

TRUE TRANSLATION IN THE GREEK  
LANGUAGE OF THE ENGLISH ORIGINAL.

[τίθεται σήμα]

Ε. ΙΩΑΝΝΙΔΗ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΕΠΕ

Email: info@ei-law.com Τηλ.: 00 357 99996608

Διαδικτυακός τόπος: [www.ei-law.com](http://www.ei-law.com)

Διεύθυνση: Αγίου Προκοπίου 13, 2406, Λευκωσία, Κύπρος

IN THE EVENT OF CONFLICT BETWEEN  
THE GREEK TRANSLATION AND THE  
ENGLISH ORIGINAL, THE LATTER SHALL  
PREVAIL.

 7/5/21

Αριθμός Αναφοράς: 023-21 - Costamare Participations plc

ΕΛΕΝΑ ΙΩΑΝΝΙΔΗ / ELENA IOANNIDES  
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ / CYPRUS ADVOCATE

Ημερομηνία: 7 Μαΐου 2021

E. IOANNIDES & ASSOCIATES LLC

Προς: Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε, Άλφα Τράπεζα Α.Ε και Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ (οι «Αποδέκτες»)

Αγαπητοί κύριοι,

Θέμα: Έκδοση Ομολογιών ποσού έως €100,000,000 (εκατό εκατομμύρια ευρώ) (οι «Ομολογίες») από την COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC (η «Έκδότρια») που θα προσφερθούν στο κοινό στην Ελλάδα (η «Δημόσια Προσφορά») και θα εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αθηνών με την εγγύηση της COSTAMARE INC (η «Εγγυήτρια»)

**1. Θέμα**

- 1.1 Μας έχει ζητηθεί να γνωμοδοτήσουμε (η «Γνωμοδότηση και/ή «Επιστολή») για την COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC (η «Έκδότρια») σε σχέση με την έκδοση, τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών των Ομολογιών της Εκδότριας στην Ελλάδα (η «Συναλλαγή»).
- 1.2 Οι επικεφαλίδες των παραγράφων περιλαμβάνονται μόνο για ευκολία και δεν επηρεάζουν την ερμηνεία της γνωμοδότησης αυτής.
- 1.3 Η δικηγορική εταιρεία Ε. Ιωαννίδης & Συνεργάτες Δ.Ε.Π.Ε. (η «Εταιρεία») δεν συνδέεται και δεν διατηρεί κανένα συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και/ή τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες και δεν έχει συμφέροντα, συμπεριλαμβανομένων συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση των Ομολογιών και τη Δημόσια Προσφορά για τους σκοπούς του Σημείου 1.3 του Παραρτήματος 6 και του Σημείου 1.3 του Παραρτήματος 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, όπως ορίζεται στις παραγράφους 224-226 και 210-217 του κειμένου ESMA, (κατευθυντήριες γραμμές της ESMA σχετικά με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης βάσει του Κανονισμού για τα Ενημερωτικά Δελτία ESMA31-62-1426 | 15 Ιουλίου 2020), με εξαίρεση ότι η Εταιρεία θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με τη νομική γνωμοδότηση αναφορικά με τον Εκδότη που θα καταβληθεί από την Εγγυήτρια/Έκδότρια/άλλη εταιρεία που είναι μέρος του εταιρικού ομίλου της Εγγυήτριας (ανάλογα με την περίπτωση).

**2. Έγγραφα**

- 2.1 Σε σχέση με αυτή την συναλλαγή και για τους σκοπούς αυτής της Γνωμοδότησης, έχουμε εξετάσει τα ακόλουθα έγγραφα:

2.1.1

- (i) Σημεία 3.2.2.1 - Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη (εξαιφουμένης της ενότητας 3.2.2.1.1 - Πληροφορίες για τις Υπό Εξαγορά Εταιρείες), 3.2.3 - Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας, 3.2.4.1 - Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια, 3.2.6 - Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας (εξαιφουμένης της ενότητας 3.2.6.4 - Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επύτεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων), 3.2.7 - Κύριοι Μέτοχοι, 3.2.9 - Πρόσθετες Πληροφορίες και 4.2.2 - Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ, του σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου που θα εκδοθεί από την Εκδότρια αναφορικά με την Συναλλαγή (το οποίο απεστάλη σε εμάς μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου από τη δικηγορική εταιρεία Καρατζά & Συνεργάτες, Αθήνα (κα Ελεάνα Ρούγκα) στις 5 Μαΐου 2021) («Σχέδιο Ενημερωτικού Δελτίου»).
- (ii) σχέδιο του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους 100.000.000 ΕΥΡΩ που θα συναφθεί μεταξύ της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. ως «Εκπροσώπου των Ομολογιούχων» («Σχέδιο Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου») (το οποίο απεστάλη σε εμάς μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου από την Εκδότρια (κ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη) στις 5 Μαΐου 2021).
- (iii) σχέδιο της Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχειρίσισης Χρηματικών Διανομών που θα συναφθεί μεταξύ του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων Α.Ε. («ATHEXCSD») και της Εκδότριας (το οποίο απεστάλη σε εμάς μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου από την Εκδότρια (κ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη) στις 15:52 στις 7 Μαΐου 2021) («Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχειρίσισης Χρηματικών Διανομών»).
- (iv) σχέδιο Διορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για το Ομολογιακό Δάνειο που θα συναφθεί μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, της Εκδότριας και της Εγγυήτριας (το οποίο απεστάλη σε εμάς μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου από την Εκδότρια (κ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη) στις 5 Μαΐου 2021 («Σχέδιο Σύμβασης Διορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων»).

Από κοινού 2.1.1 (i) - (iv) αναφερόμενα ως τα «Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής».

- 2.1.2 Τα έγγραφα που αναφέρονται στο Παράρτημα 1, καθώς και εκείνα που αναφέρονται υπό 2.1.3 – 2.1.8 κατωτέρω (από κοινού, τα «Έγγραφα Γνωμοδότησης»). Τα Έγγραφα Γνωμοδότησης από κοινού με τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής αναφέρονται ως τα «Έγγραφα».
- 2.1.3 Τα δημόσια έγγραφα της Εκδότριας όπως είναι κατατεθειμένα και διαθέσιμα για έλεγχο από το κοινό στο γραφείο του Εφόρου Εταιρειών στην Κύπρο κατά την 7 Μαΐου 2021 (η «Έρευνα» τα αποτελέσματα της οποίας αναφέρονται στο Παράρτημα 2).
- 2.1.4 Επικυρωμένο αντίγραφο των πρακτικών της συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας ημερομηνίας 25 Ιανουαρίου 2021 για την έγκριση των όρων και την παροχή εξουσιοδότησης για την υπογραφή του Σχέδιου Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου και οποιωνδήποτε άλλων εγγράφων που αφορούν την Συναλλαγή και την έκδοση Πληρεξουσίου στους κκ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη και Γρηγόριο Ζήκο για να υπογράψουν το Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου (η «Πρώτη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου»).

- 2.1.5 Επικυρωμένο αντίγραφο του Πληρεξουσίου που έχει εκδοθεί από την Εταιρεία στον κ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη και κ. Γρηγόριο Ζήκο ημερομηνίας 25 Φεβρουαρίου 2021 (το «Πληρεξούσιο»).
- 2.1.6 Επικυρωμένο αντίγραφο των πρακτικών της συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας ημερομηνίας 5 Μαρτίου 2021, το οποίο αναφέρεται στη Πρώτη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου και εξουσιοδοτεί τον κ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη και κ. Γρηγόριο Ζήκο: α) να εκπροσωπούν και να δεσμεύουν την Εκδότρια ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και β) να εγκρίνουν και να υποβάλουν όλες τις απαραίτητες αιτήσεις, έντυπα, συμβάσεις και άλλα έγγραφα που είναι απαραίτητα για την ολοκλήρωση της έκδοσης των Ομολογιών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (η «Δεύτερη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου»).
- 2.1.7 Επικυρωμένο αντίγραφο των πρακτικών της συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας ημερομηνίας 5 Μαΐου 2021, το οποίο αναφέρεται στην Πρώτη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου και, μεταξύ άλλων, επαναλαμβάνει την έγκριση των όρων και την εξουσιοδότηση υπογραφής του Ενημερωτικού Δελτίου, του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, της Σύμβασης Διορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων και οποιαδήποτε σχετική σύμβαση για τον ορισμό της ATHEXCSD ως διαχειριστή πληρωμών (Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών) και εξουσιοδοτεί τον κ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη, τον κ. Γρηγόριο Ζήκο και την κα. Λώρα Στυλιανού να διαπραγματευτούν, οριστικοποιήσουν και υπογράψουν τα Έγγραφα Συναλλαγής και κάθε άλλο απαραίτητο έγγραφο που αφορά ή σχετίζεται με τη Συναλλαγή για λογαριασμό της Εκδότριας (η «Τρίτη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου»).
- Από κοινού η Πρώτη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου, η Δεύτερη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου και η Τρίτη Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου αναφερόμενες ως οι «Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου».
- 2.1.8 Τέτοιες άλλες γραπτές ή προφορικές επικοινωνίες με τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, έγγραφα, αρχεία και κείμενα που θεωρήσαμε σχετικά και απαραίτητα ως βάση για τα συμπεράσματά μας που εκφράζονται κατωτέρω.
- 2.2 Όπου το κείμενο το επιτρέπει, κεφαλαιοποιημένοι όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Γνωμοδότηση αλλά δεν ορίζονται διαφορετικά, θα έχουν τις ίδιες έννοιες που τους αποδίδεται στο Παράρτημα 1.
- 3. Παραδοχές (Assumptions) και επιφυλάξεις**
- 3.1 Κατά την εκπόνηση της Γνωμοδότησης αυτής έχουμε ως παραδοχές με την άδεια σας (και χωρίς να διεξάγουμε ανεξάρτητη έρευνα ή επαλήθευση σχετικά με αυτές):
- (α) την πληρότητα και συμμόρφωση προς τα πρωτότυπα όλων των εγγράφων που θεωρούνται ότι είναι αντίγραφα των πρωτότυπων ή υποβάλλονται σε εμάς ως αντίγραφα, ηλεκτρονικά, σαρωμένα, τηλεομοιότυπα ή με άλλο τρόπο και την αυθεντικότητα όλων των εγγράφων που μας υποβλήθηκαν ως πρωτότυπα.
  - (β) τη γνησιότητα όλων των υπογραφών. Τα πρόσωπα που υπογράφουν την τελική μορφή των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής θα είναι τα πρόσωπα που είναι δεόντως εξουσιοδοτημένα από τις Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου και το Πληρεξούσιο.

- (γ) οι σχετικοί όροι των Εγγράφων που διέπονται από δίκαιο άλλο από το Κυπριακό δίκαιο, για το οποίο δεν εκφράζουμε γνώμη, είναι από κάθε άποψη νόμιμοι και εκτελεστοί βάσει αυτού του ισχύοντος δικαίου.
- (δ) την αλήθεια, την ακρίβεια και την πληρότητα όλων των δηλώσεων και εγγυήσεων στα Έγγραφα, καθώς και των πληροφοριών που δόθηκαν σε εμάς (προφορικώς ή γραπτώς) από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.
- (ε) όταν τα μέρη, εκτός από την Εκδότρια, υπογράψουν και παραδώσουν τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής (κατά περίπτωση) και όλα τα άλλα έγγραφα που σχετίζονται με τη Συναλλαγή, μαζί με όλες τις άλλες συμφωνίες, μέσα, σχετικά έγγραφα και αποφάσεις, τα μέρη αυτά θα είναι δεόντως συσταθέντα, νομίμως υφιστάμενα, και σε κατάσταση «καλώς έχειν» (good standing) σύμφωνα με τους νόμους της αντίστοιχης δικαιοδοσίας τους, τα εν λόγω μέρη έχουν την κατάλληλη εξουσία να συμμετάσχουν στις συναλλαγές που προβλέπονται ή καλύπτονται από την παρούσα Γνωμοδότηση, τα μέρη αυτά έχουν την δυνατότητα και την εξουσία να συνάπτουν και να εκτελούν τις υποχρεώσεις τους βάσει αυτών, αυτά τα μέρη έχουν νομίμως εξουσιοδοτηθεί, εκτελέσει και παραδώσει τα προαναφερθέντα έγγραφα, τα προαναφερθέντα έγγραφα αποτελούν τις νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις αυτών των μερών, η δέουσα εξουσιοδότηση, εκτέλεση, εκτελεστότητα και παράδοση τέτοιων εγγράφων θα συμμορφώνεται με όλους τους σχετικούς νόμους άλλους από τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας που αποτελούν αντικείμενο της παρούσας Γνωμοδότησης και όλες οι ενέργειες που απαιτούνται από αυτά τα μέρη θα έχουν πραγματοποιηθεί δεόντως, συμπεριλαμβανομένης της εκπλήρωσης όλων των προϋποθέσεων σύναψης αυτών.
- (στ) ότι όπου έχουμε δει μόνο τη υπογεγραμμένη σελίδα υπογραφής ενός υπογεγραμμένου εγγράφου, αυτή η σελίδα αφορά και θα προσαρτηθεί στο σχετικό έγγραφο σε μορφή που δεν είναι ουσιαστικά διαφορετική από οποιαδήποτε μη υπογεγραμμένη έκδοση που μελετήθηκε.
- (ζ) ότι όπου έχουμε δει σχέδια ή αντίγραφα των Εγγράφων που δεν έχουν εκτελεστεί, αυτά τα Έγγραφα θα συμπληρωθούν και υπογραφούν σε μορφή που δεν διαφέρει ουσιωδώς από τη μη υπογεγραμμένη έκδοση που επιθεωρήθηκε.
- (θ) τα Έγγραφα παραμένουν ακριβή, ενημερωμένα και σε πλήρη ισχύ κατά την ημερομηνία υπογραφής και την έκδοση της παρούσας Γνωμοδότησης (ιδιαίτερα όταν έχει παρέλθει χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας καθενός από αυτά και της ημερομηνίας της παρούσας Γνωμοδότησης) και δεν υπάρχει προφορική ή γραπτή τροποποίηση ή ανάκληση οποιουδήποτε από τα Έγγραφα ή άλλα έγγραφα που δεν ορίζονται συγκεκριμένα σε αυτά τα Έγγραφα και δεν υπήρξε καμία επιφύλαξη ή παραίτηση από τέτοιες διατάξεις για οποιοδήποτε από αυτά τα έγγραφα, εν τοις πράγμασι, με βάση τη συμπεριφορά των μερών ή με άλλο τρόπο.
- (ι) οι όροι των Εγγράφων είναι καλόπιστοι εμπορικοί όροι αγοράς και τα Έγγραφα θα συναφθούν με καλόπιστος όρους αγοράς και για εμπορικούς λόγους, και
- (κ) ότι δεν υπάρχουν διατάξεις νόμων οποιαδήποτε δικαιοδοσίας εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας που θα είχαν οποιαδήποτε επίπτωση στις γνώμες που εκφράζουμε.
- 3.2 Η παρούσα Γνωμοδότηση αφορά μόνο τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας όπως εφαρμόζονται κατά την παρούσα ημερομηνία και τελεί υπό τις εξής παραδοχές:
- 3.2.1 ότι οι υποχρεώσεις που εκφράζεται ότι αναλαμβάνονται στα Έγγραφα από αυτά τα μέρη που έχουν συσταθεί εκτός Κύπρου είναι ή θα είναι όταν τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής συμπληρωθούν και υπογραφούν δεόντως (κατά περίπτωση και σύμφωνα με τις Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου και το Πληρεξούσιο) νόμιμες, έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστές υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τους νόμους

οποιασδήποτε ισχύουσας δικαιοδοσίας, εκτός των νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας, και

- 3.2.2 την ικανότητα και εξουσία των μερών αυτών στα Έγγραφα που έχουν συσταθεί εκτός Κύπρου να συνάπτουν και να εκτελούν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις τους με βάση τα Έγγραφα, σύμφωνα με τους νόμους οποιασδήποτε εφαρμοστέας δικαιοδοσίας εκτός από εκείνη της Κυπριακής Δημοκρατίας.
- 3.3 Τα συμπεράσματα που παρατίθενται στη συνέχεια υπόκεινται περαιτέρω στα ακόλουθα:
  - 3.3.1 Στο αποτέλεσμα οποιασδήποτε ισχύουσας πτωχευτικής διαδικασίας, διαδικασίας αφερεγγυότητας, αναδιοργάνωσης, διορισμού εξεταστή, προτιμησιακής και δόλιας μεταβίβασης, *moratorium* και άλλων νόμων γενικής εφαρμογής που ισχύουν κατά την ημερομηνία της παρούσας ή τίθενται εφεξής σε ισχύ που επηρεάζουν γενικά την άσκηση ή την επιβολή δικαιωμάτων πιστωτών ή δικαιωμάτων εξασφαλισμένων πιστωτών.
  - 3.3.2 Στους περιορισμούς που υποβάλλονται από τις γενικές αρχές επιείκειας (ανεξάρτητα από το εάν αυτή η δικαστική επιδίωξη τίθεται επί την αρχή της επιείκειας ή από το νόμο), κατά τη δικαστική επιδίωξη οποιουδήποτε μέτρου, όρου ή άλλων διατάξεων των εγγράφων που συμπεριλαμβάνονται στη Συναλλαγή ή κατά τη λήψη ασφαλιστικών μέτρων ή άλλων προβλέψεων υπό το δίκαιο της επιείκειας.
  - 3.3.3 Καμία γνώμη δεν εκφράζεται ή υπονοείται: (1) ως προς την αλήθεια οποιασδήποτε δήλωσης, εγγύησης ή παράστασης γεγονότων που περιέχεται στα Έγγραφα, (2) ως προς το εάν οποιαδήποτε υποχρέωση στα Έγγραφα θα τηρηθεί ή (3) ως προς το κατά πόσον οποιαδήποτε διάταξη των Εγγράφων παραβιάζει οποιαδήποτε ρύθμιση που έχει γίνει από καθένα από τα αντίστοιχα μέρη με οποιοδήποτε άλλο μέρος εκτός αν παραθέτουμε ρητή άποψη στην παρούσα αναφορικά με τέτοιο θέμα.
  - 3.3.4 Τα γεγονότα και οι περιστάσεις των σχετικών συναλλαγών είναι όπως μας έχουν γνωστοποιηθεί και ισχύουν σήμερα.
  - 3.3.5 Δεν εκφράζουμε γνώμη για πραγματικά ζητήματα εκτός από εκείνα που συνιστούν νομικά συμπεράσματα και δεν παρέχουμε καμία διαβεβαίωση ότι θα μπορούσαμε ή θα είμαστε διατεθειμένοι να επαναλάβουμε όλα ή οποιαδήποτε από τα συμπεράσματα σε μελλοντική ημερομηνία ή με αναφορά σε οποιαδήποτε έγγραφα.
- 3.4 Δεν έχουμε πραγματοποιήσει έρευνα ως προς τους νόμους ή κανονισμούς της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπου αυτό αναφέρεται ως το διέπον δίκαιο των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής (στο Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών Θεωρείται αλλά δεν αναφέρεται ρητά ότι το Ελληνικό δίκαιο είναι το ισχύον δίκαιο) και υποθέτουμε ότι οι αντίστοιχοι όροι τους είναι από κάθε άποψη νόμιμοι και εφαρμοστέοι σύμφωνα με τους νόμους και κανονισμούς της Ελληνικής Δημοκρατίας ανάλογα με την περίπτωση, και ότι οι υποχρεώσεις της Εκδότριας βάσει των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής στα οποία θα είναι συμβαλλόμενο μέρος (κατά περίπτωση) είναι έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστέοι σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τους ισχύοντες κανονισμούς, κώδικες και οδηγίες στην Ελλάδα που διέπουν τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής.
- 3.5 Δεν έχουμε πραγματοποιήσει καμία έρευνα ως προς, και λαμβάνουμε ως παραδοχή ότι, η επιλογή της Εκδότριας της Ελληνικής Δημοκρατίας ως «κράτους - μέλους καταγωγής» όπου οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, είναι έγκυρη και

ότι η Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι η αρμόδια αρχή σε σχέση με τη Συναλλαγή, για τους σκοπούς του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 (Κανονισμός Ενημερωτικού Δελτίου) όπως ισχύει.

- 3.6 Η παρούσα Γνωμοδότηση δεν περιλαμβάνει ούτε λαμβάνει υπόψη, ούτε οποιεσδήποτε απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα Επιστολή σχετίζονται, καλύπτουν ή εφαρμόζονται σε έγγραφα ή συμβάσεις που διέπονται από δίκαιο άλλο από εκείνο της Κυπριακής Δημοκρατίας ούτε οποιεσδήποτε αποφάσεις, πιστοποιητικά ή εγκρίσεις από την Εκδότρια σε σχέση με τέτοιες συμβάσεις ή έγγραφα που διέπονται από δίκαιο άλλο από αυτό της Κυπριακής Δημοκρατίας, εκτός από τα Έγγραφα Συναλλαγών στο βαθμό που σχετίζονται με τη νομική ικανότητα της Εκδότριας όπως αναφέρεται ρητώς σε αυτή την Επιστολή.
- 3.7 Δεν έχουμε εξετάσει και η παρούσα Γνωμοδότηση δεν περιλαμβάνει ούτε λαμβάνει υπόψη, ούτε οποιεσδήποτε απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα Επιστολή σχετίζονται ή καλύπτουν άλλους όρους ή αναφορές σε άλλους όρους στο Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών.

#### 4. Συμπεράσματα

Έχουμε εξετάσει τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας που ισχύουν κατά την ημερομηνία αυτής της Γνωμοδότησης που κρίνουμε απαραίτητους ή κατάλληλους για τους σκοπούς της παρούσας Γνωμοδότησης. Δεν θεωρούμαστε κατάλληλοι για να προσφέρουμε, και δεν εκφράζουμε, καμία γνώμη με την παρούσα σχετικά με τους νόμους οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας εκτός από εκείνη της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Με βάση τα Έγγραφα που εξετάσαμε και βάσει των παραδοχών και με την επιφύλαξη των όσων αναφέρονται πιο πάνω και τυχόν ζητημάτων που δεν μας έχουν γνωστοποιηθεί, και με την επιφύλαξη ότι τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής θα συμπληρωθούν και υπογραφούν (κατά περύπτωση) δεόντως εκ μέρους και για λογαριασμό της Εκδότριας σύμφωνα με και από τα εξουσιοδοτημένα πρόσωπα σύμφωνα με τις Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου και το Πληρεξούσιο, και σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας, στο βαθμό που γνωρίζουμε και πιστεύουμε, εκφράζουμε τη γνώμη ότι:

- 4.1 Η Εκδότρια συστάθηκε στις 24 Νοεμβρίου 2020, είναι δημόσια εταιφεία περιορισμένης ευθύνης δια μετοχών, υπό καθεστώς «καλώς έχειν» (good standing), έχει συσταθεί νομίμως και λειτουργεί εγκύρως σύμφωνα με τον περί Εταιφειών Νόμο της Κύπρου, ΚΕΦ. 113.
- 4.2 Κατά την ημερομηνία της παρούσας Γνωμοδότησης:

  - 4.2.1 Το ονομαστικό και εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας αποτελείται από 29.960 κοινές (συνήθεις) μετοχές με δικαίωμα ψήφου με ονομαστική αξία ΕΥΡΩ 1 η κάθε μία και 40 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου με ονομαστική αξία ΕΥΡΩ 1 η κάθε μία, που ισοδυναμεί στο συνολικό ποσό ΕΥΡΩ 30.000. Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό του Γραμματέα της Εκδότριας (Incumbency Certificate), το μετοχικό κεφάλαιο έχει δεόντως και εγκύρως εγκριθεί, εκδοθεί και έχει πλήρως καταβληθεί.
  - 4.2.2 Σύμφωνα με το Μητρώο Συμβούλων, την Έρευνα, το Επίσημο Πιστοποιητικό Συμβούλων και το Πιστοποιητικό του Γραμματέα της Εκδότριας (Incumbency Certificate), τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας κατά την ημερομηνία της παρούσας Γνωμοδότησης είναι οι εξής:

- i) κ. Αναστάσιος Γαβριηλίδης (Εκτελεστικό Μέλος - Κατηγορία II) με ημερομηνία διορισμού 22 Φεβρουαρίου 2021.
- ii) κ. Γρηγόριος Ζήκος (Εκτελεστικό Μέλος - Κατηγορία I) με ημερομηνία διορισμού 22 Φεβρουαρίου 2021.
- iii) κα. Λύρα Στυλιανού (Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος - κατηγορία I) με ημερομηνία διορισμού 21 Δεκεμβρίου 2020.
- iv) κ. Ηλίας Αγαπίου (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος - Κατηγορία II) με ημερομηνία διορισμού 21 Δεκεμβρίου 2020 · και
- v) κ. Γιώργος Ράλλης (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος - Κατηγορία III) με ημερομηνία διορισμού 21 Δεκεμβρίου 2020.

**4.2.3** Γραμματέας της Εκδότριας είναι η LCLAW Secretarial Limited εγγεγραμμένη στην Κύπρο με αριθμό εγγραφής HE173948, με ημερομηνία διορισμού 24 Νοεμβρίου 2020.

**4.3** Οι μετοχές της Εκδότριας δεν είναι εισηγμένες σε καμία ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κύρια Αγορά ή οποιαδήποτε άλλη) και οι Ομολογίες δεν θα προσφερθούν στο κοινό στην Κύπρο, επομένως, η Εκδότρια δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που ισχύει για εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Οι κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης που έχουν υιοθετηθεί από την Εκδότρια δεν παραβιάζουν οποιεσδήποτε υποχρεωτικές διατάξεις του Κυπριακού δικαίου από τις οποίες δεν επιτρέπεται παρέκκλιση.

**4.4** Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας, τις Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου και το Πληρεξούσιο, η Εκδότρια έχει τη νομική ικανότητα και την εταιρική εξουσία να συνάψει (μέσω των προσώπων που εξουσιοδοτούνται από τις Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου και το Πληρεξούσιο) και να παραδώσει τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής (κατά περίπτωση) στα οποία θα είναι συμβαλλόμενο μέρος και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του βάσει αυτών.

**4.5** Η Εκδότρια έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες εταιρικές ενέργειες που χρειάζονται βάσει της Κυπριακής νομοθεσίας και δεν χρειάζεται οποιαδήποτε έγκριση ή συγκατάθεση από οποιαδήποτε ρυθμιστική αρχή ή άλλο φορέα της Κύπρου, για την έγκυρη και εκτελεστή εξουσιοδότηση, υπογραφή και παράδοση των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής, όταν αυτά συμπληρωθούν και εκτελεστούν δεόντως (κατά περίπτωση) και την ολοκλήρωση της Συναλλαγής σύμφωνα με το Κυπριακό δίκαιο, με την εξαίρεση του ζητήματος το παραδεκτού τους ενώπιον των Κυπριακών Δικαστηρίων, ελλείψει ολοκλήρωσης της διαδικασίας χαρτοσήμανσης που αναφέρεται στο σημείο 4.13 κατωτέρω.

**4.6** Δεν απαιτούνται από την Εκδότρια περαιτέρω άδειες, πιστοποιητικά, συγκαταθέσεις, διαταγές, εταιρικές ή άλλες εγκρίσεις και εξουσιοδοτήσεις ή δηλώσεις και υποβολές, σε οποιαδήποτε κυβερνητική ή ρυθμιστική αρχή της Κύπρου, με σκοπό να έχει στην ιδιοκτησία της ή να μισθώνει, ανάλογα με την περίπτωση, και να εκμεταλλεύεται την περιουσία της, καθώς και για να συνεχίσει τις δραστηριότητες της όπως τις διεξάγει σήμερα με βάση το Καταστατικό της κατά την ημερομηνία αυτής της Γνωμοδότησης.

**4.7** Δεν εντοπίσαμε κανένα νομικό κώλυμα αναφορικά με την έκδοση, τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή των Ομολογιών από την Εκδότρια με βάση το Κυπριακό δίκαιο. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τα Έγγραφα Γνωμοδότησης που έχουμε μελετήσει

και άλλα γεγονότα που τέθηκαν υπόψη μας κατά την ημερομηνία αυτής της Γνωμοδότησης, η έκδοση, η δημόσια προσφορά και η εισαγωγή των Ομολογιών δεν έρχονται σε αντίθεση με ή παραβιάζουν: (i) Το Καταστατικό της Εκδότριας, (ii) οποιαδήποτε διάταξη των νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας που ισχύουν για την Εκδότρια ή οποιαδήποτε απόφαση, εντολή ή διάταγμα στο οποίο υπόκειται η Εκδότρια ή είναι μέρος ή που δεσμεύεται η ίδια ή τα περιουσιακά της στοιχεία (καταλαβαίνουμε από το Πιστοποιητικό (Incumbency Certificate) ότι δεν υπάρχουν τέτοιες αποφάσεις, εντολές ή διατάγματα κατά την ημερομηνία αυτής της Γνωμοδότησης, ή (iii) οποιονδήποτε από τους όρους ή διατάξεις και δεν αποτελούν αθέτηση υποχρέωσης σύμφωνα με τυχόν υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμφωνίες που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο (συμπεριλαμβανομένων εγγυήσεων) ή εγγράφων στα οποία η Εκδότρια είναι συμβαλλόμενο μέρος ή τα οποία έχει εκδώσει η Εκδότρια ή από τα οποία δεσμεύεται ή από τα οποία οποιοδήποτε ακίνητο ή περιουσιακό στοιχείο της Εκδότριας δεσμεύεται και διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο, αφού, όπως συμπεραίνουμε από το Πιστοποιητικό Γραμματέα (Incumbency Certificate) η Εκδότρια δεν είναι μέρος σε οποιαδήποτε χρηματοδοτική συμφωνία ή εγγύηση που διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο και είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία της παρούσας Γνωμοδότησης.

- 4.8 Δεν έχουμε εντοπίσει καμία παραβίαση οποιαδήποτε σημαντικής υποχρέωσης υπό τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας ή σημαντικής σύμβασης (για την οποία έχουμε ενημερωθεί και η οποία διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο), στην οποία υπόκειται η Εκδότρια ή είναι μέρος κατά την ημερομηνία αυτής της Γνωμοδότησης η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, κατά τη διεξαγωγή του νομικού ελέγχου.
- 4.9 Οι δηλώσεις που διατυπώνονται στο Σχέδιο Ενημερωτικού Δελτίου υπό τις ενότητες 3.2.2.1 - Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.2.1.1 - Πληροφορίες για τις Υπό Εξαγορά Εταιρείες), 3.2.3 - Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας, 3.2.4.1 - Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια, 3.2.6 - Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.6.4 - Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων), 3.2.7 - Κύριοι Μέτοχοι, 3.2.9 - Πρόσθετες Πληροφορίες και 4.2.2 - Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ, στο βαθμό που αυτές αποτελούν περίληψη νομικών ζητημάτων, νόμων και κανονισμών που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία, αποτελούν ακριβή περίληψη των θεμάτων που περιγράφονται σε αυτές από κάθε ουσιώδη άποψη.
- 4.10 Με βάση μόνον τη μελέτη των Εγγράφων Γνωμοδότησης και τις πληροφορίες που ελήφθησαν αναφορικά με την Εκδότρια και αποκλειστικά όσον αφορά το Κυπριακό δίκαιο και έγγραφα που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο, δεν γνωρίζουμε οποιοδήποτε ουσιώδες νομικό ζήτημα ή/και νομική πληροφορία που αποτελεί απαίτηση ελάχιστης πληροφόρησης σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας που διέπουν την κατάρτιση του Ενημερωτικού Δελτίου, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων ελάχιστης πληροφόρησης του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 (Κανονισμός Ενημερωτικού Δελτίου), όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και είναι σε ισχύ, που να έχει παραλειφθεί από την ενότητα 3.2.2.1 - Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.2.1.1 - Πληροφορίες για τις Υπό Εξαγορά Εταιρείες), 3.2.3 - Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας, 3.2.4.1 - Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια, 3.2.6 - Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.6.4 - Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων),

3.2.7 - *Κύριοι Μέτοχοι*, 3.2.9 - *Πρόσθετες Πληροφορίες* ή 4.2.2 - *Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου* («οι Σχετικές Ενότητες του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου»). Εκτός από την πληροφόρηση στις Σχετικές Ενότητες του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου και μόνο στο βαθμό που αυτές αφορούν θέματα που διέπονται αποκλειστικά από το Κυπριακό δίκαιο και έγγραφα που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο, από την εξέταση των Εγγράφων Γνωμοδότησης, δεν έχουμε ανεξάρτητα επιβεβαιώσει και δεν εκφράζουμε γνώμη σχετικά με το κατά πόσο οι πληροφορίες του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου είναι σύμφωνες με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 (Κανονισμός Ενημερωτικού Δελτίου), τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/979 ή τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/980.

- 4.11 Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό Γραμματέα (Incumbency Certificate) και την Έρευνα ιδίας ημερομηνίας με την παρούσα Γνωμοδότηση και το Πιστοποιητικό «Καλώς Ήχειν» (Good Standing) ημερομηνίας 26 Μαρτίου 2021 και το Πιστοποιητικό μη Εκκαθάρισης ημερομηνίας 6 Μαΐου 2021, η Εκδότρια δεν έχει κηρυχθεί αφερέγγυα από οποιοδήποτε πιστωχευτικό ή παρόμοιο δικαστήριο στην Κύπρο, και δεν έχει πραγματοποιηθεί ή ξεκινήσει διαδικασία εκκαθάρισης ή παρόμοιας διαδικασίας εκκαθάρισης ή διάλυσης (η οποιασδήποτε άλλης διαδικασίας με παρόμοιο αποτέλεσμα σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας) στην Κύπρο και δεν έχει κατατεθεί ή εκκρεμεί ενώπιον δικαστηρίου κατά την ημερομηνία της παρούσας Γνωμοδότησης, ειδοποίηση διορισμού παραλήπτη ή εξεταστή.
- 4.12 Η Εκδότρια διαθέτει σαρωμένο αντίγραφο του Πιστοποιητικού εκδοθέν από το Τμήμα Φορολογίας της Κύπρου ημερομηνίας 7 Μαΐου 2021, το οποίο πιστοποιεί ότι η Εκδότρια δεν έχει οποιεσδήποτε φορολογικές υποχρεώσεις μέχρι εκείνη την ημερομηνία. Δεν μας έχουν προσκομιστεί οποιοδήποτε πιστοποιητικό από τις αρχές κοινωνικής ασφάλισης της Κύπρου πιστοποιώντας ότι η Εκδότρια έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις κοινωνικής ασφάλισης.
- 4.13 Χαρτοσήμανση
- 4.13.1 Το Σχέδιο Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, όταν υπογραφεί, θα υπόκειται σε χαρτοσήμανση σύμφωνα με τον περί Χαρτοσήμων Νόμο του 1963 (όπως τροποποιήθηκε) («Νόμος Χαρτοσήμων») σύμφωνα και με την Βεβαίωση Προφορικής Γνώμης Εφόρου Χαρτοσήμου. Με βάση τα ανωτέρω, ο Έφορος Χαρτοσήμων έχει βεβαιώσει ότι το Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου, όταν θα υπογραφεί, θα υπόκειται στην ανώτατη χαρτοσήμανση του ποσού των ΕΥΡΩ 20.000 σύμφωνα με το Άρθρο 4(1) και Παράρτημα 1, Τμήμα 2 του Νόμου Χαρτοσήμου. Το Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών και το Σχέδιο Σύμβασης Διορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, όταν θα υπογραφούν, ενδέχεται επίσης να πρέπει να χαρτοσημανθούν. Είναι πιθανόν, αλλά δεν μπορούμε ανεξάρτητα να επιβεβαιώσουμε, ότι, εφόσον υπόκεινται σε χαρτοσήμανση, το Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών και το Σχέδιο Σύμβασης Διορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων πιθανόν να χαρτοσημανθούν ως δευτερεύοντα έγγραφα του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, γιατο ποσό των ΕΥΡΩ 2 το καθένα, σύμφωνα με το Άρθρο 5(1) του Νόμου Χαρτοσήμου (συνολικό ποσό ΕΥΡΩ 4 για τα δύο (Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών και Σχέδιο Σύμβασης Διορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων) και ΕΥΡΩ 20.000 για το Σχέδιο Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου). Αν ούτε το Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών ούτε το Σχέδιο Σύμβασης Διορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων θεωρηθούν δευτερεύοντα έγγραφα του Σχεδίου Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, το χαρτόσημο

που θα πρέπει να πληρωθεί θα είναι βασισμένο στην ακόλουθη μέθοδο υπολογισμού:

(α) για συμφωνίες με αξία μεταξύ Ευρώ 1,00 μέχρι Ευρώ 5.000 δεν υπάρχει τέλος πληρωτέο.

(β) για συμφωνίες με αξία μεταξύ Ευρώ 5.000 μέχρι Ευρώ 170.000, το πληρωτέο τέλος είναι Ευρώ 1,50 για κάθε Ευρώ 1.000 ή μέρος αυτού, και

(γ) για συμφωνίες με αξία πάνω από 170.000, το πληρωτέο τέλος είναι Ευρώ 2,00 για κάθε Ευρώ 1.000 ή μέρος αυτού με ανώτατο όριο το ποσό των Ευρώ 20.000.

Το τέλος με βάση τα ανωτέρω θα πρέπει να πληρωθεί εντός 30 ημερών από την ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας/παραλαβή των εγγράφων στην Κύπρο, διαφορετικά θα επιβληθούν επιβαρύνσεις.

**4.13.2** Σύμφωνα με το Άρθρο 29 του Νόμου Χαρτοσήμου του 1963 (όπως τροποποιήθηκε), σε περίπτωση έκδοσης ομολογιών, και ελλείψει διαφορετικής συμφωνίας προς το αντίθετο, ο εκδότης είναι υποχρεωμένος να καταβάλει το τέλος για χαρτοσήμανση. Στο άρθρο 11 του Σχεδίου Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου έχει ρητά συμφωνηθεί ότι η Εκδότρια είναι υποχρεωμένη να καταβάλει το τέλος για χαρτοσήμανση. Ως εκ τούτου, οι ομολογιούχοι δεν είναι υποχρεωμένοι να καταβάλουν το τέλος για χαρτοσήμανση σύμφωνα με τον Νόμο Χαρτοσήμων και η συμφωνία της Εκδότριας να καταβάλει το τέλος για χαρτοσήμανση αναφορικά με το Σχέδιο Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου είναι έγκυρη και εκτελεστή και η εφαρμογή της δεν θα παραβιάσει οποιαδήποτε υποχρεωτική πρόνοια του Κυπριακού δικαίου. Η εγκυρότητα των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής, τα οποία υπόκεινται σε χαρτοσήμανση δεν επηρεάζεται από την μη τοποθέτηση της κατάλληλης/εφαρμοστέας χαρτοσήμανσης, αλλά το παραδεκτό τους ως απόδειξη ενώπιον Κυπριακού Δικαστηρίου ή κυβερνητικής αρχής υπόκειται σε προηγούμενη πληρωμή του κατάλληλου τέλους χαρτοσήμανσης και τυχόν σχετική επιβάρυνση που θα πρέπει να καταβληθεί. Εκτός από τα τέλη για χαρτοσήμανση που αναφέρονται εδώ, δεν καταβάλλεται άλλος παρόμοιος φόρος ή επιβάρυνση στην Κύπρο σε σχέση με την υπογραφή των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής.

**4.14** Η επιλογή του Ελληνικού δικαίου, το οποίο διέπει τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής (υποθέτουμε αλλά δεν μπορούμε να επιβεβαιώσουμε ότι το Ελληνικό δίκαιο διέπει το Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, αφού κάτι τέτοιο δεν αναφέρεται ρητά στο εν λόγω έγγραφο), όταν αυτά συμπληρωθούν και υπογραφούν δεόντως, αποτελεί έγκυρη επιλογή εφαρμοστέου δικαίου ενώπιον των Κυπριακών Δικαστηρίων και, σε περίπτωση ασκήσεως αγωγής στην Κύπρο όπου το Κυπριακό Δικαστήριο θα αποδεχθεί δικαιοδοσία για οποιαδήποτε τέτοια ενέργεια, το δικαστήριο αυτό θα εφαρμόσει το δίκαιο αυτό ως διέπον τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής (κατά περίπτωση), με την επιφύλαξη απόδειξης αυτού του δικαίου, με εξαίρεση διατάξεων: (α) που το εν λόγω δικαστήριο θεωρεί δικονομικού χαρακτήρα, (β) που είναι φορολογικού η ποινικού δικαίου, ή (γ) η εφαρμογή των οποίων θα ήταν ασυμβίβαστη με τη δημόσια τάξη, όπως ο όρος ερμηνεύεται σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας. Με την επιφύλαξη του Σχέδιου Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών όπου δεν υπάρχει ρητή επιλογή δικαιοδοσίας, τα δικαστήρια της Κύπρου θα αναγνωρίσουν ως έγκυρη απόφαση και θα εφαρμόσουν οποιαδήποτε τελική, οριστική και εκτελεστή απόφαση που έχει ληφθεί από τον Εκτρόσωπο των Ομολογιούχων και/ή τους Ομολογιούχους

εναντίον της Εκδότριας και/ή της Εγγυήτριας από Ελληνικό Δικαστήριο με βάση τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 1215/2012 της 12 Δεκεμβρίου 2012, αναφορικά με την δικαιοδοσία και την αναγνώριση αποφάσεων σε αστικές και εμπορικές υποθέσεις (ΟJ 2012, L 351,1) με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων αρχών πολιτικής δικονομίας στην Κύπρο.

- 4.15 Τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγής, όταν συμπληρωθούν και υπογραφούν δεόντως (κατά περίπτωση) εκ μέρους και για λογαριασμό της Εκδότριας σύμφωνα με τις Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου και το Πληρεξούσιο, θα αποτελούν έγκυρες και νομικά δεσμευτικές υποχρεώσεις της Εκδότριας σύμφωνα με το Κυπριακό δίκαιο, εκτελεστές σύμφωνα με τους αντίστοιχους όρους τους. Εάν απαιτείται να εκδοθεί πληρεξούσιο από την Εκδότρια στην ATHEXCSD σύμφωνα με το τελικό Σχέδιο Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, αυτό θα πρέπει να εκδοθεί σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας.
- 4.16 Οι κάτοχοι των Ομολογιών που δεν είναι κάτοικοι Κύπρου, δεν έχουν επενδύσει τις Ομολογίες σε μια οντότητα στην Κύπρο και δεν ασκούν επαγγελματική δραστηριότητα στην Κύπρο, δεν θα θεωρούνται κάτοικοι, ασκούντες επιχειρηματική δραστηριότητα και δεν θα υπόκεινται σε φορολογία ή σε οποιασδήποτε υποχρέωση που συνδέεται με την Κύπρο, αποκλειστικά από την υπογραφή και παράδοση ή εκτέλεση οποιουδήποτε από τα Σχέδια Εγγράφων Συναλλαγών (κατά περίπτωση) που σχετίζονται με την απόκτηση και/ή διάθεση των Ομολογιών ή την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος βάσει των Ομολογιών.
- 4.17 Η σύναψη και εκτέλεση από την Εκδότρια των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής, όταν θα συμπληρωθούν και θα υπογραφούν δεόντως (κατά περίπτωση), θα αποτελούν ιδιωτικές και εμπορικές της πράξεις για ιδιωτικούς και εμπορικούς σκοπούς και ούτε η Εκδότρια ούτε τα περιουσιακά της στοιχεία απολαμβάνουν προνομίου ασυλίας από αγωγή, διαδικασία συμψηφισμού, απόφαση, εκτέλεση, κατάσχεση ή άλλη νομική διαδικασία στην Κύπρο.
- 4.18 Αναφορικά με νομικές διαδικασίες ενώπιον Κυπριακών Δικαστηρίων, σημειώνουμε ότι αν νομικές διαδικασίες (και όχι συμβατικές ειδοποιήσεις) απαιτείται να επιδιοθούν στην Εκδότρια σύμφωνα με το άρθρο 29.8 του Σχεδίου Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, τότε σύμφωνα με τους Κανόνες Πολιτικής Δικονομίας της Κύπρου και το άρθρο 372 του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, τέτοια επίδοση σε Κυπριακή εγγεγραμμένη εταιρεία θα πρέπει να γίνεται στο εγγεγραμμένο της γραφείο ή σε ένα από τους διευθυντές της ή στον γραμματέα της. Επομένως οποιεσδήποτε νομικές διαδικασίες που θα πρέπει να επιδιοθούν στην Εκδότρια θα πρέπει να επιδιοθούν σύμφωνα με τους Κανόνες Πολιτικής Δικονομίας της Κύπρου και τον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113.
- 4.19 Αποκλειστικά σε σχέση με τα Έγγραφα που έχουμε εξετάσει και μόνο, δεν έχει παρατηρηθεί κανένα άλλο νομικό θέμα, το οποίο κατά την δική μας άποψη ως νομικών συμβούλων, θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας κατά την ημερομηνία αυτής της Γνωμοδότησης.
- 4.20 Από όσο γνωρίζουμε και πιστεύουμε, τα έγγραφα και οι πληροφορίες που έχουν ζητηθεί και επιθεωρηθεί και καλύπτονται από την παρούσα Γνωμοδότηση (που διέπονται αποκλειστικά από το Κυπριακό δίκαιο ή αφορούν συμβάσεις ή έγγραφα που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο) είναι πλήρεις και ακριβείς για τους σκοπούς της παροχής αυτής της Γνωμοδότησης.

- 4.21 Στο πλαίσιο αυτής της Γνωμοδότησης, κανένα ουσιαστικό νομικό ζήτημα ή ουσιώδης πληροφορία που σχετίζεται με νομικό ζήτημα που διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο ή αφορά συμβάσεις ή έγγραφα που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο δεν έχει παραλειφθεί από αυτή την Επιστολή.

## 5. Όφελος

- 5.1 Αυτή η επιστολή και οι γνώμες που εκφράζονται στο παρόν έχουν συνταχθεί και είναι προς όφελος αποκλειστικά της Εκδότριας και κάθε Αποδέκτη και μπορούν να παρατεθούν χωρίς περιορισμό από κάθε ένα από τους Αποδέκτες της παρούσας, σε σχέση με τη διάρθρωση και ολοκλήρωση της Συναλλαγής.
- 5.2 Οι Αποδέκτες θα έχουν το πλήρες δικαίωμα να βασιστούν στην παρούσα Επιστολή και τις γνώμες που διατυπώνονται στο παρόν έγγραφο και, ως εκ τούτου, θα έχουν το δικαίωμα να διεκδικήσουν την ανάκτηση τυχόν άμεσης ζημιάς που υπέστησαν οι Αποδέκτες, εάν αυτή οφείλεται σε δόλο (willful misconduct) ή βαριά αμέλεια (gross negligence). Το όφελος και δικαίωμα παράθεσης που παρέχονται στους Αποδέκτες δεν επηρεάζονται με κανέναν τρόπο από το γεγονός ότι μας έχει ανατεθεί η σύνταξη αυτής την Επιστολής και η έκφραση γνώμης στην παρούσα από την Εκδότρια.
- 5.3 Η παρούσα Επιστολή και οι γνώμες που εκφράζονται σε αυτήν περιορίζονται στα θέματα που αναφέρονται στην παρούσα και καμία υπονοούμενη γνώμη δεν μπορεί να συναχθεί πέρα από τα θέματα που ρητώς αναφέρονται. Η παρούσα Γνωμοδότηση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί, διαβιβασθεί, παρατεθεί, κοινοποιηθεί (ολόκληρη ή εν μέρει ή με άλλο τρόπο) ή να αναφερθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό.
- 5.4 Εκτός από τους Αποδέκτες, κανένα άλλο πρόσωπο δεν μπορεί να βασιστεί στις απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα. Με την επιφύλαξη της προηγούμενης περιόδου, συμφωνούμε ότι το περιεχόμενο αυτής της Επιστολής μπορεί να κοινοποιηθεί από τους Αποδέκτες στους επαγγελματίες συμβούλους τους, και, στο βαθμό που ζητήθηκε ή κρίθηκε απαραίτητο ή κατάλληλο από οποιονδήποτε από τους Αποδέκτες, σε οποιαδήποτε αρμόδια ρυθμιστική ή εποπτική ή δικαστική αρχή, σε βάση μη εξάρτησης («on a non-reliance basis»).
- 5.5 Αυτή η Επιστολή και οι γνώμες που εκφράζονται στην παρούσα μπορούν να περιληφθούν εν όλω ή εν μέρει στην τελική έκδοση του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου που θα εκδοθεί για την έκδοση των Ομολογιών. Σε αυτό το πλαίσιο, συμφωνούμε ότι αυτή η Επιστολή περιλαμβάνεται στα έγγραφα που θα τεθούν στην διάθεση του κοινού στην τελική έκδοση του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο 14. του παραρτήματος 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.
- 5.6 Ημερομηνία ισχύος της παρούσας Επιστολής ορίζεται η ημερομηνία ανωτέρω, ενώ δεν αναλαμβάνουμε υποχρέωση να σας ενημερώσουμε, σχετικά με οποιοδήποτε θέμα που μας γνωστοποιήθηκε μετά από αυτή την ημερομηνία, και το οποίο θα τροποποιούσε ή ενδέχεται να τροποποιήσει ολικώς ή εν μέρει οποιοδήποτε σημείο ή όλη την πιο πάνω γνωμοδότηση.

Με εκτίμηση

Έλενα Ιωαννίδη  
Ε. ΙΩΑΝΝΙΔΗ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Δ.Ε.Π.Ε.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

## Λίστα Εγγράφων Γνωμάτευσης

- 1) Επικυρωμένο αντίγραφο του Ιδρυτικού και Καταστατικού Εγγράφου της Εκδότριας πιστοποιημένο από τον Γραμματέα της Εκδότριας ημερομηνίας 7 Μαΐου 2021 (το «Καταστατικό»).
- 2) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) του Επίσημου Πιστοποιητικού Εγγραφής ημερομηνίας 24 Νοεμβρίου 2020.
- 3) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) του Επίσημου Πιστοποιητικού Εγγεγραμμένου Γραφείου ημερομηνίας 1 Φεβρουαρίου 2021.
- 4) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) του Επίσημου Πιστοποιητικού των Μετόχων ημερομηνίας 24 Νοεμβρίου 2020.
- 5) Πρωτότυπο του Επίσημου Πιστοποιητικού «Καλώς Έχειν» (Good Standing) ημερομηνίας 25 Φεβρουαρίου 2021 («Πιστοποιητικό Καλώς Έχειν»).
- 6) Πρωτότυπο του Επίσημου Πιστοποιητικού Μη Εκκαθάρισης ημερομηνίας 6 Μαΐου 2021 («Πιστοποιητικό Μη Εκκαθάρισης»)
- 7) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) του Πιστοποιητικού Έναρξης Εργασιών ημερομηνίας 29 Ιανουαρίου 2021 («Πιστοποιητικό Έναρξης Εργασιών»)
- 8) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) ημερομηνίας 7 Μαΐου 2021 του εσωτερικού Μητρώου Μελών και Μεταβιβάσεων, Διευθυντών και Γραμματέα, Επιβαρύνσεων και Εγγεγραμμένου Γραφείου της Εκδότριας.
- 9) Πρωτότυπο Πιστοποιητικό Γραμματέα (Incumbency Certificate) ημερομηνίας 7 Μαΐου 2021 («Πιστοποιητικό Γραμματέα»).
- 10) Σαρωμένο αντίγραφο της Επιστολής που απεστάλη στον Έφορο Χαρτοσήμανσης από το δικηγορικό γραφείο LC LAW Στυλιανού και Συνεργάτες Δ.Ε.Π.Ε ημερομηνίας 23 Νοεμβρίου 2020 («Επιστολή προς Έφορο Χαρτοσήμανσης»).
- 11) Μήνυμα μιας γλεκτρονικού ταχυδρομείο από το δικηγορικό γραφείο LC LAW Στυλιανού και Συνεργάτες Δ.Ε.Π.Ε ημερομηνίας 1 Μαρτίου 2021 βεβαιώνοντας την προφορική γνωμοδότηση του Εφόρου Χαρτοσήμανσης («Βεβαίωση Προφορικής Γνώμης Εφόρου Χαρτοσήμανσεων»).
- 12) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας ημερομηνίας 3 Μαρτίου 2021 με το οποίο εγκρίνεται τις οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 24.11.2020 – 31.12.2020 και εξουσιοδοτεί την υπογραφή τους.
- 13) Αντίγραφο των οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας ημερομηνίας 24.11.2020 – 31.12.2020 ημερομηνίας 3 Μαρτίου 2021.
- 14) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) των πρακτικών της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας ημερομηνίας 21 Δεκεμβρίου 2020 με το οποίο αυξάνεται το αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και διορίζεται το νέο Διοικητικό Συμβούλιο.
- 15) Σαρωμένο αντίγραφο των πρακτικών της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας ημερομηνίας 24 Δεκεμβρίου 2020 με το οποίο εγκρίνεται η πολιτική καταλληλότητας.
- 16) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 22 Δεκεμβρίου 2020 με το οποίο εγκρίνεται τον Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και το οποίο διορίζεται τις εσωτερικές επιτροπές της Εκδότριας και αντίγραφο του Κανονισμού Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εκδότριας.
- 17) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 4 Μαρτίου 2021 με το οποίο εγκρίνεται η τροποποίηση του κώδικα εσωτερικής διακυβέρνησης της επιτροπής εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας.
- 18) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) των πρακτικών της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας ημερομηνίας 22 Φεβρουαρίου 2021 με το οποίο διορίζεται

νέα μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο και αποδοχή της παραίτησης των αποχωρούντων Διευθυντών.

- 19) Επικυρωμένο αντίγραφο (από τον Γραμματέα της Εκδότριας) του Επίσημου Πιστοποιητικού Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 3 Μαρτίου 2021 («Πιστοποιητικό Διοικητικού Συμβουλίου»).
- 20) Σαρωμένο αντίγραφο του Πιστοποιητικού εκδοθέν από το Τμήμα Φορολογίας ημερομηνίας 7 Μαΐου 2021 με το οποίο βεβαιώνεται ότι η Εκδότρια δεν έχει οποιεσδήποτε φορολογικές υποχρεώσεις.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2**

Αποτελέσματα έρευνας που πραγματοποιήθηκε στις 7 Μαΐου 2021 σε σχέση με την COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC στο αρχείο του Εφόρου Εταιρειών Κύπρου

- Αριθμός εγγραφής:** HE 415627
- Ημερομηνία εγγραφής:** 24 Νοεμβρίου 2020
- Εγγεγραμμένο γραφείο:** Σαν Σουσί 28, 1<sup>ο</sup> Όροφος Γραφείο 101A, 2003, Λευκωσία, Κύπρος
- Τύπος:** Δημόσια Εταιρεία
- Κεφάλαιο:** Το εγκεκριμένο και εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο είναι:
- i. 29.960 ευρώ διαιρεμένο σε 29.960 συνήθεις μετοχές αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία · και
  - ii. 40 ευρώ διαιρεμένο σε 40 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές της αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.

**Μέτοχοι:**

- 1) **COSTAMARE INC**
  - 29.960 συνήθεις μετοχές αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία · και
  - 34 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.
- 2) **LCLAW SERVICES LIMITED**
  - 1 εξαγοράσιμη προνομιούχα μετοχή αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.
- 3) **LCLAW NOMINEES LIMITED**
  - 1 εξαγοράσιμη προνομιούχα μετοχή αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.
- 4) **LCLAW SECRETARIAL LIMITED**
  - 1 εξαγοράσιμη προνομιούχα μετοχή αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.
- 5) **ΙΑΚΩΒΟΣ ΧΕΙΜΩΝΙΔΗΣ**
  - 1 εξαγοράσιμη προνομιούχα μετοχή αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.
- 6) **ΛΩΡΑ ΣΤΥΛΙΑΝΟΥ**
  - 1 εξαγοράσιμη προνομιούχα μετοχή αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.
- 7) **ΔΩΡΑ ΑΝΔΡΕΟΥ**
  - 1 εξαγοράσιμη προνομιούχα μετοχή αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία.

**Διευθυντές:**

- 1) ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΓΑΒΡΙΗΛΙΔΗΣ, διορίστηκε στις 22 Φεβρουαρίου 2021.
- 2) ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΖΗΚΟΣ, διορίστηκε στις 22 Φεβρουαρίου 2021.
- 3) ΛΩΡΑ ΣΤΥΛΙΑΝΟΥ, διορίστηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2020.
- 4) ΗΛΙΑΣ ΑΓΑΠΙΟΥ, διορίστηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2020.
- 5) ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΡΑΛΛΗΣ, διορίστηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2020.

**Γραμματέας:**

LCLAW SECRETARIAL LIMITED εγγεγραμμένη στην Κύπρο με αριθμό εγγραφής HE173948 διορίστηκε στις 24 Νοεμβρίου 2020.

**Υποθήκες:**

Δεν εμφανίζονται εν ισχύ ή απαλλαγμένες υποθήκες στα αρχεία του Εφόρου Εταιρειών.

**Επιβαρύνσεις:**

Δεν εμφανίζονται εν ισχύ ή απαλλαγμένες επιβαρύνσεις στα αρχεία του Εφόρου Εταιρειών.