγια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης (προσέγγιση ενός βήματος).
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Υπολογισμός ζημιάς απομείωσης (ΔΛΠ 36)	Βήμα 2: Ζημία απομείωσης είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την εύλογη αξία του. Εύλογη αξία είναι το ποσό που μπορεί να αποκτηθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου σε μια συναλλαγή ίσων αποστάσεων (arm's length), σύμφωνα με το ASC 820, <i>Accounting for Fair Value measurement</i>. Η αντιστροφή ζημιάς απομείωσης απαγορεύεται για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται και χρησιμοποιούνται.	Το ανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο μεταξύ (α) της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον του κόστους διάθεσης του και (β) της «αξίας χρήσης» του. Η εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να αποκτηθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου (ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) σε μια συναλλαγή ίσων αποστάσεων (arm's length) μείον το κόστος διάθεσης. «Αξία χρήσης» είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου συν την εκτιμώμενη αξία διάθεσής του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Αν η επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμειακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

		Ζημία απομείωσης είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Τα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς για ικανές ενδείξεις αντιστροφής ζημίας απομείωσης. Σε περίπτωση αντιστροφής ζημίας απομείωσης, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται στο ανακτήσιμο ποσό του. Αυτό το αυξημένο ποσό δεν μπορεί να υπερβεί τη λογιστική αξία που θα είχε το περιουσιακό στοιχείο μετά την απόσβεση, εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημία απομείωσης τα προηγούμενα έτη. Η αντιστροφή ζημίας 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.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ 100.000.000

ΤΗΣ

«SEANERGY MARITIME HOLDINGS CORP.»

ΩΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

ΚΑΙ ΤΗΣ

«ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

ΩΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ [●]/2026

Το παρόν **ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ €100.000.000**

υπογράφεται, σήμερα, [●].2026.

Οι κάτωθι:

A. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η εταιρεία με την επωνυμία «Seanergy Maritime Holdings Corp.», η οποία έχει συσταθεί στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands) με την εταιρική μορφή της corporation και είναι ισοδύναμη με ανώνυμη εταιρεία του Ν. 4548/2018, είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο εταιριών (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands) με αρ. 27721, εγγεγραμμένη διεύθυνση επί της Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960, εγγεγραμμένο αντιπρόσωπο (registered agent) στην ανωτέρω διεύθυνση την Trust Company of the Marshall Islands και διεύθυνση επικοινωνίας Λεωφόρος Βουλιαγμένης 154, 166 74 Γλυφάδα, και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου από τον κ. Σταμάτιο Τσαντάνη, δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης

(η Εκδότρια ή η Εταιρία), και

B. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου 40, Τ.Κ. 10564) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 159029160000 και Α.Φ.Μ. 996807331, 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 25.05.2026 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας (η **Απόφαση ΔΣ**), αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού, κατά κεφάλαιο, ποσού Ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ εβδομήντα πέντε (€75.000.000) (το **Ομολογιακό Δάνειο**), το οποίο θα διαιρείται σε έως εκατό χιλιάδες (100.000) άυλες, κοινές ονομαστικές ομολογίες ονομαστικής αξίας χιλίων Ευρώ (€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 GRC5731267B4 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 EURONEXT SECURITIES» της Εκδότριας προς χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω της EURONEXT SECURITIES, σύμφωνα με τα άρθρα 2.12.1 - 2.12.4 του Μέρους 2 της Ενότητας VIII του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

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 Επαναγοράς σημαίνει είτε (α) τη μη συμμόρφωση με το χρηματοοικονομικό δείκτη που αναφέρεται στον Όρο 13.1(viii)(2) είτε (β) τη μη συμμόρφωση με το χρηματοοικονομικό δείκτη που αναφέρεται στον Όρο 13.1(viii)(1) σε τρεις (3) διαδοχικές Ημερομηνίες Αναφοράς έως τη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού.

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 των Ομολογιών υπό το παρόν Πρόγραμμα καθώς και 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 (i) θα διατεθούν στην Ελλάδα, εφόσον (α) καλύπτονται και διακρατώνται αποκλειστικά από πιστωτικά ιδρύματα και, σωρευτικώς, (β) 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 ή (ii) θα διατεθούν στο εξωτερικό.

Διαχειριστής Πληρωμών σημαίνει την EURONEXT SECURITIES 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 ATHEXCSD.

Έγγραφο 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.

Ειδοποίηση Γεγονότος Επαναγοράς σημαίνει την ειδοποίηση επαναγοράς Ομολογιών όπως αυτή ρυθμίζεται στον Όρο 9.4.2.

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.

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 της EURONEXT ATHENS 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 ισοδυνάμου προνομίου, με τη μορφή υποθήκης, προσημείωσης υποθήκης, κατά την έννοια του άρθρου 1274 ΑΚ, ενεχύρου, πλασματικού ενεχύρου του Ν. 2844/2000, κυμαινόμενης ασφαλείας του Ν. 2844/2000 ή του Ν. 5123/2024, χρηματοοικονομικής ασφαλείας 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 εμπράγματης εξασφάλισης με τη μορφή εγγύησης κατά την έννοια των άρθρων 847 επ. ΑΚ ή ισοδύναμων διατάξεων αλλοδαπού δικαίου ή αυτοτελούς εγγύησης ή μη εμπράγματης εγγυοδοσίας σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο ή ισοδύναμες διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και (ii) δικαιώματος ενεχύρου επί λογαριασμού σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο ή ισοδύναμες διατάξεις αλλοδαπού δικαίου.

Έξοδα σημαίνει οποιεσδήποτε δαπάνες και έξοδα επιρρίπτονται στην Εκδότρια και οφείλονται από αυτήν σύμφωνα με τον Όρο 18 (Έξοδα) του παρόντος.

Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου σημαίνει 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 ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που υπερβαίνει ποσοστό πενήντα τοις εκατό (50%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας, ή
- (Β) αποκτά έλεγχο επί της Εταιρείας.

Ρητώς διευκρινίζεται ότι δεν συνιστά Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου κατά τα ανωτέρω, τυχόν συντονισμένη δράση οποιουδήποτε προσώπου ή οποιασδήποτε ομάδας προσώπων με τον κ. Σταμάτιο Τσαντάνη εφόσον σωρευτικά

- (i) το συνολικό ποσοστό των κοινών μετοχών της Εταιρείας που κατέχονται, άμεσα ή έμμεσα, από το εν λόγω πρόσωπο ή πρόσωπα (εξαιρουμένου του κ. Σταματίου Τσαντάνη) δεν υπερβαίνει το 50%,
- (ii) το συνολικό μέγιστο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αναφορικά με την εκλογή μελών του διοικητικού συμβουλίου, το οποίο δύναται να ασκηθεί από το εν λόγω πρόσωπο ή τα εν λόγω πρόσωπα (εξαιρουμένου του κ. Σταματίου Τσαντάνη) ή δύναται να ελέγχεται από το εν λόγω πρόσωπο ή τα εν λόγω πρόσωπα (εξαιρουμένου του κ. Σταματίου Τσαντάνη) (μέσω της κατοχής μετοχών, πληρεξουσίου, συμβάσεως, εντολής ή άλλως) δεν υπερβαίνει το 50%, και
- (iii) το εν λόγω πρόσωπο ή τα εν λόγω πρόσωπα (εξαιρουμένου του κ. Σταματίου Τσαντάνη) 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 ανώτερων στελεχών της Εταιρείας.

Για τους σκοπούς του παρόντος ορισμού:

- 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 δικαιωμάτων ψήφων που δύναται να ασκηθούν στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, το οποίο υπερβαίνει 50% σε οποιονδήποτε κρίσιμο χρόνο, ή
 - (ii) να διορίζει ή να παύει την πλειοψηφία των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτερα στελέχη της Εταιρείας, ή,
 - (iii) να αποφασίζει σχετικά με 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.
- Γ) Οι αναφορές στον «κ. Σταμάτιο Τσαντάνη» θεωρείται ότι αφορούν:

- (i) τον κ. Σταμάτιο Τσαντάνη μαζί με τα μέλη της άμεσης οικογένειάς του, καθώς και
- (ii) τις συνδεδεμένες εταιρίες (Affiliates) και τα συνεργαζόμενα πρόσωπα (Associates) με τα πρόσωπα υπό (γ)(i). Οι όροι «Affiliates» και «Associates» έχουν την έννοια που αποδίδεται σε αυτούς στον Κανόνα 12b-2 (Rule 12b-2) των Γενικών Κανόνων και Κανονισμών δυνάμει του Νόμου περί Συναλλαγών Κινητών Αξιών των Η.Π.Α. του 1934 (General Rules and Regulations under the U.S. Securities Exchange Act of 1934), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

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 της EURONEXT ATHENS 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/brps 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 EURONEXT CLEARING.

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.

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 πέντε (5) 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 Επαναγοράς σημαίνει την ημερομηνία αποπληρωμής Ομολογιών από την Εκδότρια στην Τιμή Επαναγοράς κατόπιν Ειδοποίησης Γεγονότος Επαναγοράς, η οποία είναι μεταξύ τριάντα (30) και εξήντα (60) ημερολογιακών ημερών από την ανακοίνωση στη EURONEXT ATHENS της Ειδοποίησης Γεγονότος Επαναγοράς, σύμφωνα με τον Όρο 9.4.2.

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 ATHEXCSD, 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 ATHEXCSD 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 EURONEXT SECURITIES, 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 ATHEX, τον Κανονισμό Λειτουργίας ATHEXCSD, τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών ATHEXCLEAR, 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) 2017/1129 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 EURONEXT CLEARING, 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 EURONEXT CLEARING και την εγκριτική απόφαση 1/704/22-01-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και βάσει του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές στην Αγορά Αξιών, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας ATHEXCSD 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 EURONEXT SECURITIES 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 ATHEX σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της EURONEXT ATHENS, που καταρτίζονται σύμφωνα με το άρθρο 47 παρ. 1 στοιχ. (ζ) του Ν. 4514/2018 και που έχουν εγκριθεί από την Διοικούσα Επιτροπή της EURONEXT ATHENS και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και αναρτάται στην ιστοσελίδα της EURONEXT ATHENS, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Καταβολή προς Μετόχους έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 13.1(ix) του παρόντος.

Ληξιπρόθεσμο Ποσό σημαίνει οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Εκδότρια σε σχέση με τις Ομολογίες ή οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου και το οποίο δεν καταβλήθηκε κατά τη συμφωνηθείσα ημερομηνία (δήλη ημέρα).

Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου/Πελάτη/Πελατείας σημαίνει κάθε λογαριασμό που ανοίγεται και τηρείται από Συμμετέχοντα για Ομολογιούχο, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες σύμφωνα με τους αντίστοιχους ορισμούς στην Ενότητα Ι, Μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

Λογαριασμός EURONEXT SECURITIES σημαίνει τον λογαριασμό που τηρεί η EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES

Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην Ενότητα Ι, Μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

Μέλος Η.ΒΙ.Π. έχει την έννοια που του αποδίδεται στο άρθρο 2 παρ. 1(β) της Απόφασης Η.ΒΙ.Π.

Μερίδα έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην Ενότητα Ι, Μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

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 (εξαιρουμένου του κ. Σταμάτιου Τσαντάνη) 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 αρχεται την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Τρίμηνο σημαίνει κάθε χρονική περίοδο διάρκειας τριών (3) μηνών, η οποία αρχίζει από μία Ημερομηνία Αναφοράς και λήγει κατά την αμέσως επόμενη Ημερομηνία Αναφοράς.

Όμιλος σημαίνει την Εκδότρια και τις θυγατρικές της.

Ομολογιακό Δάνειο έχει το νόημα που του αποδίδεται στο σημείο Ι του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογίες έχει το νόημα που του αποδίδεται στο σημείο Ι του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογιούχος σημαίνει (α) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD, κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από την EURONEXT SECURITIES βεβαίωσης / κατάστασης, εφόσον η EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES σύμφωνα με την Ενότητα IV, Μέρος 2, σημείο 2.3, παρ. 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

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 εξαμηνιαία 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 διάδοχο του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Ρυθμιζόμενη Αγορά της EURONEXT ATHENS. σημαίνει την Αγορά Αξιών του EURONEXT ATHENS, ως και κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του Ν. 4514/2018 της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι η EURONEXT ATHENS και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η EURONEXT CLEARING 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 ATHEXCSD.

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.

Σύστημα Άυλων Τίτλων ή Σ.Α.Τ. έχει την έννοια που του αποδίδεται στην Ενότητα Ι, Μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.

Τιμή Επαναγοράς έχει το νόημα που της αποδίδεται στον Όρο 9.4.1.

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 τη EURONEXT ATHENS, 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 συνεισπράττουνται 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 οίονδήποτε 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.

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 95,6 εκατ. ευρώ που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης ύψους περίπου 4,4 εκατ. ευρώ, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως ακολούθως:

- (i) Ποσοστό 79,5%, ήτοι ποσό περίπου 76,0 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί έως τη λήξη του Ομολογιακού Δανείου (1) για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος υπό ναυπήγηση πλοίων που απέκτησαν Θυγατρικές της Εκδότριας ή/και (2) (κατόπιν αποτίμησης από Εκτιμητή) μέρους του τιμήματος μεταχειρισμένων πλοίων που θα αποκτήσουν Θυγατρικές της Εκδότριας, εφόσον από την ανωτέρω αποτίμηση του Εκτιμητή προκύπτει ότι το τίμημα απόκτησης είναι εύλογο.

- (ii) Ποσοστό 20,5%, ήτοι ποσό περίπου 19,6 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας σε κεφάλαιο κίνησης έως είκοσι τέσσερις (24) μήνες από την Ημερομηνία Έκδοσης.

- 2.2.** Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα διατεθούν αναλογικά για τις ίδιες χρήσεις που περιγράφονται στους Όρους 2.1(i) και 2.1(ii).
- 2.3.** 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.
- 2.4.** Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια.
- 2.5.** Η Εκδότρια, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, άρθρα 4.1.2 και 4.1.3 του Κανονισμού του ATHEX, 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 τη EURONEXT ATHENS, 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 τη EURONEXT ATHENS, 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.
- 2.6.** Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας της EURONEXT ATHENS, της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών της EURONEXT ATHENS.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1.** Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί μέσω της Δημοσίας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με 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 στη EURONEXT ATHENS 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 εβδομήντα πέντε εκατομμυρίων (€75.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και η χρηματοδότηση εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερόμενου επενδυτή θα αποδεδεσμεύεται 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 (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands) ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως), 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 (Marshall Islands) (λ.χ. προτιμώμενες υποθήκες πρώτης τάξης, ενέχυρα επί μετοχών ή τυχόν τέλη που οφείλονται σε διοικητικές αρχές και απολαμβάνουν εκ του νόμου προνομιακής ικανοποίησης).

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 και 9.4 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) και στον Όρο 9.4 του παρόντος.
- 9.2.** Η Εκδότρια δύναται να αποκτή μέσω της EURONEXT ATHENS 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 (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού θα διαμορφώνεται ως ακολούθως και η Εκδότρια θα δύναται να προβεί στην άσκηση του εν λόγω δικαιώματος αποκλειστικά στις κατωτέρω ημερομηνίες και μόνο υπό την προϋπόθεση καταβολής στους Ομολογιούχους των κατωτέρω ποσών:

Χρόνος άσκησης του δικαιώματος	Ποσά προς πληρωμή κατά την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από την Εκδότρια
Στη λήξη της πέμπτης (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 εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων άνευ καταβολής οιασδήποτε πρόσθετου 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 στη EURONEXT ATHENS, 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 πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000), 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 σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000).

9.4. Επαναγορά Ομολογιών κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς (Put Option)

- 9.4.1. Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Επαναγοράς, έκαστος Ομολογιούχος έχει δικαίωμα να απαιτήσει την αποπληρωμή μέρους ή του συνόλου των Ομολογιών του, η οποία συνίσταται στην καταβολή από την Εκδότρια ποσού ίσου με το εκατό τοις εκατό (100%) της Ονομαστικής Αξίας έκαστης Ομολογίας μετά ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων καθώς και τυχόν Εξόδων και Φόρων που αναλογούν μέχρι την Ημερομηνία Επαναγοράς (η **Τιμή Επαναγοράς**).
- 9.4.2. Μετά την επέλευση οποιουδήποτε Γεγονότος Επαναγοράς, η Εκδότρια οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους μέσω ανακοίνωσης, η οποία δημοσιεύεται στη EURONEXT ATHENS και κοινοποιείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (η **Ειδοποίηση Γεγονότος Επαναγοράς**), στην οποία θα αναφέρεται ότι: (α) έχει επέλθει Γεγονός Επαναγοράς και περιγράφεται η συναλλαγή που συνιστά Γεγονός Επαναγοράς, και (β) (i) η Ημερομηνία Επαναγοράς είναι μεταξύ τριάντα (30) και εξήντα (60) ημερολογιακών ημερών από την ανακοίνωση στη EURONEXT ATHENS της Ειδοποίησης Γεγονότος Επαναγοράς και (ii) η Τιμή Επαναγοράς των Ομολογιών είναι εκατό τοις εκατό (100%) της Ονομαστικής Αξίας έκαστης Ομολογίας μετά δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων καθώς και τυχόν Εξόδων και Φόρων.
- 9.4.3. Έκαστος Ομολογιούχος υποβάλλει, διά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης πώλησης στην Εκδότρια εντός αποκλειστικής προθεσμίας λήγουσας δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την Ημερομηνία Επαναγοράς.
- 9.4.4. Η ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης πώλησης του Ομολογιούχου πρέπει να αναφέρει το Γεγονός Επαναγοράς και τον αριθμό των Ομολογιών την αποπληρωμή των οποίων αιτείται (ακέραιο αριθμό Ομολογιών ανά Ομολογιούχο), και οφείλει να συνοδεύεται από βεβαίωση δέσμευσης ομολογιών στο Σ.Α.Τ. από το Συμμετέχοντα στον οποίο τηρείται ο σχετικός Λογαριασμός Αξιογράφων του Ομολογιούχου για τις Ομολογίες την αποπληρωμή των οποίων ο Ομολογιούχος αιτείται.
- 9.4.5. Η Εκδότρια οφείλει να αποπληρώσει τις Ομολογίες στην Τιμή Επαναγοράς κατά την Ημερομηνία Επαναγοράς ενημερώνοντας σχετικά την EURONEXT SECURITIES.

9.5 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 και τον Όρο 9.4 του παρόντος, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον Εξόδων και Φόρων, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ATHEXCSD. Η EURONEXT SECURITIES, 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 ATHEXCSD. 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 αποσβέννεται 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 EURONEXT SECURITIES, 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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES, από τον Λογαριασμό EURONEXT SECURITIES 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 Μεριδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό τον χειρισμό της EURONEXT SECURITIES σύμφωνα με την ενότητα Χ, μέρος 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSO, (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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES. 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 EURONEXT SECURITIES σύμφωνα με την Ενότητα III, Μέρος 1, Άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας ATHEXCSD.
- 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 (Registrar of Corporations) των Νήσων Μάρσαλ ή κατόπιν δικαστικής αποφάσεως), σύμφωνα με το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ (Marshall Islands), 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 που οφείλονται σε διοικητικές αρχές και απολαμβάνουν εκ του νόμου προνομιακής ικανοποίησης).

(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 και οι Εξαμηνιαίες 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 και με την επιφύλαξη του Όρου 17.

(xiv) Τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και οι Ομολογίες που θα εκδοθούν σύμφωνα με αυτά καθιερώνουν 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 της EURONEXT ATHENS 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 ζημίες και απαιτήσεις τρίτων θα τα ασφαλίζουν σε αναγνωρισμένους αλληλοασφαλιστικούς οργανισμούς (P&I Clubs).

(v) Η Εκδότρια θα συμμορφώνεται και θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται για χρεωστικούς τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα, όπως αυτές εκάστοτε ισχύουν, και θα ενημερώνει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αναφορικά με την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας.

(vi) Με την επιφύλαξη τυχόν συναλλαγών οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την 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 ουσιαστικά 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 της EURONEXT ATHENS, 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 προς το Σύνολο της Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της σε ενοποιημένο επίπεδο δεν υπερβαίνει το 0,75:1, και
- (2) Ελάχιστη Ρευστότητα: Το σύνολο των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων θα είναι τουλάχιστον ίσο με πεντακόσιες χιλιάδες δολάρια ΗΠΑ (US\$500.000) ανά Πλοίο Στόλου.

Ο υπολογισμός των Δεικτών και του Μέγιστου Ποσού Καταβολής Προς Μετόχους (όπως ορίζεται παρακάτω) 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 και το Μέγιστο Ποσό Καταβολής Προς Μετόχους θα υπολογίζονται και η συμμόρφωση με αυτά 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 και του Μέγιστου Ποσού Καταβολής Προς Μετόχους του επόμενου 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: (i), με βάση τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας κατά τα λογιστικά πρότυπα US GAAP (σε ενοποιημένη βάση) και επί τη βάσει pro-forma υπολογισμών που θα συνυπολογίζουν την επίδραση των εν λόγω Καταβολών προς Μετόχους στους Δείκτες, θα πληρούνται σωρευτικά οι Δείκτες που αναφέρονται στον Όρο 13.1(viii)(1) και 13.1(viii)(2) του παρόντος και (ii) δεν θα υπερβαίνει το Μέγιστο Ποσό Καταβολής Προς Μετόχους. Σε περίπτωση που η Καταβολή προς Μετόχους έχει ως αποτέλεσμα την μη τήρηση οποιουδήποτε ή αμφότερων των Δεικτών των ως άνω αναφερόμενων όρων ή το Μέγιστο Ποσό Καταβολής Προς Μετόχους, 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 και δεν υπάρχει υπέρβαση του Μέγιστου Ποσού Καταβολής Προς Μετόχους.

Για τους σκοπούς της προηγούμενης και της παρούσας παραγράφου «**Μέγιστο Ποσό Καταβολής Προς Μετόχους**» σημαίνει το μέγιστο ποσό Καταβολής προς Μετόχους στο οποίο εκάστοτε δικαιούται να προβαίνει η Εκδότρια και είναι το υψηλότερο εκ των:

- (1) 0,10 δολαρίων ΗΠΑ (US\$0,10) ανά κοινή μετοχή ανά Οικονομικό Τρίμηνο· ή
- (2) ποσοστό 50% του ποσού σχετικά με τις Ελεύθερες Ταμειακές Ροές Προς Ίδια Κεφάλαια (Free Cash Flow to Equity ή FCFE) όπως ορίζονται κατωτέρω, υπό την προϋπόθεση ότι τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα του Ομίλου κατά την Ημερομηνία Αναφοράς είναι υψηλότερα ή ίσα των είκοσι εκατομμυρίων δολαρίων ΗΠΑ (US\$20.000.000) επί τη βάσει pro-forma υπολογισμών που θα συνυπολογίζουν την επίδραση των σχετικών Καταβολών προς Μετόχους.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου «**Ελεύθερες Ταμειακές Ροές Προς Ίδια Κεφάλαια**» (Free Cash Flow to Equity /FCFE) σημαίνει το Προσαρμοσμένο EBITDA, όπως ορίζεται στον Όρο 13.4(v) του παρόντος, μείον το συνολικό ποσό των Καθαρών Χρεωστικών Τόκων και των Προγραμματισμένων Αποπληρωμών Κεφαλαίου.

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 την εγγεγραμμένη διεύθυνσή της εκτός της Δημοκρατίας 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) Οποιαδήποτε 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) Οποιαδήποτε 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 ότι:
- (αα) εντός του Λογαριασμού Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000) το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο 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,
 - (ββ) σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με το χρηματοοικονομικό δείκτη που αναφέρεται στον Όρο 13.1(viii)(1) σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αναφοράς έως και τη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλλει ή/και να διατηρεί στον Λογαριασμό Εξασφάλισης Ομολογιακού Δανείου ποσό ίσο με το ποσό τόκου που θα οφείλεται για τις επόμενες δύο (2) Περιόδους Εκτοκισμού και
 - (γγ) σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με το χρηματοοικονομικό δείκτη που αναφέρεται στον Όρο 13.1(viii)(1) σε δύο διαδοχικές Ημερομηνίες Αναφοράς έως και τη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται αυτόματα να καταβάλλει, πλέον του ποσού τόκου που αναφέρεται στον Όρο 13.1(xiv)(ε)(ββ) πρόσθετο ποσό ίσο με το ποσό τόκου που θα οφείλεται για τρεις (3) Περιόδους Εκτοκισμού, ήτοι συνολικά ποσό τόκου που θα οφείλεται για πέντε (5) Περιόδους Εκτοκισμού.

Σε περίπτωση που σε Ημερομηνία Αναφοράς δεν συντρέχει πλέον αθέτηση του Όρου 13.1(viii)(1), 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 ανωτέρω υποπαράγραφο (ββ) ή/και την υποπαράγραφο (γγ). 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 δεν δύναται να αιτείται την αποδέσμευση των ποσών που περιγράφονται στον Όρο 13.1(xiv)(ε) 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 αντιστοίχως και
- (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:

- A) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας,
- B) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 30ή Ιουνίου, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας, αντίστοιχα, 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, συμπεριλαμβανομένων (i) δεσμευμένων πιστωτικών υπολοίπων σε κάθε καταθετικό ή τρεχούμενο λογαριασμό και (ii) προθεσμιικών καταθέσεων, 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) και βραχυπρόθεσμων, υψηλής ρευστότητας επενδύσεων, οι οποίες είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστά ποσά μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

(v) **Προσαρμοσμένο EBITDA** σημαίνει, σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, τα κέρδη πριν την αφαίρεση των τόκων, χρηματοοικονομικών εξόδων, αποσβέσεων παγίων και αποσβέσεων κεφαλαιοποιημένων δαπανών δεξαμενισμού, προσαρμοσμένα για έκτακτα, μη επαναλαμβανόμενα ή μη ταμειακά στοιχεία όπως έξοδα και απόσβεση αμοιβών μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών, ζημία απομείωσης, κέρδος/(ζημία) από πρόωρη εξόφληση δανεισμού, κέρδος/(ζημία) από απόσχιση εταιρείας (spin-off), κέρδη/(ζημιές) από προθεσμιακές συμφωνίες ναύλων (FFAs) και κέρδη/(ζημιές) από επιμέτρηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος.

(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 πλειοψηφικά, 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), 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 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.

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.

Για τους σκοπούς του Όρου 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 του παρόντος, η Αγοραία Αξία Πλοίου Στόλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή δεν είναι αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης, προσδιορίζεται βάσει αποτίμησης που έχει πραγματοποιηθεί από Εκτιμητή, ο οποίος έχει οριστεί από την Εκδότρια σύμφωνα με την παράγραφο (i) του παρόντος Όρου 13.5. Για τον σκοπό αυτό, η αποτίμηση θα γίνει επί τη βάσει σύντομης παράδοσης στον αγοραστή έναντι μετρητών και επί τη βάσει ελεύθερης διαπραγμάτευσης υπό κανονικούς εμπορικούς όρους, μεταξύ ενός αγοραστή και ενός πωλητή που εκφράζουν ελεύθερα τη δικαιιοπρακτική τους βούληση, χωρίς επιθεώρηση, και χωρίς να λαμβάνεται υπόψη τυχόν υφιστάμενη ναύλωση ή άλλη δέσμευση αναφορικά με το εν λόγω Πλοίο Στόλου. Η Αγοραία Αξία Πλοίου Στόλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή αποτελεί αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης, προσδιορίζεται βάσει αποτίμησης που έχει πραγματοποιηθεί από Εκτιμητή, ο οποίος έχει οριστεί από την Εκδότρια σύμφωνα με την παράγραφο (i) του παρόντος Όρου 13.5. λαμβάνοντας

υπόψη τυχόν υφιστάμενη ναύλωση ή άλλη δέσμευση αναφορικά με το εν λόγω Πλοίο Στόλου.

- (ii) Για τους σκοπούς του Όρου 13.5 και των Όρων 13.1(viii) και 13.4 του παρόντος:
- (1) 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.
 - (2) Δικαίωμα Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης σημαίνει το δικαίωμα ενός εκάστου των αντισυμβαλλομένων σε Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης να επιμηκύνει τη ναύλωση αυτή για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.
 - (3) 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 είκοσι τεσσάρων (24) μηνών με σταθερό ναύλο (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.
- (iii) 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), (v) 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) Εργάσιμων 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 με την εξαίρεση:
 - (1) της υποχρέωσης που προβλέπεται στον Όρο 13.1(viii)(1) του παρόντος, σε περίπτωση αθέτησης της οποίας ισχύουν αποκλειστικά οι Όροι 13.1(xiv)(ε), 9.4 και 14.6(xi) του παρόντος (χωρίς να απαιτείται η επέλευση Ουσιώδους Δυσμενούς Μεταβολής και άνευ περιόδου θεραπείας),
 - (2) της υποχρέωσης που προβλέπεται στον Όρο 13.1(viii)(2) του παρόντος, σε περίπτωση αθέτησης της οποίας ισχύουν αποκλειστικά οι Όροι 9.4 και 14.6(xi) του παρόντος (χωρίς να απαιτείται η επέλευση Ουσιώδους Δυσμενούς Μεταβολής και άνευ περιόδου θεραπείας) και

(3) της υποχρέωσης που προβλέπεται στον Όρο 13.1(ix) του παρόντος, η αθέτηση της οποίας συνιστά Γεγονός Καταγγελίας χωρίς να απαιτείται η επέλευση Ουσιώδους Δυσμενούς Μεταβολής και άνευ περιόδου θεραπείας.

- (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 πέντε εκατομμυρίων Δολαρίων ΗΠΑ (US\$5.000.000) 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 εξήντα εκατομμύρια Δολάρια ΗΠΑ (US\$60.000.000) ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, εφόσον τα αποτελέσματα των ανωτέρω δεν έχουν αμφισβητηθεί καλόπιστα και αρθεί ή ανατραπεί ή ανασταλεί εντός ενενήντα (90) ημερών από την ημέρα κατά την οποία η Εκδότρια έλαβε γνώση της απόφασης ή της έναρξης της διαδικασίας 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 τριάντα εκατομμύρια Δολάρια ΗΠΑ (US\$30.000.000) 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) Εργάσιμων Ημερών από την ημέρα επιβολής του εν λόγω μέτρου και/ή διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης.

- (ix) Η Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.
- (x) Η χρήση του ποσού των συνολικών καθαρών αντληθησομένων κεφαλαίων από την έκδοση των Ομολογιών για σκοπούς διαφορετικούς από αυτούς που προβλέπονται στον Όρο 2.1. του παρόντος, εκτός εάν η ως άνω αλλαγή χρήσης εγκριθεί με απόφαση της Συνέλευσης σύμφωνα με τον Όρο 17 του παρόντος.
- (xi) Η μη εκπλήρωση της υποχρέωσης επαναγοράς κατά την Ημερομηνία Επαναγοράς κατόπιν δήλωσης πρόθεσης επαναγοράς από οιοδήποτε Ομολογιούχο σύμφωνα με τον Όρο 9.4 ή/και της υποχρέωσης που προβλέπεται στον Όρο 13.1(κιν)(ε) 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 τη EURONEXT ATHENS και την EURONEXT SECURITIES 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 υποχρεούται 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 εκτελεστότητα οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή
- (γ) για τον έλεγχο συνδρομής περιστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο λήμμα «Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος» του Όρου 1 με τίτλο «Ορισμοί» και στον Όρο 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 Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη αυτού του στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου. Ο παρών Όρος συνομολογείται ως συμφωνία και υπέρ των στελεχών, εργαζομένων ή/και των προστηθέντων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, την οποία δύνανται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 του Αστικού Κώδικα περί σύμβασης υπέρ τρίτου.

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 της EURONEXT ATHENS, 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 EURONEXT SECURITIES και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω της ιστοσελίδας της EURONEXT ATHENS 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 οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), που ενδέχεται να έχουν συνέπειες επί των δικαιωμάτων αυτών των Ομολογιούχων και/ή οποιασδήποτε καταβολής προς αυτούς, ή
- (β) οποιαδήποτε ενέργεια ή θέμα για το οποίο απαιτείται η παροχή εντολών ή συναίνεσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα ή εκ του Νόμου.

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 είκοσι τοις εκατό (20%) 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 της EURONEXT ATHENS.

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/ων 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 ή εκπροσωπούν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) 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 ή εκπροσωπούν Ομολογίες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον δέκα πέντε τοις εκατό (15%) 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, υπό την προϋπόθεση ότι επιτεύχθηκε η προβλεπόμενη στον Όρο 17.4 απαρτία.
- 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 EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES 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 Ψηφίζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση.
- 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 της EURONEXT ATHENS.

- 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 περισσότερων απαιτήσεων της Εκδότριας ή/και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και της EURONEXT SECURITIES 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 EURONEXT SECURITIES.

- 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 EURONEXT SECURITIES, 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 EURONEXT SECURITIES. 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 EURONEXT SECURITIES 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 ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες.

- (α) Για όσο χρόνο οι Ομολογίες τελούν υπό διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά της EURONEXT ATHENS, 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 EURONEXT CLEARING 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 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 εκτελεστότητα 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: Wholesale Lending Products, Πεσμαζόγλου αρ. 12-14, 10564. Αθήνα

Email: BondLoansOps@alpha.gr, syndicationadmin@alpha.gr

Υπ' όψη: κ.κ. Βλάσιου Λύρα, Μαρίας Γκουτζιούπα

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

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Σταδίου 40, 10564, Αθήνα

Ημερομηνία [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €100.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €100.000.000 με ημερομηνία έκδοσης [●].[●].2026 (το **Πρόγραμμα**) με εκδότρια την εταιρία με την επωνυμία **SEANERGY MARITIME HOLDINGS CORP.**, η οποία έχει συσταθεί στη Δημοκρατία των Νήσων 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 SEANERGY MARITIME HOLDINGS CORP.

Για υποβολή στην «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών σχετικά με το πιστοποιητικό συμμόρφωσης της Εταιρείας «Seanergy Maritime Holdings 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 «Seanergy Maritime Holdings Corp.» (εφεξής η «Εταιρεία») αναφορικά με την υποβολή στην «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ » (εφεξής η «**ALPHA BANK**») 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 οιοδήποτε 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 ALPHA BANK 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 ALPHA BANK.

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 νομοθεσία, 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] 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.	

	Διαδικασίες	Ευρήματα
3	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 Συνόλου των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς το Σύνολο της Αξίας του Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού			$\leq 0,75 : 1$
Σύνολο των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο			
Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο			
Ελάχιστη Ρευστότητα ανά Πλοίο Στόλου ποσού τουλάχιστον πεντακοσίων χιλιάδων δολαρίων ΗΠΑ (US\$500.000)			
Μέγιστο Ποσό Καταβολής Προς Μετόχους			
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές Προς Ίδια Κεφάλαια (FCFE)			

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ