



Costamare Participations Plc

Έκθεση Αποτίμησης της Adele Shipping Co, Bastian Shipping Co και
Cadence Shipping Co

30 Μαρτίου 2021



KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.
Deal Advisory
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 60 62 100
Fax: +30 210 60 62 111
Internet: www.kpmg.com/gr
Email: info@kpmg.gr

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο
Costamare Participations Plc
28, Σαν Σουσί (2^{ος} Όροφος)
2003 Λευκωσία
Κύπρος

atd/CRB/DCL (1100440)

30 Μαρτίου 2021

Αγαπητά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου,

Είμαστε στην ευχάριστη θέση να σας παραδώσουμε την έκθεση αποτίμησης (εφεξής η «Έκθεση») σε σχέση με την αποτίμηση των τριών (3) ναυτιλιακών εταιρειών, Adele Shipping Co, Bastian Shipping Co και Cadence Shipping Co (εφεξής μαζί οριζόμενες ως οι «Εταιρείες Στόχοι»), οι οποίες ανήκουν στην Costamare Inc. (εφεξής «Costamare»).

Η εργασία μας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τους ορούς και τους περιορισμούς που καθορίζει η υπογεγραμμένη σύμβασή μας με ημερομηνία αναφοράς 8 Φεβρουαρίου 2021, όπως αυτή παρατίθεται στο Παράρτημα 4.

Στο πλαίσιο της έκδοσης εταιρικού ομολόγου (εφεξής το «Ομόλογο»), το οποίο θα διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η παρούσα έκθεση αποτίμησης (εφεξής η «Έκθεση») θα περιληφθεί ολόκληρη ή μέρος αυτής, αποκλειστικά και μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς, στο ενημερωτικό δελτίο, για την παρουσίαση της εύλογης αξίας των Εταιρειών Στόχων με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2020.

Επισημαίνεται ότι ο σκοπός της εργασίας μας καθώς και οι σχετικοί περιορισμοί αυτής, όπως παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα «Σκοπός Εργασίας & Περιορισμοί» της παρούσας Έκθεσης, πρέπει να διαβαστούν με προσοχή.

Η Έκθεση παρέχεται για τους σκοπούς της έκδοσης του Ομολόγου και δεν συνιστά ούτε αποτελεί μέρος προσφοράς ή πρόσκλησης προς επένδυση στο Ομόλογο.

Η παρούσα Έκθεση παρέχεται στον Πελάτη και στους ανάδοχους του Ομολόγου για τους σκοπούς της έκδοσης του Ομολόγου, σύμφωνα με τους όρους της υπογεγραμμένης σύμβασης με ημερομηνία αναφοράς της 8 Φεβρουαρίου 2021. Οι ανάδοχοι του Ομολόγου δύναται να παραθέσουν την παρούσα Έκθεση ως παραπομπή ή παράρτημα ή να αναφερθούν σε μέρος αυτής στο ενημερωτικό δελτίο, το οποίο θα είναι διαθέσιμο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στους δυνητικούς επενδυτές προς ενημέρωσή τους στο πλαίσιο της έκδοσης του Ομολόγου.

Η KPMG δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε οικονομική ζημία υποστεί οποιοδήποτε φυσικό ή / και νομικό πρόσωπο ως αποτέλεσμα διανομής, δημοσίευσης, αναπαραγωγής ή / και χρήσης της παρούσας Έκθεσης, εκτός των όσων ορίζονται στην υπογεγραμμένη σύμβασή μας.

Παραμένουμε στη διάθεσή σας για οποιαδήποτε διευκρίνιση χρειασθείτε.

Με εκτίμηση,

KPMG

KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.



Ορισμοί-Ακρωνύμια

Ακρωνύμιο ή συντομογραφία	Ορισμός
.	Διαχωριστικό χιλιάδων
,	Διαχωριστικό δεκαδικών
'000	Χιλιάδες
A.E. ή S.A.	Ανώνυμη Εταιρεία ('Société Anonyme')
Αποτίμηση	Η αποτίμηση των Εταιρειών Στόχων
Δεκ-	31 Δεκεμβρίου
Εταιρείες Στόχοι	Adele Shipping Co., Bastian Shipping Co. και Cadence Shipping Co.
Ναυλωτής ή MSC	Mediterranean Shipping Company S.A.
Πελάτης	Costamare Participations Plc
Costamare	Costamare Inc.
Costamare Shipping	Costamare Shipping Company S.A.
Costamare Services	Costamare Shipping Services Ltd.
Credit Suisse	Credit Suisse AG
DWT	Χωρητικότητα Εκτοπίσματος, Μεταφορική ικανότητα σκάφους ('Deadweight Tonnage')
EE	Ευρωπαϊκή Ένωση
EUR	Ευρώ
GAAP	Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Η.Π.Α.
HSBC	HSBC Bank plc
KPMG	KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.
Ltd.	Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (Ε.Π.Ε.)
Plc	Ανώνυμη Εταιρεία
M.I.I	Ασφάλεια δανείων πλοίων ('Mortgagee Interest Insurance')
NAV	Καθαρή Θέση ('Net Asset Value')
TEU	Η ισοδύναμη μονάδα 20 ποδών. Τυποποιημένη μονάδα μέτρησης που αντιστοιχεί σε ένα εμπορευματοκιβώτιο μήκους 20 ποδών (6,10 μέτρων) κατά τα πρότυπα του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης (ISO), η οποία χρησιμοποιείται ως μονάδα χωρητικότητας ή ροής μεταφοράς.
UK	Ηνωμένο Βασίλειο ('Twenty-foot equivalent unit')
US	Ηνωμένες Πολιτείες
USD	Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών

Περιεχόμενα



1

Εισαγωγή

Σελίδα 5

2

Σύνοψη

Σελίδα 9

3

**Παρουσίαση των
Εταιρειών Στόχων**

Σελίδα 12

4

**Οικονομικές
Καταστάσεις των
Εταιρειών Στόχων**

Σελίδα 14

5

**Μεθοδολογία
Αποτίμησης**

Σελίδα 24

6

**Αναπροσαρμοσμένη
Καθαρή Θέση των
Εταιρειών Στόχων**

Σελίδα 27

7

Παραρτήματα

Σελίδα 33



Εισαγωγή

Σκοπός του έργου - Περιορισμοί (1/3)

Σκοπός του έργου

- Στο πλαίσιο της έκδοσης εταιρικού ομολόγου (εφεξής το «Ομολόγο»), το οποίο θα διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε (εφεξής «KPMG») διορίστηκε από την εταιρεία Costamare Participations Plc (εφεξής ο «Πελάτης») ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την παροχή υπηρεσιών αποτίμησης τριών (3) ναυτιλιακών εταιρειών, με ονομασία Adele Shipping Co (εφεξής «Adele»), Bastian Shipping Co (εφεξής «Bastian») και Cadence Shipping Co (εφεξής «Cadence»), οι οποίες ανήκουν στην Costamare.
- Εν όψει της εν λόγω συναλλαγής, ο Πελάτης έχει ζητήσει από την KPMG τη διενέργεια αποτίμησης του 100% του μετοχικού κεφαλαίου των Εταιρειών Στόχων (εφεξής η «Αποτίμηση») κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 (εφεξής η «Ημερομηνία Αποτίμησης»), καθώς τα έσοδα που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομολόγου, θα χρησιμοποιηθούν από τον Πελάτη για την εξαγορά των Εταιρειών Στόχων.
- Η παρούσα Έκθεση αποτίμησης θέτει τα συμπεράσματα και τις παραδοχές πάνω στις οποίες βασίστηκε και διενεργήθηκε η Αποτίμηση, σύμφωνα με την υπογεγραμμένη σύμβασή μας με ημερομηνία αναφοράς της 8 Φεβρουαρίου 2021.

Πηγές πληροφόρησης

Η εργασία Αποτίμησης βασίστηκε κυρίως στις παρακάτω πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν από τον Πελάτη:

- Μη ελεγμένα οικονομικά στοιχεία των Εταιρειών Στόχων για τα οικονομικά έτη 2019 και 2020,
- Ισοζύγια των Εταιρειών Στόχων, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2020,
- Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων που ανήκουν στις Εταιρείες Στόχους, όπως έχουν καταρτιστεί από τον ανεξάρτητο εκτιμητή Howe Robinson Partners Marine Ltd (εφεξής «Howe Robinson») και παρουσιάζονται στο Παράρτημα 2, οι οποίες περιλαμβάνουν:
 - Επιθεώρηση των πιο πρόσφατων αρχείων κλάσης («class records») για το πλοίο «MSC Azon» συμπεριλαμβανομένων α) της έκθεσης κλάσης («class status report») από την DNV GL, με ημερομηνία έκδοσης την 9 Φεβρουαρίου 2021, στην οποία υποδηλώνεται ότι δεν προέκυψε κανένα θέμα σε σχέση με τα θεσμοθετημένα πιστοποιητικά και τα πιστοποιητικά κλάσης και β) του έγγραφου επιθεώρησης («survey statement») από την DNV GL, με ημερομηνία έκδοσης 27 Μαρτίου 2018,
 - Επιθεώρηση των πιο πρόσφατων αρχείων κλάσης («class records») για το πλοίο «MSC Ajaccio» συμπεριλαμβανομένων α) της έκθεσης κλάσης («class status report») από την DNV GL, με ημερομηνία έκδοσης την 12 Φεβρουαρίου 2021, στην οποία υποδηλώνεται ότι δεν προέκυψε κανένα θέμα σε σχέση με τα θεσμοθετημένα πιστοποιητικά και τα πιστοποιητικά κλάσης και β) του έγγραφου επιθεώρησης επιθεώρησης («survey statement») από την DNV GL, με ημερομηνία έκδοσης την 21 Φεβρουαρίου 2016,
 - Επιθεώρηση των πιο πρόσφατων αρχείων κλάσης («class records») για το πλοίο «MSC Amalfi» συμπεριλαμβανομένων α) της έκθεσης κλάσης («class status report») από την DNV GL, με ημερομηνία έκδοσης την 12 Φεβρουαρίου 2021, στην οποία υποδηλώνεται ότι δεν προέκυψε κανένα θέμα σε σχέση με τα θεσμοθετημένα πιστοποιητικά και τα πιστοποιητικά κλάσης και β) του έγγραφου επιθεώρησης επιθεώρησης («survey statement») από την DNV GL, με ημερομηνία την 16 Ιουνίου 2017,
 - Βασικές υποθέσεις που αξιοποιήθηκαν και τα τελικά αποτελέσματα της αποτίμησης,
- Την επιστολή γνώμοδοτης του νομικού συμβούλου της Costamare, με ημερομηνία 18 Φεβρουαρίου 2021, αναφορικά με τις εκκρεμείς νομικές αξιώσεις/υποθέσεις των Εταιρειών Στόχων,
- Επιπρόσθετες πληροφορίες και υποστηρικτικό υλικό αναφορικά με τα παρεχόμενα οικονομικά στοιχεία των Εταιρειών Στόχων.

Σκοπός του έργου - Περιορισμοί (2/3)

Περιορισμοί

- Η εργασία της KPMG βασίστηκε στην πληρότητα, ακρίβεια και την ορθή αποτύπωση όλων των οικονομικών και λοιπών πληροφοριών, δεδομένων, συμβουλών, απόψεων και δηλώσεων που έχουν ληφθεί από την Διοίκηση του Πελάτη για το σκοπό της Αποτίμησης (συλλογικά, οι «Πληροφορίες»), όπως καταγράφονται στην παραπάνω ενότητα.
- Η Αποτίμηση μας εξαρτάται από την πληρότητα, την ακρίβεια και την ορθή παρουσίαση αυτών των Πληροφοριών. Με την επιφύλαξη της επαγγελματικής κρίσης, η KPMG δεν έχει και δεν θα μπορούσε να έχει επαληθεύσει ή / και επιβεβαιώσει ανεξάρτητα την πληρότητα, την ακρίβεια ή την ορθή παρουσίαση οποιασδήποτε από τις Πληροφορίες. Η KPMG δεν εκφράζει καμία γνώμη ή άλλη μορφή διαβεβαίωσης ως προς την ακρίβεια και το εύλογο των Πληροφοριών και τις συνέπειες που ενδέχεται να προκύψουν εάν αυτές οι Πληροφορίες δύναται να αλλάξουν. Η KPMG βασίστηκε στον Πελάτη για να μας δώσει βεβαιωτική επιστολή («Representation Letter») ότι οι Πληροφορίες είναι ουσιαστικά ακριβείς και πλήρεις και ως εκ τούτου αποτελούν αξιόπιστη βάση για την διενέργεια της Αποτίμησης.
- Στο πλαίσιο της Αποτίμησης, η KPMG δεν διενήργησε έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων των Εταιρειών Στόχων ή κάποιας άλλης μορφής επιβεβαίωσης των οικονομικών στοιχείων που μας χορηγήθηκαν για τις Εταιρείες Στόχους.
- Δεν έχει υπάρξει καμία μεταβολή σε κανένα ουσιαστικό γεγονός, η οποία να καθιστά τις Πληροφορίες αναληθείς ή παραπλανητικές, η οποία θα μπορούσε ή εύλογα θα αναμένονταν να έχει σημαντική επίδραση στην Αποτίμηση.
- Έπειτα από την ημερομηνία παραλαβής των Πληροφοριών, δεν έχει προκύψει κάποια ουσιαστική μεταβολή, οικονομική ή άλλη, στη οικονομική θέση των Εταιρειών Στόχων, ή/και των περιουσιακών τους στοιχείων, υποχρεώσεων (ενδεχόμενων ή μη), επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, λειτουργιών ή προοπτικών τους.
- Η Αποτίμηση βασίστηκε σε πληροφορίες που είναι διαθέσιμες στους συμμετέχοντες στην αγορά κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης. Κάποιες από τις παραμέτρους που μπορούν να επηρεάσουν τις υποθέσεις της Αποτίμησης ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον. Η KPMG δεν εκφέρει γνώμη ή οποιαδήποτε άλλη μορφή διαβεβαίωσης για την ορθότητα ή λογικότητα των Πληροφοριών που μας χορηγήθηκαν και οι οποίες θα αποτέλεσαν τη βάση για τη σύνταξη της Έκθεσής μας και τις συνέπειες που μπορεί να προκύψουν σε περίπτωση αλλαγής αυτών των πληροφοριών.
- Κατά την διάρκεια της εργασίας μας: α) δεν πραγματοποιήσαμε επισκέψεις στα γραφεία των Εταιρειών Στόχων β) δεν είχαμε πρόσβαση στα λογιστικά βιβλία και αρχεία των Εταιρειών Στόχων, και συνεπώς η KPMG δεν μπορεί να επιβεβαιώσει ή να πραγματοποιήσει περαιτέρω ανάλυση των πληροφοριών που αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών Στόχων.
- Η Αποτίμησης μας προϋποθέτει ότι οι Εταιρείες Στόχοι δεν έχουν άλλα περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα σε αυτά ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις πλέον των όσων παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ή ουσιώδεις υποχρεώσεις, άλλες πέρα από αυτές που συνάδουν με τις συνήθεις δραστηριότητές τους, ούτε υπάρχει κάποια σημαντική δικαστική υπόθεση σε εκκρεμότητα, η οποία θα είχε ουσιώδη επίπτωση στα αποτελέσματα της εργασίας μας.
- Δεν έχουμε πραγματοποιήσει ανεξάρτητο έλεγχο ή επιβεβαίωση των πληροφοριών ή της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση της εμπορικής αξίας των πλοίων που ανήκουν στις Εταιρείες Στόχους, από τον ανεξάρτητο εκτιμητή Howe Robinson.

Σκοπός του έργου - Περιορισμοί (3/3)

Περιορισμοί (συνέχεια)

- Η παρούσα Έκθεση παραδίδεται με την αναφερόμενη ημερομηνία και η KPMG αποποιείται όποιας ευθύνης ή υποχρέωσης παροχής συμβουλής προς οποιοδήποτε πρόσωπο σχετικά με οποιαδήποτε μεταβολή γεγονότος ή δεδομένων που επηρεάζουν το αποτέλεσμα της εργασίας μας, και θα έπρεπε να μας είχε ήδη γνωστοποιηθεί κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, αλλά δημοσιοποιήθηκε ή έγινε γνωστό στην KPMG μετά το πέρας της ημερομηνίας της πραγματοποιηθείσας Αποτίμησης. Χωρίς περιορισμό επί των προαναφερόμενων, στην περίπτωση ύπαρξης ουσιαστικής μεταβολής σχετικά με τις παρεχόμενες Πληροφορίες μετά την ημερομηνία παράδοσης της Έκθεσης, η KPMG διατηρεί το δικαίωμα να αλλάξει, να τροποποιήσει ή να αποσύρει την Έκθεσή της. Επίσης, η KPMG διατηρεί το δικαίωμα, αλλά δεν φέρει καμία υποχρέωση, να ολοκληρώσει άλλες επιπρόσθετες αναλύσεις που μπορεί να αποδειχθούν αναγκαίες, σε συνέχεια λήψης επιπρόσθετων πληροφοριών.
- Καμία από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεσή μας για τον σκοπό της εν λόγω εργασίας Αποτίμησης δεν επιτρέπεται να εκληφθεί ως νομική ερμηνεία ή άποψη σχετικά με οποιαδήποτε σύμβαση, έγγραφο, νομικό ή άλλου τύπου, καθώς και να εκληφθεί ως πρόταση επένδυσης στο Ομόλογο. Οποιαδήποτε απόφαση του Πελάτη ή των πιθανών επενδυτών σχετικά με το αν θα προβούν ή όχι σε οποιαδήποτε συναλλαγή, θα εναπόκειται αποκλειστικά σε αυτούς.
- Όλες οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση, παρασχέθηκαν στην KPMG από τον Πελάτη. Δεν αναλαμβάνουμε οποιαδήποτε ευθύνη προς τρίτα μέρη, που θα λάβουν ή θα τους γνωστοποιηθούν τα αποτελέσματα της Έκθεσης, και δεν έχουν συμφωνήσει στους όρους και τους περιορισμούς της υπογεγραμμένης Σύμβασής μας με τον Πελάτη, με ημερομηνία 8 Φεβρουαρίου 2021.
- Τα ποσά σε ορισμένους πίνακες έχουν στρογγυλοποιηθεί για σκοπούς απλοποίησης, με αποτέλεσμα ορισμένα από τα συγκεντρωτικά ποσά που παρουσιάζονται στο κείμενο να μη συμφωνούν απόλυτα με τα αντίστοιχα αναλυτικά ποσά που εμφανίζονται στους πίνακες. Η στρογγυλοποίηση δεν επηρεάζει σε καμία περίπτωση την ακρίβεια των υπολογισμών.
- Επισημαίνεται ότι εάν οι Υπηρεσίες μας περιλαμβάνουν συμβουλές για τις οποίες απορρέει υποχρέωση από την Οδηγία (ΕΕ) 2018/822 του Συμβουλίου να γνωστοποιηθούν στις φορολογικές αρχές, ενδέχεται να χρειαστεί να αποκαλύψουμε προς αυτές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις συμβουλές μας, οι οποίες ενδέχεται να είναι κατά ένα μέρος εμπιστευτικές. Οι πληροφορίες αυτές ενδέχεται περαιτέρω να ανταλλαχθούν μεταξύ των φορολογικών αρχών άλλων Κρατών Μελών της ΕΕ. Ο καθορισμός και το εύρος των πληροφοριών που θα αποκαλυφθούν θα αποφασιστεί μεν από μέρους μας στο πλαίσιο που επιβάλλει ο νόμος, αλλά θα καταβληθεί κάθε δυνατή προσπάθεια να σας ενημερώσουμε εκ των προτέρων για οποιαδήποτε γνωστοποίηση χρειαστεί να κάνουμε σε σχέση με τις υπηρεσίες μας και, σε κάθε περίπτωση, θα σας χορηγήσουμε αντίγραφο της υποβληθείσας γνωστοποίησης. Στο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, δεν φέρουμε ευθύνη απέναντί σας για οποιεσδήποτε συνέπειες μπορεί να προκύψουν από ή εξαιτίας της γνωστοποίησης.
- Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, μια τέτοια γνωστοποίηση μπορεί να επιβάλλει επιπρόσθετες υποχρεώσεις σε εσάς (όπως η γνωστοποίηση σχετικών πληροφοριών στη φορολογική σας δήλωση) και η μη συμμόρφωση στις υποχρεώσεις αυτές μπορεί να επιφέρει κυρώσεις.
- Η Έκθεση πρέπει διαβάζεται λαμβάνοντας υπόψη όλους τους προαναφερόμενους περιορισμούς.



Σύνοψη

Βάση της Αποτίμησης και μεθοδολογία

Βάση της Αποτίμησης και μεθοδολογία που εφαρμόστηκε

- Εν όψει της εν λόγω συναλλαγής, η KPMG πραγματοποίησε εκτίμηση της εύλογης αξίας του 100% μετοχικού κεφαλαίου των Εταιρειών Στόχων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020. Σύμφωνα με το Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης («International Valuation Standards Council»), ως «εύλογη αξία» ορίζεται «η αξία επί της οποίας θα άλλαζαν κάτοχο ένα περιουσιακό στοιχείο / υποχρέωση μεταξύ δύο αντισυμβαλλομένων μερών υπό την προϋπόθεση ότι κανείς από τους δύο δεν είναι αναγκασμένος να προβεί σε αγορά ή πώληση και στην οποία αντικατοπτρίζονται τα αντίστοιχα συμφέροντα των συγκεκριμένων μερών».
- Στο πλαίσιο της εργασίας Αποτίμησης, εξετάσαμε διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης και εφαρμόσαμε τη μεθοδολογία κόστους, και συγκεκριμένα τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης («Net Asset Value»), ως την πλέον κατάλληλη μεθοδολογία αποτίμησης για ναυτιλιακές εταιρείες με ιδιόκτητο στόλο πλοίων, οι οποίες θεωρούνται υψηλής εντάσεως κεφαλαίου εταιρείες. Η μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης επικεντρώνεται στα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμού) μιας εταιρείας και χρησιμοποιείται προκειμένου να εκτιμηθεί η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μιας εταιρείας. Το σημείο εκκίνησης αυτής της προσέγγισης είναι ο ισολογισμός της οντότητας και η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η προσέγγιση δεν προϋποθέτει μια συνεχιζόμενη επιχειρηματική δραστηριότητα («going concern principle»), αλλά θεωρεί πως η ρευστοποίηση (πώληση/διευθέτηση) των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ξεχωριστά αντιπροσωπεύει την υψηλότερη αξία.
- Προκειμένου να εφαρμόσουμε την εν λόγω μεθοδολογία και να καταλήξουμε στην Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση των Εταιρειών Στόχων κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, λάβαμε υπόψη τη μη ελεγμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της κάθε Εταιρείας Στόχου, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2020, που έχουν συνταχθεί βάσει των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των ΗΠΑ («US GAAP»), και πραγματοποιήσαμε τις κατωτέρω αναπροσαρμογές:
 - Ο λογαριασμός «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)» αναπροσαρμόστηκε για κάθε Εταιρεία Στόχο, λαμβάνοντας υπόψη την εύλογη αξία των πλοίων της κάθε Εταιρείας Στόχου, όπως εκτιμήθηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, Howe Robinson και παρουσιάζεται στο Παράρτημα 2 της αναλυτικής έκθεσης Αποτίμησης.
 - Ο λογαριασμός «Έξοδα επομένων χρήσεων» που αφορά το αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων εξόδων περιοδικών επιθεωρήσεων και δεξαμενισμού των πλοίων, αναπροσαρμόστηκε, λαμβάνοντας υπόψη ότι έχει συμπεριληφθεί στην εκτιμηθείσα εύλογη αξία των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή.
 - Ο λογαριασμός «Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος» προέρχεται από πολυετείς συμφωνίες ναύλωσης, κατά την διάρκεια των οποίων εισπράττονται μεν διαφορετικά ετήσια ναύλα αλλά η λογιστικοποίηση του εσόδου γίνεται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μέση τιμή τους. Το συγκεκριμένο κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς αποτελεί μια λογιστική υποχρέωση που δεν απαιτεί ταμειακή εκροή στο μέλλον. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, κρίνεται ότι η συγκεκριμένη υποχρέωση δεν ενέχει κάποια οικονομική επιβάρυνση για τις Εταιρείες Στόχους σύμφωνα με τη μεθοδολογία κόστους.
 - Οι λογαριασμοί «Βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής», οι οποίοι σχετίζονται με αναβαλλόμενα έξοδα δανείων των Εταιρειών Στόχων, αναπροσαρμόστηκαν καθώς αναφέρονται σε λογιστικά υπόλοιπα που δεν επιφέρουν κάποια ταμειακή ροή για τις Εταιρείες Στόχους και αποσβένονται κατά την διάρκεια των επόμενων οικονομικών χρήσεων.
- Κατόπιν εξέτασης των λοιπών λογαριασμών των Εταιρειών Στόχων, το υποστηρικτικό υλικό που μας παρασχέθηκε από τον Πελάτη και την διενέργεια συμφωνίας των υπολοίπων των λογαριασμών με τα ισοζύγια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, καταλήξαμε στο ότι δεν υφίστανται βάσιμες ενδείξεις ή λοιπά αντικρουόμενα στοιχεία που να υποδεικνύουν τυχόν αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των λοιπών λογαριασμών του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των Εταιρειών Στόχων, πέρα από τα κονδύλια που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Αποτελέσματα Αποτίμησης

Αποτελέσματα Αποτίμησης

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

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Adele	
Ποσά σε USD '000	31/12/2020
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681
Προσαρμογές	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	7.025
Έξοδα επομένων χρήσεων	(743)
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.455
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(113)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	32.933

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Bastian	
Ποσά σε USD '000	31/12/2020
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403
Προσαρμογές	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.774
Έξοδα επομένων χρήσεων	(791)
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	2.153
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.051

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Cadence	
Ποσά σε USD '000	31/12/2020
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315
Προσαρμογές	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.254
Έξοδα επομένων χρήσεων	(815)
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.761
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.027

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτίμησης των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG

- Η εύλογη αξία των Εταιρειών Στόχων, Adele, Bastian και Cadence προσδιορίστηκε σε **USD 32.933 χιλιάδες**, **USD 36.051 χιλιάδες** και **USD 36.027 χιλιάδες** αντίστοιχα.
- Εφαρμόζοντας την ισοτιμία USD/EUR (EUR 0,8149 για κάθε USD)⁽¹⁾ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, η εύλογη αξία των Εταιρειών Στόχων, Adele, Bastian και Cadence, διαμορφώνεται σε **ΕΥΡΩ 26.837 χιλιάδες**, **ΕΥΡΩ 29.378 χιλιάδες** και **ΕΥΡΩ 29.358 χιλιάδες** αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Adele	
Ποσά σε EUR '000	31/12/2020
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	20.927
Προσαρμογές	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	5.725
Έξοδα επομένων χρήσεων	(605)
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.186
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(303)
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(92)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	26.837

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Bastian	
Ποσά σε EUR '000	31/12/2020
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	21.516
Προσαρμογές	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	7.150
Έξοδα επομένων χρήσεων	(645)
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.754
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(303)
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(95)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	29.378

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Cadence	
Ποσά σε EUR '000	31/12/2020
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	22.259
Προσαρμογές	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	6.726
Έξοδα επομένων χρήσεων	(664)
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.435
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(303)
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(95)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	29.358

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτίμησης των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG

Σημείωση (1): https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/euro_reference_exchange_rates



Παρουσίαση των Εταιρειών Στόχων

Περιγραφή των Πλοίων των Εταιρειών Στόχων

Οι Εταιρείες Στόχοι έχουν στην ιδιοκτησία τους πλοία, τα οποία ναυλώνει η εταιρεία Mediterranean Shipping Company S.A («MSC»).

Τα βασικά χαρακτηριστικά των πλοίων ανά Εταιρεία Στόχο παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Adele	Bastian	Cadence
Όνομα/Φωτογραφία			
Τύπος πλοίου	Πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων	Πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων	Πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων
Χωρητικότητα εκτοπίσματος (τόνοι)	110 χιλιάδες	110 χιλιάδες	110 χιλιάδες
Χωρητικότητα σε TEU	9.403	9.403	9.403
Κόροι ολικής χωρητικότητας	92.882	92.882	92.882
Κόροι καθαρής χωρητικότητας	34.657	34.657	34.657
Διαστάσεις (Ολικό μήκος x Πλάτος κατασκευής)	299,0 x 49,3 (μέτρα)	299,0 x 49,3 (μέτρα)	299,0 x 49,3 (μέτρα)
Κατασκευαστής	Shanghai Jiangnan Changxing Shipbuilding Ltd	Shanghai Jiangnan Changxing Shipbuilding Ltd	Shanghai Jiangnan Changxing Shipbuilding Ltd
Ναυλωτής	MSC	MSC	MSC
Περίοδος ναύλωσης	Δεκέμβριος 2026	Φεβρουάριος 2027	Μάρτιος 2027
Έτος κατασκευής	2014	2014	2014

Πηγή: Εκθέσεις αποτίμησης Howe Robinson



Οικονομικές Καταστάσεις των Εταιρειών Στόχων

Adele | Οικονομικές Καταστάσεις (1/3)

Adele | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η μη ελεγμένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Adele για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2020. Η περιγραφή των λογαριασμών της κατάστασης οικονομικής θέσης της Adele για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 συνοψίζεται παρακάτω. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της εταιρείας για τις αντίστοιχες περιόδους παρουσιάζεται στο Παράρτημα 1.

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ανήλθαν σε USD 3.251 χιλιάδες και αφορούν λογαριασμούς καταθέσεων στην τράπεζα «HSBC UK».

Εμπορικές απαιτήσεις

- Οι εμπορικές απαιτήσεις ανήλθαν σε USD 50 χιλιάδες και σχετίζονται με ανοικτό υπόλοιπο οφειλών από τον ναυλωτή «MSC».

Αποθέματα

- Τα αποθέματα περιλαμβάνουν λιπαντικά και ανήλθαν σε USD 178 χιλιάδες.

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες

- Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες ανήλθαν σε USD 5 χιλιάδες και σχετίζονται με αξίωση από συγκεκριμένο ναυπηγείο.

Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία

- Οι προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν σε USD 256 χιλιάδες και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από ναυτιλιακές υπηρεσίες, ασφαλιστικές εταιρείες, φόρους, προπληρωμές σε μέλη πληρώματος και λοιπές προπληρωμές, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Adele Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2020
Προπληρωμένα ασφάλιστρα	12
Διάφορες προπληρωμές	99
Φ.Π.Α.	3
Προπληρωμές πληρώματος	14
Παροχές πληρώματος	1
Λοιπά	7
Ναυπλιακές Υπηρεσίες από Wilhelmsen	120
Σύνολο προπληρωμών και λοιπών περιουσιακών στοιχείων	256

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Adele

Κατάσταση οικονομικής θέσης Adele		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.790	3.251
Εμπορικές απαιτήσεις	28	50
Αποθέματα	201	178
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	10.119	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	5	5
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	105	256
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.248	3.740
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	80.554	83.975
Έξοδα επομένων χρήσεων	987	743
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	81.541	84.718
Σύνολο Ενεργητικού	94.789	88.458
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	5.878	5.887
Προμηθευτές	78	152
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	348	62
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	805	601
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	399
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	33	93
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	7.142	7.194
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	60.015	54.128
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	561	1.455
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	60.576	55.583
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρπο	9.127	9.127
Κέρδη εις νέον	17.943	16.553
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.071	25.681
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	94.789	88.458

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Adele

Adele | Οικονομικές Καταστάσεις (2/3)

Adele | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)

- Ο λογαριασμός περιλαμβάνει την αναπόσβεστη λογιστική αξία του πλοίου «MSC Azon» και του εγκαταστημένου σε αυτό συστήματος καθαρισμού καυσαερίου, τα οποία ανήλθαν σε USD 75.830 χιλιάδες και USD 8.145 χιλιάδες, αντίστοιχα. Επίσης, σημειώνεται ότι το πλοίο «MSC Azon» είναι ενεχυριασμένο υπέρ τραπεζικού δανείου που έχει χορηγηθεί από την τράπεζα «HSBC» και πιο συγκεκριμένα βαρύνεται με υποθήκη πρώτης τάξης.

Έξοδα επομένων χρήσεων

- Τα έξοδα επομένων χρήσεων, τα οποία ανήλθαν σε USD 743 χιλιάδες, αφορούν μη αποσβεσμένα έξοδα δεξαμενισμού του πλοίου της εταιρείας.

Προμηθευτές

- Οι προμηθευτές, οι οποίοι ανήλθαν σε USD 152 χιλιάδες, σχετίζονται με ανοικτά υπόλοιπα οφειλών προς προμηθευτές κινητήρων και καυσίμων.

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

- Υποχρεώσεις προς την Costamare Shipping και Costamare Services, οι οποίες ανήλθαν συνολικά σε USD 62 χιλιάδες και αφορούν σε συναλλαγές για την παροχή ναυτιλιακών και λοιπών υπηρεσιών.

Δεδουλευμένες υποχρεώσεις

- Οι δεδουλευμένες υποχρεώσεις, οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των USD 601 χιλιάδων, αποτελούνται από δεδουλευμένους τόκους δανείων και δεδουλευμένα λειτουργικά έξοδα.

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

- Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες ανήλθαν σε USD 93 χιλιάδες, σχετίζονται κυρίως με την παροχή υπηρεσιών πληρωμάτων προς την εταιρεία.

Κατάσταση οικονομικής θέσης Adele		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.790	3.251
Εμπορικές απαιτήσεις	28	50
Αποθέματα	201	178
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	10.119	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	5	5
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	105	256
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.248	3.740
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	80.554	83.975
Έξοδα επομένων χρήσεων	987	743
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	81.541	84.718
Σύνολο Ενεργητικού	94.789	88.458
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	5.878	5.887
Προμηθευτές	78	152
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	348	62
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	805	601
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	399
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	33	93
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	7.142	7.194
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	60.015	54.128
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	561	1.455
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	60.576	55.583
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρτιο	9.127	9.127
Κέρδη εις νέον	17.943	16.553
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.071	25.681
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	94.789	88.458

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Adele

Adele | Οικονομικές Καταστάσεις (3/3)

Adele | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Δανειακές υποχρεώσεις

- Το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο του μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της εταιρείας που έχει χορηγηθεί από την «HSBC», μετά την αφαίρεση των άμεσων αναλογούντων εξόδων του δανείου, ανήλθε σε USD 60.015 χιλιάδες.
- Το δάνειο έχει εγγυητή την Costamare και επίσης υπάρχουν και εξασφαλίσεις με υποθήκη πρώτης τάξης του πλοίου «MSC Azon», ενεχυριασμένους λογαριασμούς, εκχώρηση κερδών, ασφαλίσεων, αξιώσεων για αποζημιώσεις και δικαιωμάτων ναύλωσης.

Μη δεδουλευμένα έσοδα

- Τα μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα ύψους USD 1.455 χιλιάδων, προέρχονται από πολυετείς συμφωνίες ναύλωσης, κατά την διάρκεια των οποίων εισπράττονται μεν διαφορετικά ετήσια ναύλα , αλλά η λογιστικοποίηση του εσόδου γίνεται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μέση τιμή τους.
- Τα βραχυπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα ύψους USD 399 χιλιάδων, αφορούν ταμειακές εισροές που έχουν εισπραχθεί πριν την ημερομηνία του ισολογισμού και για τις οποίες δεν πληρούνται οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις για την αναγνώριση τους ως έσοδα.

Κατάσταση οικονομικής θέσης Adele		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.790	3.251
Εμπορικές απαιτήσεις	28	50
Αποθέματα	201	178
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	10.119	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	5	5
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	105	256
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.248	3.740
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	80.554	83.975
Έξοδα επομένων χρήσεων	987	743
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	81.541	84.718
Σύνολο Ενεργητικού	94.789	88.458
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	5.878	5.887
Προμηθευτές	78	152
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	348	62
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	805	601
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	399
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	33	93
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	7.142	7.194
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	60.015	54.128
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	561	1.455
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	60.576	55.583
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρτιο	9.127	9.127
Κέρδη εις νέον	17.943	16.553
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.071	25.681
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	94.789	88.458

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Adele

Bastian | Οικονομικές Καταστάσεις (1/3)

Bastian | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η μη ελεγμένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Bastian για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2020. Η περιγραφή των λογαριασμών της κατάστασης οικονομικής θέσης της Bastian για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 συνοψίζεται παρακάτω. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της εταιρείας για τις αντίστοιχες περιόδους παρουσιάζεται στο Παράρτημα 1.

Εμπορικές απαιτήσεις

- Οι εμπορικές απαιτήσεις ανήλθαν σε USD 52 χιλιάδες και σχετίζονται με ανοικτό υπόλοιπο οφειλών από τον ναυλωτή «MSC».

Αποθέματα

- Τα αποθέματα ανήλθαν σε USD 242 χιλιάδες και περιλαμβάνουν λιπαντικά.

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες

- Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες ανήλθαν σε USD 5 χιλιάδες και περιλαμβάνουν αξιώσεις από συγκεκριμένο ναυπηγείο, φορτοεκφορτώσεις και λοιπές ασφαλιστικές απαιτήσεις.

Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία

- Οι προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν σε USD 86 χιλιάδες και περιλαμβάνουν απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες, φόρους, προπληρωμές σε μέλη πληρώματος και λοιπές προπληρωμές, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Bastian Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2020
Προπληρωμένα ασφάλιστρα	12
Διάφορες προπληρωμές	17
Προπληρωμές Μ.Ι.Ι.	5
Φ.Π.Α.	3
Προπληρωμές πληρώματος	49
Σύνολο προπληρωμών και λοιπών περιουσιακών στοιχείων	86

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Bastian

Κατάσταση οικονομικής θέσης Bastian		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	155	52
Αποθέματα	243	242
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	4.257	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	98	5
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	256	86
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	5.009	385
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	86.631	84.226
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.038	791
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	87.669	85.017
Σύνολο Ενεργητικού	92.678	85.402
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	7.470	7.484
Προμηθευτές	278	68
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	457	60
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	1.144	127
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	404
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	64	75
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	9.413	8.218
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	56.112	48.628
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	523	2.153
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.635	50.781
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρπο	8.081	8.081
Κέρδη εις νέον	18.548	18.321
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	26.630	26.403
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	92.678	85.402

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Bastian

Bastian | Οικονομικές Καταστάσεις (2/3)

Bastian | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)

- Ο λογαριασμός περιλαμβάνει την αναπόσβεστη λογιστική αξία του πλοίου «MSC Ajaccio» και του εγκαταστημένου σε αυτό συστήματος καθαρισμού καυσαερίου, τα οποία ανήλθαν σε USD 76.242 χιλιάδες και USD 7.984 χιλιάδες, αντίστοιχα. Επίσης, σημειώνεται ότι το πλοίο «MSC Ajaccio» είναι ενεχυριασμένο υπέρ τραπεζικού δανείου που έχει χορηγηθεί από την τράπεζα «Credit Suisse» και πιο συγκεκριμένα βαρύνεται με υποθήκη πρώτης τάξης.

Έξοδα επομένων χρήσεων

- Τα έξοδα επομένων χρήσεων, τα οποία ανήλθαν σε USD 791 χιλιάδες, αφορούν μη αποσβεσμένα έξοδα δεξαμενισμού του πλοίου της εταιρείας.

Προμηθευτές

- Οι προμηθευτές οι οποίοι ανήλθαν σε USD 68 χιλιάδες, αποτελούνται από ανοικτά υπόλοιπα οφειλών σε προμηθευτές καυσίμων και σε παρόχους ναυτιλιακών υπηρεσιών.

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

- Υποχρεώσεις προς την Costamare Shipping και Costamare Services, οι οποίες ανήλθαν συνολικά σε USD 60 χιλιάδες και αφορούν συναλλαγές για την παροχή ναυτιλιακών και λοιπών υπηρεσιών.

Δεδουλευμένες υποχρεώσεις

- Οι δεδουλευμένες υποχρεώσεις, οι οποίες ανήλθαν σε USD 127 χιλιάδες, περιλαμβάνουν δεδουλευμένους τόκους δανείων και δεδουλευμένα λειτουργικά έξοδα.

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

- Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες ανήλθαν σε USD 75 χιλιάδες, προέρχονται κυρίως από την παροχή υπηρεσιών πληρωμάτων προς την εταιρεία.

Κατάσταση οικονομικής θέσης Bastian		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	155	52
Αποθέματα	243	242
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	4.257	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	98	5
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	256	86
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	5.009	385
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	86.631	84.226
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.038	791
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	87.669	85.017
Σύνολο Ενεργητικού	92.678	85.402
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	7.470	7.484
Προμηθευτές	278	68
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	457	60
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	1.144	127
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	404
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	64	75
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	9.413	8.218
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	56.112	48.628
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	523	2.153
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.635	50.781
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρτιο	8.081	8.081
Κέρδη εις νέον	18.548	18.321
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	26.630	26.403
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	92.678	85.402

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Bastian

Bastian | Οικονομικές Καταστάσεις (3/3)

Bastian | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Δανειακές υποχρεώσεις

- Το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο του μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους του τραπεζικού δανεισμού της εταιρείας που έχει χορηγηθεί από την «Credit Suisse», μετά την αφαίρεση των άμεσων αναλογούντων εξόδων του δανείου, ανήλθε σε USD 56.112 χιλιάδες.
- Το δάνειο έχει εγγυητή την Costamare και επίσης υπάρχουν και εξασφαλίσεις με υποθήκη πρώτης τάξης των πλοίων «MSC Amalfi» και «MSC Ajaccio», ενεχυριασμένους λογαριασμούς, εκχώρηση κερδών, ασφαλίσεων, αξιώσεων για αποζημιώσεις και δικαιωμάτων ναύλωσης.

Μη δεδουλευμένα έσοδα

- Τα μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα ύψους USD 2.153 χιλιάδων, προέρχονται από πολυετείς συμφωνίες ναύλωσης, κατά τη διάρκεια των οποίων εισπράττονται μεν διαφορετικά ετήσια ναύλα, αλλά η λογιστικοποίηση του εσόδου γίνεται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μέση τιμή τους.
- Τα βραχυπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα ύψους USD 404 χιλιάδων, αφορούν ταμειακές εισροές που έχουν εισπραχθεί πριν την ημερομηνία του ισολογισμού και για τις οποίες δεν πληρούνται οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις για την αναγνώριση τους ως έσοδα.

Κατάσταση οικονομικής θέσης Bastian		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	155	52
Αποθέματα	243	242
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	4.257	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	98	5
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	256	86
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	5.009	385
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	86.631	84.226
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.038	791
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	87.669	85.017
Σύνολο Ενεργητικού	92.678	85.402
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	7.470	7.484
Προμηθευτές	278	68
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	457	60
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	1.144	127
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	404
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	64	75
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	9.413	8.218
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	56.112	48.628
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	523	2.153
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.635	50.781
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρτιο	8.081	8.081
Κέρδη εις νέον	18.548	18.321
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	26.630	26.403
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	92.678	85.402

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Bastian

Cadence | Οικονομικές Καταστάσεις (1/3)

Cadence | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η μη ελεγμένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Cadence για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2020. περιγραφή των λογαριασμών της κατάστασης οικονομικής θέσης της Cadence για τη χρήση που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2020 συνοψίζεται παρακάτω. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της εταιρείας για τις αντίστοιχες περιόδους παρουσιάζεται στο Παράρτημα 1.

Εμπορικές απαιτήσεις

- Οι εμπορικές απαιτήσεις ανήλθαν σε USD 83 χιλιάδες και σχετίζονται με ανοικτό υπόλοιπο οφειλών από τον ναυλωτή «MSC».

Αποθέματα

- Τα αποθέματα ανήλθαν σε USD 213 χιλιάδες και περιλαμβάνουν λιπαντικά.

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες

- Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες ανήλθαν σε USD 9 χιλιάδες και σχετίζονται με αξίωση από συγκεκριμένο ναυπηγείο.

Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία

- Οι προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν σε USD 43 χιλιάδες και περιλαμβάνουν απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες, φόρους και λοιπές προπληρωμές, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Cadence Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2020
Προπληρωμένα ασφάλιστρα	11
Διάφορες προπληρωμές	20
Προπληρωμές Μ.Ι.Ι.	5
Φ.Π.Α.	5
Λοιπά	2
Σύνολο προπληρωμών και λοιπών περιουσιακών στοιχείων	43

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Cadence

Κατάσταση οικονομικής θέσης Cadence		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	249	83
Αποθέματα	216	213
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	6.457	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	187	9
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	74	43
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	7.183	348
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	84.111	84.746
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.060	815
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	85.171	85.561
Σύνολο Ενεργητικού	92.354	85.909
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	7.470	7.484
Προμηθευτές	30	114
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	630	61
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	208	96
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	359
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	91
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	8.338	8.205
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	56.112	48.628
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	490	1.761
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.602	50.389
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρπο	9.324	9.324
Κέρδη εις νέον	18.089	17.990
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.414	27.315
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	92.354	85.909

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Cadence

Cadence | Οικονομικές Καταστάσεις (2/3)

Cadence | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)

- Ο λογαριασμός περιλαμβάνει την αναπόσβεστη λογιστική αξία του πλοίου «MSC Amalfi» και του εγκαταστημένου σε αυτό συστήματος καθαρισμού καυσαερίου, τα οποία ανήλθαν σε USD 76.814 χιλιάδες και USD 7.932 χιλιάδες, αντίστοιχα. Επίσης, σημειώνεται ότι το πλοίο «MSC Amalfi» είναι ενεχυριασμένο υπέρ τραπεζικού δανείου που έχει χορηγηθεί από την τράπεζα «Credit Suisse» και πιο συγκεκριμένα βαρύνεται με υποθήκη πρώτης τάξης.

Έξοδα επομένων χρήσεων

- Τα έξοδα επομένων χρήσεων, τα οποία ανήλθαν σε USD 815 χιλιάδες, αφορούν σε μη αποσβεσμένα έξοδα δεξαμενισμού.

Προμηθευτές

- Οι προμηθευτές, οι οποίοι ανήλθαν σε USD 114 χιλιάδες, αποτελούνται από ανοικτά υπόλοιπα οφειλών σε προμηθευτές καυσίμων και σε παροχές φορτωτικών υπηρεσιών.

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

- Υποχρεώσεις προς την Costamare Shipping και Costamare Services, οι οποίες ανήλθαν συνολικά σε USD 61 χιλιάδες και αφορούν συναλλαγές για την παροχή ναυτιλιακών και λοιπών υπηρεσιών.

Δεδουλευμένες υποχρεώσεις

- Οι δεδουλευμένες υποχρεώσεις, οι οποίες ανήλθαν σε USD 96 χιλιάδες, αποτελούνται από δεδουλευμένους τόκους δανείων και δεδουλευμένα λειτουργικά έξοδα.

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

- Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες ανήλθαν σε USD 91 χιλιάδες, σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών πληρωμάτων προς την εταιρεία.

Κατάσταση οικονομικής θέσης Cadence		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	249	83
Αποθέματα	216	213
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	6.457	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	187	9
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	74	43
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	7.183	348
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	84.111	84.746
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.060	815
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	85.171	85.561
Σύνολο Ενεργητικού	92.354	85.909
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	7.470	7.484
Προμηθευτές	30	114
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	630	61
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	208	96
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	359
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	91
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	8.338	8.205
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	56.112	48.628
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	490	1.761
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.602	50.389
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρτιο	9.324	9.324
Κέρδη εις νέον	18.089	17.990
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.414	27.315
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	92.354	85.909

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Cadence

Cadence | Οικονομικές Καταστάσεις (3/3)

Cadence | Ιστορικές Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Δανειακές υποχρεώσεις

- Το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο του μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους του τραπεζικού δανεισμού της εταιρείας που έχει χορηγηθεί από την «Credit Suisse», μετά την αφαίρεση των άμεσων αναλογούντων εξόδων του δανείου, ανήλθε σε USD 56.112 χιλιάδες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020.
- Το δάνειο έχει εγγυητή την Costamare και επίσης υπάρχουν και εξασφαλίσεις με υποθήκη πρώτης τάξης των πλοίων «MSC Amalfi» και «MSC Ajaccio», ενεχυριασμένους λογαριασμούς, εκχώρηση κερδών, ασφαλίσεων, αξιώσεων για αποζημιώσεις και δικαιωμάτων ναύλωσης.

Μη δεδουλευμένα έσοδα

- Τα μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα ύψους USD 1.761 χιλιάδων, προέρχονται από πολυετείς συμφωνίες ναύλωσης, κατά την διάρκεια των οποίων εισπράττονται μεν διαφορετικά ετήσια ναύλα, αλλά η λογιστικοποίηση του εσόδου γίνεται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μέση τιμή τους.
- Τα βραχυπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα ύψους USD 359 χιλιάδων, αφορούν ταμειακές εισροές που έχουν εισπραχθεί πριν την ημερομηνία του ισολογισμού και για τις οποίες δεν πληρούνται οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις για την αναγνώριση τους ως έσοδα.

Κατάσταση οικονομικής θέσης Cadence		
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2019	Δεκ-2020
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	249	83
Αποθέματα	216	213
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	6.457	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	187	9
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	74	43
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	7.183	348
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	84.111	84.746
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.060	815
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	85.171	85.561
Σύνολο Ενεργητικού	92.354	85.909
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	7.470	7.484
Προμηθευτές	30	114
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	630	61
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	208	96
Μη δεδουλευμένα έσοδα	-	359
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	91
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	8.338	8.205
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	56.112	48.628
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	490	1.761
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.602	50.389
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1
Διαφορά υπέρ το άρπο	9.324	9.324
Κέρδη εις νέον	18.089	17.990
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.414	27.315
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	92.354	85.909

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Cadence



Μεθοδολογία Αποτίμησης

Μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (1/2)

Παρουσίαση της μεθοδολογίας της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (“NAV”)

- Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων μιας οντότητας με τη μεθοδολογία κόστους, η συνήθης προσέγγιση είναι η χρήση της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης της υποκείμενης οντότητας. Το σημείο εκκίνησης αυτής της προσέγγισης είναι ο ισολογισμός της οντότητας και η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η προσέγγιση δεν προϋποθέτει μια συνεχιζόμενη επιχειρηματική δραστηριότητα («going concern principle»), αλλά θεωρεί πως η ρευστοποίηση (πώληση/διευθέτηση) των υπάρχοντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ξεχωριστά αντιπροσωπεύει την υψηλότερη αξία.
- Σε αυτήν τη μέθοδο, ο αναλυτής χρησιμοποιεί επαγγελματική κρίση και εφαρμόζει μια σειρά από διαδικασίες αποτίμησης. Το αποτέλεσμα που προκύπτει από αυτές τις διαδικασίες αποτίμησης είναι η εκτίμηση της τρέχουσας αξίας των ιδίων κεφαλαίων καθώς τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της εταιρείας αναπροσαρμόζονται από τη λογιστική αξία τους στην εύλογη αγοραία αξία. Η λογιστική αξία της καθαρής θέσης σύμφωνα με αυτή τη μέθοδο προσεγγίζει την ενδεχόμενη αξία πώλησης σε τιμές αγοράς, εφόσον δεν υφίστανται αντικρουόμενα στοιχεία που να υποδεικνύουν κάτι διαφορετικό.
- Η λογιστική αξία συνήθως διαφέρει από την εύλογη αξία επειδή:
 - i. Οι λογιστικές αρχές καθώς επίσης και η βάση παρουσίασης των κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις επηρεάζουν το κατά πόσο ένα κονδύλι (είτε Ενεργητικού είτε Παθητικού) έχει απεικονιστεί σε όρους εύλογης αξίας,
 - ii. Η τρέχουσα αξία των περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρείας διαφοροποιείται από το ιστορικό κόστος τους,
 - iii. Ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού, όπως η υπεραξία, δεν εμφανίζονται στους υπολογισμούς της NAV,
 - iv. Στις οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ενσωματωθεί ενδεχόμενες αλλαγές στις εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων ή / και υποχρεώσεων (όπως π.χ. επανεκτιμήσεις, απομειώσεις κλπ).
- Κάποια παραδείγματα πιθανών αναπροσαρμογών περιλαμβάνουν:
 - Την αναπροσαρμογή πάγιων στοιχείων του ενεργητικού στην αντίστοιχη εύλογη αγοραία αξία τους,
 - Την απομείωση των απαιτήσεων της εταιρείας για ενδεχόμενα μη εισπράξιμα υπολοίπα, εφόσον δεν έχει ήδη ληφθεί πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ή η πρόβλεψη που έχει ληφθεί δεν είναι επαρκής για να καλύψει το ενδεχόμενο μη εισπράξιμο ποσό,
 - Την ορθή αποτύπωση μη εγγεγραμμένων υποχρεώσεων, όπως νομικές διευθετήσεις ή δικαστικές αποφάσεις.

Μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (2/2)

Εφαρμογή της μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (“NAV”)

Η μέθοδος NAV θεωρείται ως η πλέον κατάλληλη μεθοδολογία αποτίμησης για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των Εταιρειών Στόχων, λαμβάνοντας υπόψη τα κάτωθι:

- Οι ναυτιλιακές εταιρείες είναι οντότητες που κατέχουν σημαντικά ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καθώς έχουν στην ιδιοκτησία τους πλοία υψηλής αξίας με μακροπρόθεσμη οικονομική ζωή,
- Ο κλάδος της ναυτιλίας χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα και σημαντική μεταβλητότητα, με αποτέλεσμα η χρήση της μεθόδου της προεξόφλησης ταμειακών ροών να ενέχει αβεβαιότητα που οφείλεται στην δυσκολία εκτίμησης διαφόρων κρίσιμων παραμέτρων (μελλοντικές τιμές ναύλων, συντελεστής προεξόφλησης κλπ),
- Το μεγαλύτερο μέρος της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των Εταιρειών Στόχων αποτελείται από ιδιόκτητα πλοία ενώ η πλειοψηφία των υποχρεώσεων των Εταιρειών Στόχων αφορούν χρηματοδοτήσεις για την απόκτηση των ιδιόκτητων πλοίων,
- Οι Εταιρείες Στόχοι κατέχουν κυρίως ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και όχι άυλα περιουσιακά στοιχεία, πέρα από τις συμφωνίες ναύλωσης, οι οποίες έχουν ληφθεί υπόψη στην εκτίμηση της εύλογης αξίας των πλοίων.



Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση των Εταιρειών Στόχων

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (1/5)

Εκτίμηση της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

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

Ενεργητικό

- Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα:** Λαμβάνοντας υπόψη ότι τα υπόλοιπα των ταμειακών διαθεσίμων επιβεβαιώθηκαν με τις σχετικές τραπεζικές καταστάσεις των Εταιρειών Στόχων, δεν πραγματοποιήσαμε κάποια αναπροσαρμογή στο λογιστικό υπόλοιπο τους.
- Εμπορικές απαιτήσεις:** Κατόπιν εξέτασης της χρονικής ωρίμανσης των απαιτήσεων των Εταιρειών Στόχων, δεν προέκυψε ένδειξη για ανάγκη δημιουργίας πρόβλεψης σε σχέση με την εισπραξιμότητα των υπολοίπων των λογαριασμών. Συνεπώς, δεν πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή στη λογιστική τους αξία.
- Αποθέματα:** Προκειμένου να συγκρίνουμε τη λογιστική αξία των αποθεμάτων των Εταιρειών Στόχων με την εύλογη αξία τους, εξετάσαμε τις τρέχουσες τιμές αγοράς κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, βάσει πρόσφατων εκδοθέντων τιμολογίων βασικών κατηγοριών λιπαντικών, που μας χορήγησε ο Πελάτης. Λαμβάνοντας υπόψη ότι δεν υπήρχαν διαθέσιμα τυχόν αντικρουόμενα στοιχεία καταλήξαμε ότι η λογιστική αξία προσεγγίζει την τιμή πώλησής τους, και δεν πραγματοποιήθηκε κάποια αναπροσαρμογή.
- Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες:** Το σχετικό υπόλοιπο του λογαριασμού επιβεβαιώθηκε μέσω διενέργειας συμφωνίας με τα ισοζύγια των Εταιρειών Στόχων και δεν πραγματοποιήθηκε κάποια αναπροσαρμογή στο λογιστικό υπόλοιπο, καθώς δεν υπήρξε ένδειξη επισφάλειας.
- Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία:** Κατόπιν εξέτασης της ανάλυσης του λογαριασμού «Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία» (όπως παρουσιάζεται στην ενότητα «Οικονομικές Καταστάσεις των Εταιρειών Στόχων»), δεν υπήρξε κάποια ένδειξη ότι τα σχετικά υπόλοιπα των λογαριασμών μπορεί να αποκλίνουν από την εύλογη αξία τους, και επομένως δεν πραγματοποιήθηκε κάποια αναπροσαρμογή.

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Adele		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	7.025	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(743)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.455	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(113)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	32.933	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Bastian		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.774	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(791)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	2.153	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.051	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Cadence		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.254	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(815)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.761	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.027	

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτίμησης των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (2/5)

Εκτίμηση της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (συνέχεια)

Ενεργητικό (συνέχεια)

6. **Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία):** Ο λογαριασμός «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)» αναπροσαρμόστηκε για κάθε Εταιρεία Στόχο, λαμβάνοντας υπόψη την αγοραία αξία των πλοίων όπως εκτιμήθηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, Howe Robinson, και παρουσιάζεται στο Παράρτημα 2. Να σημειωθεί ότι στις εκθέσεις αποτίμησης που μας χορηγήθηκαν, υπάρχει δήλωση ανεξαρτησίας της Howe Robinson. Με βάση τις εκτιμηθείσες αγοραίες αξίες των πλοίων (συμπεριλαμβανομένου του εγκαταστημένου συστήματος καθαρισμού καυσαερίου του κάθε πλοίου) όπως παρουσιάζεται στο Παράρτημα 2, α) η αγοραία αξία του «MSC Azon», το οποίο ανήκει στην Adele, ανέρχεται σε USD 91.000 χιλιάδες (EYPΩ 74.156 χιλιάδες)⁽¹⁾, β) η αγοραία αξία του «MSC Ajaccio», το οποίο ανήκει στην Bastian, υπολογίζεται σε USD 93.000 χιλιάδες (EYPΩ 75.786 χιλιάδες)⁽¹⁾ και γ) η αγοραία αξία του «MSC Amalfi», το οποίο ανήκει στην Cadence, εκτιμήθηκε σε USD 93.000 χιλιάδες (EYPΩ 75.786 χιλιάδες)⁽¹⁾.

Οι κάτωθι πίνακες παρουσιάζουν τις αναπροσαρμογές στις αναπόσβεστες λογιστικές αξίες των πλοίων, λαμβάνοντας υπόψη την εκτιμηθείσα αγοραία αξία κάθε πλοίου, όπως προκύπτει από τις παρασχεθείσες εκθέσεις αποτίμησης. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι αποτιμήσεις που πραγματοποιήθηκαν από την Howe Robinson υποθέτουν τιμή ημερήσιων ναύλων ύψους USD 46.300 μέχρι την 2 Δεκεμβρίου 2023 για την Adele, μέχρι την 1 Φεβρουαρίου 2024 για την Bastian και μέχρι την 16 Μαρτίου 2024 για την Cadence και στη συνέχεια τιμή ημερήσιων ναύλων ύψους USD 35.300 για επιπλέον τρία (3) χρόνια για την κάθε Εταιρεία Στόχο, δηλαδή έως την 2 Δεκεμβρίου 2026, την 1 Φεβρουαρίου 2027 και την 16 Μαρτίου 2027 αντίστοιχα για την Adele, την Bastian και την Cadence.

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία) Adele	
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2020
Λογιστική αξία	83.975
Αγοραία Αξία	91.000
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	7.025

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία) Bastian	
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2020
Λογιστική αξία	84.226
Αγοραία Αξία	93.000
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	8.774

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία) Cadence	
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2020
Λογιστική αξία	84.746
Αγοραία Αξία	93.000
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	8.254

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG

Σημείωση (1): Ισοτιμία USD/EUR (EUR 0,8149 για κάθε USD) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020,
Πηγή: https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/euro_reference_exchange_rates

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Adele		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	7.025	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(743)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.455	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(113)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	32.933	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Bastian		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.774	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(791)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	2.153	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.051	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Cadence		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.254	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(815)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.761	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.027	

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (3/5)

Εκτίμηση της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (συνέχεια)

Ενεργητικό (συνέχεια)

7. **Έξοδα επομένων χρήσεων:** Ο συγκεκριμένος λογαριασμός θα πρέπει να αναπροσαρμοσθεί, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα έξοδα επομένων χρήσεων αφορούν το αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων εξόδων δεξαμενισμού τα οποία έχουν συμπεριληφθεί στην εκτιμηθείσα αγοραία αξία των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή. Επομένως, η καθαρή θέση των Εταιρειών Στόχων αναπροσαρμόστηκε, αφαιρώντας το υπόλοιπο των εξόδων επομένων χρήσεων, ήτοι USD 743 χιλιάδες για την Adele, USD 791 χιλιάδες για την Bastian και USD 815 χιλιάδες για την Cadence.

Υποχρεώσεις

8. **Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:** Λαμβάνοντας υπόψη ότι ο λογαριασμός «Προμηθευτές» περιλαμβάνει κυρίως υπόλοιπα οφειλών σε προμηθευτές καυσίμων, κινητήρων και σε παρόχους λοιπών ναυτιλιακών υπηρεσιών και ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» αφορά υποχρεώσεις για παροχή υπηρεσιών πληρώματος προς τις Εταιρείες Στόχους, δεν πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία των υπολοίπων καθώς θεωρείται ότι αποτυπώνει την εύλογη αξία τους. Σημειώνεται ότι τα συγκεκριμένα λογιστικά υπόλοιπα επιβεβαιώθηκαν μέσω διενέργειας συμφωνίας με τα ισοζύγια των Εταιρειών Στόχων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως παρασχέθηκαν από τον Πελάτη.
9. **Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:** Ο συγκεκριμένος λογαριασμός περιλαμβάνει υποχρεώσεις προς τις εταιρείες Costamare Shipping και Costamare Services για την παροχή ναυτιλιακών υπηρεσιών. Καθώς δεν υφίστανται αντικρουόμενα στοιχεία, δεν πραγματοποιήθηκε κάποια αναπροσαρμογή στην λογιστική αξία τους εφόσον θεωρείται ότι αποτυπώνει την εύλογη αξία τους. Σημειώνεται ότι τα συγκεκριμένα λογιστικά υπόλοιπα επαληθεύτηκαν με τα ισοζύγια των Εταιρειών Στόχων, που μας τέθηκαν στην διάθεσή μας.

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Adele		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	7.025	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(743)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.455	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(113)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	32.933	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Bastian		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.774	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(791)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	2.153	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.051	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Cadence		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.254	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(815)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.761	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.027	

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (4/5)

Εκτίμηση της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (συνέχεια)

Υποχρεώσεις (συνέχεια)

- 10. Δεδουλευμένες υποχρεώσεις:** Λαμβάνοντας υπόψη ότι ο λογαριασμός «Δεδουλευμένες υποχρεώσεις» αποτελείται από δεδουλευμένους τόκους δανείων και δεδουλευμένα έξοδα και τα σχετικά λογιστικά υπόλοιπα επιβεβαιώθηκαν μέσω διενέργειας συμφωνίας με τα ισοζύγια των Εταιρειών Στόχων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως παρασχέθηκαν από τον Πελάτη, δεν πραγματοποιήθηκε κάποια αναπροσαρμογή.
- 11. Μη δεδουλευμένα έσοδα:** Το βραχυπρόθεσμο μέρος των μη δεδουλευμένα εσόδων, αφορά προκαταβολές που εισπράχθηκαν από τις Εταιρείες Στόχους πριν την ημερομηνία του ισολογισμού και δεν πραγματοποιήθηκε κάποια αναπροσαρμογή καθώς τα αναφερόμενα λογιστικά υπόλοιπα επαληθεύτηκαν με τα ισοζύγια των Εταιρειών Στόχων που μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη. Σημειώνεται ότι ο συγκεκριμένος λογαριασμός αντιπροσωπεύει βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις των Εταιρειών Στόχων για χρηματικές προκαταβολές που έχουν λάβει για υπηρεσίες που θα παράσχουν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Επομένως, βάσει της επαγγελματικής κρίσης μας, καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος, ως αγοραστής, θα τα συνυπολογίσει στην εκτίμηση της εύλογης αξίας των Εταιρειών Στόχων. Ο λογαριασμός «Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος» προέρχεται από πολυετείς συμφωνίες ναύλωσης, βάσει των οποίων τα ετήσια ναύλα διαφοροποιούνται αλλά η λογιστικοποίηση του εσόδου γίνεται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μέση τιμή τους. Το συγκεκριμένο κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς αποτελεί μια λογιστική υποχρέωση που δεν απαιτεί ταμειακή εκροή στο μέλλον.

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Adele		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	7.025	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(743)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.455	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(113)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	32.933	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Bastian		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.774	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(791)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	2.153	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.051	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Cadence		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.254	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(815)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.761	11
Μακροπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμο άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.027	

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (5/5)

Εκτίμηση της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (συνέχεια)

Υποχρεώσεις (συνέχεια)

- 12. Δανειακές υποχρεώσεις:** Οι δανειακές υποχρεώσεις απορρέουν από χρηματοδότηση που έχουν λάβει οι Εταιρείες Στόχοι για την εξαγορά των τριών πλοίων και συμπεριλαμβάνουν τα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου (αμοιβές για την έκδοση δανείου). Τα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής αποσβένονται σταδιακά στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου. Το υπόλοιπο του λογαριασμού των άμεσων αναλογούντων εξόδων συναλλαγής μειώνει τα υπόλοιπα των σχετικών δανείων, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Δανειακές Υποχρεώσεις	Adele	Bastian	Cadence
Ποσά σε USD '000	Δεκ-2020	Δεκ-2020	Δεκ-2020
Μακροπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις	54.500	49.000	49.000
Μακροπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	(372)	(372)
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις	6.000	7.600	7.600
Βραχυπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(113)	(116)	(116)
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	60.015	56.112	56.112

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Ανάλυση KPMG

Ελέγξαμε και συμφωνήσαμε τα αναφερόμενα λογιστικά υπόλοιπα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, με το υποστηρικτικό υλικό που μας χορηγήθηκε από τον Πελάτη, συμπεριλαμβανομένων των δανειακών συμβάσεων και τραπεζικών καταστάσεων, ως προς το ανεξόφλητο υπόλοιπο των δανείων και δεν εντοπίστηκε καμία διαφορά. Επίσης θεωρούμε ότι τα επιτόκια των χορηγούμενων δανείων προς τις Εταιρείες Στόχους συνάδουν με τους όρους αγοράς, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα των Εταιρειών Στόχων και των εξασφαλίσεων/εγγυήσεων που παρασχέθηκαν.

Οι λογαριασμοί «Βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου» δεν συνυπολογίστηκαν στην εκτίμηση της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης των Εταιρειών Στόχων καθώς αναφέρονται σε μη ταμειακά λογιστικά υπόλοιπα που δεν επιφέρουν ταμειακή ροή για τις Εταιρείες Στόχους και αποσβένονται κατά την διάρκεια των επόμενων οικονομικών χρήσεων.

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

- 13. Εκκρεμείς Δικαστικές Υποθέσεις:** Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την επιστολή γνωμοδότησης του νομικού συμβούλου του Πελάτη, με ημερομηνία 18 Φεβρουαρίου 2021 και η οποία παρουσιάζεται στο Παράρτημα 3, δεν υπάρχουν νομικές αξιώσεις έναντι των Εταιρειών Στόχων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη οικονομική επίδραση, κατά την Ημερομηνία της Αποτίμησης, και επομένως δεν τίθεται ζήτημα διενέργειας εγγραφής για προβλέψεις.

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Adele		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	7.025	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(743)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.455	11
Μακροπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(113)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	32.933	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Bastian		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.774	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(791)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	2.153	11
Μακροπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.051	

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Cadence		
Ποσά σε USD '000	31/12/2020	Σημείωση
Λογιστική Αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315	
Προσαρμογές		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)	8.254	6
Έξοδα επομένων χρήσεων	(815)	7
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	1.761	11
Μακροπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(372)	12
Βραχυπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	(116)	12
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	36.027	

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από τον Πελάτη, Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή «Howe Robinson», Ανάλυση KPMG



Παραρτήματα

Κατάσταση Αποτελεσμάτων των Εταιρειών Στόχων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Adele			
Ποσά σε USD '000		01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2020
Έσοδα			
Έσοδα από ναυλώσεις		14.540	15.162
Έξοδα			
Έξοδα ναυλώσεων		(23)	-
Έξοδα ναυλώσεων – Συνδεδεμένα μέρη		(154)	(191)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων		(2.486)	(2.206)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(13)	(5)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας – συνδεδεμένα μέρη		(106)	(103)
Έξοδα διαχείρισης πλοίων – συνδεδεμένα μέρη		(349)	(350)
Απόσβεση κόστους δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεωρήσεων		(233)	(245)
Αποσβέσεις		(2.869)	(2.961)
(Ζημιές)/Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές, καθαρά		3	(13)
Λειτουργικά Έσοδα		8.310	9.088
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα):			
Έσοδα από τόκους		2	-
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα		(4.598)	(2.073)
Λοιπά έσοδα, καθαρά		24	-
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά		(4.572)	(2.073)
Καθαρά Κέρδη		3.738	7.015

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Adele

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Bastian			
Ποσά σε USD '000		01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2020
Έσοδα			
Έσοδα από ναυλώσεις		14.586	15.307
Έξοδα			
Έξοδα ναυλώσεων		-	(2)
Έξοδα ναυλώσεων – Συνδεδεμένα μέρη		(154)	(192)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων		(2.152)	(2.331)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(27)	(11)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας – συνδεδεμένα μέρη		(106)	(103)
Έξοδα διαχείρισης πλοίων – συνδεδεμένα μέρη		(349)	(350)
Απόσβεση κόστους δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεωρήσεων		(214)	(247)
Αποσβέσεις		(2.872)	(3.203)
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, καθαρά		(3)	(3)
Λειτουργικά Έσοδα		8.709	8.865
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα):			
Έσοδα από τόκους		2	-
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα		(4.398)	(1.879)
Λοιπά έσοδα, καθαρά		20	-
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά		(4.376)	(1.879)
Καθαρά Κέρδη		4.333	6.986

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Bastian

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Cadence			
Ποσά σε USD '000		01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2020
Έσοδα			
Έσοδα από ναυλώσεις		14.716	15.283
Έξοδα			
Έξοδα ναυλώσεων		(20)	-
Έξοδα ναυλώσεων – Συνδεδεμένα μέρη		(154)	(192)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων		(2.210)	(2.322)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(27)	(12)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας – συνδεδεμένα μέρη		(106)	(103)
Έξοδα διαχείρισης πλοίων – συνδεδεμένα μέρη		(349)	(350)
Απόσβεση κόστους δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεωρήσεων		(150)	(245)
Αποσβέσεις		(2.874)	(3.102)
(Ζημιές)/Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές, καθαρά		2	(7)
Λειτουργικά Έσοδα		8.828	8.950
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα):			
Έσοδα από τόκους		2	-
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα		(4.789)	(1.879)
Λοιπά έσοδα, καθαρά		30	-
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά		(4.757)	(1.879)
Καθαρά Κέρδη		4.071	7.071

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις Cadence

Εκθέσεις Αποτιμήσεων των Πλοίων

KPMG

c/o Mr Dimitrios Lampropoulos

01st March 2021

CERTIFICATE OF VALUATION

We are of the opinion that the charter attached market value of the below described vessel as of 31st December 2020 on the basis of a prompt delivery between willing buyer and willing seller following inspection of the latest class records (included in appendix dated 12.02.2021 and 16.06.2017) is to be:

USD 93,000,000 (Ninety Three Million United States Dollars)

The evaluation is based on the description found below:

" M.V. MSC Amalfi "

DWT 110,000 on 14.50m Built 14 SHANGHAI JIANGNAN CHANGXING HI

L.O.A. 299.00m / Beam 48.30m / L.B.P. 283.27m / Depth 24.80m

G.T. 92,882 / N.T. 34,657

MAN-B+W 9S90ME-C9 71,093 BHP 84 RPM 22.2

TEU Capacity: 9,403, Homog: 7,100/14t, Reefer Plugs: 1,000

GEARLESS / CELLULAR

L.D.T. 32,515

Scrubber Fitted

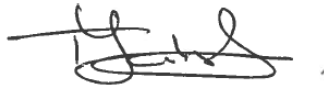
The above valuation relates solely to the date of this certificate and should not be taken to apply to any other date. No assurance can be given that the value can be sustained or is realisable in an actual transaction. This caution is particularly relevant when there is limited activity and frequently wide bid: offer spreads. A "forced sale" valuation would not be given at the same price. We emphasise that this is a statement of our opinion only and we have not made a physical inspection of the vessel. It is assumed that the vessel is in sea going condition and free from all class conditions. The charter attached valuation is further given with a charter at USD 46,300 per day until 16th March 2024, then at USD 35,300 per day until 16th March 2027. For purposes of this charter attached valuation we have assumed that the terms of the time charter agreement are valid and will remain in full force and effect and that all charterer's obligations will be performed. The vessel's details have been provided to us and have not been verified by us. They are reproduced without guarantee as to their accuracy or completeness. Any discrepancy between the figures used in this valuation certificate and the vessel's actual specification can materially affect the valuation given. Any person contemplating to enter a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statement which this valuation certificate contains. This valuation has been provided solely for the private use of KPMG. KPMG agrees that unless with the express written approval of Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. will not release the identity of Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. as the valuer of any vessel to any relevant or connected parties or clients of KPMG. No responsibility can be accepted to any other person whatsoever. It should be noted that this valuation has been given during the Covid 19 pandemic. At the time of providing this valuation we do not know how this pandemic will affect the S&P markets and the global economy generally going forward. Therefore, it must be borne in if you choose to rely on this valuation that the pandemic may drastically alter the markets very quickly and may have already done so. This certificate is issued in accordance with your express written instructions that the valuation method set out in this certificate is applied. Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. does not express any opinion on the appropriateness of the method or for any purpose to which it may be put. The valuation certificate is subject to Howe Robinson Partners' standard terms and conditions which can be found on Howe Robinson's website www.howerobinson.com. In case of any conflict between the standard terms and conditions and this document, the wording of the valuation certificate will apply.

Considering the agreement between KPMG Advisors Single Member S.A and Costamare Participation Plc (hereinafter "Costamare Participations") about the valuation of the Target Companies which Costamare Participations is intended to acquire out of the issuance of a corporate Bond (hereinafter "Bond") traded in the Athens Stock Exchange, KPMG may use the valuation reports (hereinafter the "Reports") prepared by Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd presenting the Target Companies' vessels market value as of 31 December 2020.

In this context, Howe Robinson Partners Marine Ltd hereby declares that:

- 1) KPMG is entitled to use and/or include in whole of the Reports in KPMG report.
- 2) KPMG is entitled to make the Reports as Appendix to KPMG report publicly available to the Hellenic Capital Market Commission, to the Athens Stock Exchange and to potential investors for the purposes of the bond issuance.
- 3) Throughout the term of the Valuation engagement, Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd and the members of the project team are acting independently and do not create a conflict of interest in fact or appearance with the interests of Costamare.

Yours sincerely



Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd.



Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd

3rd Floor
40 Gracechurch Street
London
EC3V 0BT
Tel: +44 (0) 207 488 3444
Fax: +44 (0)207 457 8470
Email: valuations@howerobinson.com

Appendix

CLASS STATUS REPORT

CURRENT STATUS

MSC AMALFI **CADENCE SHIPPING CO.**

Report date: **2021-02-12**

IMO number: **9605279**

DNV GL number: **G116501**

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

VESSEL INFORMATION

DNV GL id. no.	G116501	Operational status	In operation
IMO no.	9605279		
Vessel name	MSC AMALFI	Signal letters	9HA3462
Type		Port of registration	Valletta
Date of keel laid	2013-04	Flag	Malta
Date of build	2014-04		
Date of commissioning		Equipment letter	
Gross tonnage (ITC 69)	95166	Gross tonnage (pre 69)	0
Previous name(s)			
Class notation	☒100 A5 Container ship BWM (D2) DG ERS IW NAV-O RSD ☒MC AUT EP-D		

Other classification
society

OWNER / MANAGER / DOC HOLDER INFORMATION

Owner	Cadence Shipping Co.	Owner no.	10643576
Manager	Costamare Shipping Co. S.A.	Manager no.	113107
Address	60 Zephyrou Street & Syngrou Ave.		
City/ZIP	175 64 Paleo Faliro / Athens		
Country	Greece		
DOC Holder	Costamare Shipping Co. S.A.	DOC Holder no.	113107

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

VESSEL CERTIFICATES

Class certificates

Certificate description	Code	Issued	Location	Valid until	Type	Status
Classification Certificate	CLCE	2019-07-12	Lisbon FIS	2024-04-27	Full term	

Statutory certificates

- issued by DNV GL on behalf of other party

Certificate description	Code	Issued	Location	Valid until	Type	Status
Load Line Certificate	ILLC	2019-05-22	Valletta	2024-04-27	Full term	
Cargo Ship Safety Construction Certificate	CCC	2020-03-13	Technical support	2024-04-27	Full term	
Cargo Ship Safety Equipment Certificate	CEC	2020-03-13	Technical support	2024-04-27	Full term	
Cargo Ship Safety Radio Certificate	CRC	2020-03-13	Technical support	2024-04-27	Full term	
Safety management compliance document - vessel	ISM-VE	2020-03-18	Piraeus	2024-10-05	Full term	
Ship security compliance document	ISPS	2020-03-18	Piraeus	2024-10-05	Full term	
Maritime Labour Convention compliance document	MLC	2020-03-18	Piraeus	2024-10-05	Full term	
Oil pollution prevention compliance document - vessels other than oil tankers	OPP-A	2020-04-15	Zhoushan FIS	2024-04-27	Full term	
Sewage pollution prevention compliance document	SPP	2020-03-13	Technical support	2024-04-27	Full term	
Air Pollution Prevention Certificate	IAPP	2020-06-10	Zhoushan FIS	2024-04-27	Full term	
Energy Efficiency Certificate	EEC	2020-03-13	Technical support		Full term	
Anti-fouling system compliance document	AFS	2020-03-13	Technical support		Full term	
Ballast Water Management Certificate - Treatment Method	BWM-T	2020-03-13	Technical support	2024-04-27	Full term	
Inventory of hazardous materials compliance document	REC-IHM	2020-06-23	Netherlands FIS	2024-04-27	Full term	
Document of Compliance for the Carriage of Dangerous Goods	IDG-IC	2019-04-16	Site Office, Santos	2024-04-27	Full term	
Declaration of Compliance with ILO Convention No.92	ILO92	2020-04-15	Zhoushan FIS		Full term	
Declaration of Compliance with ILO Convention No.133	ILO133	2020-04-15	Zhoushan FIS		Full term	
Inventory of Hazardous Materials Compliance Document (EU regulation)	EU-REC-IHM	2020-06-23	Netherlands FIS	2024-04-27	Full term	
Tonnage Certificate (1969)	TMC	2020-03-13	Technical support		Full term	
Exemption Certificate for COLREG	EXECOLREG	2020-03-13	Technical support	2024-04-27	Full term	

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

VESSEL SURVEYS

Class surveys

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Main class renewal	MC.R	2019-05-22	Valletta	2024-01-27, 2024-04-27	
Main class intermediate	MC.In	2017-06-12	Valencia	2021-01-27, 2022-07-27	Due
Main class annual	MC.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Hull items	HS.Sa	2019-05-22	Valletta		
Machinery items	MS.Sa	2019-05-22	Valletta		
Bottom complete survey (Last: Out Of Water)	BOT.C	2019-05-22	Valletta	2022-05-22	
Propeller shaft arrangement C oil lubricated (Last: Reduced Scope)	CPRPSO	2019-05-22	Valletta	2023-07-27, 2024-10-27	
Shaft - propeller connection, conical keyless C	CPRPCN	2014-04-28	Hamburg - Certificates	2028-07-27, 2029-10-27	
Auxiliary boiler, oil/gas fired 1	AUSBOI	2019-05-22	Valletta	2022-05-22	
Auxiliary boiler, exhaust gas heated 2	AUSBOI	2019-05-22	Valletta	2022-05-22	
Environmental protection complete	ENP.C	2019-05-22	Valletta	2023-07-27, 2024-04-27	
Dangerous goods class notation DG complete	DG.C	2019-04-16	Site Office, Santos	2023-07-27, 2024-04-27	
Periodically unattended machinery space complete	E0.C	2019-05-22	Valletta	2023-07-27, 2024-04-27	
Periodically unattended machinery space annual	E0.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Nautical safety / bridge arrangement complete	NAUT.C	2019-05-22	Valletta	2023-07-27, 2024-04-27	
Nautical safety / bridge arrangement annual	NAUT.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Ballast water management complete	BWM.C	2019-04-16	Register and Data Management	2024-01-27, 2024-04-27	
Ballast water management intermediate	BWM.In	2017-07-26	Register and Data Management	2021-01-27, 2022-07-27	Due
Ballast water management annual	BWM.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due

Statutory surveys

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Load line renewal	ILLC.R	2019-05-22	Valletta	2024-01-27, 2024-04-27	
Load line annual	ILLC.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Safety construction renewal	CCC.R	2019-05-22	Valletta	2024-01-27, 2024-04-27	
Safety construction intermediate	CCC.In	2017-06-12	Valencia	2021-01-27, 2022-07-27	Due
Safety construction annual	CCC.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due

IMPORTANT

The vessel's class will be automatically suspended if Annual, Intermediate or Renewal surveys are not carried out within the end of their respective range dates.

RELEVANT INTERNATIONAL CONVENTION CERTIFICATES NOT LISTED ARE ASSUMED ISSUED BY THE FLAG ADMINISTRATION.

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Safety equipment renewal	CEC.R	2019-05-22	Valletta	2024-01-27, 2024-04-27	
Safety equipment periodical	CEC.In	2017-06-12	Valencia	2021-01-27, 2022-07-27	Due
Safety equipment annual	CEC.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Safety radio renewal	CRC.R	2019-04-16	Site Office, Santos	2024-01-27, 2024-04-27	
Safety radio periodical	CRC.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Document of compliance for the carriage of dangerous goods renewal	IDG.R	2019-04-16	Site Office, Santos	2024-01-27, 2024-04-27	
Safety management - vessel, renewal audit	ISM-VE.R	2019-07-28	Piraeus	2024-07-05, 2024-10-05	
Safety management - vessel, intermediate audit	ISM-VE.In	2017-06-12	Barcelona	2021-10-05, 2022-10-05	
Ship security renewal audit	ISPS.R	2019-07-28	Piraeus	2024-07-05, 2024-10-05	
Ship security intermediate audit	ISPS.In	2017-06-12	Barcelona	2021-10-05, 2022-10-05	
Maritime Labour Convention renewal audit	MLC.R	2019-07-28	Piraeus	2024-07-05, 2024-10-05	
Maritime Labour Convention intermediate audit	MLC.In	2017-06-12	Barcelona	2021-10-05, 2022-10-05	
Oil pollution prevention, type A renewal	OPP-A.R	2019-04-16	Site Office, Santos	2024-01-27, 2024-04-27	
Oil pollution prevention, type A intermediate	OPP-A.In	2017-05-27	Santos	2021-01-27, 2022-07-27	Due
Oil pollution prevention, type A annual	OPP-A.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Sewage pollution prevention renewal survey	SPP.R	2019-04-16	Site Office, Santos	2024-01-27, 2024-04-27	
Air pollution prevention renewal	IAPP.R	2019-04-16	Site Office, Santos	2024-01-27, 2024-04-27	
Air pollution prevention intermediate	IAPP.In	2017-05-27	Santos	2021-01-27, 2022-07-27	Due
Air pollution prevention annual	IAPP.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due
Inventory of hazardous materials renewal survey	REC-IHM.R			2024-01-27, 2024-04-27	
Inventory of hazardous materials (EU regulation) renewal survey	EU-REC-IHM.R			2024-01-27, 2024-04-27	
Ballast water management certificate - treatment method renewal	BWMC-T.R	2019-04-16	Site Office, Santos	2024-01-27, 2024-04-27	
Ballast water management certificate - treatment method intermediate	BWMC-T.In	2017-07-26	Algeciras	2021-01-27, 2022-07-27	Due
Ballast water management certificate - treatment method annual	BWMC-T.A	2020-04-15	Zhoushan FiS	2021-01-27, 2021-07-27	Due

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

CONDITIONS

Conditions related to class

None

Conditions related to statutory certificates

None

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

RECORDINGS

Test name	Test date
Sea and sanitary valves examination date	2019-05-16

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

MEMORANDA FOR OWNERS

Memoranda related to class certificate

No.	Issued date	Issued at
MO 4	2020-01-15	Hamburg Stability, Load Line & Tonnage
The change in lightship particulars compared to the last lightweight survey is 1.46% for lightweight and 0.43 % for LCG. These changes are to be taken into account in any future alteration. The vessel will be required to be re-inclined when the changes exceeds the limits as given in SOLAS (2009) Reg. II-1/5.4. Reference is made to letter M-SE-LL/ANKSCH/G116501-J-11191 dated 2020-01-15.		

Memoranda related to statutory certificates

No.	Issued date	Issued at
MO 2	2015-11-30	Class & Statutory Certificates
Exemptions EXCOLREG: Exemption issued by DNV GL related to the Safety equipment certificate (CEC) with respect to COLREG. In case of change of flag, a new application for exemption to be sent to the new Flag administration		

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

SURVEYS OF MACHINERY ITEMS

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
------	-------------	-------------	-------------	--------

Propulsion and steering (400)

MDEDIE	Propulsion engine	2019-05-22		
MDETST	Propulsion engine	2019-05-22		
MDETUR	Propulsion engine > Turbocharger	2019-05-22		
PRTSYS	Propulsion torque and thrust transmission arrangement	2019-05-22		
AUTEPU	Manoeuvring thruster electric power unit (Forward)	2019-05-22		

Electric power (500)

MEPTST	Main generator engine (A/E#1; ER)	2019-05-22		
MEPDIE	Main generator engine (A/E#1; ER)	2019-05-22		
MEPTUR	Main generator engine (A/E#1; ER) > Turbocharger (A/E#1; ER)	2019-05-22		
MEPTST	Main generator engine (A/E#2; ER)	2019-05-22		
MEPDIE	Main generator engine (A/E#2; ER)	2019-05-22		
MEPTUR	Main generator engine (A/E#2; ER) > Turbocharger (A/E#2; ER)	2019-05-22		
MEPTST	Main generator engine (A/E#3; ER)	2019-05-22		
MEPDIE	Main generator engine (A/E#3; ER)	2019-05-22		
MEPTUR	Main generator engine (A/E#3; ER) > Turbocharger (A/E#3; ER)	2019-05-22		
MEPTST	Main generator engine (A/E#4; ER)	2019-05-22		
MEPDIE	Main generator engine (A/E#4; ER)	2019-05-22		
MEPTUR	Main generator engine (A/E#4; ER) > Turbocharger (A/E#4; ER)	2019-05-22		
MEPGEN	Main generator (A/E#1; ER)	2019-05-22		
MEPGEN	Main generator (A/E#2; ER)	2019-05-22		
MEPGEN	Main generator (A/E#3; ER)	2019-05-22		
MEPGEN	Main generator (A/E#4; ER)	2019-05-22		
MEDSYS	Main electric power distribution system	2019-05-22		
EEPDIE	Emergency generator engine (Em'cy generator; EDG room)	2019-05-22		
EEPGEN	Emergency generator (Em'cy generator; EDG room)	2019-05-22		

Machinery- and marine piping systems (600)

AUFSYS	Auxiliary feed water system	2019-05-22		
AUSSYS	Auxiliary steam piping system	2019-05-22		
AUCSYS	Auxiliary condensate system	2019-05-22		
FUOSYS	Fuel oil system	2019-05-22		
LUOSYS	Lubricating oil system	2019-05-22		
INCINC	Incinerator	2019-05-22		
SWCSYS	Sea water system	2019-05-22		
FWCSYS	Fresh water system	2019-05-22		
COPSYS	Compressed air systems	2019-05-22		
BILSYS	Bilge handling systems	2019-05-22		
BALSYS	Ballast system	2019-05-22		

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
EXSSYS	Exhaust gas SOx cleaning system			

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

HULL ITEMS

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
Main structure (100)				
HULEXA	Void side tank 1C(319-339)	2019-05-22		
HULEXA	Void side tank 1P(301-337)	2019-05-22		
HULEXA	Void side tank 1S(301-337)	2019-05-22		
HULEXA	Void side tank 2P(231-301)	2019-02-19		
HULEXA	Void side tank 2S(231-301)	2019-02-19		
HULEXA	Void side tank 3P(217-231)	2019-05-22		
HULEXA	Void side tank 3S(217-231)	2019-05-22		
HULEXA	Void side tank 4P(163-231)	2019-02-19		
HULEXA	Void side tank 4S(163-231)	2019-02-19		
HULEXA	Void side tank 5P(073-163)	2019-02-19		
HULEXA	Void side tank 5S(073-163)	2019-02-19		
HULEXA	Void side tank 6P(013-039)	2019-02-19		
HULEXA	Void side tank 6S(013-039)	2019-02-19		
HULEXA	Void fore peak tank CL(339-F)	2019-05-22		
HULEXA	Void aft peak tank C(A-021)	2019-04-16		
HULEXA	Void space 1C(039-068) (Cofferdam)	2019-05-22		
HULEXA	Void space 2P(039-073) (Cofferdam)	2019-05-22		
HULEXA	Void space 3S(039-063) (Cofferdam)	2019-05-22		
HULEXA	Void space CM(070-303) (Pipe Tunnel)	2019-05-22		
HULEXA	Void space CM(339-F)	2019-05-22		
HULEXA	Void space CU(339-F) (Bosun Store)	2019-05-22		
Hull equipment (300)				
HULEXA	Chain locker P(346-350)	2019-05-22		
HULEXA	Chain locker S(346-350)	2019-05-22		
Propulsion and steering (400)				
HULEXA	Propeller shaft tunnel C(A-021)	2019-05-22		
HULEXA	Rudder trunk (-001-001)	2019-05-22		
Machinery- and marine piping systems (600)				
HULEXA	Fuel oil tank 2P(217-231) (Heavy)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil tank 2P(217-231) (Heavy)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil tank 2S(217-231) (Heavy)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil tank 2S(217-231) (Heavy)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil centre tank 3C(217-231) (LS Heavy)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil centre tank 3C(217-231) (LS Heavy)	2019-05-22		
HULPTS	Fuel oil side tank 1P(217-231) (Heavy)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil side tank 1P(217-231) (Heavy)	2014-04-28		

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
HULEXA	Fuel oil side tank 1S(217-231) (Heavy)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil side tank 1S(217-231) (Heavy)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Settling)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Settling)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Service)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Service)	2019-05-22		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Settling)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Settling)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Service)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Service)	2014-04-28		
HULEXA	Fuel oil engine room tank P(043-052) (Marine GasOil Storage)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil engine room tank P(043-052) (Marine GasOil Storage)	2019-05-22		
HULPTS	Fuel oil engine room tank P(052-059) (Marine GasOil Service)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil engine room tank P(052-059) (Marine GasOil Service)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(043-049) (Marine Diesel Storage)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(043-049) (Marine Diesel Storage)	2014-04-28		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(049-055) (Marine Diesel Settling)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(049-055) (Marine Diesel Settling)	2019-05-22		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(055-063) (Marine Diesel Service)	2014-04-28		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(055-063) (Marine Diesel Service)	2019-05-22		
HULPTS	Lubricating oil double bottom tank C(041-064) (ME Sump)	2019-05-22		
HULEXA	Lubricating oil double bottom tank C(041-064) (ME Sump)	2014-04-28		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank P(072-073) (CL Service)	2014-04-28		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank P(072-073) (CL Service)	2019-05-22		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-069) (GE Settling)	2019-05-22		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-069) (GE Settling)	2014-04-28		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2014-04-28		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Settling)	2019-05-22		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Storage)	2019-05-22		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Storage)	2014-04-28		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2014-04-28		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2019-05-22		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Settling)	2014-04-28		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2019-05-22		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(069-073) (GE Storage)	2014-04-28		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(069-073) (GE Storage)	2019-05-22		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(072-073) (CL Service)	2019-05-22		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(072-073) (CL Service)	2014-04-28		
HULPTS	Sludge engine room tank P(046-063)	2019-05-22		
HULEXA	Sludge engine room tank P(046-063)	2014-04-28		
HULEXA	Fresh water double side tank P(073-087) (Potable)	2014-04-28		
HULPTS	Fresh water double side tank P(073-087) (Potable)	2019-05-22		

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
HULEXA	Fresh water double side tank P(073-091)	2014-04-28		
HULPTS	Fresh water double side tank P(073-091)	2019-05-22		
HULPTS	Fresh water double side tank S(039-043) (Distilled)	2019-05-22		
HULEXA	Fresh water double side tank S(039-043) (Distilled)	2014-04-28		
HULPTS	Fresh water double side tank S(073-087) (Potable)	2019-05-22		
HULEXA	Fresh water double side tank S(073-087) (Potable)	2014-04-28		
HULPTS	Fresh water double side tank S(073-091)	2019-05-22		
HULEXA	Fresh water double side tank S(073-091)	2014-04-28		
HULPTS	Fresh water stern tank C(008-021) (ST Cooling)	2019-05-22		
HULEXA	Fresh water stern tank C(008-021) (ST Cooling)	2014-04-28		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank P(039-062) (Separator Oil)	2019-05-22		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank P(039-062) (Separator Oil)	2019-05-22		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank P(066-068) (Dirty Lub. Oil)	2019-05-22		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank P(066-068) (Dirty Lub. Oil)	2019-05-22		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank S(039-064) (Holding)	2019-05-22		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank S(039-064) (Holding)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast side tank 1P(301-319)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast side tank 1P(301-319)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast side tank 1S(301-319)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast side tank 1S(301-319)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast side tank 6P(073-109)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast side tank 6P(073-109)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast side tank 6S(073-109)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast side tank 6S(073-109)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast side tank 7P(013-039)	2019-02-19		
HULPTS	Ballast side tank 7P(013-039)	2019-02-19		
BTKEXA	Ballast side tank 7S(013-039)	2019-02-19		
HULPTS	Ballast side tank 7S(013-039)	2019-02-19		
BTKEXA	Ballast double side tank 2P(265-301)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 2P(265-301)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 2S(265-301)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double side tank 2S(265-301)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double side tank 3P(217-265)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 3P(217-265)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double side tank 3S(217-265)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 3S(217-265)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 4P(163-217)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double side tank 4P(163-217)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double side tank 4S(163-217)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 4S(163-217)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double side tank 5P(109-163)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 5P(109-163)	2019-05-22		

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
BTKEXA	Ballast double side tank 5S(109-163)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double side tank 5S(109-163)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double bottom tank 2P(265-301)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 2P(265-301)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double bottom tank 2S(265-301)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 2S(265-301)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 3P(217-265)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double bottom tank 3P(217-265)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 3S(217-265)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double bottom tank 3S(217-265)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 4P(163-217)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double bottom tank 4P(163-217)	2019-05-22		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 4S(163-217)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double bottom tank 4S(163-217)	2019-05-22		
HULPTS	Ballast double bottom tank 5P(109-163)	2019-02-19		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 5P(109-163)	2019-02-19		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 5S(109-163)	2019-02-19		
HULPTS	Ballast double bottom tank 5S(109-163)	2019-02-19		
HULPTS	Ballast double bottom tank 6P(073-109)	2019-02-19		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 6P(073-109)	2019-02-19		
HULPTS	Ballast double bottom tank 6S(073-109)	2019-02-19		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 6S(073-109)	2019-02-19		
HULEXA	Drain water double bottom tank C(021-039) (Fresh)	2014-04-28		
HULPTS	Drain water double bottom tank C(021-039) (Fresh)	2019-05-22		
HULPTS	Drain water double bottom tank P(062-066) (Fuel Oil)	2019-05-22		
HULEXA	Drain water double bottom tank P(062-066) (Fuel Oil)	2014-04-28		
HULPTS	Drain water double bottom tank S(064-068) (Boiler)	2019-05-22		
HULEXA	Drain water double bottom tank S(064-068) (Boiler)	2014-04-28		
HULEXA	Drain water engine room tank C(023-025) (ST Lub. Oil)	2014-04-28		
HULPTS	Drain water engine room tank C(023-025) (ST Lub. Oil)	2019-05-22		
HULPTS	Sewage holding tank S(222-229)	2019-04-16		
SEWEXA	Sewage holding tank S(222-229)	2019-04-16		
HULEXA	Overflow centre tank 1C(217-231) (Heavy Fuel Oil)	2014-04-28		
HULPTS	Overflow centre tank 1C(217-231) (Heavy Fuel Oil)	2019-05-22		
HULEXA	Overflow double bottom tank 2C(068-073) (Heavy Fuel Oil)	2014-04-28		
HULPTS	Overflow double bottom tank 2C(068-073) (Heavy Fuel Oil)	2019-05-22		
HULPTS	Overflow engine room tank P(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2019-05-22		
HULEXA	Overflow engine room tank P(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2014-04-28		
HULEXA	Overflow engine room tank S(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2014-04-28		
HULPTS	Overflow engine room tank S(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2019-05-22		

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
Cargo handling (1000)				
HULEXA	Cargo hold 1C(301-337)	2019-05-22		
HULEXA	Cargo hold 2C(265-301)	2019-05-22		
HULEXA	Cargo hold 3C(229-265)	2019-05-22		
HULEXA	Cargo hold 4C(163-217)	2019-05-22		
HULEXA	Cargo hold 5C(109-163)	2019-05-22		
HULEXA	Cargo hold 6C(073-109)	2019-05-22		
HULEXA	Cargo hold 7C(011-039)	2019-05-22		

Name of vessel
MSC AMALFI
IMO 9605279

DNV GL ID no.
G116501

TANKS AND SPACES ANNUAL

None

SURVEY STATEMENT

Particulars of vessel

Name of vessel: **MSC AMALFI**Owner: **Cyber Wave Ltd.**IMO Number: **9605279**

Particulars of survey

Survey station: **Valencia**Place of survey: **Valencia(ESP,Spain)**Survey started: **2017-06-12**Survey completed: **2017-06-12**Lead surveyor: **Garcia Arsuaga, Alberto**

Surveyor:

Class and Statutory Intermediate surveys.

This is to confirm:

That the following have been carried out:

Certificates

Certificate Name	Endorsed	Issued/ Extended	New expiry date
Classification Certificate	Yes		
Cargo Ship Safety Construction Certificate	Yes		
Cargo Ship Safety Equipment Certificate	Yes		
Cargo Ship Safety Radio Certificate	Yes		

Surveys

Survey Code	Survey Name	Result
MC.In	Main class intermediate	Complete
MC.A	Main class annual	Complete
HS.Sa	Hull items	Complete
CCC.In	Safety construction intermediate	Complete
CCC.A	Safety construction annual	Complete
CEC.In	Safety equipment periodical	Complete
CEC.A	Safety equipment annual	Complete
CRC.A	Safety radio periodical	Complete



DNV GL Id No: **G116501**
Job Id: **1003306**



for **DNV GL**

When printed, the paper printout is produced from the electronically signed document in accordance with IMO FAL.5/Circ.39/Rev.2 and does not require a handwritten signature. Validation and authentication can be obtained from trust.dnvgl.com by using the Unique Tracking Number (UTN): n1003306-mra and ID: G116501

Garcia Arsuaga, Alberto
Surveyor

Notwithstanding anything to the contrary stated in the classification documentation for the present vessel DNV GL reserves the right to initiate a suspension procedure before finally suspending class.

KPMG

c/o Mr Dimitrios Lampropoulos

01st March 2021

CERTIFICATE OF VALUATION

We are of the opinion that the charter attached market value of the below described vessel as of 31st December 2020 on the basis of a prompt delivery between willing buyer and willing seller following inspection of the latest class records (included in appendix dated 09.02.2021 and 27.03.2018) is to be:

USD 91,000,000 (Ninety One Million United States Dollars)

The evaluation is based on the description found below:

" M.V. MSC Azov "

DWT 110,000 on 14.50m Built 14 SHANGHAI JIANGNAN CHANGXING HI

L.O.A. 299.00m / Beam 48.30m / L.B.P. 283.23m / Depth 24.80m

G.T. 92,882 / N.T. 34,657

MAN-B+W 9S90ME-C9 71,093 BHP 84 RPM 22.2

TEU Capacity: 9,403, Homog: 7,100/14t, Reefer Plugs: 1,400

GEARLESS / CELLULAR

L.D.T. 32,439

Scrubber Fitted

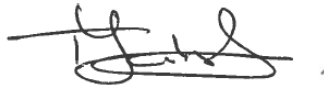
The above valuation relates solely to the date of this certificate and should not be taken to apply to any other date. No assurance can be given that the value can be sustained or is realisable in an actual transaction. This caution is particularly relevant when there is limited activity and frequently wide bid: offer spreads. A "forced sale" valuation would not be given at the same price. We emphasise that this is a statement of our opinion only and we have not made a physical inspection of the vessel. It is assumed that the vessel is in sea going condition and free from all class conditions. The charter attached valuation is further given with a charter at USD 46,300 per day until 2nd December 2023, then at USD 35,300 per day until 2nd December 2026. For purposes of this charter attached valuation we have assumed that the terms of the time charter agreement are valid and will remain in full force and effect and that all charterer's obligations will be performed. The vessel's details have been provided to us and have not been verified by us. They are reproduced without guarantee as to their accuracy or completeness. Any discrepancy between the figures used in this valuation certificate and the vessel's actual specification can materially affect the valuation given. Any person contemplating to enter a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statement which this valuation certificate contains. This valuation has been provided solely for the private use of KPMG. KPMG agrees that unless with the express written approval of Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. will not release the identity of Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. as the valuer of any vessel to any relevant or connected parties or clients of KPMG. No responsibility can be accepted to any other person whatsoever. It should be noted that this valuation has been given during the Covid 19 pandemic. At the time of providing this valuation we do not know how this pandemic will affect the S&P markets and the global economy generally going forward. Therefore, it must be borne in if you choose to rely on this valuation that the pandemic may drastically alter the markets very quickly and may have already done so. This certificate is issued in accordance with your express written instructions that the valuation method set out in this certificate is applied. Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. does not express any opinion on the appropriateness of the method or for any purpose to which it may be put. The valuation certificate is subject to Howe Robinson Partners' standard terms and conditions which can be found on Howe Robinson's website www.howerobinson.com. In case of any conflict between the standard terms and conditions and this document, the wording of the valuation certificate will apply.

Considering the agreement between KPMG Advisors Single Member S.A and Costamare Participation Plc (hereinafter "Costamare Participations") about the valuation of the Target Companies which Costamare Participations is intended to acquire out of the issuance of a corporate Bond (hereinafter "Bond") traded in the Athens Stock Exchange, KPMG may use the valuation reports (hereinafter the "Reports") prepared by Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd presenting the Target Companies' vessels market value as of 31 December 2020.

In this context, Howe Robinson Partners Marine Ltd hereby declares that:

- 1) KPMG is entitled to use and/or include in whole of the Reports in KPMG report.
- 2) KPMG is entitled to make the Reports as Appendix to KPMG report publicly available to the Hellenic Capital Market Commission, to the Athens Stock Exchange and to potential investors for the purposes of the bond issuance.
- 3) Throughout the term of the Valuation engagement, Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd and the members of the project team are acting independently and do not create a conflict of interest in fact or appearance with the interests of Costamare.

Yours sincerely



Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd.



Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd

3rd Floor
40 Gracechurch Street
London
EC3V 0BT
Tel: +44 (0) 207 488 3444
Fax: +44 (0)207 457 8470
Email: valuations@howerobinson.com

Appendix

CLASS STATUS REPORT

CURRENT STATUS

MSC AZOV

ADELE SHIPPING COMPANY

Report date: **2021-02-09**
IMO number: **9605255**
DNV GL number: **G116499**

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

VESSEL INFORMATION

DNV GL id. no.	G116499	Operational status	In operation
IMO no.	9605255		
Vessel name	MSC AZOV	Signal letters	9HA3457
Type		Port of registration	Valletta
Date of keel laid	2012-12	Flag	Malta
Date of build	2014-01		
Date of commissioning		Equipment letter	
Gross tonnage (ITC 69)	95166	Gross tonnage (pre 69)	0
Previous name(s)			
Class notation	☒100 A5 Container ship BWM (D2) DG ERS IW NAV-O RSD ☒MC AUT EP-D		

Other classification
society

OWNER / MANAGER / DOC HOLDER INFORMATION

Owner	Adele Shipping Company	Owner no.	10347578
Manager	Costamare Shipping Co. S.A.	Manager no.	113107
Address	60 Zephyrou Street & Syngrou Ave.		
City/ZIP	175 64 Paleo Faliro / Athens		
Country	Greece		
DOC Holder	Costamare Shipping Co. S.A.	DOC Holder no.	113107

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

VESSEL CERTIFICATES

Class certificates

Certificate description	Code	Issued	Location	Valid until	Type	Status
Classification Certificate	CLCE	2019-07-17	Barcelona FIS	2024-01-13	Full term	

Statutory certificates

- issued by DNV GL on behalf of other party

Certificate description	Code	Issued	Location	Valid until	Type	Status
Load Line Certificate	ILLC	2019-01-19	Valletta	2024-01-13	Full term	
Cargo Ship Safety Construction Certificate	CCC	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Cargo Ship Safety Equipment Certificate	CEC	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Cargo Ship Safety Radio Certificate	CRC	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Safety management compliance document - vessel	ISM-VE	2020-09-16	Class Systematics, Data and Operation Centre	2024-06-08	Full term	
Ship security compliance document	ISPS	2020-09-16	Class Systematics, Data and Operation Centre	2024-06-08	Full term	
Maritime Labour Convention compliance document	MLC	2020-09-16	Class Systematics, Data and Operation Centre	2024-06-08	Full term	
Oil pollution prevention compliance document - vessels other than oil tankers	OPP-A	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Sewage pollution prevention compliance document	SPP	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Air Pollution Prevention Certificate	IAPP	2020-10-19	Xiamen	2024-01-13	Full term	
Energy Efficiency Certificate	EEC	2020-09-10	Zhoushan FIS		Full term	
Anti-fouling system compliance document	AFS	2020-09-10	Zhoushan FIS		Full term	
Ballast Water Management Certificate - Treatment Method	BWM-T	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Inventory of hazardous materials compliance document	REC-IHM	2020-09-04	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Safe working conditions for securing of containers on deck compliance document	CSS-A14	2018-02-26	Site Office, Santos		Full term	
Document of Compliance for the Carriage of Dangerous Goods	IDG-IC	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Inventory of Hazardous Materials Compliance Document (EU regulation)	EU-REC-IHM	2020-09-04	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	
Monitoring, reporting, and verification of carbon dioxide emissions compliance certificate (EU)	EU-MRV-C					
Tonnage Certificate (1969)	TMC	2018-02-26	Site Office, Santos		Full term	
Exemption Certificate for COLREG	EXECOLREG	2020-09-10	Zhoushan FIS	2024-01-13	Full term	

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

VESSEL SURVEYS

Class surveys

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Main class renewal	MC.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Main class intermediate	MC.In	2017-01-28	Viña del Mar	2020-10-13, 2022-04-13	Due
Main class annual	MC.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Hull items	HS.Sa	2019-01-19	Valletta		
Machinery items	MS.Sa	2019-01-19	Valletta		
Bottom complete survey (Last: Out Of Water)	BOT.C	2019-01-19	Valletta	2022-01-19	
Propeller shaft arrangement C oil lubricated (Last: Reduced Scope)	CPRPSO	2019-01-19	Valletta	2023-04-13, 2024-07-13	
Shaft - propeller connection, conical keyless C	CPRPCN	2014-01-14	Hamburg - Certificates	2028-04-13, 2029-07-13	
Auxiliary boiler, oil/gas fired 1(Aux Oil Fired Boiler)	AUSBOI	2019-01-19	Valletta	2022-01-19	
Auxiliary boiler, exhaust gas heated 2(Exhaust Gas Economiser)	AUSBOI	2019-01-19	Valletta	2022-01-19	
Environmental protection complete	ENP.C	2019-01-19	Valletta	2023-04-13, 2024-01-13	
Dangerous goods class notation DG complete	DG.C	2019-01-19	Valletta	2023-04-13, 2024-01-13	
Periodically unattended machinery space complete	E0.C	2019-01-19	Valletta	2023-04-13, 2024-01-13	
Periodically unattended machinery space annual	E0.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Nautical safety / bridge arrangement complete	NAUT.C	2019-01-19	Valletta	2023-04-13, 2024-01-13	
Nautical safety / bridge arrangement annual	NAUT.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Ballast water management complete	BWM.C	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Ballast water management intermediate	BWM.In			2020-10-13, 2022-04-13	Due
Ballast water management annual	BWM.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress

Statutory surveys

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Load line renewal	ILLC.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Load line annual	ILLC.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Safety construction renewal	CCC.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Safety construction intermediate	CCC.In	2017-01-28	Viña del Mar	2020-10-13, 2022-04-13	Due
Safety construction annual	CCC.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress

IMPORTANT

The vessel's class will be automatically suspended if Annual, Intermediate or Renewal surveys are not carried out within the end of their respective range dates.

RELEVANT INTERNATIONAL CONVENTION CERTIFICATES NOT LISTED ARE ASSUMED ISSUED BY THE FLAG ADMINISTRATION.

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Safety equipment renewal	CEC.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Safety equipment periodical	CEC.In	2017-03-11	Valencia	2020-10-13, 2022-04-13	Due
Safety equipment annual	CEC.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Safety radio renewal	CRC.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Safety radio periodical	CRC.A	2020-02-28	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Document of compliance for the carriage of dangerous goods renewal	IDG.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Safety management - vessel, renewal audit	ISM-VE.R	2019-03-19	Naples	2024-03-08, 2024-06-08	
Safety management - vessel, intermediate audit	ISM-VE.In	2017-03-09	Valencia	2021-06-08, 2022-06-08	
Ship security renewal audit	ISPS.R	2019-03-19	Naples	2024-03-08, 2024-06-08	
Ship security intermediate audit	ISPS.In	2017-03-09	Valencia	2021-06-08, 2022-06-08	
Maritime Labour Convention renewal audit	MLC.R	2019-03-19	Naples	2024-03-08, 2024-06-08	
Maritime Labour Convention intermediate audit	MLC.In	2017-03-09	Valencia	2021-06-08, 2022-06-08	
Oil pollution prevention, type A renewal	OPP-A.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Oil pollution prevention, type A intermediate	OPP-A.In	2017-01-28	Viña del Mar	2020-10-13, 2022-04-13	Due
Oil pollution prevention, type A annual	OPP-A.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Sewage pollution prevention renewal survey	SPP.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Air pollution prevention renewal	IAPP.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Air pollution prevention intermediate	IAPP.In	2017-01-28	Viña del Mar	2020-10-13, 2022-04-13	Due
Air pollution prevention annual	IAPP.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress
Inventory of hazardous materials renewal survey	REC-IHM.R			2023-10-13, 2024-01-13	
Inventory of hazardous materials (EU regulation) renewal survey	EU-REC-IHM.R			2023-10-13, 2024-01-13	
Ballast water management certificate - treatment method renewal	BWMC-T.R	2019-01-19	Valletta	2023-10-13, 2024-01-13	
Ballast water management certificate - treatment method intermediate	BWMC-T.In			2020-10-13, 2022-04-13	Due
Ballast water management certificate - treatment method annual	BWMC-T.A	2020-03-29	Singapore	2020-10-13, 2021-04-13	In progress

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

CONDITIONS

Conditions related to class

None

Conditions related to statutory certificates

None

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

RECORDINGS

Test name	Test date
Sea and sanitary valves examination date	2019-01-11

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

MEMORANDA FOR OWNERS

Memoranda related to class certificate

No.	Issued date	Issued at
MO 5	2020-01-14	Hamburg Stability, Load Line & Tonnage
The change in lightship particulars compared to the last lightweight survey is 1.47% for displacement and 0.436 % for LCG. These changes are to be taken into account in any future alteration. The vessel will be required to be re-inclined when the changes exceeds the limits as given in SOLAS (2009) Reg. II-1/5.4. Reference is made to letter M-SE-LL/ANKSCH/G116499-J-11327 dated 2020-01-14.		

Memoranda related to statutory certificates

No.	Issued date	Issued at
MO 8	2020-09-10	Zhoushan FiS
Pending approval comment no. 10076 (partial) / 10042 / 10024 not yet closed.		

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

SURVEYS OF MACHINERY ITEMS

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
------	-------------	-------------	-------------	--------

Propulsion and steering (400)

MDETST	Propulsion engine	2019-01-19		
MDEDIE	Propulsion engine	2019-01-19		
MDETUR	Propulsion engine > Turbocharger	2019-01-19		
PRTSYS	Propulsion torque and thrust transmission arrangement	2019-01-19		
AUTEPU	Manoeuvring thruster electric power unit (Forward)	2019-01-19		

Electric power (500)

MEPDIE	Main generator engine (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPTST	Main generator engine (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPTUR	Main generator engine (AE1; ER 3rd Floor S) > Turbocharger (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPDIE	Main generator engine (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPTST	Main generator engine (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPTUR	Main generator engine (AE2; ER 3rd Floor S) > Turbocharger (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPDIE	Main generator engine (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEPTST	Main generator engine (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEPTUR	Main generator engine (AE3; ER 3rd Floor P) > Turbocharger (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEPTST	Main generator engine (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEPDIE	Main generator engine (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEPTUR	Main generator engine (AE4; ER 3rd Floor P) > Turbocharger (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEPGEN	Main generator (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPGEN	Main generator (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-01-19		
MEPGEN	Main generator (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEPGEN	Main generator (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-01-19		
MEDSYS	Main electric power distribution system	2019-01-19		
EEPDI	Emergency generator engine (Emergency Diesel Eng; EDG Room)	2019-01-19		
EEPGEN	Emergency generator (Emergency Diesel Eng; EDG Room)	2019-01-19		

Machinery- and marine piping systems (600)

AUFSYS	Auxiliary feed water system	2019-01-19		
AUSSYS	Auxiliary steam piping system	2019-01-19		
AUCSYS	Auxiliary condensate system	2019-01-19		
FUOSYS	Fuel oil system	2019-01-19		
LUOSYS	Lubricating oil system	2019-01-19		
INCINC	Incinerator	2019-01-19		
SWCSYS	Sea water system	2019-01-19		
FWCSYS	Fresh water system	2019-01-19		

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
COPSYS	Compressed air systems	2019-01-19		
BILSYS	Bilge handling systems	2019-01-19		
BALSYS	Ballast system	2019-01-19		
EXSSYS	Exhaust gas SOx cleaning system	2020-09-10		

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

HULL ITEMS

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
------	-------------	-------------	-------------	--------

Main structure (100)

HULEXA	Void centre tank 1C(319-339)	2018-12-10		
HULEXA	Void centre tank C(339-F)	2018-12-10		
HULEXA	Void centre tank C(A-021)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 1P(301-337)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 1S(301-337)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 2P(231-301)	2019-01-19		
HULEXA	Void side tank 2S(231-301)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 4P(163-231)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 4S(163-231)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 5P(073-163)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 5S(073-163)	2018-12-10		
HULEXA	Void side tank 6P(013-039)	2019-01-19		
HULEXA	Void side tank 6S(013-039)	2018-12-10		
HULEXA	Void space 1C(039-068) (Cofferdam)	2019-01-19		
HULEXA	Void space 2P(039-073) (Cofferdam)	2019-01-19		
HULEXA	Void space 3S(039-063) (Cofferdam)	2019-01-19		
HULEXA	Void space 6C(339-F)	2018-12-10		
HULEXA	Void space C(339-F) (Bosun Store)	2018-12-10		

Hull equipment (300)

HULEXA	Chain locker P(346-350)	2019-01-19		
HULEXA	Chain locker S(346-350)	2019-01-19		

Propulsion and steering (400)

HULEXA	Propeller shaft tunnel C	2019-01-19		
HULEXA	Rudder trunk	2019-01-19		

Machinery- and marine piping systems (600)

HULEXA	Fuel oil tank 2P(217-231) (Heavy)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil tank 2P(217-231) (Heavy)	2018-12-10		
HULPTS	Fuel oil tank 2S(217-231) (Heavy)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil tank 2S(217-231) (Heavy)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil centre tank 3C(217-231) (LS Heavy)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil centre tank 3C(217-231) (LS Heavy)	2014-01-14		
HULEXA	Fuel oil side tank 1P(217-231) (Heavy)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil side tank 1P(217-231) (Heavy)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil side tank 1S(217-231) (Heavy)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil side tank 1S(217-231) (Heavy)	2018-12-10		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Settling)	2018-12-10		

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
HULEXA	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Settling)	2014-01-14		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Service)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Service)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Service)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Settling)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Settling)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Service)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil engine room tank P(043-052) (Marine GasOil Storage)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank P(043-052) (Marine GasOil Storage)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil engine room tank P(052-059) (Marine GasOil Service)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank P(052-059) (Marine GasOil Service)	2018-12-10		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(043-049) (Marine Diesel Storage)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(043-049) (Marine Diesel Storage)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(049-055) (Marine Diesel Settling)	2018-12-10		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(049-055) (Marine Diesel Settling)	2014-01-14		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(055-063) (Marine Diesel Service)	2014-01-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(055-063) (Marine Diesel Service)	2018-12-10		
HULEXA	Lubricating oil double bottom tank C(041-064) (ME Sump)	2014-01-14		
HULPTS	Lubricating oil double bottom tank C(041-064) (ME Sump)	2018-12-10		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank P(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2018-12-10		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank P(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2014-01-14		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2014-01-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(059-063) (Auxiliary Engine Lub. Oil)	2018-12-10		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-069) (GE Settling)	2018-12-10		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-069) (GE Settling)	2014-01-14		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Storage)	2014-01-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Settling)	2018-12-10		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2014-01-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2018-12-10		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2014-01-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (Cylinder Storage)	2018-12-10		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Settling)	2014-01-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Storage)	2018-12-10		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(069-073) (GE Storage)	2018-12-10		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(069-073) (GE Storage)	2014-01-14		
HULPTS	Sludge engine room tank P(047-063)	2018-12-10		
HULEXA	Sludge engine room tank P(047-063)	2014-01-14		
HULEXA	Fresh water double side tank P(073-087) (Potable)	2014-01-14		
HULPTS	Fresh water double side tank P(073-087) (Potable)	2019-01-19		
HULEXA	Fresh water double side tank P(073-091)	2014-01-14		
HULPTS	Fresh water double side tank P(073-091)	2019-01-19		
HULEXA	Fresh water double side tank S(039-043) (Distilled)	2014-01-14		

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
HULPTS	Fresh water double side tank S(039-043) (Distilled)	2019-01-19		
HULPTS	Fresh water double side tank S(073-087) (Potable)	2019-01-19		
HULEXA	Fresh water double side tank S(073-087) (Potable)	2014-01-14		
HULPTS	Fresh water double side tank S(073-091)	2019-01-19		
HULEXA	Fresh water double side tank S(073-091)	2014-01-14		
HULPTS	Fresh water stern tank C(008-021) (ST Cooling)	2019-01-19		
HULEXA	Fresh water stern tank C(008-021) (ST Cooling)	2014-01-14		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank P(039-062) (Separator Oil)	2019-01-19		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank P(039-062) (Separator Oil)	2019-01-19		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank P(066-068) (Lub. Oil)	2019-01-19		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank P(066-068) (Lub. Oil)	2019-01-19		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank S(039-064) (Hold)	2019-01-19		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank S(039-064) (Hold)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast side tank 2P(265-301)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 2P(265-301)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 2S(265-301)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast side tank 2S(265-301)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 3P(231-265)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast side tank 3P(231-265)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast side tank 3S(231-265)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast side tank 3S(231-265)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast side tank 4P(163-217)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast side tank 4P(163-217)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast side tank 4S(163-217)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast side tank 4S(163-217)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast side tank 5P(109-163)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 5P(109-163)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 5S(109-163)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast side tank 5S(109-163)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast side tank 6P(073-109)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast side tank 6P(073-109)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast side tank 6S(073-109)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast side tank 6S(073-109)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 1P(301-319)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 1P(301-319)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 1S(301-319)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 1S(301-319)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 2P(265-301)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 2P(265-301)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 2S(265-301)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 2S(265-301)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 3P(217-265)	2018-12-10		

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 3P(217-265)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 3S(217-265)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 3S(217-265)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 4P(163-217)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 4P(163-217)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 4S(163-217)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 4S(163-217)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 5P(109-163)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 5P(109-163)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 5S(109-163)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 5S(109-163)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 6P(073-109)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 6P(073-109)	2018-12-10		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 6S(073-109)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 6S(073-109)	2018-12-10		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 7S(013-039)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 7S(013-039)	2019-01-19		
HULEXA	Drain water double bottom tank C(021-039) (Fresh Water)	2014-01-14		
HULPTS	Drain water double bottom tank C(021-039) (Fresh Water)	2019-01-19		
HULPTS	Drain water double bottom tank P(062-066) (Fuel)	2019-01-19		
HULEXA	Drain water double bottom tank P(062-066) (Fuel)	2014-01-14		
HULEXA	Drain water double bottom tank S(064-068) (Boiler Water)	2014-01-14		
HULPTS	Drain water double bottom tank S(064-068) (Boiler Water)	2019-01-19		
HULPTS	Drain water engine room tank C(023-025) (ST Lub. Oil)	2019-01-19		
HULEXA	Drain water engine room tank C(023-025) (ST Lub. Oil)	2014-01-14		
SEWEXA	Sewage holding tank S(222-229)	2019-01-19		
HULPTS	Sewage holding tank S(222-229)	2019-01-19		
HULPTS	Overflow double bottom tank S(068-073) (Fuel)	2019-01-19		
HULEXA	Overflow double bottom tank S(068-073) (Fuel)	2014-01-14		
HULEXA	Overflow engine room tank C(217-231) (Heavy Fuel)	2014-01-14		
HULPTS	Overflow engine room tank C(217-231) (Heavy Fuel)	2019-01-19		
HULEXA	Overflow engine room tank S(072-073) (CL Service)	2014-01-14		
HULEXA	Overflow engine room tank S(072-073) (CL Service)	2014-01-14		
HULPTS	Overflow engine room tank S(072-073) (CL Service)	2019-01-19		
HULPTS	Overflow engine room tank S(072-073) (CL Service)	2019-01-19		
HULEXA	Exhaust gas SOx cleaning reactant side tank P(013-039) (Holding)			
HULPTS	Exhaust gas SOx cleaning reactant side tank P(013-039) (Holding)			
HULPTS	Exhaust gas SOx cleaning reactant engine room tank P(049-052) (Process)			
HULEXA	Exhaust gas SOx cleaning reactant engine room tank P(049-052) (Process)			
HULEXA	Exhaust gas SOx cleaning reactant engine room tank P(049-062) (NaOH)			
HULPTS	Exhaust gas SOx cleaning reactant engine room tank P(049-062) (NaOH)			

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
Cargo handling (1000)				
HULEXA	Cargo hold 1C(301-337)	2019-01-19		
HULEXA	Cargo hold 2C(265-301)	2019-01-19		
HULEXA	Cargo hold 3C(229-265)	2019-01-19		
HULEXA	Cargo hold 4C(163-217)	2019-01-19		
HULEXA	Cargo hold 5C(109-163)	2019-01-19		
HULEXA	Cargo hold 6C(073-109)	2019-01-19		
HULEXA	Cargo hold 7C(011-039)	2019-01-19		

Name of vessel
MSC AZOV
IMO 9605255

DNV GL ID no.
G116499

TANKS AND SPACES ANNUAL

None

SURVEY STATEMENT

Particulars of vessel

Name of vessel: **MSC AZOV**Owner: **Ample Pointer Ltd.**IMO Number: **9605255**

Particulars of survey

Survey station: **Valencia**Place of survey: **Valencia(ESP,Spain)**Survey started: **2018-03-26**Survey completed: **2018-03-27**Lead surveyor: **Carcel Almansa, Jose Francisco**

Surveyor:

Annual surveys

This is to confirm:

That the following have been carried out:

Certificates

Certificate Name	Endorsed	Issued/ Extended	New expiry date	UTN
Classification Certificate	S4	Full Term	2019-01-13	n1137468-ozj
Cargo Ship Safety Construction Certificate	S4	Full Term	2019-01-13	n1137468-jsk
Cargo Ship Safety Equipment Certificate	S4	Full Term	2019-01-13	n1137468-dgv
Cargo Ship Safety Radio Certificate	S4	Full Term	2019-01-13	n1137468-bms
Garbage Pollution Prevention Statement of Compliance		Full Term	2019-01-13	n1137468-mra

*) S4: 4th Scheduled Survey

Surveys

Survey Code	Survey Name	Result
MC.A	Main class annual	Complete
LIFT.Sa	Lifts	Complete
NAUT.A	Nautical safety / bridge arrangement annual	Complete
CCC.A	Safety construction annual	Complete
CEC.A	Safety equipment annual	Complete
CRC.A	Safety radio periodical	Complete



DNV GL Id No: **G116499**
Job Id: **1137468**

Survey of Lifts

Survey Code	Onboard Name	Survey Item	Result
LIFAEX		Personnel lift (E10906L04) annual	Complete



for **DNV GL**

This document is signed electronically in accordance with IMO FAL.5/Circ.39/Rev.2. Validation and authentication can be obtained from trust.dnvgl.com by using the Unique Tracking Number (UTN): n1137468-yen and ID: G116499

Carcel Almansa, Jose Francisco
Surveyor

Notwithstanding anything to the contrary stated in the classification documentation for the present vessel DNV GL reserves the right to initiate a suspension procedure before finally suspending class.

*) Issued latest 7 days after completion-date, containing information regarding the survey. Possible restrictions regarding the use of the vessel is documented in the survey statement.

KPMG

c/o Mr Dimitrios Lampropoulos

01st March 2021

CERTIFICATE OF VALUATION

We are of the opinion that the charter attached market value of the below described vessel as of 31st December 2020 on the basis of a prompt delivery between willing buyer and willing seller following inspection of the latest class records (included in appendix dated 12.02.2021 and 21.02.2016) is to be:

USD 93,000,000 (Ninety Three Million United States Dollars)

The evaluation is based on the description found below:

" M.V. MSC Ajaccio "

DWT 110,000 on 14.50m Built 14 SHANGHAI JIANGNAN CHANGXING HI

L.O.A. 299.00m / Beam 48.30m / L.B.P. 283.24m / Depth 24.80m

G.T. 92,882 / N.T. 34,657

MAN-B+W 9S90ME-C9 71,093 BHP 84 RPM 22.2

TEU Capacity: 9,403, Homog: 7,100/14t, Reefer Plugs: 1,000

GEARLESS / CELLULAR

L.D.T. 32,644

Scrubber Fitted

The above valuation relates solely to the date of this certificate and should not be taken to apply to any other date. No assurance can be given that the value can be sustained or is realisable in an actual transaction. This caution is particularly relevant when there is limited activity and frequently wide bid: offer spreads. A "forced sale" valuation would not be given at the same price. We emphasise that this is a statement of our opinion only and we have not made a physical inspection of the vessel. It is assumed that the vessel is in sea going condition and free from all class conditions. The charter attached valuation is further given with a charter at USD 46,300 per day until 1st February 2024, then at USD 35,300 per day until 1st February 2027. For purposes of this charter attached valuation we have assumed that the terms of the time charter agreement are valid and will remain in full force and effect and that all charterer's obligations will be performed. The vessel's details have been provided to us and have not been verified by us. They are reproduced without guarantee as to their accuracy or completeness. Any discrepancy between the figures used in this valuation certificate and the vessel's actual specification can materially affect the valuation given. Any person contemplating to enter a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statement which this valuation certificate contains. This valuation has been provided solely for the private use of KPMG. KPMG agrees that unless with the express written approval of Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. will not release the identity of Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. as the valuer of any vessel to any relevant or connected parties or clients of KPMG. No responsibility can be accepted to any other person whatsoever. It should be noted that this valuation has been given during the Covid 19 pandemic. At the time of providing this valuation we do not know how this pandemic will affect the S&P markets and the global economy generally going forward. Therefore, it must be borne in if you choose to rely on this valuation that the pandemic may drastically alter the markets very quickly and may have already done so. This certificate is issued in accordance with your express written instructions that the valuation method set out in this certificate is applied. Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. does not express any opinion on the appropriateness of the method or for any purpose to which it may be put. The valuation certificate is subject to Howe Robinson Partners' standard terms and conditions which can be found on Howe Robinson's website www.howerobinson.com. In case of any conflict between the standard terms and conditions and this document, the wording of the valuation certificate will apply.

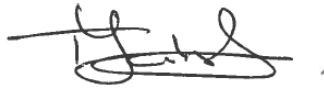
Considering the agreement between KPMG Advisors Single Member S.A and Costamare Participation Plc (hereinafter "Costamare Participations") about the valuation of the Target Companies which Costamare Participations is intended to acquire out of the issuance of a corporate Bond (hereinafter "Bond") traded in the Athens Stock Exchange, KPMG may use the valuation reports (hereinafter the "Reports") prepared by Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd presenting the Target Companies' vessels market value as of 31 December 2020.



In this context, Howe Robinson Partners Marine Ltd hereby declares that:

- 1) KPMG is entitled to use and/or include in whole of the Reports in KPMG report.
- 2) KPMG is entitled to make the Reports as Appendix to KPMG report publicly available to the Hellenic Capital Market Commission, to the Athens Stock Exchange and to potential investors for the purposes of the bond issuance.
- 3) Throughout the term of the Valuation engagement, Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd and the members of the project team are acting independently and do not create a conflict of interest in fact or appearance with the interests of Costamare.

Yours sincerely

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. Robinson'.

Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd.



Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd

3rd Floor
40 Gracechurch Street
London
EC3V 0BT
Tel: +44 (0) 207 488 3444
Fax: +44 (0)207 457 8470
Email: valuations@howerobinson.com

Appendix

CLASS STATUS REPORT

CURRENT STATUS

MSC AJACCIO

BASTIAN SHIPPING CO

Report date: **2021-02-12**
IMO number: **9605267**
DNV GL number: **G116500**

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

VESSEL INFORMATION

DNV GL id. no.	G116500	Operational status	In operation
IMO no.	9605267		
Vessel name	MSC AJACCIO	Signal letters	9HA3461
Type		Port of registration	Valletta
Date of keel laid	2012-12	Flag	Malta
Date of build	2014-03		
Date of commissioning		Equipment letter	
Gross tonnage (ITC 69)	95166	Gross tonnage (pre 69)	0
Previous name(s)			
Class notation	☒100 A5 Container ship BWM (D2) DG ERS IW NAV-O RSD ☒MC AUT EP-D		

Other classification
society

OWNER / MANAGER / DOC HOLDER INFORMATION

Owner	Bastian Shipping Co	Owner no.	10643870
Manager	Costamare Shipping Co. S.A.	Manager no.	113107
Address	60 Zephyrou Street & Syngrou Ave.		
City/ZIP	175 64 Paleo Faliro / Athens		
Country	Greece		
DOC Holder	Costamare Shipping Co. S.A.	DOC Holder no.	113107

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

VESSEL CERTIFICATES

Class certificates

Certificate description	Code	Issued	Location	Valid until	Type	Status
Classification Certificate	CLCE	2019-07-15	Doha	2024-03-13	Full term	

Statutory certificates

- issued by DNV GL on behalf of other party

Certificate description	Code	Issued	Location	Valid until	Type	Status
Load Line Certificate	ILLC	2020-11-22	Italy FIS	2024-03-13	Full term	
Cargo Ship Safety Construction Certificate	CCC	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	
Cargo Ship Safety Equipment Certificate	CEC	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	
Cargo Ship Safety Radio Certificate	CRC	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	
Safety management compliance document - vessel	ISM-VE	2021-01-25	Class Systematics, Data and Operation Centre	2024-07-29	Full term	
Ship security compliance document	ISPS	2021-01-25	Class Systematics, Data and Operation Centre	2024-07-29	Full term	
Maritime Labour Convention compliance document	MLC	2021-02-03	Piraeus	2024-07-29	Full term	
Oil pollution prevention compliance document - vessels other than oil tankers	OPP-A	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	
Sewage pollution prevention compliance document	SPP	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	
Air Pollution Prevention Certificate	IAPP	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	
Energy Efficiency Certificate	EEC	2020-12-24	Technical support		Full term	
Anti-fouling system compliance document	AFS	2020-12-24	Technical support		Full term	
Ballast Water Management Certificate - Treatment Method	BWM-T	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	
Inventory of hazardous materials compliance document	REC-IHM					
Document of Compliance for the Carriage of Dangerous Goods	IDG-IC	2019-02-18	Valletta	2024-03-13	Full term	
Inventory of Hazardous Materials Compliance Document (EU regulation)	EU-REC-IHM	2021-01-25	Class Systematics, Data and Operation Centre	2024-03-13	Full term	
Tonnage Certificate (1969)	TMC	2020-12-24	Technical support		Full term	
Exemption Certificate for COLREG	EXECOLREG	2020-12-24	Technical support	2024-03-13	Full term	

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

VESSEL SURVEYS

Class surveys

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Main class renewal	MC.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Main class intermediate	MC.In	2016-02-21	Chennai	2020-12-13, 2022-06-13	Due
Main class annual	MC.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Hull items	HS.Sa	2019-02-18	Valletta		
Machinery items	MS.Sa	2019-02-18	Valletta		
Bottom complete survey (Last: Out Of Water)	BOT.C	2019-02-18	Valletta	2022-02-18	
Propeller shaft arrangement C oil lubricated (Last: Reduced Scope)	CPRPSO	2019-02-18	Valletta	2023-06-13, 2024-09-13	
Shaft - propeller connection, conical keyless C	CPRPCN	2014-03-14	Hamburg - Certificates	2028-06-13, 2029-09-13	
Auxiliary boiler, exhaust gas heated 2(Exhaust Gas Economiser)	AUSBOI	2019-02-18	Valletta	2022-02-18	
Auxiliary boiler, oil/gas fired 1(Aux Oil Fired Boiler)	AUSBOI	2019-02-18	Valletta	2022-02-18	
Environmental protection complete	ENP.C	2019-02-18	Valletta	2023-06-13, 2024-03-13	
Dangerous goods class notation DG complete	DG.C	2019-02-18	Valletta	2023-06-13, 2024-03-13	
Periodically unattended machinery space complete	E0.C	2019-02-18	Valletta	2023-06-13, 2024-03-13	
Periodically unattended machinery space annual	E0.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Nautical safety / bridge arrangement complete	NAUT.C	2019-02-18	Valletta	2023-06-13, 2024-03-13	
Nautical safety / bridge arrangement annual	NAUT.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Ballast water management complete	BWM.C	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Ballast water management intermediate	BWM.In			2020-12-13, 2022-06-13	Due
Ballast water management annual	BWM.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due

Statutory surveys

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Load line renewal	ILLC.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Load line annual	ILLC.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Safety construction renewal	CCC.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Safety construction intermediate	CCC.In	2016-02-21	Chennai	2020-12-13, 2022-06-13	Due
Safety construction annual	CCC.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due

IMPORTANT

The vessel's class will be automatically suspended if Annual, Intermediate or Renewal surveys are not carried out within the end of their respective range dates.

RELEVANT INTERNATIONAL CONVENTION CERTIFICATES NOT LISTED ARE ASSUMED ISSUED BY THE FLAG ADMINISTRATION.

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

Survey description	Code	Last survey	Location	Next survey [from, to]	Status
Safety equipment renewal	CEC.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Safety equipment periodical	CEC.In	2016-03-10	Rotterdam	2020-12-13, 2022-06-13	Due
Safety equipment annual	CEC.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Safety radio renewal	CRC.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Safety radio periodical	CRC.A	2020-04-25	Technical support	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Document of compliance for the carriage of dangerous goods renewal	IDG.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Safety management - vessel, renewal audit	ISM-VE.R	2019-05-28	Site Office, Santos	2024-04-29, 2024-07-29	
Safety management - vessel, intermediate audit	ISM-VE.In	2017-05-15	Valencia	2021-07-29, 2022-07-29	
Ship security renewal audit	ISPS.R	2019-05-17	Site Office, Santos	2024-04-29, 2024-07-29	
Ship security intermediate audit	ISPS.In	2017-05-15	Valencia	2021-07-29, 2022-07-29	
Maritime Labour Convention renewal audit	MLC.R	2019-05-17	Site Office, Santos	2024-04-29, 2024-07-29	
Maritime Labour Convention intermediate audit	MLC.In	2017-05-15	Valencia	2021-07-29, 2022-07-29	
Oil pollution prevention, type A renewal	OPP-A.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Oil pollution prevention, type A intermediate	OPP-A.In	2016-02-21	Chennai	2020-12-13, 2022-06-13	Due
Oil pollution prevention, type A annual	OPP-A.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Sewage pollution prevention renewal survey	SPP.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Air pollution prevention renewal	IAPP.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Air pollution prevention intermediate	IAPP.In	2016-03-10	Rotterdam	2020-12-13, 2022-06-13	Due
Air pollution prevention annual	IAPP.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due
Inventory of hazardous materials renewal survey	REC-IHM.R				
Inventory of hazardous materials (EU regulation) renewal survey	EU-REC-IHM.R			2023-12-13, 2024-03-13	
Ballast water management certificate - treatment method renewal	BWMC-T.R	2019-02-18	Valletta	2023-12-13, 2024-03-13	
Ballast water management certificate - treatment method intermediate	BWMC-T.In			2020-12-13, 2022-06-13	Due
Ballast water management certificate - treatment method annual	BWMC-T.A	2020-05-15	Durban	2020-12-13, 2021-06-13	Due

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

CONDITIONS

Conditions related to class

None

Conditions related to statutory certificates

None

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

RECORDINGS

Test name	Test date
Sea and sanitary valves examination date	2019-02-13

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

MEMORANDA FOR OWNERS

Memoranda related to class certificate

No.	Issued date	Issued at
MO 8	2020-01-15	Hamburg Stability, Load Line & Tonnage
The change in lightship particulars compared to the last lightweight survey is 1.46 % for lightweight and 0.43 % for LCG. These changes are to be taken into account in any future alteration. The vessel will be required to be re-inclined when the changes exceeds the limits as given in SOLAS (2009) Reg. II-1/5.4. Reference is made to letter M-SE-LL/ANKSCH/G116500-J-11245 dated 2020-01-15.		

Memoranda related to statutory certificates

No.	Issued date	Issued at
MO 1	2015-11-27	MCTDE677
Exemption issued by DNV GL: EXECOLREG issued with respect to certificate: Safety Equipment. In case of change of flag, a new application for exemption to be sent to the new Flag administration.		

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

SURVEYS OF MACHINERY ITEMS

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
------	-------------	-------------	-------------	--------

Propulsion and steering (400)

MDETST	Propulsion engine	2019-02-18		
MDEDIE	Propulsion engine	2019-02-18		
MDETUR	Propulsion engine > Turbocharger	2019-02-18		
PRTSYS	Propulsion torque and thrust transmission arrangement	2019-02-18		
AUTEPU	Manoeuvring thruster electric power unit (Forward)	2019-02-18		

Electric power (500)

MEPDIE	Main generator engine (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPTST	Main generator engine (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPTUR	Main generator engine (AE1; ER 3rd Floor S) > Turbocharger (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPDIE	Main generator engine (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPTST	Main generator engine (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPTUR	Main generator engine (AE2; ER 3rd Floor S) > Turbocharger (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPDIE	Main generator engine (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEPTST	Main generator engine (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEPTUR	Main generator engine (AE3; ER 3rd Floor P) > Turbocharger (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEPDIE	Main generator engine (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEPTST	Main generator engine (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEPTUR	Main generator engine (AE4; ER 3rd Floor P) > Turbocharger (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEPGEN	Main generator (AE1; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPGEN	Main generator (AE2; ER 3rd Floor S)	2019-02-18		
MEPGEN	Main generator (AE3; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEPGEN	Main generator (AE4; ER 3rd Floor P)	2019-02-18		
MEDSYS	Main electric power distribution system	2019-02-18		
EEPDI	Emergency generator engine (Emergency Diesel Eng; EDG Room)	2019-02-18		
EEPGEN	Emergency generator (Emergency Diesel Eng; EDG Room)	2019-02-18		

Machinery- and marine piping systems (600)

AUFSYS	Auxiliary feed water system	2019-02-18		
AUSSYS	Auxiliary steam piping system	2019-02-18		
AUCSYS	Auxiliary condensate system	2019-02-18		
FUOSYS	Fuel oil system	2019-02-18		
LUOSYS	Lubricating oil system	2019-02-18		
INCINC	Incinerator	2019-02-18		
SWCSYS	Sea water system	2019-02-18		
FWCSYS	Fresh water system	2019-02-18		

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
COPSYS	Compressed air systems	2019-02-18		
BILSYS	Bilge handling systems	2019-02-18		
BALSYS	Ballast system	2019-02-18		
EXSSYS	Exhaust gas SOx cleaning system			

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

HULL ITEMS

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
Main structure (100)				
HULEXA	Void side tank 1P(301-337)	2019-02-18		
HULEXA	Void side tank 1S(301-337)	2019-02-18		
HULEXA	Void side tank 2P(231-301)	2019-02-18		
HULEXA	Void side tank 2S(231-301)	2019-01-19		
HULEXA	Void side tank 3P(217-231)	2019-02-18		
HULEXA	Void side tank 3S(217-231)	2019-02-18		
HULEXA	Void side tank 4P(163-231)	2019-02-18		
HULEXA	Void side tank 4S(163-231)	2019-01-19		
HULEXA	Void side tank 5P(073-163)	2019-01-19		
HULEXA	Void side tank 5S(073-163)	2019-01-19		
HULEXA	Void side tank 6P(013-039)	2019-01-19		
HULEXA	Void side tank 6S(013-039)	2019-01-19		
HULEXA	Void double bottom tank 1C(319-339)	2019-02-18		
HULEXA	Void fore peak tank C(339-F)	2019-02-18		
HULEXA	Void aft peak tank C(A-021)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 1C(039-068) (Cofferdam)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 1P(301-339) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 1S(301-339) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 2P(039-073) (Cofferdam)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 2P(231-301) (Passage Way)	2019-01-24		
HULEXA	Void space 2S(231-301) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 3P(163-231) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 3S(039-063) (Cofferdam)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 3S(163-231) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 4P(073-163) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 4S(073-163) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 5P(021-073) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space 5S(021-073) (Passage Way)	2019-02-18		
HULEXA	Void space C(070-303) (Pipe Tunnel)	2019-02-18		
HULEXA	Void space CU(339-F)	2019-02-18		
Hull equipment (300)				
HULEXA	Chain locker P(346-350)	2019-02-18		
HULEXA	Chain locker S(346-350)	2019-02-18		
Propulsion and steering (400)				
HULEXA	Propeller shaft tunnel C(A-021)	2019-02-18		
HULEXA	Rudder trunk C(-001-001)	2019-02-18		

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
Machinery- and marine piping systems (600)				
HULEXA	Fuel oil centre tank 3C(217-231) (LS Heavy)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil centre tank 3C(217-231) (LS Heavy)	2019-02-18		
HULPTS	Fuel oil side tank 1P(217-231) (Heavy)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil side tank 1P(217-231) (Heavy)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil side tank 1S(217-231) (Heavy)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil side tank 1S(217-231) (Heavy)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil side tank 2P(217-231) (Heavy)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil side tank 2P(217-231) (Heavy)	2014-03-14		
HULEXA	Fuel oil side tank 2S(217-231) (Heavy)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil side tank 2S(217-231) (Heavy)	2019-02-18		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Settling)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Service)	2014-03-14		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Settling)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 1P(066-073) (Heavy Service)	2019-02-18		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Service)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Service)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Settling)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil engine room tank 2P(066-073) (Heavy Settling)	2014-03-14		
HULEXA	Fuel oil engine room tank P(043-052) (Marine GasOil Storage)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank P(043-052) (Marine GasOil Storage)	2019-02-18		
HULPTS	Fuel oil engine room tank P(052-059) (Marine GasOil Service)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil engine room tank P(052-059) (Marine GasOil Service)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(043-049) (Marine Diesel Storage)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(043-049) (Marine Diesel Storage)	2014-03-14		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(049-055) (Marine Diesel Settling)	2014-03-14		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(049-055) (Marine Diesel Settling)	2019-02-18		
HULPTS	Fuel oil engine room tank S(055-063) (Marine Diesel Service)	2019-02-18		
HULEXA	Fuel oil engine room tank S(055-063) (Marine Diesel Service)	2014-03-14		
HULPTS	Lubricating oil double bottom tank C(041-064) (ME Sump)	2019-02-18		
HULEXA	Lubricating oil double bottom tank C(041-064) (ME Sump)	2014-03-14		
HULEXA	Lubricating oil double bottom tank P(066-068) (Dirty)			
HULPTS	Lubricating oil double bottom tank P(066-068) (Dirty)	2019-02-18		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank 1S(066-073) (Cylinder Storage)	2019-02-18		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank 1S(066-073) (Cylinder Storage)	2014-03-14		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank 1S(072-073) (Cylinder Service)			
HULPTS	Lubricating oil engine room tank 1S(072-073) (Cylinder Service)	2019-02-18		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank 2S(066-073) (Cylinder Storage)	2014-03-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank 2S(066-073) (Cylinder Storage)	2019-02-18		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank 2S(072-073) (Cylinder Service)			
HULPTS	Lubricating oil engine room tank 2S(072-073) (Cylinder Service)	2019-02-18		

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-069) (GE Settling)	2014-03-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-069) (GE Settling)	2019-02-18		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Settling)	2019-02-18		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Storage)	2019-02-18		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Storage)	2014-03-14		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(066-073) (ME Settling)	2014-03-14		
HULPTS	Lubricating oil engine room tank S(069-073) (GE Storage)	2019-02-18		
HULEXA	Lubricating oil engine room tank S(069-073) (GE Storage)	2014-03-14		
HULPTS	Sludge engine room tank P(046-063)	2019-02-18		
HULEXA	Sludge engine room tank P(046-063)	2014-03-14		
HULPTS	Fresh water double side tank P(073-087) (Potable)	2019-02-18		
HULEXA	Fresh water double side tank P(073-087) (Potable)	2014-03-14		
HULPTS	Fresh water double side tank P(073-091)	2019-02-18		
HULEXA	Fresh water double side tank P(073-091)	2014-03-14		
HULEXA	Fresh water double side tank S(039-043) (Distilled)	2014-03-14		
HULPTS	Fresh water double side tank S(039-043) (Distilled)	2019-02-18		
HULPTS	Fresh water double side tank S(073-087) (Potable)	2019-02-18		
HULEXA	Fresh water double side tank S(073-087) (Potable)	2014-03-14		
HULEXA	Fresh water double side tank S(073-091)	2014-03-14		
HULPTS	Fresh water double side tank S(073-091)	2019-02-18		
HULEXA	Fresh water stern tank C(A-021) (Cooling)	2014-03-14		
HULPTS	Fresh water stern tank C(A-021) (Cooling)	2019-02-18		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank P(039-062) (Separated)	2019-02-18		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank P(039-062) (Separated)	2019-02-18		
HULEXA	Oily bilge water double bottom tank S(039-064) (Holding)	2019-02-18		
HULPTS	Oily bilge water double bottom tank S(039-064) (Holding)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 2P(265-301)	2019-01-24		
HULPTS	Ballast side tank 2P(265-301)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 2S(265-301)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast side tank 2S(265-301)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast side tank 3P(231-265)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 3P(231-265)	2019-01-24		
HULPTS	Ballast side tank 3S(231-265)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 3S(231-265)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 4P(163-217)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 4P(163-217)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast side tank 4S(163-217)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 4S(163-217)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 5P(109-163) (Heeling)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 5P(109-163) (Heeling)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 5S(109-163) (Heeling)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast side tank 5S(109-163) (Heeling)	2019-02-18		

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
BTKEXA	Ballast side tank 6P(073-109)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 6P(073-109)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast side tank 6S(073-109)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 6S(073-109)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast side tank 7P(013-039)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 7P(013-039)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast side tank 7S(013-039)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast side tank 7S(013-039)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 2P(265-301)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom tank 2P(265-301)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 2S(265-301)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom tank 2S(265-301)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom tank 3P(217-265)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 3P(217-265)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 3S(217-265)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom tank 3S(217-265)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 4P(163-217)	2019-01-24		
HULPTS	Ballast double bottom tank 4P(163-217)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 4S(163-217)	2019-01-24		
HULPTS	Ballast double bottom tank 4S(163-217)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 5P(109-163)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast double bottom tank 5P(109-163)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom tank 5S(109-163)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 5S(109-163)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 6P(073-109)	2019-01-19		
HULPTS	Ballast double bottom tank 6P(073-109)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom tank 6S(073-109)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom tank 6S(073-109)	2019-01-19		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 1P(301-319)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 1P(301-319)	2019-02-18		
BTKEXA	Ballast double bottom / side tank 1S(301-319)	2019-02-18		
HULPTS	Ballast double bottom / side tank 1S(301-319)	2019-02-18		
HULPTS	Drain water double bottom tank C(021-039) (Fresh Water)	2019-02-18		
HULEXA	Drain water double bottom tank C(021-039) (Fresh Water)	2014-03-14		
HULPTS	Drain water double bottom tank C(023-025) (ST Lub. Oil)	2019-02-18		
HULEXA	Drain water double bottom tank C(023-025) (ST Lub. Oil)	2014-03-14		
HULPTS	Drain water double bottom tank P(062-066) (Fuel Oil)	2019-02-18		
HULEXA	Drain water double bottom tank P(062-066) (Fuel Oil)	2014-03-14		
HULEXA	Drain water double bottom tank S(064-068) (Boiler)	2014-03-14		
HULPTS	Drain water double bottom tank S(064-068) (Boiler)	2019-02-18		
HULEXA	Overflow centre tank C(217-231) (Heavy Fuel Oil)	2014-03-14		
HULPTS	Overflow centre tank C(217-231) (Heavy Fuel Oil)	2019-02-18		

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

Code	Description	Last survey	Next survey	Status
HULPTS	Overflow double bottom tank C(068-073) (Fuel Oil)	2019-02-18		
HULEXA	Overflow double bottom tank C(068-073) (Fuel Oil)	2014-03-14		
HULPTS	Overflow engine room tank 1S(059-063) (AE Lub. Oil)	2019-02-18		
HULEXA	Overflow engine room tank 1S(059-063) (AE Lub. Oil)	2014-03-14		
HULEXA	Overflow engine room tank 2P(059-063) (AE Lub. Oil)	2014-03-14		
HULPTS	Overflow engine room tank 2P(059-063) (AE Lub. Oil)	2019-02-18		

Cargo handling (1000)

HULEXA	Cargo hold 1C(301-337)	2019-02-18
HULEXA	Cargo hold 2C(265-301)	2019-02-18
HULEXA	Cargo hold 3C(229-265)	2019-02-18
HULEXA	Cargo hold 4C(163-217)	2019-02-18
HULEXA	Cargo hold 5C(109-163)	2019-02-18
HULEXA	Cargo hold 6C(073-109)	2019-02-18
HULEXA	Cargo hold 7C(011-039)	2019-02-18

Name of vessel
MSC AJACCIO
IMO 9605267

DNV GL ID no.
G116500

TANKS AND SPACES ANNUAL

None

SURVEY STATEMENT

Particulars of vessel

Name of vessel:	MSC AJACCIO
Owner:	Bexton Ltd.
IMO Number:	9605267

Particulars of survey

Survey station:	Chennai
Place of survey:	JNPT, Mumbai, India(IND,India)
Survey started:	2016-02-16
Survey completed:	2016-02-21
Lead surveyor:	Vaigundam, Isaivanan
Surveyor:	Mohammad, Mahaboob Subhani

Main class Intermediate Survey

This is to confirm:

That the following have been carried out:

Certificates

Certificate Name	Endorsed	Issued/ Extended	New expiry date
Classification Certificate	Yes		
Load Line Certificate	Yes		
Cargo Ship Safety Construction Certificate	Yes		
International Oil Pollution Prevention Certificate, Type A	Yes		

Surveys

Survey Code	Survey Name	Result
MC.In	Main class intermediate	Complete
MC.A	Main class annual	Complete
HS.Sa	Hull items	Complete
LA.Sa	Lifting appliances	Complete
MISC.O	Miscellaneous item occasional - Ecdis Installation	Complete
E0.A	Periodically unattended machinery space annual	Complete
NAUT.A	Nautical safety / bridge arrangement annual	Complete
ILLC.A	Load line annual	Complete
CCC.In	Safety construction intermediate	Complete
CCC.A	Safety construction annual	Complete

DNV GL Id No: **G116500**
Job Id: **783705**

Survey Code	Survey Name	Result
OPP-A.In	Oil pollution prevention, type A intermediate	Complete
OPP-A.A	Oil pollution prevention, type A annual	Complete

Survey of Lifting Appliances

Survey Code	Onboard Name	Survey Item	Result
CRNLAA		Shipboard crane (4 /2 x 6.30T Engine Room Double Jib Crane) annual	Complete
CRNLAA		Shipboard crane (1 /12.50T Monorail Deck Provision Crane) annual	Complete
CRNLAA		Shipboard crane (2 /4.00T Provision/Suez Boat Handling Crane STBD Side) annual	Complete
CRNLAA		Shipboard crane (3 /4.00T Provision/Suez Boat Handling Crane Port Side) annual	Complete

Notwithstanding anything to the contrary stated in the classification documentation for the present vessel DNV GL reserves the right to initiate a suspension procedure before finally suspending class.
*) Issued latest 7 days after completion-date, containing information regarding the survey. Possible restrictions regarding the use of the vessel is documented in the survey statement.

Επιστολή Γνωμοδότησης Νομικού Συμβούλου



COSTAMARE INC.

KPMG Advisors Single Member S.A.
400b, Mesogeion Avenue
Aghia Paraskevi
153 42 Athens, Greece

February 18, 2021

Dear Sirs,

In connection with your valuation exercise involving our subsidiaries Bastian Shipping Co., Cadence Shipping Co. and Adele Shipping Co. owners of the c/v MSC Ajaccio, MSC Amalfi and MSC Azov respectively I note that, as at December 31, 2020, there were no material outstanding claims and or litigation involving the aforementioned vessels.

In more detail, please refer to the description of outstanding claims as at December 31, 2020 below.

MSC AJACCIO

Delivered from Building Yard 03/2014

1. Type of Claim: Hull & Machinery (General Average)
Date of Incident: 3rd November 2018
Location: Paranagua, Brazil
Quantum: Est. US\$50,000
Owner's Exposure: US\$23,000
Probability: In progress

Incident: At 15.30 hrs while the vessel was berthed port side alongside sudden high winds caused 10 mooring lines to part, following which the vessel was assisted to the anchorage by 4 tugs. The vessel subsequently re-berthed at 20.00 hrs. This incident resulted in additional tug and pilotage expenses being incurred estimated at US\$50,000 recoverable in GA. However as at 05/11/2020 they have not been debited by the time-charterers. Though there was no physical damage to the vessel herself, the mooring lines cost US\$23,000 to replace which is not recoverable.

This incident occurred 27 months ago. The Charterers have still not debited any expenses for the tugs and pilots used to assist the vessel to the anchorage and then back to the berth, and it is extremely unlikely any such debits will be received now. If they are, they will be recoverable in full from Owners' H&M underwriters as General Average, which is not subject to a deductible.

MSC AMALFI

Delivered from Building Yard 28/04/2014

1. Type of Claim: Hull & Machinery
Date of Incident: 27th September 2020
Location: Antwerp, Belgium
Quantum: Unknown
Owner's Exposure: Nil
Probability: In progress

Incident: While in the navigation channel outbound from Antwerp the vessel had to stop her main engine briefly due to overheating of the exhaust gas boiler. As there were shallows close by the pilot insisted tugs be summoned. Tug UNION 6 connected forward, but Multiraship tug MULTRATUG 27 requested the Master to confirm he agreed to "Lloyds" before connecting. Master verbally agreed and MULTRATUG 27 may accordingly make a claim for salvage.

This incident occurred nearly 5 months ago, and the vessel has returned to Antwerp twice since then. No request for security or claim for salvage has been made by the tug MULTRATUG 27, and it is now extremely unlikely that any will be received. A debit may be received from the time-charterers for the cost of the tugs. Any such charge will be recoverable in full from Owners' H&M underwriters as General Average, which is not subject to a deductible.

MSC AZOV

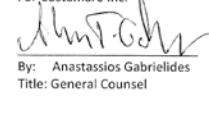
Delivered from Building Yard 01/2014

1. Type of Claim: Hull & Machinery
Date of Incident: 26th March 2019
Location: Valencia, Spain
Quantum: US\$126,350
Owner's Exposure: US\$126,350
Probability: In progress

Incident: The vessel was discharging garbage with her monorail crane when a shore gantry crane moved and struck it. Total off-hire for repairs US\$42,000 (not insured). Repair costs Euro 79,149 (US\$87,788) below deductible. Documents submitted to lawyers in Valencia for claim against the terminal. As at 31/12/2020 the Terminal has offered US\$38,000 in settlement.

Settlement has been agreed by which Owners will received €35,000 (US\$42,295) from the Terminal.

For Costamare Inc.


By: Anastassios Gabrieldes
Title: General Counsel

7, rue du Gabian, MC 98000 Monaco
Tel.: +377 93 25 09 40, Fax: +377 93 25 09 42, Email: info@costamare.mc

Σκοπός του έργου και περιορισμοί (1/2)



KPMG Advisors Single Member S.A.
3 Stratigou Tombra Street
Aghia Paraskevi
153 42 Athens, Greece
Telephone +30 210 6062100
Fax +30 210 6062111

Mrs. Dora Andreou
Director
Costamare Participations Plc
28, San Sousi str. (2nd Floor)
2003 Nicosia
Cyprus

8 February 2021

Dear Mrs. Andreou,

Provision of valuation services in the context of an issuance of a corporate bond to be listed in Athens Stock Exchange

We are pleased to submit this proposal which sets forth the terms and conditions under which KPMG Advisors Single Member S.A. (hereinafter "KPMG") agrees to serve as financial advisor to Costamare Participations Plc (hereinafter the "Client" or "Participations") for the provision of valuation services.

This letter confirms the services we are to deliver, the engagement team we plan to assign, the fees for the provision of our services and other terms and conditions governing our relationship.

1

Our understanding for the work

Costamare Inc (hereinafter "Costamare") through its recently established wholly owned subsidiary, Participations, is in the process for the issuance of a corporate bond (hereinafter the "Bond") which will be traded in the Athens Stock Exchange. Participations is a subholding shipping company which will own 100% of up to five (5) ship owning companies (hereinafter "Target Companies"), currently owned by Costamare. The Bond proceeds will be used by Participations to acquire the Target Companies.

In the context of the issuance of the Bond, a valuation of the Target Companies (hereinafter "Valuation") should be carried out and included in the offering memorandum, presenting the Target Companies' fair value as of 31 December 2020 (hereinafter "Valuation Date").

The Fair Value of a company is defined to be the price at which a company's shares would change hands between a willing buyer and a willing seller neither of whom being under compulsion to buy or sell, and both having reasonable knowledge of relevant facts and market conditions at the time of the transaction.

It should be noted that our Valuation exercise will be based on the following:

- The management accounts of the Target Companies as of the Valuation Date to be provided by the Client;
- The Adjusted Net Asset Value valuation approach, based on which the book value of each Target Company's vessels will be adjusted by the market value of such vessel;

KPMG Advisors Single Member S.A., a Greek Sole Shareholder and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.
Document classification: KPMG Confidential

Advisors



Costamare Participations Plc
Provision of valuation services in the context of an issuance of a corporate bond to be listed in Athens Stock Exchange
8 February 2021

- The estimation of the Target Companies' vessels market value will be provided by an independent shipbroker which will be selected by the Client and will comply with the European Securities and Markets Authority (ESMA) guidelines for the preparation of an Information Memorandum for shipping companies;
- Additional information/documentation required by KPMG with respect to the management accounts of the Target Companies to be provided by the Client.

Attention is drawn to the limitations in the scope of our work. Any requests for changes in the scope of our work as the engagement progresses are to be made and agreed solely between the Client and KPMG, will be recorded in writing and will be subject to the terms set out in this letter.

2

Adjusted Net Asset Value

This balance sheet-focused method is used to value a company based on the difference between the fair market value of its assets and liabilities. The Adjusted Net Asset Value method may start with the Net Book Value of the company assets and liabilities. Under this method, the analyst applies professional judgment and employs a series of valuation procedures. The result of these valuation procedures is a current value estimation of the company's owners' equity since the assets and liabilities of the company are adjusted from book value to reflect their fair market value.

The book value usually differs from the fair value because:

- The accounting principles as well as the basis of presentation of amounts in financial statements distort the fair value representation;
- The current value of a company's assets differs from the historical cost;
- Certain assets, such as goodwill, will not appear in a NAV calculation;
- Financial statements have not incorporated reasonable indications of a change in the fair values of assets and liabilities (revaluation or impairment).

Examples of potential normalizing adjustments include:

- Adjusting fixed assets to their respective fair market values
- Reducing accounts receivable for potential uncollectible balances if an allowance for doubtful accounts has not been established or if it is not sufficient to cover the potentially uncollectible amount
- Reflecting any unrecorded liabilities such as potential legal settlements or judgments

It should be noted that KPMG will not perform anything in the nature of an audit or assurance related work during this engagement and will not perform due diligence procedures on the Target Companies' management accounts to be provided by the Client for the purposes of our Engagement.

3

Deliverable - Timetable

We will provide and present to the Client the results of our work in the form of a valuation report (hereinafter the "Valuation Report").

We will provide the Valuation Report both in English and Greek, stating the assumptions, methodology and the fair value estimate of the Target Companies, as of the Valuation Date.

Document classification: KPMG Confidential

2



Σκοπός του έργου και περιορισμοί (2/2)



Costamare Participations Plc
Provision of valuation services in the context of an issuance of a corporate bond to be listed in Athens Stock Exchange
8 February 2021

- The Valuation of the Target Companies will be based on specific information available to market participants as at the Valuation Date. Some parameters which affect the Valuation assumptions may change in the future. KPMG is not responsible for the accuracy and completeness of information provided to us and the consequences that may incur in case this information changes.
- We will be relying on the accuracy and completeness of information provided to us by the Client. We will not be performing anything in the nature of an audit or a statutory audit or assurance related work. KPMG is not responsible for the consequences that may incur in case this information changes in the future.
- We will be performing the Valuation of the Target Companies for the purposes of the Bond Issuance and as such the Valuation Report will be included in the Information Memorandum, in whole or part for information purposes only and will not constitute or form a part of any offer or invitation to invest in the Bond. In addition, the Valuation Report may also be distributed to the Hellenic Capital Market Commission and the Athens Stock Exchange for the purposes of the Bond Issuance.
- We will not independently verify any of the information provided to us by the Client but will rely on Client presenting us with complete and accurate information which is not misleading in the manner of its portrayal, is without material omissions and therefore forms a reliable basis for our work.
- We will not independently assess or verify any of the information or methodology applied in the estimation of Target Companies' vessels market value to be performed by independent shipbrokers.
- We will ensure that control over all confidential information that may be supplied to us is strictly monitored with access to such information being restricted to members of the engagement team.
- The update of the Valuation Report, after the delivery of their final version, based on new information, does not constitute part of this engagement, given that this has not been taken into account in our fee estimation.

7 Terms of Engagement

7.1 General Terms of Business

The terms set out in Appendix 1 "General Terms of Business", will apply to this engagement as if they were set out in this letter, except as specifically provided in this engagement letter.

7.2 Right on experience reference

On completion of our work defined in this engagement letter, and in order to promote and market our services, KPMG reserves the right to make public the fact that has rendered professional services to the Client. In case that you accept our proposal, we may exercise this right and disclose only the Client's name and logo, the type of collaboration and the nature of the work conducted, and this would only occur: a) once our work has been duly completed and b) the envisaged transaction has been accomplished. In case you do not approve such reference, you are kindly requested to inform us in writing, otherwise we will assume that you approve this right.

7.3 Electronic correspondence

We may communicate with you by electronic mail, on the basis that in consenting to this method of communication you accept the inherent risks (including the security



Costamare Participations Plc
Provision of valuation services in the context of an issuance of a corporate bond to be listed in Athens Stock Exchange
8 February 2021

7.4

Debriefing

On completion of the engagement, as part of our commitment to quality of service, we would welcome the opportunity to receive the Client's views the service delivered and the quality of deliverables. We will contact you in due course in order to make specific arrangements.

* * * * *

We appreciate being of service to you and we are committed to providing to the Client with quality services in an efficient and timely manner.

We remain at your disposal for any further information or clarification you may require

Yours faithfully,

Dimitris Lambropoulos
Partner

Enclosures:
Appendix 1 | General Terms of Business

This proposal is made by KPMG Advisors Single Member S.A., a Greek Societe Anonyme and a member firm of the KPMG global organization of independent firms affiliated with KPMG International Limited ("KPMG International"), a private English company limited by guarantee, and is in all respects subject to the negotiation, agreement, and signing of a specific engagement letter or contract.

KPMG International and its related entities provide no services to clients. No member firm has any authority to obligate or bind KPMG International, any of its related entities or any other member firm vis-à-vis third parties, nor does KPMG International or any of its related entities have any such authority to obligate or bind any member firm.

I have read and understood the terms and conditions of this letter and I agree to accept them and the General Terms of Business, as set out in Appendix 1, and on behalf of "Costamare Participations Plc" by whom I am duly authorized.

Signature:

Name:

Position:

Date:

Dora Andriescu
Director
08/02/2021



kpmg.com/socialmedia

© 2021 KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε., Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι γενικής φύσης και δεν προορίζονται να αντιμετωπίσουν τις περιστάσεις οποιουδήποτε συγκεκριμένου ατόμου ή οντότητας. Παρόλο που καταβάλλουμε κάθε δυνατή προσπάθεια να παρέχουμε ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες, δεν μπορούμε να εγγυηθούμε ότι αυτές οι πληροφορίες είναι ακριβείς την ημερομηνία παραλαβής τους ή ότι θα συνεχίσουν να είναι ακριβείς στο μέλλον. Κανένας δεν πρέπει να ενεργεί βάσει αυτών των πληροφοριών χωρίς κατάλληλη επαγγελματική συμβουλή και χωρίς ενδελεχή εξέταση της συγκεκριμένης κατάστασης.

Το όνομα και το λογότυπο της KPMG είναι εμπορικά σήματα που χρησιμοποιούνται με άδεια του διεθνούς οργανισμού της KPMG από τις ανεξάρτητες εταιρείες-μέλη.