



# DEFINITIEVE VOORWAARDEN & SAMENVATTING

SERIE 2025-1

Dit document behoort bij het **Prospectus Damen Ship Lease Finance 2024 – 2025** en bevat de Definitieve Voorwaarden en Samenvatting met betrekking tot Serie 2025-1.

**DSL**G

# Bijlage III: Formulier met definitieve voorwaarden

## Definitieve Voorwaarden

7 januari 2025

Damen Ship Lease Finance B.V. ("DSLFL")

Legal Entity Identifier (LEI): 724500PSCCEKZRE80Q09

Uitgifte van EUR 9.999.000, 8% Obligaties

Onder het EUR 30.000.000 Obligatieprogramma

Dit document vormt de Definitieve Voorwaarden die van toepassing zijn op de uitgifte van de Serie Obligaties die hierin beschreven worden. Definities in deze Definitieve Voorwaarden, worden gebruikt zoals bedoeld in het basisprospectus voor Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad ("Prospectus Verordening") (hierna te noemen: het "Prospectus") gedateerd op 24 december 2024. Dit Prospectus is geldig tot 24 december 2025. De Definitieve Voorwaarden zijn opgesteld om te voldoen aan de Prospectus Verordening en moeten samen met het Prospectus en eventuele aanvullingen daarvan gelezen worden om alle relevante informatie te verkrijgen. Het Prospectus is overeenkomstig artikel 21 Prospectus Verordening gepubliceerd. Het Prospectus en eventuele aanvullingen daarvan en deze Definitieve Voorwaarden zijn gepubliceerd op de website van DSLFL: [www.damenshipleasefinance.nl](http://www.damenshipleasefinance.nl). Aan deze Definitieve Voorwaarden is een samenvatting gehecht van de uitgifte van deze Serie Obligaties.

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 1.  | Uitgevende Instelling:   | Damen Ship Lease Finance B.V.   |
| 2.  | Serienummer:   | 2025-1  |
| 3.  | ISIN:  | NL0015002CQ7  |
| 4.  | Nominaal bedrag Serie:   | EUR 9.999.000   |
| 5.  | Totaal aantal aangeboden Obligaties in deze Serie:                                   | 3.333   |
| 6.  | Inschrijfperiode:  | 7 januari 2025 tot en met 9 februari 2025   |
| 7.  | Laatste dag geldigheid basisprospectus:  | 24 december 2025  |
| 8.  | Vindplaats vervolgbasisprospectus:   | n.v.t.  |
| 9.  | Rentepercentage:   | 8% op jaarbasis   |
| 10. | Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen per Obligatie (nominale waarde EUR 3.000): | Rente: EUR 240 op 28 februari 2026<br>Rente: EUR 240 op 28 februari 2027<br>Rente en aflossing: EUR 3.240 op 29 februari 2028 |
| 11. | Rekenvoorbeeld netto rendement:  |   |

### Voorbeeld 1: effectief rendement zonder tussentijdse overdracht

In onderstaande berekening is uitgegaan van de volgende aannames:

- U investeert € 3.000 in één van de Obligatieleningen (u koopt één Obligatie uit een Serie Obligaties);
- U draagt uw Obligatie niet tussentijds over en investeert dus voor de gehele Looptijd;
- De Rente wordt jaarlijks uitgekeerd in overeenstemming met paragraaf 4.2.1.; en
- De Serie Obligaties heeft als Uitgiftedatum 1 maart 2025.

Aan het einde van de Looptijd heeft u (afgerond) € 3.720 (Hoofdsom + Rente) ontvangen op een investering van € 3.000. De effectieve rente op jaarbasis is daarmee 8,0%. Schematisch ziet dat er als volgt uit:

Datum	Koopsom obligatie	Rente	Aflossing	Administratie kosten	Totaal
01/03/2025	-/- 3.000	-	-	-	-/- 3.000
28/02/2026	-	240	-	-	240
29/02/2027	-	240	-	-	240
28/02/2028	-	240	3.000	-	3.240

Alle bedragen in Euro's

### Voorbeeld 2: Effectief rendement bij tussentijdse overdracht na 2 jaar

In onderstaande berekening is uitgegaan van de volgende aannames:

- U investeert € 3.000 in de Obligatielening (u koopt één Obligatie);
- U draagt uw Obligatie na twee jaar over;
- De Rente wordt jaarlijks uitgekeerd in overeenstemming met paragraaf 4.2.1.; en
- De Serie Obligaties heeft als Uitgiftedatum 1 maart 2025.

Na twee jaar heeft u recht op (afgerond) € 3.480 (Hoofdsom + Rente). Omdat er tussentijds wordt overgedragen wordt er € 60 aan Administratiekosten in rekening gebracht, namelijk 2% van de Hoofdsom. U ontvangt hierdoor € 3.180 en de effectieve rente op jaarbasis is voor u (afgerond) 7,0%. Schematisch ziet dat er als volgt uit:

Datum	Koopsom obligatie	Rente	Aflossing	Administratie kosten	Totaal
01/03/2025	-/- 3.000	-	-	-	-/- 3.000
28/02/2026	-	240	-	-	240
29/02/2027	-	240	3.000	-/- 60	3.180
28/02/2028	-	-	-	-	-

Alle bedragen in Euro's

### Voorbeeld 3: Effectief rendement bij vroegtijdige aflossing na 1 jaar

In onderstaande berekening is uitgegaan van de volgende aannames:

- U investeert € 3.000 in de Obligatielening (u koopt één Obligatie);
- De Rente wordt jaarlijks uitgekeerd in overeenstemming met paragraaf 4.2.1.;
- De Serie Obligaties heeft als Uitgiftedatum 1 maart 2025; en
- De Serie Obligaties wordt een jaar na de Uitgiftedatum in één keer vervroegd afgelost.

Ten tijde van de vroegtijdige aflossing heeft u recht op (afgerond) € 3.240 (Hoofdsom + Rente). De effectieve rente op jaarbasis is voor u (afgerond) is 8,0%. Schematisch ziet dat er als volgt uit:

Datum	Koopsom obligatie	Rente	Aflossing	Administratie kosten	Totaal
01/03/2025	-/- 3.000	-	-	-	-/- 3.000
28/02/2026	-	240	3.000	-	3.240

Alle bedragen in Euro's

12. Opgave dan wel raming van de aan de Uitgifte verbonden kosten:

EUR 0

13. Geraamde netto opbrengsten van de uitgifte:

EUR 9.999.000

14. Reden voor uitgifte en aanwending opbrengsten:

*De 2022 Obligatielening van € 15 miljoen herfinancieren, voorzien in het minimale 20% tot 25% Garantievermogen dat de Leasebedrijven nodig hebben voor de financiering van de aankoop van schepen, voorzien in 100% Garantievermogen voor de financiering van aankoop van schepen zonder (bank)financiering en voorzien in het werkkapitaal of de cashbuffers van de Damen Ship Lease Groep*

15. Bestuursbesluit uitgifte:

6 januari 2025

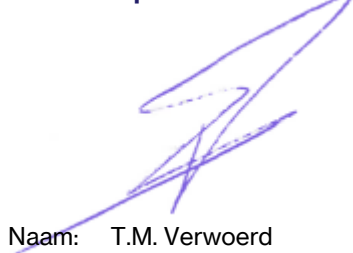
#### BELANGEN VAN NATUURLIJKE EN RECHTSPERSONEN DIE BETROKKEN ZIJN BIJ DE UITGIFTE

Ten tijde van publicatie van deze Definitieve Voorwaarden is geen sprake van aanzienlijke nieuwe informatie die aanleiding geeft tot een aanvulling tot de in paragraaf 6.4 van het Prospectus gepubliceerde informatie.

#### RESULTAAT UITGIFTE

Uiterlijk vijf werkdagen na het einde van de Toewijzingsperiode zal de Uitgevende Instelling de Inschrijvers informeren (middels een digitale mededeling via e-mail of en hoeveel Obligaties aan een Inschrijver en/of in totaal zijn toegewezen.

#### Damen Ship Lease Finance B.V.



Naam: T.M. Verwoerd

Functie: Directeur Damen Ship Lease Group

# Samenvatting

## 1.1. Inleiding met waarschuwingen

De in de Definitieve Voorwaarden beschreven Serie Obligaties 2025-1 worden aangeboden en uitgegeven onder het Obligatieprogramma door Damen Ship Lease Finance B.V. (de “**Uitgevende Instelling**” of “**DSLFL**”). Het *International Securities Identification Number* (“**ISIN**”) van de Serie Obligaties 2025-1 is NL0015002CQ7. DSLFL is bereikbaar via het e-mailadres: [info@damenshipleasefinance.nl](mailto:info@damenshipleasefinance.nl) of telefoonnummer: 0183 69 79 79. Het *Legal Entity Identify Number* (“**LEI**”) van DSLFL is 724500PSCCEKZRE80Q09.

Deze samenvatting moet worden gelezen als inleiding op het basisprospectus d.d. 24 december 2024 (het “**Prospectus**”) en iedere beslissing om te beleggen moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. Het Prospectus is overeenkomstig artikel 20 lid 1 Prospectus Verordening, goedgekeurd door de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (Stichting Autoriteit Financiële Markten, de “**AFM**”) op 24 december 2024. De AFM houdt kantoor aan de Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, het telefoonnummer van de AFM is: 020 797 2000.

In voorkomend geval bestaat de kans dat een belegger het in de Obligatie(s) geïnvesteerde kapitaal zou kunnen verliezen. De kans bestaat dat de belegger die als eiser optreedt wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus aanhangig wordt gemaakt, volgens het nationale recht van de lidstaten de kosten voor de vertaling van dit Prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.

Alleen de personen die deze samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in de Obligaties te beleggen.

## 1.2. Essentiële informatie over de Uitgevende Instelling

### 1.2.1. Welke instelling geeft de Obligaties uit?

DSLFL is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht in Nederland, opereert onder Nederlands recht en is statutair gevestigd te Gorinchem, Nederland. De LEI van DSLFL is 724500PSCCEKZRE80Q09. De hoofdactiviteiten van DSLFL zijn het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen het uitgeven van obligaties en het financieren van ondernemingen en vennootschappen binnen de Damen Ship Lease Groep.

De enig bestuurder van DSLFL is Damen Ship Lease Coöperatie U.A. (de “**Garant**”). Het bestuur van de Garant wordt op haar beurt gevormd door N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog (vertegenwoordigd door de heer K. Damen) en Yokiki Investments B.V. (vertegenwoordigd door de heer A.J. Damen). De Garant is ook de enig aandeelhouder van DSLFL en staat aan het hoofd van de Damen Ship Lease Groep. Moore DRV (voorheen Van Noordenne Accountants) is de wettelijke accountant van zowel DSLFL als de Garant (de “**Accountant**”).

### 1.2.2. Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

#### Historische financiële informatie

De cijfers in onderstaande tabellen zijn ontleend aan de gecontroleerde jaarrekeningen over de boekjaren 2022 en 2023 en de niet gecontroleerde halfjaarcijfers 2024 van DSLFL. De Accountant heeft geen voorbehouden of aanbevelingen gedaan in haar controleverklaringen bij de jaarrekeningen over de boekjaren 2022 en 2023.

<b>Kerncijfers enkelvoudige winst- en verliesrekening Damen Ship Lease Finance B.V.</b>			
	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>30-06-2024</b>
Netto-omzet	88.456	54.020	38.939
Overige bedrijfskosten	63.418	81.279	53.360
Bedrijfsresultaat	25.038	-/- 27.259	-/- 14.421
Rentelasten en soortgelijke kosten	6.518	537	293
Resultaat voor belastingen	18.520	-/- 27.796	-/- 14.714
Belastingen	-/- 2.778	5.281	2.796
Resultaat na belastingen	15.742	-/-22.515	-/- 11.918

Alle bedragen in Euro's

<b>Kerncijfers enkelvoudige balans Damen Ship Lease Finance B.V.</b>			
	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>30-06-2024</b>
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen)	15.098.668	15.057.557	15.004.818
Current ratio (vlottende activa/kortlopende verplichtingen)	1,08	1,06	1,00
Verhouding tussen vreemd en eigen vermogen (totale passiva/totaal aandelenkapitaal)	203	283	347
Rentedekingsratio (bedrijfsresultaat/rente-uitgaven) <sup>1</sup>	1,02	0,97	0,97

Alle bedragen in Euro's

<b>Kerncijfers enkelvoudig kasstroomoverzicht Damen Ship Lease Finance B.V.</b>		
	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2023</b>
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	14.927	50.609
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	0	0
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	-/- 29.400	0

Alle bedragen in Euro's

### 1.2.3. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Uitgevende Instelling?

Risico's verbonden aan de bedrijfsactiviteiten van de Uitgevende Instelling:

- Huurders kunnen mogelijk hun verplichtingen onder de leaseovereenkomst tijdelijk of blijvend niet nakomen. Bijvoorbeeld vanwege een daling in de vraag naar de diensten van de huurders. Dit kan uiteindelijk tot gevolg hebben dat DSLF niet of gedeeltelijk niet in staat zal zijn haar rente- en

<sup>1</sup> Sinds 2022 worden de rentelasten in de rapportages direct in mindering gebracht op de omzet en zijn daarom al in het bedrijfsresultaat inbegrepen. Teneinde toch weer te kunnen geven wat de rentedekingsratio is, is de rente weer bij het bedrijfsresultaat opgeteld en vervolgens is het bedrijfsresultaat afgezet tegen diezelfde rentelasten.

aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening (zoals gedefinieerd in paragraaf 1.3.1) (tijdig) na te komen.

- De vraag naar de schepen van de Damen Shipyards Groep kan afnemen waardoor ook de vraag naar het financieringsproduct van de Damen Ship Lease Groep afneemt. Hierdoor nemen de leaseactiviteiten niet toe zoals geprognoseerd waardoor er geen behoefte is aan de Obligatielening en de Obligatielening mogelijk vervroegd afgelost.
- De vraag naar het financieringsproduct van de Damen Ship Lease Groep kan afnemen, omdat potentiële huurders gebruik gaan maken van andere vormen van financiering. Hierdoor nemen de leaseactiviteiten niet toe zoals geprognoseerd waardoor er geen behoefte is aan de Obligatielening en de Obligatielening mogelijk vervroegd wordt afgelost.

Risico's verbonden aan de terugkoopverklaring:

- Damen Shipyards Groep zou zijn verplichtingen om het schip tegen een vastgestelde prijs terug te kopen niet kunnen nakomen. Hierdoor is er geen gegarandeerde opbrengst en kan dit betekenen dat een lagere prijs wordt ontvangen voor het schip. DSLF zou daardoor mogelijk niet of gedeeltelijk niet in staat zijn haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening (tijdig) na te komen.
- Het is mogelijk dat er geen beroep kan worden gedaan op de terugkoopverklaring, omdat (door toedoen van de huurder) het schip in een haven ligt waar de Damen Shipyards Groep geen toegang heeft of kan krijgen tot het schip. Daarvan kan sprake zijn wanneer het schip in een haven ligt in oorlogsgebied of die door andere geopolitieke ontwikkelingen niet toegankelijk is. Hierdoor kunnen er extra kosten ontstaan (bij het terughalen van het schip). Dergelijke kosten kunnen een negatief effect hebben op de financiële positie van de Damen Ship Lease Groep en tot gevolg hebben dat DSLF niet of gedeeltelijk niet in staat zal zijn haar rente- en aflossingsverplichtingen onder de Obligatielening (tijdig) na te komen.

### 1.3. Essentiële informatie over het obligatieprogramma

#### 1.3.1. Wat zijn de hoofdkenmerken van de Obligaties?

De effecten die door DSLF onder het Obligatieprogramma worden uitgegeven zijn obligaties, niet beursgenoteerde schuldtitels op naam die beheerst worden door Nederlands recht luidend in euro's (de "**Obligaties**"). Het in het Prospectus beschreven Obligatieprogramma biedt DSLF de mogelijkheid 10.000 Obligaties in series uit te geven en aan te bieden tot een maximaal uitstaand bedrag (nominale waarde) aan Obligaties van EUR 30.000.000. De in series uitgegeven Obligaties vormen ieder een obligatielening (de "**Obligatielening**"). Met de uitgifte van deze Serie Obligaties 2025-1 worden er 3.333 Obligaties uitgegeven met elk een nominale waarde van € 3.000 (de "**Serie Obligaties**"). Het ISIN van de Serie Obligaties 2025-1 is: NL0015002CQ7.

#### Looptijd, Aflossing en Rente

De looptijd van de Serie Obligaties is drie jaar (de "**Looptijd**"). De Obligatielening wordt in principe in zijn geheel op 29 februari 2028 afgelost (de "**Aflossingsdatum**"), behalve in het geval van het overlijden van een Obligatiehouder of wanneer DSLF gebruikmaakt van haar recht om de Obligatielening (gedeeltelijk) vroegtijdig af te lossen. De rente bedraagt 8% op jaarbasis ("**Rente**") over het uitstaande bedrag waarvoor een Obligatiehouder deelneemt in de Obligatielening behorende bij de Serie Obligaties (de "**Hoofdsom**").

#### Rangorde

Aan de Obligatiehouders worden geen zekerheden verstrekt. DSLF leent de uit de Obligatielening verkregen gelden door aan de Garant die op haar beurt de gelden doorleent aan Damen Ship Lease Holding B.V., Bravo Ship Lease Holding B.V., Alpha Ship Lease Holding B.V. en Global Ship Lease Holding B.V. (gezamenlijk genoemd: de "**Leasebedrijven**"). Deze Leasebedrijven hebben naast financiering van de Garant ook ieder een externe financiering aangetrokken bij een kredietverstrekker waarvoor zij zekerheden hebben verstrekt in de vorm van pand- en hypotheekrechten. De financiering verstrekt door de Garant aan de Leasebedrijven is bovendien achtergesteld aan door de Leasebedrijven extern aangetrokken financiering. Dat betekent dat bij een faillissement van DSLF, zij enkel een vordering heeft op de Garant en de Garant op haar beurt een achtergestelde vordering heeft op de Leasebedrijven. Obligatiehouders zijn in hun verhaalsmogelijkheden beperkt tot het vermogen van DSLF en kunnen zich niet verhalen op het vermogen van het failliete Leasebedrijf of andere groepsvennootschappen. De obligaties die onder het Obligatieprogramma uitgegeven worden, waaronder ook deze Serie Obligaties,

zijn van gelijke rang (pari passu) aan elkaar alsook aan de eerder door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligatieleningen.

### **Overdrachtsbeperkingen**

Tussentijdse overdracht is slechts éénmaal per jaar mogelijk en verloopt via een door Moore DRV (de “Administrateur”) bijgehouden lijst (de “Wachlijst”) van Obligatiehouders die tussentijds Obligaties willen (ver)kopen en ieder natuurlijk- of rechtspersoon die de aanschaf (tussentijds) overweegt van de Obligaties (de “Geïnteresseerden”). Overdracht van de Obligaties is slechts mogelijk na goedkeuring door DSLF. DSLF kan besluiten om geen goedkeuring te verlenen aan een voorgenomen overdracht. DSLF zal haar goedkeuring voor een voorgenomen overdracht niet onthouden indien er voldoende Obligatiehouders of Geïnteresseerden op de Wachlijst staan, deze voldoen aan de toewijzingsrichtlijnen zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden en overdracht niet in strijd met wet- of regelgeving is. Tussentijdse overdracht is alleen mogelijk tegen een koopprijs die gelijk is aan de nominale waarde van de Obligatie(s) vermeerderd met de opgebouwde maar nog niet uitgekeerde Rente. In geval van tussentijdse overdracht van Obligaties wordt 2% (inclusief BTW) van de Hoofdsom (met een maximum van € 1000) als administratiekosten in rekening gebracht.

In het geval DSLF haar goedkeuring voor een voorgenomen overdracht onthoudt dan zal de Administrateur de desbetreffende Obligatiehouder hiervan per e-mail berichten onder vermelding van de reden van de onthouding van goedkeuring.

DSLF heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in geval van overlijden van een Obligatiehouder mits de erfgenamen binnen drie maanden na overlijden van de Obligatiehouder de Obligaties aanbieden aan DSLF, onder afgifte van een verklaring van erfrecht. DSLF zal zorgdragen dat de aangeboden Obligaties binnen vier weken worden overgenomen of Afgelost.

#### *1.3.2. Waar zullen de Obligaties worden verhandeld?*

De Obligaties worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs, multilaterale handelsfaciliteit of vergelijkbaar platform.

#### *1.3.3. Is er aan de Obligaties een garantie verbonden?*

DSLF en de Garant zijn een vermogensinstandhoudingsovereenkomst aangegaan waardoor de Garant een onvoorwaardelijke verplichting heeft DSLF gedurende de Looptijd voldoende fondsen ter beschikking te stellen zodat zij op elk moment aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

De officiële naam en handelsnaam van de Garant is: Damen Ship Lease Coöperatie U.A. De Garant is een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid, opgericht in Nederland, opereert onder Nederlands recht en is statutair gevestigd te Gorinchem, Nederland. De LEI van de Garant is 724500JEG8NLGUY30A06.

### **Historische financiële informatie**

De geconsolideerde financiële positie van de Garant wordt bepaald door gezamenlijke financiële positie van de Damen Ship Lease Groep. In de onderstaande tabellen is de belangrijkste historische financiële informatie over de Garant opgenomen.

De cijfers in onderstaande tabellen zijn ontleend aan de gecontroleerde jaarrekeningen over de boekjaren 2022 en 2023 en de niet gecontroleerde halfjaarcijfers 2024 van de Garant. De Accountant heeft geen voorbehouden of aanbevelingen gedaan in haar controleverklaringen bij de jaarrekeningen over de boekjaren 2022 en 2023.



**Kerncijfers geconsolideerde winst- en verliesrekening Damen Ship Lease Coöperatie U.A.**

	31-12-2022	31-12-2023	30-06-2024
Netto-omzet	6.146.289	7.164.688	19.006.779
Bedrijfskosten	3.874.524	3.190.691	13.723.962
Overige bedrijfsopbrengsten	822.834	0	0
Bijzondere waardeverminderingen van vlottende activa	67.036	333.168	282.759
Overige bedrijfskosten	694.509	838.056	1.620.375
Bedrijfsresultaat	3.016.787	2.118.940	3.379.683
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	159.483	127.346	263.048
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en effecten	-/- 1.521.169	-/- 981	-/- 1.235.026
Rentelasten	169.776	119.180	13.521
Resultaat bedrijfsuitoefening voor belastingen	1.485.325	2.126.125	2.394.184
Belastingen	675.933	456.728	588.981
Resultaat na belastingen	809.392	1.669.397	1.805.203

Alle bedragen in Euro's

**Kerncijfers geconsolideerde balans Damen Ship Lease Coöperatie U.A.**

	31-12-2022	31-12-2023	30-06-2024
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen) <sup>2</sup>	31.382.571	41.603.852	57.000.728
Current ratio (vlottende activa/kortlopende verplichtingen)	3,24	2,23	1,78
Verhouding tussen vreemd en eigen vermogen (totale passiva/totaal aandelenkapitaal)	2,93	3,17	3,29
Rentedekkingsratio (bedrijfsresultaat/rente-uitgaven)	1,50	1,85	2,26

Alle bedragen in Euro's

**Kerncijfers geconsolideerd kasstroomoverzicht Damen Ship Lease Coöperatie U.A.**

	31-12-2022	31-12-2023
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	4.845.503	-/- 11.650.792
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	-/- 4.465.265	2.111.467
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	-/- 4.325.284	-/- 1.316.487

Alle bedragen in Euro's

<sup>2</sup> In de berekening van netto financiële schuld zijn alleen rentedragende schulden meegenomen.

De voornaamste risico's die specifiek verbonden zijn aan de Garant zijn:

- Het risico bestaat dat de Garant haar verplichtingen onder de lening of de vermogensinstandhoudingsovereenkomst niet kan nakomen. In dat geval kan DSLF op haar beurt haar verplichtingen aan de Obligatiehouders niet nakomen. Dit risico kan zich verwezenlijken wanneer de Garant niet voldoende liquide middelen beschikbaar heeft of beschikbaar kan maken op het moment dat de Garant haar verplichtingen onder de vermogensinstandhoudingsovereenkomst moet nakomen. Dit kan bijvoorbeeld het gevolg zijn van het feit dat huurders hun verplichtingen onder hun leaseovereenkomsten niet meer nakomen.

#### 1.3.4. *Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Obligaties?*

De voornaamste risico's die specifiek zijn verbonden aan de Obligaties zijn:

- Het risico bestaat dat DSLF gebruik maakt van haar recht om de specifieke Obligatielening vervroegd af te lossen. Indien DSLF van dit recht gebruik maakt betekent dit voor de Obligatiehouders dat de termijn van die specifieke Obligatielening korter wordt en de Obligatiehouder minder rente ontvangt dan wanneer de Obligatielening na drie jaar wordt afgelost.
- Het risico van de beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties. De Obligaties zijn slechts overdraagbaar na goedkeuring door DSLF en zullen niet genoteerd worden aan een gereguleerde markt, beurs, multilaterale handelsfaciliteit of vergelijkbaar platform. Het voorgaande kan tot gevolg hebben dat de overdraagbaarheid van de Obligaties gedurende de Looptijd in de praktijk beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de Looptijd.
- Het risico bestaat dat DSLF de Obligatielening niet kan herfinancieren. Indien herfinanciering niet mogelijk is, heeft DSLF mogelijk onvoldoende kapitaal om de Obligaties aan het einde van de Looptijd af te lossen waardoor Obligatiehouders later zullen worden afgelost of mogelijk hun inleg gedeeltelijk of zelfs geheel zullen verliezen.
- De voorwaarden van de Obligaties bevatten een 'non-recourse'-bepaling. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouder zich uitsluitend mag verhalen op het vennootschapsvermogen van DSLF. De Obligatiehouder zal zich daardoor niet kunnen verhalen op het (privé)-vermogen van andere betrokken partijen. Derhalve, als DSLF niet over voldoende financiële middelen beschikt om haar verplichtingen na te komen, kunnen noch de Garant, noch andere partijen verplicht worden te betalen.

### 1.4. **Essentiële informatie over de aanbieding van de Obligaties aan het publiek**

#### 1.4.1. *Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in deze Obligatielening beleggen?*

##### **Inschrijving en toewijzing van Obligaties**

Geïnteresseerden met geen andere fiscale woonplaats dan Nederland kunnen inschrijven op de Serie Obligaties 2025-1 via de website van DSLF (<http://www.damenshipleasefinance.nl>), vanaf 7 januari 2025 tot en met 9 februari 2025 (de "Inschrijvingsperiode").

DSLFL is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Daarnaast kan zij de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding of uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande aan of gedurende de (verlengde) Inschrijvingsperiode. DSLFL is niet aansprakelijk voor enig verlies of schade veroorzaakt door een dergelijke handeling.

Aan de uitgifte van de Obligaties zijn voor de Obligatiehouders geen emissie- en/of andere kosten verbonden.

#### 1.4.2. *Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?*

##### **Redenen voor de uitgifte van het Obligatieprogramma**

Met de opbrengst van uitgifte van de Obligatieleningen wil DSLFL (i) de obligatielening groot € 15 miljoen die DSLFL in 2022 heeft uitgegeven herfinancieren, (ii) voorzien in het minimale 20% tot 25% Garantievermogen dat de Leasebedrijven nodig hebben voor de financiering van de aankoop van schepen (iii) voorzien in 100% Garantievermogen voor de financiering van aankoop van schepen zonder bankfinanciering en (iv) voorzien in het werkkapitaal/de cashbuffers van de Damen Ship Lease Groep. Er

is geen minimumopbrengst en het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening is € 9.999.000. De aanbidding van Obligaties is niet onderworpen aan een overeenkomst tot overneming met plaatsingsgarantie.

#### **Mogelijke belangenconflicten eigen aan de aanbidding**

De Garant is de enig bestuurder van DSLF. Het bestuur van de Garant wordt op haar beurt gevormd door N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog (vertegenwoordigd door de heer K. Damen) en Yokiki Investments B.V. (vertegenwoordigd door de heer A.J. Damen). Zij zijn tevens indirect bestuurder en indirect lid van de Garant en indirect aandeelhouder van de Leasebedrijven. De heren K. Damen en A.J. Damen zijn daarmee feitelijk de personen die leiding geven aan DSLF.

Als hierboven aangegeven geven de heren K. Damen en A.J. Damen ("**Feitelijk Leidinggevend**") feitelijk leiding aan zowel DSLF, de Garant en de Leasebedrijven. Hierdoor kan er een belangenconflict ontstaan tussen de plichten van de Feitelijk Leidinggevenden jegens DSLF en hun plichten jegens de Leasebedrijven of de Garant. Wij identificeren de volgende twee potentiële belangenconflicten:

- i. Leasebedrijven kunnen mogelijk financiering aantrekken van derden tegen gunstigere voorwaarden dan de voorwaarden van de financiering wanneer zij gebruik zouden maken van een intra-groep lening, direct of indirect verstrekt door DSLF. Het gevolg van dit conflict kan zijn (i) dat de Obligatielening vervroegd wordt afgelost, waardoor de Obligatiehouders niet het rendement ontvangen dat ze zouden hebben gekregen wanneer de Obligatielening de volledige looptijd had volgemaakt, of (ii) dat de Leasebedrijven de gunstigere financiering aantrekken van een derde en daarvoor zekerheden moeten stellen, hierdoor zal de Garant in haar verhaalsmogelijkheden beperkt kunnen worden waardoor zij mogelijk DSLF minder makkelijk kan terugbetalen, of (iii) de Leasebedrijven trekken de gunstigere financiering van de derde niet aan, waardoor zij mogelijk rendement mislopen dat de financiële staat van de Damen Ship Lease Groep ten goede zou komen, en
- ii. De Feitelijk Leidinggevenden hebben jegens DSLF de verplichting ervoor te zorgen dat de lening die DSLF verstrekt aan de Garant, die uiteindelijk (gedeeltelijk) bij de Leasebedrijven terecht komt, wordt terugbetaald. De Garant is hiertoe in staat wanneer de Leasebedrijven winstgevend zijn. De Leasebedrijven hebben baat bij een zo gunstig mogelijke terugkoopverklaring. Het risico dat bij wanbetaling door de huurder het Leasebedrijf met het schip blijft zitten zonder dat deze kan worden verkocht, wordt hiermee namelijk heel erg beperkt. De Feitelijk Leidinggevenden hebben daarom jegens DSLF de verplichting de terugkoopverklaring zo gunstig mogelijk af te spreken voor de Leasebedrijven. De Feitelijk Leidinggevenden zijn echter ook voorzitter van de raad van commissarissen respectievelijk de raad van bestuur en (indirect) aandeelhouders van de Damen Shipyards Groep. De Feitelijk Leidinggevenden hebben jegens de Damen Shipyards Groep de verplichting de terugkoopverklaring zo gunstig mogelijk af te sluiten voor de Damen Shipyards Groep. Hierdoor bestaat er een potentieel belangenconflict, bijvoorbeeld over de hoogte van de terugkoop prijs in de terugkoopverklaring.