



DAMEN SHIP LEASE FINANCE / DSLF

PROSPECTUS

UITGIFTE VAN 3.500 OBLIGATIES VAN € 3.000 PER STUK
MET EEN VASTE RENTE VAN 7% PER JAAR

1	SAMENVATTING	2
2	RISICOFACTOREN	10
2.1	Inleiding	10
2.2	Risico's verbonden aan DSLF en de Damen Ship Lease Groep	11
2.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening en de vermogensinstandhoudingsovereenkomst	13
3	INVESTEREN IN DE DAMEN SHIP LEASE GROEP	14
3.1	Algemeen	14
3.2	Karakteristieken van de markt en de concurrentiepositie	15
3.3	Informatie over de leasebedrijven	15
3.4	Informatie over de leasecontracten	16
3.5	Financiering van de aankoop van een schip door een Leasebedrijf	18
4	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	20
4.1	Doel en gebruik van de Obligatielening	20
4.2	Belangrijkste kenmerken van de aanbieding	21
4.3	Rente, Looptijd en Aflossing	22
4.4	Berekening effectief rendement	22
4.5	Informatievoorziening aan Obligatiehouders	23
4.6	Klachtenregeling	23
5	DEELNAME OBLIGATIELENING	24
5.1	Inschrijvingsperiode	24
5.2	Voorwaarden voor inschrijving	24
5.3	Inschrijvingsproces	25
5.4	Toewijzing van Obligaties	25
5.5	Betaling en levering	25
5.6	Annulering	25
5.7	Het Register	25
5.8	Obligatievoorwaarden	25
6	DE UITGEVENDE INSTELLING	26
6.1	Algemeen	26
6.2	Organisatiestructuur en bedrijfsactiviteiten	27
6.3	Verantwoordelijke personen	28
6.4	Belangenconflicten	28
6.5	Rechtszaken en arbitrages	29
6.6	Aanvullende informatie	29
7	DE GARANT	30
7.1	Algemeen	30
7.2	Organisatiestructuur en bedrijfsactiviteiten	31
7.3	Verantwoordelijke personen	32
7.4	Belangenconflicten	32
7.5	Rechtszaken en arbitrages	32
7.6	Aanvullende informatie	32
8	BIJ DSLF BETROKKEN PARTIJEN	33
8.1	Damen Holding B.V. (de Service Provider)	33
8.2	De Accountant	33
8.3	De Administrateur	33
9	FINANCIËLE INFORMATIE	34
9.1	Over DSLF	34
9.2	Over de Damen Ship Lease Groep	34
9.3	Opmerkingen bij de resultaatprognose	38
9.4	Informatie over de garantie	38
10	FISCALE INFORMATIE	39
10.1	Algemeen	39
10.2	Fiscale aspecten DSLF	40
10.3	Fiscale aspecten voor Obligatiehouders	40
10.4	Bronbelasting	41
11	HET PROSPECTUS	42
11.1	Verantwoordelijkheid	42
11.2	Wet op het financieel toezicht en goedkeuring AFM	42
11.3	Beperkingen aan het gebruik van het Prospectus	43
12	OVERIGE BETROKKEN PARTIJEN	43
12.1	Juridisch adviseur	43
12.2	Accountant	43
12.3	Administrateur	43
BIJLAGEN I	Definities	44
II	Obligatievoorwaarden	46
III	Assuranceverklaring	52



1

MULTI CAT 2712

2 SAMENVATTING

Begrippen in het Prospectus die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage I: Definities, tenzij de context anders vereist.

Deze samenvatting is opgebouwd uit informatieverplichtingen die worden aangeduid met 'elementen'. Op grond van de Gedelegeerde Verordening (EU) Nr. 486/2012 van de Europese Commissie (de prospectus-verordening) moeten er bepaalde elementen terug komen in deze samenvatting. Deze elementen zijn in Bijlage XXII van de prospectus-verordening genummerd in de afdelingen A – E (A.1 – E.7). Niet verplichte elementen zijn niet opgenomen in de samenvatting waardoor de nummering niet doorlopend is.

Elementen die op grond van de prospectus-verordening verplicht moeten worden opgenomen in de samenvatting, maar op deze uitgifte van Obligaties niet van toepassing zijn worden als zodanig aangeduid.

AFDELING A

INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

A.1	Waarschuwing	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als inleiding op het Prospectus. Iedere beslissing om te beleggen moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus.</p> <p>Indien een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, draagt de Obligatiehouder die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus voordat de vordering wordt ingesteld.</p> <p>De Uitgevende Instelling – DSLF – kan alleen wettelijk aansprakelijk worden gesteld, indien de samenvatting gelezen in samenhang met de andere delen van het Prospectus misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien deze samenvatting gelezen in samenhang met de andere delen van het Prospectus, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Obligaties te investeren. Deze samenvatting moet worden gelezen als inleiding op het Prospectus. Iedere beslissing om te beleggen moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus.</p>
A.2	Toestemming en voorwaarden voor het gebruik van het Prospectus	<p>DSLFL verleent geen toestemming aan derden voor het gebruik van het Prospectus.</p>

AFDELING B

UITGEVENDE INSTELLING EN GARANT

B.1	Officiële naam en handelsnaam	<p>De officiële naam en handelsnaam van de Uitgevende Instelling is: Damen Ship Lease Finance B.V. ("DSLFL").</p>
B.2	Vestigingsplaats, rechtsvorm, toepasselijke wetgeving en land van oprichting	<p>DSLFL is gevestigd te Gorinchem, Nederland.</p> <p>DSLFL is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht in Nederland onder Nederlands recht.</p>
B.4b	Beschrijving van bekende tendensen die zich voordoen voor de Uitgevende Instelling en de sectoren waarin zij werkzaam is	<p>Aan DSLFL zijn geen gegevens bekend over tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of andere terugkerende gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij in het lopende boekjaar (2018) wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van DSLFL.</p>
B.5	Beschrijving van de groep	<p>DSLFL behoort tot de Damen Ship Lease Groep met aan het hoofd Damen Ship Lease Coöperatie U.A. (de "Garant"). DSLFL is een 100% dochter van de Garant en dient als concernfinancieringsmaatschappij binnen de Damen Ship Lease Groep.</p> <p>DSLFL en de Garant zijn een vermogensinstandhoudingsovereenkomst overeengekomen op grond waarvan er voor de Garant een onvoorwaardelijke verplichting jegens DSLFL bestaat om DSLFL gedurende de Looptijd voldoende fondsen ter beschikking te stellen, zodat DSLFL op elk moment aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.</p> <p>Naast DSLFL behoren ook Damen Ship Lease Holding B.V., Bravo Ship Lease Holding B.V., Africa Ship Lease Holding B.V. en Americas Ship Lease Holding B.V. (gezamenlijk de "Leasebedrijven") tot de Damen Ship Lease Groep.</p> <p>De Leasebedrijven zijn 100% dochtervennootschappen van de Garant met uitzondering van Damen Ship Lease Holding B.V., waarvan de Garant een meerderheidsbelang van 51% van de aandelen bezit.</p> <p>De Leasebedrijven houden de aandelen van de vennootschappen die de schepen in eigendom hebben ("Scheepsvennootschappen").</p>

B.9	Prognose	<p>In onderstaande tabel is de meerjarige prognose van de financiële resultaten (netto omzet en resultaat na belasting) van de Damen Ship Lease Groep opgenomen.</p> <p>In het overzicht is de resultaatverwachting voor DSLF en de Garant nul. Dat komt omdat DSLF zich uitsluitend toelegt op het ophalen en uitlenen van gelden binnen de Damen Ship Lease Groep. De Garant is de holdingmaatschappij van de Damen Ship Lease Groep en haar resultaat wordt gevormd door de gezamenlijke resultaten van de Leasebedrijven.</p> <table border="1" data-bbox="552 439 1445 902"> <thead> <tr> <th colspan="4">Geconsolideerde resultaatprognose</th> </tr> <tr> <th>alle bedragen in Euro's</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Damen Ship Lease Holding B.V.</td> <td>1.648.500</td> <td>2.665.000</td> <td>2.695.000</td> </tr> <tr> <td>Bravo Ship Lease Holding B.V.</td> <td>910.000</td> <td>940.000</td> <td>840.000</td> </tr> <tr> <td>Africa Ship Lease Holding B.V.</td> <td>380.000</td> <td>670.000</td> <td>720.000</td> </tr> <tr> <td>Americas Ship Lease Holding B.V.</td> <td>-/- 40.000</td> <td>200.000</td> <td>500.000</td> </tr> <tr> <td>Damen Ship Lease Finance B.V.</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Damen Ship Lease Coöperatie U.A.</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Af: effectieve rente obligatielening</td> <td>–</td> <td>-/- 590.625</td> <td>-/- 590.625</td> </tr> <tr> <td>Geprognosticeerd resultaat</td> <td>2.898.500</td> <td>3.884.375</td> <td>4.164.375</td> </tr> </tbody> </table>	Geconsolideerde resultaatprognose				alle bedragen in Euro's	2018	2019	2020	Damen Ship Lease Holding B.V.	1.648.500	2.665.000	2.695.000	Bravo Ship Lease Holding B.V.	910.000	940.000	840.000	Africa Ship Lease Holding B.V.	380.000	670.000	720.000	Americas Ship Lease Holding B.V.	-/- 40.000	200.000	500.000	Damen Ship Lease Finance B.V.	–	–	–	Damen Ship Lease Coöperatie U.A.	–	–	–	Af: effectieve rente obligatielening	–	-/- 590.625	-/- 590.625	Geprognosticeerd resultaat	2.898.500	3.884.375	4.164.375																									
Geconsolideerde resultaatprognose																																																																			
alle bedragen in Euro's	2018	2019	2020																																																																
Damen Ship Lease Holding B.V.	1.648.500	2.665.000	2.695.000																																																																
Bravo Ship Lease Holding B.V.	910.000	940.000	840.000																																																																
Africa Ship Lease Holding B.V.	380.000	670.000	720.000																																																																
Americas Ship Lease Holding B.V.	-/- 40.000	200.000	500.000																																																																
Damen Ship Lease Finance B.V.	–	–	–																																																																
Damen Ship Lease Coöperatie U.A.	–	–	–																																																																
Af: effectieve rente obligatielening	–	-/- 590.625	-/- 590.625																																																																
Geprognosticeerd resultaat	2.898.500	3.884.375	4.164.375																																																																
B.10	Enige voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende historische financiële informatie	<p>Niet van toepassing. DSLF is op 21 juni 2018 opgericht. De historische financiële informatie van de Garant is beschikbaar in de jaarverslagen van de Garant. Voor alle jaren heeft de jaarrekening van de Garant een goedkeurende verklaring, zonder voorbehoud, van de accountant ontvangen.</p>																																																																	
B.12	Belangrijke historische financiële informatie	<p>DSLF is op 21 juni 2018 opgericht en beschikt nog niet over relevante historische financiële informatie. Voor de beoordeling van de financiële positie van DSLF en de Damen Ship Lease Groep is hieronder de belangrijkste historische financiële informatie van de Garant opgenomen voor de periode januari 2016 tot en met juni 2018.</p> <table border="1" data-bbox="552 1312 1445 1908"> <thead> <tr> <th colspan="5">Geconsolideerde balans Damen Ship Lease Coöperatie U.A</th> </tr> <tr> <th>alle bedragen in Euro's</th> <th>30/06/2018</th> <th>31/12/2017</th> <th>30/06/2017</th> <th>31/12/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Activa</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Financiële vaste activa</td> <td>113.001.408</td> <td>110.299.673</td> <td>115.303.187</td> <td>93.626.322</td> </tr> <tr> <td>Vorderingen</td> <td>34.853.745</td> <td>23.655.066</td> <td>22.255.499</td> <td>15.732.723</td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen</td> <td>9.059.488</td> <td>6.474.930</td> <td>12.090.473</td> <td>7.487.154</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Passiva</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Groepsvermogen</td> <td>25.855.843</td> <td>20.153.962</td> <td>18.631.653</td> <td>17.382.271</td> </tr> <tr> <td>Langlopende schulden</td> <td>91.047.170</td> <td>79.594.060</td> <td>83.172.927</td> <td>77.523.913</td> </tr> <tr> <td>Kortlopende schulden</td> <td>40.011.628</td> <td>40.681.647</td> <td>47.844.579</td> <td>21.940.015</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>156.914.641</td> <td>140.429.669</td> <td>149.649.159</td> <td>116.846.199</td> </tr> </tbody> </table>	Geconsolideerde balans Damen Ship Lease Coöperatie U.A					alle bedragen in Euro's	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2016	Activa					Financiële vaste activa	113.001.408	110.299.673	115.303.187	93.626.322	Vorderingen	34.853.745	23.655.066	22.255.499	15.732.723	Liquide middelen	9.059.488	6.474.930	12.090.473	7.487.154						Passiva					Groepsvermogen	25.855.843	20.153.962	18.631.653	17.382.271	Langlopende schulden	91.047.170	79.594.060	83.172.927	77.523.913	Kortlopende schulden	40.011.628	40.681.647	47.844.579	21.940.015						Balanstotaal	156.914.641	140.429.669	149.649.159	116.846.199
Geconsolideerde balans Damen Ship Lease Coöperatie U.A																																																																			
alle bedragen in Euro's	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2016																																																															
Activa																																																																			
Financiële vaste activa	113.001.408	110.299.673	115.303.187	93.626.322																																																															
Vorderingen	34.853.745	23.655.066	22.255.499	15.732.723																																																															
Liquide middelen	9.059.488	6.474.930	12.090.473	7.487.154																																																															
Passiva																																																																			
Groepsvermogen	25.855.843	20.153.962	18.631.653	17.382.271																																																															
Langlopende schulden	91.047.170	79.594.060	83.172.927	77.523.913																																																															
Kortlopende schulden	40.011.628	40.681.647	47.844.579	21.940.015																																																															
Balanstotaal	156.914.641	140.429.669	149.649.159	116.846.199																																																															

Geconsolideerde winst- en verliesrekening Damen Ship Lease Coöperatie U.A.				
alle bedragen in Euro's	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2016
Netto omzet	5.461.575	9.868.061	4.838.159	7.136.268
Overige waardeveranderingen van activa	834.397	2.140.334	1.216.921	1.136.561
Overige bedrijfskosten	507.584	793.660	385.230	451.982
Kosten	-/- 1.341.981	-/- 2.933.994	-/- 1.602.151	-/- 1.588.543
Bedrijfsresultaat	4.119.594	6.934.067	3.236.008	5.547.725
Financiële baten en lasten	-/- 1.889.694	-/- 3.270.625	-/- 1.595.554	-/- 2.552.657
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2.229.900	3.663.442	1.640.454	2.995.068
Belastingen	-/- 528.021	-/- 891.750	-/- 391.071	-/- 722.918
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	1.701.879	2.771.692	1.249.383	2.272.150
Aandeel van derden in het groepsresultaat	-/- 342.470	-/- 574.289	-/- 264.745	-/- 888.708
Resultaat na belastingen	1.359.409	2.197.403	984.638	1.383.442
<p>De cijfers in bovenstaande tabellen zijn ontleend aan de jaarrekeningen 2016 en 2017 en de halfjaarcijfers 2018 van de Garant, welke in dit prospectus zijn opgenomen door middel van verwijzing en beschikbaar zijn via de website damenshipleasefinance.nl/downloads.</p> <p>Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde door de Accountant gecontroleerde jaarrekening heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van de Garant.</p> <p>Aan de Garant zijn geen gegevens bekend over tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of andere terugkerende gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij in het lopende boekjaar (2018) wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van de Garant.</p> <p>Sinds de datum van de halfjaarcijfers 2018 hebben zich met betrekking tot de financiële- en handelspositie geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.</p>				
B.13	Recente gebeurtenissen	<p>Sinds haar oprichting hebben er geen gebeurtenissen plaatsgevonden die van belang zijn voor de solvabiliteit van DSLF.</p> <p>De belangrijkste gebeurtenissen verbonden aan de Damen Ship Lease Groep in de jaren voorafgaand aan de publicatie van het Prospectus die van belang zijn voor de solvabiliteit van de Garant zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ in 2017 zijn Africa Ship Lease Holding B.V. en Americas Ship Lease Holding B.V. opgericht; en ■ in 2018 heeft de Garant DSLF opgericht als concernfinancieringsmaatschappij en uitgevende instelling bij deze obligatie-uitgifte. 		

B.14	Beschrijving van de groep en afhankelijkheid van entiteiten binnen de groep	<p>De Garant staat aan het hoofd van de Damen Ship Lease Groep. DSLF en de Leasebedrijven zijn 100% dochtervennootschappen van de Garant, met uitzondering van Damen Ship Lease Holding B.V. waarvan de Garant een meerderheidsbelang van 51% van de aandelen bezit. Het aandelenkapitaal van iedere Scheepsvennootschap wordt gehouden door een van de Leasebedrijven.</p> <p>DSLF is als dochtervennootschap afhankelijk van de Garant. DSLF en de Garant zijn een vermogensinstandhoudingsovereenkomst overeengekomen op grond waarvan er voor de Garant een onvoorwaardelijke verplichting jegens DSLF bestaat om DSLF gedurende de Looptijd voldoende fondsen ter beschikking te stellen, zodat DSLF op elk moment aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.</p>
B.15	Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de Uitgevende Instelling	<p>DSLF fungeert als concernfinancieringsmaatschappij voor de Damen Ship Lease Groep. De belangrijkste activiteiten van DSLF zijn het ophalen van geld, bijvoorbeeld door uitgifte van obligatieleningen, en het uitzetten van de opgehaalde gelden binnen de Damen Ship Lease Groep.</p>
B.16	Eigendom c.q. zeggenschap	<p>De Garant houdt alle aandelen in het kapitaal van DSLF en heeft volledige zeggenschap over DSLF.</p>
B.17	Rating	<p>Niet van toepassing. DSLF en de Obligaties hebben geen rating.</p>
B.18	Beschrijving van de aard en de draagwijdte van de garantie	<p>DSLF en de Garant zijn een vermogensinstandhoudingsovereenkomst aangegaan op grond waarvan er voor de Garant een onvoorwaardelijke verplichting jegens DSLF bestaat om DSLF gedurende de Looptijd voldoende fondsen ter beschikking te stellen, zodat DSLF op elk moment aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.</p> <p>De vermogensinstandhoudingsovereenkomst is een overeenkomst in de zin van artikel 3:2 eerste lid, onder c Wft.</p>
B.19	Informatie over de Garant	<p>De officiële naam en handelsnaam van de Garant is Damen Ship Lease Coöperatie U.A. en zij heeft haar statutaire zetel en plaats van vestiging te Gorinchem.</p> <p>De Garant is een coöperatie met uitsluiting van aansprakelijkheid, opgericht en werkend onder Nederlands recht.</p> <p>De leden van de Garant zijn N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog, N.V. Beheermaatschappij Ameland, N.V. Beheermaatschappij Schiermonnikoog, Zanzibar Investments B.V. en Yokiki Investments B.V. Zij hebben ieder een aandeel van 20% in het ledenkapitaal. De voornoemde vennootschappen zijn de persoonlijke houdstermaatschappijen van respectievelijk: de heer K.J.B. (Kommer) Damen, mevrouw R.M.L. (Roos) Damen, de heer B. (Bear) Damen, mevrouw A. (Annelies) Damen en de heer A.J. (Arnout) Damen.</p> <p>De activiteiten van de Garant bestaan voornamelijk uit het oprichten en verwerven van en het deelnemen in, het toezicht houden op, het financieren van, ondernemingen en vennootschappen en het stellen van zekerheden voor schulden van groepsmaatschappijen.</p>

AFDELING C

EFFECTEN

C.1	Beschrijving van het type en de categorie effecten	<p>De nominale waarde van iedere Obligatie is € 3.000.</p> <p>De Looptijd is drie jaar.</p> <p>De Obligaties worden uitgegeven tegen 100% van de nominale waarde. Uitgifte geschiedt door inschrijving van Obligatiehouders in het Register. Er worden geen fysieke Obligaties uitgegeven.</p>
C.2	Munteenheid	<p>De Obligaties worden uitgegeven in Euro.</p>

C.5	Beschrijving van beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten	<p>Tussentijdse overdracht is slechts éénmaal per jaar mogelijk en verloopt via de Wachtlijst.</p> <p>Overdracht van de Obligaties is slechts mogelijk na instemming door DSLF. DSLF kan besluiten om geen instemming te verlenen aan een voorgenomen overdracht.</p> <p>DSLF zal haar instemming voor een voorgenomen overdracht niet onthouden indien er voldoende Geïnteresseerden op de Wachtlijst staan, de Geïnteresseerde voldoet aan de toewijzingsrichtlijnen zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden en overdracht niet in strijd met wet- of regelgeving is. In het geval DSLF haar instemming 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 instemming.</p> <p>DSLF heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties.</p> <p>Bij overlijden van een Obligatiehouder kunnen de erfgenamen binnen drie maanden na overlijden de Obligaties aanbieden aan DSLF, onder afgifte van een verklaring van erfrecht. DSLF zal zorgdragen dat de aangeboden Obligaties binnen 4 weken worden overgenomen of Afgelost.</p>
C.8	Rangorde en beperkingen	<p>Er worden geen zekerheden gevestigd ten behoeve van de Obligatiehouders. De banken van de Leasebedrijven hebben een hypotheekrecht op de schepen en een pandrecht op de huurinkomsten en verzekeringen. Voor toekomstige externe financiering van de Leasebedrijven voor de aankoop van nieuwe schepen zullen de Leasebedrijven eveneens zekerheidsrechten ten gunste van de bank(en) verstrekken. Dat betekent dat bij een faillissement van een Leasebedrijf de banken zich als eerste mogen verhalen op de opbrengst van de verkoop van de schepen en dat de vorderingen van DSLF en/of de Garant op het failliete Leasebedrijf pas na de banken en de wettelijk preferente schuldeisers voldaan worden. 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.</p>
C.9	Beschrijving van de aan de Obligaties verbonden rechten	<p><i>Rente</i></p> <p>De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum (de Looptijd is daarmee 3 jaar). Vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum bedraagt de Rente 7,0% op jaarbasis, waarbij uitgegaan wordt van 365 dagen per jaar. De rente wordt berekend tot en met de laatste dag van de maand februari en jaarlijks uitgekeerd (geen rente op rente) op de laatste werkdag van februari. De verwachte betaaldatum zijn daarmee:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 28 februari 2020; ■ 26 februari 2021; en ■ 28 februari 2022. <p><i>Aflossing</i></p> <p>Gedurende de Looptijd wordt niet afgelost op de Obligaties behoudens in geval van overlijden van de Obligatiehouder of wanneer DSLF gebruik maakt van haar recht om de gehele Obligatielening af te lossen. De Obligatielening zal uiterlijk op de Aflossingsdatum worden afgelost.</p> <p><i>Zekerheden</i></p> <p>Aan de Obligatiehouders worden geen zekerheden verstrekt.</p>
C.10	Rentebetalingen met een derivatencomponent	Niet van toepassing.
C.11	Aanvraag toelating tot de handel met het oog op de verspreiding van de Obligaties op een Gereguleerde markt	Niet van toepassing.
C.12	Minimum waarde van een uitgifte	<p>Er is geen minimum opbrengst van de Obligatielening. Het maximumbedrag van de Obligatielening is € 10,5 miljoen.</p>

D.2	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling	<p>De voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Het risico dat de groepsvennootschappen waaraan DSLF geld uitleent niet, niet volledig of niet tijdig aan hun betalingsverplichting jegens DSLF voldoen (het kredietrisico). ■ De schepen die de Damen Ship Lease Groep verhuurt worden gebouwd door een juridisch separate groep (de "Damen Shipyards Group"). Het risico bestaat dat de Damen Shipyards Group minder opdrachten krijgt voor het bouwen van nieuwe schepen met als gevolg dat de vraag naar nieuwe leasecontracten afneemt (het marktrisico). ■ Het risico dat huurders hun betalingsverplichtingen jegens de Lease-bedrijven niet nakomen waardoor een liquiditeitstekort bij de Leasebedrijven ontstaat (het liquiditeitsrisico). ■ Het risico dat bij een faillissement van een Leasebedrijf de vorderingen van de Garant en DSLF niet of niet volledig voldaan kunnen worden uit de boedel (het verhaalsrisico). ■ Het risico bestaat dat DSLF niet meer aan de vereisten van een vrijstelling voor een bankvergunning voldoet of kan voldoen met als gevolg dat de bevoegde toezichthouder handhavend optreedt en bijvoorbeeld een last onder dwangsom oplegt (het risico van wijzigende wet- en regelgeving).
D.3	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Obligaties	<p>De voornaamste risico's die specifiek zijn verbonden aan de Obligaties zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Het verhandelen van de Obligaties is slechts beperkt mogelijk met als gevolg dat de Obligatiehouders rekening dienen te houden met een investering voor de duur van de Looptijd (risico van beperkte verhandelbaarheid). ■ Het risico dat DSLF gebruik maakt van haar recht om de Obligatielening vervroegd af te lossen met als gevolg dat de Obligatiehouder de gelden niet op dezelfde voorwaarden en tegen hetzelfde rentepercentage kunnen herbeleggen (risico vervroegde aflossing). ■ Het risico dat de Garant niet aan haar betalingsverplichtingen onder de vermogensinstandhoudingsovereenkomst voldoet met als gevolg dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen (risico van de Garant). ■ Het risico van de non-recourse bepaling. In geval van schade zijn Obligatiehouders in hun verhaalsmogelijkheden beperkt tot het vermogen van DSLF (non-recourse risico).

E.2b	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten	De Damen Ship Lease Groep wil door de uitgifte van de Obligaties de vermogenspositie van de Damen Ship Lease Groep versterken om zo de verdere groei van de Damen Ship Lease Groep mogelijk te maken. Met de Obligatielening wil DSLF in het bijzonder voorzien in het 20% Garantievermogen dat de Leasebedrijven nodig hebben voor de financiering van de aankoop van schepen.
E.3	Voorwaarden van de aanbieding	Geïnteresseerden kunnen gedurende de Inschrijvingsperiode, van 7 december 2018 tot en met 31 januari 2019, inschrijven op de Obligatielening via de Website. 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 of gedurende de (verlengde) Inschrijvingsperiode. DSLFL is niet aansprakelijk voor enig verlies of schade veroorzaakt door een dergelijke handeling.
E.4	Belangen en tegenstrijdige belangen die van betekenis zijn voor de aanbieding	Twee bestuurders van de Damen Ship Lease Groep vervullen ook (bestuurs-) functies binnen de Damen Shipyards Group: <ul style="list-style-type: none"> ■ de heer K. Damen, bestuurder en mede-eigenaar van de Garant en bestuurder van de Leasebedrijven, tevens voorzitter en niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur van Damen Shipyards Group N.V. en samen met de heer A. J. Damen lid van het kredietcomité van de Damen Ship Lease Groep; ■ de heer A. J. Damen, bestuurder en mede-eigenaar van de Garant en bestuurder van de Leasebedrijven, tevens lid van de executive board van Damen Shipyards Group N.V. en samen met de heer K. Damen lid van het kredietcomité van de Damen Ship Lease Groep. Omdat de Damen Ship Lease Groep schepen koopt van Damen Shipyards Group zijn er maatregelen genomen om te bewerkstelligen dat de afspraken tussen beide groepen op zakelijke voorwaarden worden overeengekomen. De belangrijkste maatregel houdt in dat de verkoopprijs onderhandeld wordt door de klant van de Damen Ship Lease Groep, omdat de huurder in het merendeel van transacties verplicht is het schip aan het einde van het leasecontract te kopen. Zo wordt zeker gesteld dat een marktconforme prijs voor het schip betaald wordt. Bovendien maakt de Damen Ship Lease Groep geen winst op de verkoopprijs van de schepen.
E.7	Emissiekosten	Aan de uitgifte van de Obligaties zijn voor de Obligatiehouders geen emissie- en/of andere kosten verbonden. In geval van tussentijdse overdracht van Obligaties wordt 3% van de Hoofdsom als Transactiekosten bij de verkopende Obligatiehouder in rekening gebracht.



AZIMUTH STERN DRIVE TUG 2410

2

RISICOFACTOREN

2.1 INLEIDING

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in de Obligaties beschreven. Geïnteresseerden dienen voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Prospectus te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de Obligatielening voor hen passend is.

DSLIF is een concernfinancieringsmaatschappij en ontplooit als zodanig geen andere bedrijfsactiviteiten. De risico's die verbonden zijn aan het bedrijf van DSLIF zijn beperkt tot de risico's die verbonden zijn aan het ophalen van gelden en het uitzetten van de opgehaalde gelden binnen de Damen Ship Lease Groep. De risico's verbonden aan de Damen Ship Lease Groep zijn uiteengezet in paragraaf 2.2.

Wanneer een of meerdere risico's zich materialiseren kan dit een significant nadelig effect op DSLIF hebben. Hierdoor kan DSLIF niet of verminderd in staat zijn om op tijd of volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening te voldoen, met als gevolg dat de Obligatiehouder in het uiterste geval zijn investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de cumulatieve risico's voor de Obligatiehouders significant zijn, ondanks dat de verschillende risicofactoren afzonderlijk dat niet zijn.

De belangrijkste op dit moment bekende risicofactoren zijn opgenomen in dit hoofdstuk. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan DSLIF of die naar mening van DSLIF niet significant zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op DSLIF of op de waarde van de Obligaties.

2.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DSLF EN DE DAMEN SHIP LEASE GROEP

2.2.1 Kredietrisico

Wanneer huurders van schepen hun (betalings-) verplichtingen niet nakomen zal dat gevolgen hebben voor het resultaat van de Damen Ship Lease Groep. Dat kan bijvoorbeeld komen door een verlaagde vraag naar een bepaald type schepen of marges die onder druk komen te staan, zoals tijdens de afgelopen crisis in de olie- & gasmarkt en de windmolenmarkt het geval was. Indien meerdere huurders tegelijkertijd niet aan hun betalingsverplichtingen voldoen kan dit een nadelig effect hebben op de liquiditeit van de Damen Ship Lease Groep. Ook wanneer het aantal actieve leasecontracten van de Leasebedrijven te snel afneemt, bijvoorbeeld door het aflopen van bestaande leasecontracten en het ontbreken van nieuwe huurders, kan er een liquiditeitstekort binnen de Damen Ship Lease Groep ontstaan vanwege de vaste lasten van de Damen Ship Lease Groep en de externe financiering. Voor de Obligatiehouders zou dit ertoe kunnen leiden dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen.

2.2.2 Marktrisico

De Damen Ship Lease Groep verhuurt alleen schepen die in opdracht van klanten van Damen Shipyards Group door Damen Shipyards Group worden gebouwd. Wanneer Damen Shipyards Group minder opdrachten krijgt voor het bouwen van nieuwe schepen, dan kan de vraag naar nieuwe leasecontracten verstrekt door de Damen Ship Lease Groep afnemen. Dit betekent dat de leaseportefeuille zal verkleinen. Hierdoor zullen de groei- en resultaatverwachtingen van de Damen Ship Lease Groep zoals opgenomen in dit Prospectus naar beneden bijgesteld moeten worden. Voor de Obligatiehouders kan dit ertoe leiden dat andere risico's, zoals het krediet- en liquiditeitsrisico, vergroot worden.

2.2.3 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf over onvoldoende middelen beschikt om aan zijn financiële verplichtingen op korte termijn te voldoen. Omdat DSLF de opgehaalde gelden uitzet binnen de Damen Ship Lease Groep loopt DSLF het risico dat een of meerdere groepsvennootschappen niet, niet volledig of niet tijdig de lening aan DSLF terugbetaalt. Dit risico hangt samen met het risico dat de huurders van de schepen niet, niet volledig of niet tijdig aan hun betalingsverplichtingen voldoen (het kredietrisico). Voor de Obligatiehouders zou dit ertoe kunnen leiden dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen.

Om het liquiditeitsrisico te beperken is een vermogensinstandhoudingsovereenkomst afgesloten tussen DSLF en de Garant. Hierdoor kan DSLF, ook wanneer zij gelden rechtstreeks aan een Leasebedrijf uitleent, de Garant aanspreken indien een Leasebedrijf niet (tijdig) aan haar betalingsverplichting voldoet. Het restrisico voor Obligatiehouders is dat de Garant niet aan haar verplichtingen onder de vermogensinstandhoudingsovereenkomst kan voldoen (zie paragraaf 2.3.3).

2.2.4 Verhaalsrisico

Er worden geen zekerheden gevestigd ten behoeve van de Obligatiehouders. De banken van de Leasebedrijven hebben een recht van hypotheek op de schepen en een pandrecht op de huurinkomsten en verzekeringen. Voor toekomstige externe financiering van de Leasebedrijven voor de aankoop van nieuwe schepen zullen de Leasebedrijven eveneens zekerheidsrechten ten gunste van de bank(en) verstrekken. Dat betekent dat bij een faillissement van een Leasebedrijf de banken zich als eerste mogen verhalen op de opbrengst van de verkoop van de schepen, de huurinkomsten en/of uitkeringen van verzekeringen en dat de vorderingen van DSLF en/of de Garant op het failliete Leasebedrijf pas na de banken en de wettelijk preferente schuldeisers voldaan worden. 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.

2.2.5 Valutarisico

Wanneer een leasecontract of financieringscontract in een andere valuta dan de Euro wordt afgesloten, loopt de Damen Ship Lease Groep een risico wanneer deze valuta in waarde fluctueert. De Damen Ship Lease Groep sluit in beginsel leasecontracten af in Euro en de huurprijs wordt daarom in bijna alle gevallen in Euro betaald. Een drietal leasecontracten zijn in US-dollars afgesloten. Dit risico wordt op het niveau van het Leasebedrijf gemitigeerd door de externe financiering in dezelfde valuta af te sluiten als het leasecontract. Wanneer de koers van de US-dollar zich echter negatief ontwikkelt ten opzichte van de Euro, verlaagt dat de inkomsten van de Damen Ship Lease Groep. De Damen Ship Lease Groep heeft geen derivatencontract afgesloten om zich tegen dit risico in te dekken. Hierdoor kan een liquiditeitstekort bij de Damen Ship Lease Groep ontstaan. Voor de Obligatiehouders zou dit ertoe kunnen leiden dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen.

2.2.6 Risico's van contracten en overeenkomsten

De Damen Ship Lease Groep gaat diverse contracten en overeenkomsten aan, bijvoorbeeld met banken en de huurders van de schepen. Ondanks de betrouwbare zorgvuldigheid bij het opstellen en aangaan van deze overeenkomsten kan er een verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan doordat bijvoorbeeld interpretatieverschillen ontstaan of partijen (onvoorzien) niet aan hun verplichtingen voldoen.

Wanneer een dergelijk meningsverschil uitloopt op een rechtszaak loopt de Damen Ship Lease Groep risico's. Juridische procedures kunnen kostbaar en tijdrovend zijn. Daarnaast is de uitkomst van een juridische procedure onzeker. Dit kan leiden tot financiële schade, zelfs wanneer de Damen Ship Lease Groep in het gelijk wordt gesteld. Voor de Obligatiehouders zou dit ertoe kunnen leiden dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen.

Daarnaast kunnen contracten en overeenkomsten wijzigen. Zo kan de koopprijs bij toekomstige terugkoopverklaringen van Damen Shipyards Group verlaagd worden waardoor de Leasebedrijven bij het invoeren van de terugkoopverklaring een lagere prijs zullen ontvangen. Voor de Obligatiehouders zou dit ertoe kunnen leiden dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen.

2.2.7 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Damen Ship Lease Groep aansprakelijk wordt gesteld door een huurder of een derde die claimt door het doen of nalaten van één van de vennootschappen binnen de Damen Ship Lease Groep schade te hebben geleden. Om dit risico te beperken heeft de Garant een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten, welke (onder voorwaarden) dekking biedt tot een bedrag van € 5 miljoen per aansprakelijkheidstelling. Wanneer de claim, en de kosten die daarmee gepaard gaan, het verzekerde bedrag te boven gaat of de verzekeraar de schade c.q. kosten niet of niet volledig vergoedt, kan dit nadelige gevolgen hebben op de liquiditeit van de Damen Ship Lease Groep. Voor de Obligatiehouders zou dit ertoe kunnen leiden dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen.

2.2.8 Risico van wijziging van wet- en regelgeving

DSLFL is een concernfinancieringsmaatschappij en op grond van artikel 3.2 Wft hoeft zij als zodanig niet te beschikken over een bankvergunning, mits DSLFL aan bepaalde voorwaarden blijft voldoen. Het risico bestaat dat de (uitleg van) wet- en regelgeving met betrekking tot concernfinancieringsmaatschappijen verandert waardoor DSLFL niet langer gebruik kan maken van de uitzondering dat er geen bankvergunning voor de uitoefening van haar activiteiten nodig is. Indien DSLFL in dat geval niet beschikt over een bankvergunning of over een (tijdelijke) ontheffing, zoals bedoeld in artikel 3:2 lid 7 Wft, dan kan De Nederlandse Bank handhavend optreden. Mogelijke vormen van handhaving zijn het opleggen van een last onder dwangsom en/of een boete aan DSLFL.

Daarnaast bestaat het risico dat door nieuwe jurisprudentie, wijzigingen van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor DSLFL en/of de Obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben. Zo kan bijvoorbeeld een wijziging in de regeling omtrent de deelnemingsvrijstelling ertoe leiden dat de belastingdruk bij de Garant en DSLFL wordt verhoogd.

Voor de Obligatiehouders zou dit risico ertoe kunnen leiden dat DSLFL over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen.

2.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING EN DE VERMOGENSINSTANDHOUDINGS- OVEREENKOMST

2.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar na goedkeuring door DSLF. DSLF kan besluiten om geen instemming te verlenen aan een voorgenomen overdracht indien niet aan de voorwaarden voor overdracht wordt voldaan. Het voorgaande betekent 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.

2.3.2 Risico van vervroegde aflossing door DSLF

DSLF heeft te allen tijde het recht om de Obligatielening vervroegd af te lossen, zonder dat zij daarvoor een vergoeding aan de Obligatiehouders verschuldigd is. DSLF zou daartoe bijvoorbeeld kunnen besluiten indien zij op grond van veranderende wet- en regelgeving niet langer gebruik kan maken van de uitzondering dat voor concernfinancieringsmaatschappijen geen bankvergunning vereist is. Indien DSLF van haar recht gebruik maakt zou dit voor de Obligatiehouders kunnen betekenen dat zij de van DSLF ontvangen gelden niet op dezelfde voorwaarden en tegen hetzelfde rentepercentage kunnen herbeleggen.

2.3.3 Risico dat de Garant niet aan haar verplichtingen onder de vermogensinstandhoudingsovereenkomst voldoet

De mogelijkheid bestaat dat de Garant op enig moment of gedurende enige periode niet aan haar betalingsverplichtingen onder de vermogensinstandhoudingsovereenkomst voldoet, bijvoorbeeld omdat zij (tijdelijk of langdurig) niet in staat is om de fondsen van DSLF aan te vullen. Voor de Obligatiehouders zou dit ertoe kunnen leiden dat DSLF over onvoldoende middelen beschikt om de Obligaties af te lossen en de Rente te betalen. Omdat op het moment van publicatie van dit Prospectus de Garant niet extern gefinancierd is en de Garant geen zelfstandige bedrijfsactiviteiten ontplooit, anders dan als houdstermaatschappij, valt dit risico hoofdzakelijk samen met de risico's verbonden aan de Damen Ship Lease Groep (paragraaf 2.2).

2.3.4 Non-recourse risico

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouder zich uitsluitend mag verhalen op het vermogen van DSLF. De Obligatiehouder zal zich daardoor niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van andere betrokken partijen, zoals bijvoorbeeld de Garant en de directie van DSLF, tenzij sprake is van opzet of grove schuld.



3

UTILITY VESSEL 4312

14

INVESTEREN IN DE DAMEN SHIP LEASE GROEP

3.1 ALGEMEEN

De kernactiviteit van de Damen Ship Lease Groep is het verhuren van schepen aan huurders waarbij de schepen gekocht worden van Damen Shipyards Group. Het voornaamste uitgangspunt van de bedrijfsvoering van de Damen Ship Lease Groep is het vervullen van een brugfunctie naar een reguliere bankfinanciering. Klanten van de Leasebedrijven (de huurders) kunnen of willen bij aanvang van hun project

vaak geen gebruik maken van een traditionele bankfinanciering. Op deze wijze krijgen zij wel de mogelijkheid om een nieuw schip te exploiteren en daar inkomsten mee te genereren. Als het schip een aantal jaar succesvol door de huurder is geëxploiteerd, is er voldoende track-record en eigen vermogen opgebouwd voor een traditionele bankfinanciering.

De duur van een leasecontract afgesloten door de Damen Ship Lease Groep is maximaal zeven jaar. De Damen Ship Lease Groep verhuurt de schepen altijd op basis van financial lease. Dat betekent dat het economisch risico bij de huurder ligt en het juridisch eigendom bij de Damen Ship Lease Groep blijft. Het risico van waardeveranderingen van een schip zijn door de koopverplichting, koopoptie en terugkoopverklaring niet voor de Damen Ship Lease Groep.

Op het moment van publiceren van dit Prospectus zijn er 36 schepen in de verhuur en dit aantal zal naar verwachting in het lopende boekjaar (2018) oplopen tot ongeveer 40 actieve leasecontracten. Er zijn op dit moment zeven leasecontracten waarbij de schepen in het laatste kwartaal van 2018 of het eerste kwartaal van 2019 geleverd zullen worden. Sinds de start hebben de Leasebedrijven meer dan 67 schepen gekocht van Damen Shipyards Group.

3.2 KARAKTERISTIEKEN VAN DE MARKT EN DE CONCURRENTIEPOSITIE

De markt waarop de Damen Ship Lease Groep concurreert is de markt voor scheepsfinanciering. De belangrijkste concurrenten op deze markt zijn de reguliere kredietinstellingen zoals banken.

Banken leggen bij het kredietacceptatieproces vaak sterk de nadruk op de financiële balans en bewezen 'track record' van de klant. Indien een klant niet aan de voorwaarden van de bank kan voldoen komt hij niet in aanmerking voor een lening waardoor de koop van het schip geen doorgang kan vinden. De Damen Ship Lease Groep kijkt daarentegen voornamelijk naar de mogelijkheden van de toekomstige huurder om het schip rendabel in te zetten. Het kredietcomité van de Damen Ship Lease Groep, waar de heren Kommer en Arnout Damen deel van uitmaken, beschikt over jarenlange ervaring in de bouw en financiering van schepen. Mede daardoor is de Damen Ship Lease Groep in staat om binnen twee tot drie weken een project te beoordelen en het acceptatieproces van een huurder te doorlopen. Op deze manier overbrugt de Damen Ship Lease Groep voor de klant het gat naar een reguliere bankfinanciering.

3.3 INFORMATIE OVER DE LEASE-BEDRIJVEN

3.3.1 Algemeen

Damen Ship Lease Groep streeft naar een gespreide portefeuille van huurders, schepen en geografieën om zodoende minder afhankelijk te zijn van het resultaat van één type markt, klant of product.

Diversificatie naar huurders

De Damen Ship Lease Groep streeft naar een brede spreiding van haar huurders. Zo verhuurt de Damen Ship Lease Groep thans niet meer dan drie schepen aan eenzelfde huurder. Er zijn op het moment van publicatie van dit prospectus zestien huurders die één schip leasen, zeven huurders die twee schepen leasen en twee huurders die drie schepen leasen. Er zijn daarmee geen individuele huurders die een relatief groot deel van de inkomsten van de Damen Ship Lease Groep vertegenwoordigen.

Met betrekking tot de leasecontracten houdt de Damen Ship Lease Groep ook rekening met een spreiding van de looptijd. De gemiddelde looptijd bij aanvang is vier tot zes jaar en maximaal zeven jaar. In tabel 3.3.A is een overzicht opgenomen van de looptijden van de actieve leasecontracten.

3.3.A Resterende looptijd leasecontracten	Aantal
< 1 jaar	3
< 2 jaar	5
< 3 jaar	9
< 4 jaar	13
< 5 jaar	6
< 6 jaar	0
< 7 jaar	0
Totaal	36

Diversificatie naar type schepen

Om niet afhankelijk te zijn van een bepaalde markt verhuurt de Damen Ship Lease Groep verschillende type schepen die wereldwijd actief zijn in verschillende sectoren. De grootste sector is de haven, waarin negentien leasecontracten actief zijn. In deze sector verhuurt de Damen Ship Lease Groep sleepboten die ingezet worden om grote schepen in de haven aan te leggen. Vijf schepen worden ingezet bij civiele werkzaamheden. Deze schepen assisteren baggerschepen door het omleggen van leidingen en slepen drijvend materieel heen en weer rondom de bouwlocatie. De Damen Ship Lease Groep heeft ook vijf actieve leasecontracten voor patrouille schepen die patrouilleren rondom productielocaties van olie en gas installaties. Vier leasecontracten zien op schepen die worden ingezet bij offshore windenergie projecten om personeel en goederen naar de windmolens te brengen. Tot slot verhuurt de Damen Ship Lease Groep schepen in de sectoren viskwekerij, olie & gas en veerdiensten. In elk van deze sectoren is thans één schip van de Damen Ship Lease Groep actief.

De Damen Ship Lease Groep richt zich enkel op de koop en verhuur van schepen met een maximale koopprijs van € 10 miljoen.

Diversificatie naar geografie

De Damen Ship Lease Groep is actief in Europa, Azië, Afrika en in Midden- en Zuid-Amerika. De lease-activiteiten zijn geclusterd in vier separate Lease-bedrijven die hieronder nader worden beschreven.

Damen Ship Lease Holding B.V.

Damen Ship Lease Holding B.V. richt zich op klanten in Noord- en West-Europa, de Verenigde Arabische Emiraten en Australië en is in 2011 gestart met drie schepen. Het bedrijf heeft op het moment van publicatie van dit Prospectus drieëntwintig schepen in de verhuur. Damen Ship Lease Holding B.V. heeft per 30 juni 2018 een balans omvang van € 102 miljoen. Een drietal banken heeft een kredietfaciliteit verstrekt van in totaal € 80 miljoen. Deze kredietfaciliteit loopt tot en met mei 2025. De Garant streeft er naar om deze kredietfaciliteit uit te breiden met € 20 miljoen voor de financiering van nieuwe schepen. De Garant houdt een meerderheidsbelang van 51% van de aandelen in Damen Ship Lease Holding B.V. en de overige 49% zijn eigendom van een investeerder.

Bravo Ship Lease Holding B.V.

Bravo Ship Lease Holding B.V. richt zich op Oost-Europa en Rusland. Dit bedrijf is opgericht in 2015 en heeft op dit moment acht schepen verhuurd. Deze schepen zijn actief in verschillende havens in Rusland en bij civiele werkzaamheden. Bravo Ship Lease Holding B.V. heeft per 30 juni 2018 een balansomvang van € 36 miljoen. Een bank heeft een kredietfaciliteit verstrekt van € 30 miljoen en deze loopt tot en met december 2024. De Garant houdt 100% van de aandelen in Bravo Ship Lease Holding B.V.

Africa Ship Lease Holding B.V.

Africa Ship Lease Holding B.V. richt zich op Afrika en is opgericht in 2017. Africa Ship Lease Holding B.V. heeft vijf leasecontracten in de beveiligingssector. De huurders van Africa Ship Lease Holding B.V. voeren patrouille werkzaamheden uit in dienst van grote olie- & gasmaatschappijen. Africa Ship Lease Holding B.V. is met verschillende nieuwe klanten in gesprek en verwacht in het tweede deel van 2018 en in 2019 haar activiteiten verder uit te breiden. Africa Ship Lease Holding B.V. heeft per 30 juni 2018 een balansomvang van € 19 miljoen. Twee banken hebben een kredietfaciliteit verstrekt van € 32 miljoen. De Garant heeft een garantie afgegeven ten behoeve van de banken voor de betaling van drie maanden rente en aflossing. De kredietfaciliteit loopt tot en met mei 2026. De Garant houdt 100% van de aandelen in Africa Ship Lease Holding B.V.

Americas Ship Lease Holding B.V.

Americas Ship Lease Holding B.V. richt zich op Midden- en Zuid-Amerika. Dit bedrijf is opgericht in 2017 en heeft nog geen actieve projecten. Americas Ship Lease Holding is met meerdere banken en klanten in gesprek om de bedrijfsactiviteiten vorm te geven. Americas Ship Lease Holding B.V. verwacht in het vierde kwartaal van 2018 de eerste leasecontracten te sluiten. De Garant houdt 100% van de aandelen in Americas Ship Lease Holding B.V.

3.4 INFORMATIE OVER DE LEASE-CONTRACTEN

3.4.1 Algemene kenmerken

De Leasecontracten zijn gebaseerd op gestandaardiseerde maritieme verhuurcontracten genaamd 'bimco bareboat' contracten. Deze contracten zijn wereldwijd de standaard voor verhuur van schepen en worden door de Damen Ship Lease Groep aangepast ten aanzien van de afspraken over de verzekering en het onderhoud van de schepen en de koop van het schip door de huurder aan het einde van de huurovereenkomst.

3.4.2 Procedure voor het afsluiten van de koop- en leasecontracten

Het eerste contact met de toekomstige huurder vindt plaats bij Damen Shipyards Group, waar vertegenwoordigers met klanten in gesprek gaan over de financieringsmogelijkheden van een schip. De lease-aanbiedingen zijn zoveel mogelijk gestandaardiseerd met betrekking tot rente en aflossing, zodat de vertegenwoordigers goed weten welke condities zij kunnen aanbieden. Als de toekomstige huurder geïnteresseerd is in de aanbieding wordt een kredietbeoordeling opgesteld. De meest belangrijke elementen voor de kredietbeoordeling zijn:

- het betreft een standaard courant schip, dit betekent dat het schip een hoge tweedehandswaarde heeft en makkelijk te verkopen is;
- de huurder moet het schip aantoonbaar goed kunnen onderhouden;
- de huurder moet goede commerciële capaciteiten hebben om inkomsten te genereren met het schip, bij voorkeur een contract of een bewezen succesvolle exploitatie van zijn bedrijf;
- een goede financiële balans is een pré, echter de Damen Ship Lease Groep vindt het belangrijker dat huurders in staat zijn een sterke inkomstenstroom te genereren met hun huidige vloot en het nieuwe schip; en
- de huurder moet voldoen aan de compliance voorwaarden van de Damen Ship Lease Groep en haar banken.

Het kredietvoorstel wordt voorgelegd aan het kredietcomité van de Damen Ship Lease Groep, bestaande uit de heren Kommer Damen en Arnout Damen. Daarnaast wordt het kredietvoorstel voorgelegd aan de executive board van Damen Shipyards Group N.V., die beslist over het afgeven van een terugkoopverklaring voor het schip. De inhoud en procedures ten aanzien van de terugkoopverklaring worden nader omschreven in paragraaf 3.4.6.

Indien zowel het kredietcomité van de Damen Ship Lease Groep als de executive board van Damen Shipyards Group N.V. goedkeuring geven, wordt het leasecontract met de huurder uitgewerkt en koopt de

Damen Ship Lease Groep het schip. De Damen Ship Lease Groep koopt daarmee alleen een schip wanneer deze direct aan een huurder kan worden verhuurd. Bij 83% van de huidige leasecontracten is de huurder verplicht het schip aan het einde van de huurtermijn te kopen. De overige 17% heeft een optie om het schip te kopen.

3.4.3 Verzekering en onderhoud

De schepen worden verzekerd door de huurders van de Damen Ship Lease Groep. Deze verzekeringen worden zowel gecontroleerd door de insurance-manager van Damen Shipyards Group als de banken van de Damen Ship Lease Groep. Deze stellen vast of de verzekeringen voldoende dekkend zijn. Voor iedere transactie maakt de insurance-manager een verzekeringsanalyse en legt dit vast in een verslag. Een schip mag niet vertrekken, voordat de verzekeringen helemaal in orde zijn. Per schip sluit de Damen Ship Lease Groep tevens een 'innocent owners' en 'mortgagees interest' verzekering af. Dat zijn aanvullende verzekeringen voor het geval de huurder schade aan het schip of derden toebrengt op het moment dat het schip opereert in een gebied dat is uitgesloten in zijn verzekering.

Ieder schip moet voldoen aan de standaarden vastgesteld door internationale certificeringsbureaus zoals bijvoorbeeld Bureau Veritas of Lloyds Register. Dat noemt men de klasse van een schip en deze wordt vastgelegd in klasse certificaten. De klasse certificaten moeten ieder jaar verlengd worden, waarbij het schip moet voldoen aan de klasse standaarden. Iedere tweeënhalve en vijf jaar vindt er een uitgebreide inspectie door het klasse bureau plaats. De huurders hebben belang bij een goed onderhouden schip omdat de klasse certificaten vereist zijn bij commerciële opdrachten. Het onderhoud van het schip komt voor rekening van de huurder van het schip.

3.4.4 Doorlopende monitoring

Nadat een schip is geleverd blijft de Damen Ship Lease Groep actief betrokken bij de huurder. Zo worden alle huurders periodiek geanalyseerd door de Damen Ship Lease Groep en bezocht door vertegenwoordigers van Damen Shipyards Group die verslag uitbrengen aan de Damen Ship Lease Groep. De Damen Ship Lease Groep houdt hierdoor een goed beeld van de schepen en hun operators. Daarnaast monitort de Damen Ship Lease Groep de geldigheid van de klasse certificaten gedurende de huurperiode.

3.4.5 Koop aan het einde van de leasetermijn

De verkoop van het schip aan de huurder is een wezenlijk onderdeel van de bedrijfsvoering van de Damen Ship Lease Groep en het leasecontract. Op het moment dat een huurder het schip koopt, geeft dat de Damen Ship Lease Groep de gelegenheid nieuwe leasecontracten aan te gaan. Alle leasecontracten

bevatten of een koopverplichting of een koopoptie. In het merendeel van de leasecontracten (thans 83%) is een koopverplichting voor de huurder opgenomen. Op een aantal leasecontracten (17%) rust een koopoptie. Hierbij heeft de huurder wel het recht om het schip te kopen maar is daartoe niet verplicht.

Bij zowel de koopverplichting als de koopoptie is de prijs waartegen de Damen Ship Lease Groep het schip verkoopt aan de huurder van tevoren bepaald en de Damen Ship Lease Groep maakt geen winst op de verkoopprijs.

De verkoopprijs is gelijk aan de historische kostprijs van het schip, verminderd met een eventuele aanbataling en de door de huurder betaalde aflossingen. Indien de huurder geen gebruik maakt van de koopoptie wordt het schip aan Damen Shipyards Group terug verkocht onder de terugkoopverklaring.

3.4.6 De terugkoopverklaring

De schepen die de Damen Ship Lease Groep verhuurt worden geleverd door twee scheepswerven van Damen Shipyards Group, namelijk Damen Shipyards Gorinchem B.V. en B.V. Scheepswerf Damen Hardinxveld. De scheepswerven verkopen de schepen aan de Damen Ship Lease Groep en geven daarbij voor ieder schip een terugkoopverklaring af. De nakoming van de terugkoopverklaringen wordt gegarandeerd door Damen Holding B.V., de moedermaatschappij van de scheepswerven.

Onder de terugkoopverklaring is de betreffende scheepswerf verplicht het schip van het Leasebedrijf terug te kopen, indien een huurder meer dan 90 dagen te laat is met de betaling van de huur of indien aan het einde van de huurtermijn het schip niet wordt gekocht door de huurder. De looptijd van terugkoopverklaring is altijd acht maanden langer dan de looptijd van het leasecontract van het desbetreffende schip. De Damen Ship Lease Groep heeft tot op heden één keer gebruik gemaakt van de terugkoopverklaring.

De prijs onder de terugkoopverklaring wordt van tevoren bepaald en is thans gelijk aan de historische kostprijs van het schip, verminderd met de door de huurder betaalde aflossingen. De Damen Ship Lease Groep en de Damen Shipyards Group zijn in onderhandeling over een verlaging van de terugkoopprijs voor toekomstige terugkoopverklaringen. De uitkomst van deze onderhandelingen staat nog niet vast. Indien de terugkoopprijs voor toekomstige terugkoopverklaringen verlaagd zal worden zal dat betekenen dat de Damen Ship Lease Groep bij verkoop onder de terugkoopverklaring minder geld zal ontvangen dan wanneer er verkocht zou zijn aan de huurder.

Aan het invoeren van de terugkoopverklaring zijn voorwaarden verbonden. De Damen Ship Lease Groep kan alleen gebruikmaken van de terugkoopverklaring indien het schip (i) geldige certificaten heeft om te varen, (ii) in een haven ligt waar Damen Shipyards Group toegang tot het schip kan krijgen en (iii) zekerheidsrechten zijn doorgehaald.

Geldige certificaten

De certificaten van de schepen dienen jaarlijks door de huurders verlengd te worden. Het behoud van de certificaten is essentieel voor de huurders omdat de geldigheid van de certificaten een voorwaarde is voor de verzekering van het schip (zoals afgesloten door de huurder) en het bemachtigen en behouden van commerciële opdrachten. De geldigheid van de certificaten wordt daarbij doorlopend gecontroleerd door de Damen Ship Lease Groep.

Toegang tot het schip

Het risico dat een schip zich bevindt in een haven waar de Damen Shipyards Group er niet bij kan komen zal zich slechts in uitzonderlijke gevallen materialiseren, bijvoorbeeld doordat het schip in een oorlogsgebied ligt. Het vaargebied van de huurders is een onderdeel van de klantacceptatievoorwaarden waarin wordt beoordeeld of het schip binnen het bereik van Damen Shipyards Group blijft. Daarnaast beperkt de geografische spreiding van de schepen (als beschreven in paragraaf 3.3.1) het aantal schepen dat mogelijk geraakt wordt wanneer ergens onverwacht oorlog uitbreekt.

Doorhalen zekerheidsrechten

De zekerheidsrechten worden door de banken doorgehaald wanneer de bankfinanciering van het schip wordt afgelost met de koopprijs. De overdracht van het schip geschiedt voor een Nederlandse notaris, die ervoor zorg draagt dat de financiering van de bank wordt afgelost en dat het schip vrij van zekerheidsrechten wordt overgedragen.

Omdat de Damen Ship Lease Groep voor het invoeren van de terugkoopverklaring afhankelijk is van de financiële draagkracht van de Damen Shipyards Group, monitort zij de financiële positie van Damen Shipyards Group. Daartoe ontvangt zij van Damen Shipyards Group elke drie maanden de kwartaalcijfers en de jaarcijfers wanneer deze beschikbaar zijn.

3.5 FINANCIERING VAN DE AANKOOP VAN EEN SCHIP DOOR EEN LEASE-BEDRIJF

Ieder Leasebedrijf heeft een eigen financiering bij een of meerdere Nederlandse banken. De bank financiert 80% van de koopsom van een schip. De overige 20% moet ingebracht worden door de Damen Ship Lease Groep als Garantievermogen. De Leasebedrijven hebben thans gezamenlijk een kredietfaciliteit van € 142 miljoen.

Door de groei van activiteiten van de Damen Ship Lease Groep neemt de behoefte aan Garantievermogen van de Leasebedrijven sterk toe. Het doel van de Obligatielening is de vermogenspositie van de Damen Ship Lease Groep versterken om zo de verdere groei van de Damen Ship Lease Groep mogelijk te maken. Met de Obligatielening wil DSLF in het bijzonder voorzien in het 20% Garantievermogen, dat de Leasebedrijven nodig hebben voor de financiering van de aankoop van schepen. Om dit te bewerkstelligen leent DSLF het verkregen vermogen door aan de Damen Ship Lease Groep. Een intra-groep lening aan een Leasebedrijf wordt altijd achtergesteld aan de leningen van de banken. Hierdoor worden de intra-groep leningen door de banken als Garantievermogen beschouwd.

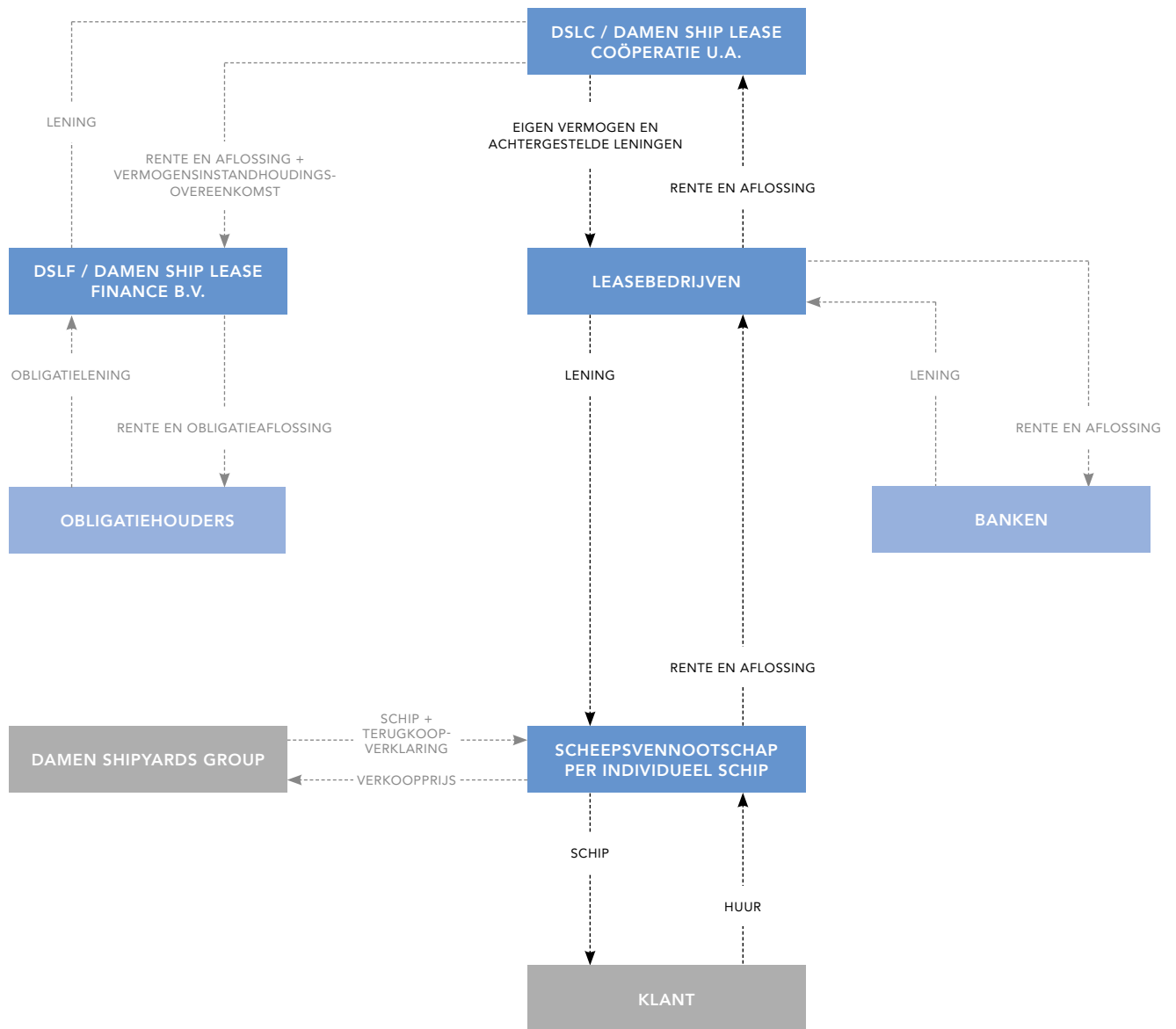
3.5.1 Structuur van geldstromen

Een Leasebedrijf richt een Scheepsvennootschap op voor ieder schip dat zij verhuurt. De Scheepsvennootschap koopt het schip van Damen Shipyards Group en verhuurt dit op basis van een leasecontract aan de huurder. Naast Garantievermogen ontvangen de Leasebedrijven ook externe financiering van banken.

De externe financiering wordt aangetrokken op het niveau van de Leasebedrijven. Het bedrag van de externe financiering en het Garantievermogen tezamen wordt door de Leasebedrijven doorgeleend aan een Scheepsvennootschap. Ieder Leasebedrijf verstrekt een lening aan Scheepsvennootschap om de koopsom van het aangekochte schip te betalen. Hierdoor vindt de aflossing en rente van de lening op het niveau van het Leasebedrijf plaats. Als een huurder in gebreke blijft met de betaling van de leaseprijs, waardoor de Scheepsvennootschap de lening aan het Leasebedrijf niet na kan komen, kan dat worden opgevangen door de overige leasecontracten in de leaseportefeuille van het Leasebedrijf.

Schema 3.5.A geeft de structuur van geldstromen binnen de Damen Ship Lease Groep weer.

3.5.A Structuur van geldstromen binnen de Damen Ship Lease Groep





AZIMUTH STERN DRIVE TUG 3212

4

20

BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

4.1 DOEL EN GEBRUIK VAN DE OBLIGATIELENING

Met de uitgifte van de Obligatielening beoogt DSLF € 10,5 miljoen aan te trekken om de Damen Ship Lease Groep te financieren. Met de Obligatielening wil DSLF in het bijzonder voorzien in het 20% Garantievermogen, dat de Leasebedrijven nodig hebben voor de financiering van de aankoop van schepen.

4.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

Uitgevende Instelling

Damen Ship Lease Finance B.V.

Doel uitgifte Obligatielening

Versterken van de vermogenspositie van de Damen Ship Lease Groep en voorzien in het 20% Garantie-vermogen van de Leasebedrijven.

Hoofdsom Obligatielening

Maximaal € 10,5 miljoen.

Er is geen vereiste minimum opbrengst.

Nominale waarde en uitgifte prijs van één Obligatie

€ 3.000 per Obligatie.

Looptijd Obligatielening

3 jaar.

Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 maart 2019 is de Aflossingsdatum 28 februari 2022.

Rente en rentebetaling

7% per jaar.

De rente wordt jaarlijks uitgekeerd.

Aflossing

De Hoofdsom van de Obligatie wordt na afloop van de Looptijd afgelost.

Er vinden geen tussentijdse Aflossingen plaats behoudens in geval van overlijden van een Obligatiehouder of wanneer DSLF gebruik maakt van haar recht om de gehele Obligatielening af te lossen.

Overdrachtsbepalingen

Tussentijdse overdracht is slechts éénmaal per jaar mogelijk en verloopt via de Wachtlijst.

Overdracht van de Obligaties is slechts mogelijk na instemming door DSLF. DSLF kan besluiten om geen instemming te verlenen aan een voorgenomen overdracht. DSLF zal haar instemming voor een voorgenomen overdracht niet onthouden indien (i) er voldoende Geïnteresseerden op de Wachtlijst staan, (ii) de Geïnteresseerde voldoet aan de toewijzingsrichtlijnen zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden en (iii) overdracht niet in strijd met wet- of regelgeving is. In het geval DSLF haar instemming 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 instemming.

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.

Aan tussentijdse overdracht zijn Transactiekosten verbonden van 3% van de Hoofdsom.

Wachtlijst

De Administrateur zal een wachtlijst bijhouden om Obligatiehouders die hun Obligaties willen verkopen en geïnteresseerden die Obligaties gedurende de Looptijd willen (bij)kopen, te faciliteren.

Aanmelding voor de Wachtlijst kan via de Website.

Eenmaal per jaar bericht de Administrateur de Obligatiehouders op de Wachtlijst over de mogelijkheid en procedure van (ver)koop van Obligaties.

De Wachtlijst wordt niet openbaar gemaakt.

Transactiekosten en emissiekosten

Ter zake van de uitgifte van de Obligaties zijn geen emissie-en/of andere kosten verschuldigd aan DSLF. In geval van tussentijdse overdracht van Obligaties wordt 3% van de Hoofdsom als Transactiekosten in rekening gebracht.

Rangorde

Er worden geen zekerheden gevestigd ten behoeve van de Obligatiehouders. De banken die aan de Leasebedrijven een externe financiering hebben verstrekt, hebben een recht van hypotheek op de schepen en een pandrecht op de huurinkomsten en verzekeringen. Voor toekomstige externe financiering van de Leasebedrijven voor de aankoop van nieuwe schepen zullen de Leasebedrijven eveneens zekerheidsrechten ten gunste van de bank(en) verstrekken. De vorderingen van DSLF en de Garant op de Leasebedrijven zullen in geval van faillissement na de wettelijk preferente schuldeisers en de banken worden voldaan.

Overig

De Obligatielening is gecreëerd en zal worden uitgegeven onder Nederlands recht.

De Obligaties luiden op naam.

De Obligaties worden niet genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt dan wel een andere marktplaats.

DSLF vertrekt geen zekerheidsrechten aan de Obligatiehouders.

4.3 RENTE, LOOPTIJD EN AFLOSSING

4.3.1 Rente

De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum. Vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum bedraagt de Rente 7,0% op jaarbasis, waarbij uitgegaan wordt van 365 dagen per jaar. De rente wordt berekend tot en met de laatste dag van de maand februari en jaarlijks uitgekeerd (geen rente op rente) op de laatste werkdag van februari. De verwachte betaaldatum zijn daarmee:

- 28 februari 2020;
- 26 februari 2021; en
- 28 februari 2022.

4.3.2 Looptijd

De Obligatielening start op de Ingangsdatum en heeft een Looptijd van drie jaar. Uitgaande van een Ingangsdatum van 1 maart 2019 is de Aflossingsdatum 28 februari 2022.

4.3.3 Aflossing

De Hoofdsom van de Obligatielening wordt na afloop van de Looptijd Afgelost. Er vinden geen tussentijdse Aflossingen plaats, behoudens (i) in geval van overlijden van de Obligatiehouder of (ii) wanneer DSLF gebruik maakt van haar recht om de gehele Obligatielening af te lossen.

4.3.4 Overlijden Obligatiehouder

Bij overlijden van een Obligatiehouder kunnen de erfgenamen binnen drie maanden na overlijden de Obligaties aanbieden aan DSLF, onder afgifte van een verklaring van erfrecht. De erfgenamen kunnen zich hiervoor richten tot de Administrateur.

DSLF zal zorgdragen dat de aangeboden Obligaties binnen vier weken na ontvangst van de verklaring van erfrecht worden overgenomen of Afgelost.

4.3.5 Aflossing gehele Obligatielening

DSLF is bevoegd om gedurende de Looptijd de gehele Obligatielening in een keer af te lossen. In het geval DSLF van deze bevoegdheid gebruik maakt zal zij de Obligatiehouders daar zo spoedig mogelijk per e-mail van op de hoogte stellen.

DSLF zal geen boete of andere vergoeding verschuldigd zijn in verband met het vroegtijdig Aflossen van de Obligaties en DSLF is ook niet aansprakelijk voor eventuele (gevolg)schade die ontstaat doordat zij de Obligatielening vervroegd aflost.

4.4 BEREKENING EFFECTIEF RENDEMENT

4.4.1 Voorbeeld 1

Effectief rendement zonder tussentijdse overdracht

In onderstaande berekening is uitgegaan van de volgende aannames:

- U investeert € 3.000 in de Obligatielening (u koopt één Obligatie);
- U draagt uw Obligatie niet tussentijds over en investeert dus voor de gehele Looptijd; en
- De Rente wordt jaarlijks uitgekeerd in overeenstemming met paragraaf 4.3.1

Aan het einde van de Looptijd heeft u (afgerond) € 3.630 (Hoofdsom + Rente) ontvangen op een investering van € 3.000. De effectieve rente op jaarbasis is daarmee 7,0%. Schematisch ziet dat er als volgt uit:

alle bedragen in Euro's

Datum	Koopsom obligatie	Rente	Aflossing	Transactiekosten	Totaal
01/03/2019	-/- 3.000	-	-	-	-/- 3.000
28/02/2020	-	210	-	-	210
26/02/2021	-	210	-	-	210
28/02/2022	-	210	3.000	-	3.210
Totaal					630

4.4.2 Voorbeeld 2

Effectief rendement bij tussentijdse overdracht na twee 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; en
- De Rente wordt jaarlijks uitgekeerd in overeenstemming met paragraaf 4.3.1.

Na 2 jaar heeft u recht op (afgerond) € 3.420 (Hoofdsom + Rente). Omdat er tussentijds wordt overgedragen wordt er € 90 aan Transactiekosten in rekening gebracht, namelijk 3% van de Hoofdsom. U ontvangt hierdoor € 3.330 en de effectieve rente op jaarbasis is voor u (afgerond) 5,5%. Schematisch ziet dat er als volgt uit:

alle bedragen in Euro's

Datum	Koopsom obligatie	Rente	Aflossing	Transactiekosten	Totaal
01/03/2019	-/- 3.000	-	-	-	-/- 3.000
28/02/2020	-	210	-	-	210
26/02/2021	-	210	3.000	-/- 90	3.120
Totaal					330

4.5 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

4.5.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Administrateur worden ingeschreven in het Register. Het Register zal namens DSLF worden bijgehouden door de Administrateur.

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

4.5.2 Jaarlijkse Informatievoorziening

De Administrateur zal namens DSLF de Obligatiehouders jaarlijks informeren over:

- bijzonderheden met betrekking tot het resultaat van de Damen Ship Lease Groep over het afgelopen boekjaar;
- bijzonderheden met betrekking tot het functioneren van de Damen Ship Lease Groep; en
- overige bijzonderheden die relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders.

Deze informatie zal per e-mail worden verstuurd aan de Obligatiehouders.

4.5.3 Documenten ter inzage

Gedurende de geldigheidsduur van dit Prospectus is op aanvraag inzage ten kantore van DSLF mogelijk van alle verslagen, briefwisselingen en andere documenten, historische financiële informatie, alsmede door deskundigen op verzoek van DSLF opgestelde taxaties en verklaringen wanneer het Prospectus gedeelten daarvan bevat of naar gedeelten daarvan verwijst.

4.5.4 Documenten opgenomen door verwijzing

De volgende documenten die al eerder openbaar zijn gemaakt of die gelijktijdig met dit Prospectus openbaar worden gemaakt, worden geacht te zijn opgenomen in en deel uit te maken van dit Prospectus:

- de akte van oprichting en de statuten van DSLF damenshipleasefinance.nl/downloads;
- de akte van oprichting en de statuten van de Garant damenshipleasefinance.nl/downloads;
- de gecontroleerde financiële informatie, inclusief een accountantsverklaring, van de Garant over het boekjaar eindigend op 31 december 2016 damenshipleasefinance.nl/downloads;
- de gecontroleerde financiële informatie, inclusief een accountantsverklaring, van de Garant over het boekjaar eindigend op 31 december 2017 damenshipleasefinance.nl/downloads;

- de tussentijdse cijfers (niet gecontroleerd) van de Garant over de eerste helft van boekjaar 2018, eindigend op 31 juli 2018; damenshipleasefinance.nl/downloads en
- de getekende vermogensinstandhoudings-overeenkomst tussen DSLF en de Garant damenshipleasefinance.nl/downloads.

Deze documenten zijn te raadplegen via de Website damenshipleasefinance.nl/downloads.

4.6 KLACHTENREGELING

Indien u ontevreden bent over zaken die verband houden met uw Obligaties kunt u een klacht indienen bij de Administrateur. U kunt uw klacht per post of per e-mail sturen naar de Administrateur. De Administrateur zal de ontvangst van uw klacht bevestigen en in beginsel binnen zes weken beantwoorden.

Indien u niet tevreden bent over de afhandeling van uw klacht door de Administrateur, of u heeft een klacht over de Administrateur, kunt u uw klacht, indien mogelijk samen met het antwoord van de Administrateur, richten aan het bestuur van DSLF. De procedure voor het indienen van een klacht bij DSLF staat op de Website damenshipleasefinance.nl.

Het bestuur zal de ontvangst van uw klacht bevestigen en in beginsel binnen zes weken beantwoorden.

Zorg dat uw klachtbrief is voorzien van uw volledige naam, adres en woonplaatsgegevens en van een duidelijke omschrijving van de gronden waarop de klacht is gebaseerd. Indien deze informatie ontbreekt zal uw klacht niet in behandeling worden genomen.

DSLF is niet aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFid).



AZIMUTH STERN DRIVE TUG 2810

DEELNAME OBLIGATIE- LENING

5.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 7 december 2018 tot en met 31 januari 2019. Deze Inschrijvingsperiode kan door DSLF worden verlengd.

Voor het registreren van de inschrijvingen maakt DSLF gebruik van de Website.

5.2 VOORWAARDEN VOOR INSCHRIJVING

- De Obligaties worden uitsluitend in Nederland aangeboden aan (rechts)personen met geen andere fiscale woonplaats dan Nederland.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt met voorrang aangeboden aan werknemers van Damen Shipyards Group, met inachtneming van deze paragraaf 5.2.
- De minimale inschrijving bedraagt € 3.000 (één Obligatie); er is geen maximum.
- DSLF kan zonder opgaaf van redenen een inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- DSLF is niet aansprakelijk voor enig verlies dat of schade die een Obligatiehouder lijdt door het gebruik van de voornoemde bevoegdheden.

5.3 INSCHRIJVINGSPROCES

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de Website.

5.4 TOEWIJZING VAN OBLIGATIES

5.4.1 Procedure van toewijzing van Obligaties

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DSLF, op basis van de richtlijnen zoals opgenomen in paragraaf 5.4.3, Obligaties toewijzen aan de Geïnteresseerden en worden de Geïnteresseerden uiterlijk vijf werkdagen na het aflopen van de Inschrijvingsperiode geïnformeerd hierover.

5.4.2 Toewijzingsbevoegdheid

DSLFL is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van redenen aan een geïnteresseerde geen Obligaties toekennen of minder Obligaties dan waarvoor deze had ingeschreven. DSLFL is niet aansprakelijk voor enig verlies dat of schade die een Obligatiehouder door het gebruik van de voornoemde bevoegdheden lijdt.

5.4.3 Richtlijn voor de toewijzing van Obligaties

Gedurende de Toewijzingsperiode zal DSLFL Obligaties toewijzen met inachtneming van de volgende richtlijnen:

- alleen aan Inschrijvers kunnen Obligaties worden toegewezen, mits zij voldoen aan de voorwaarden van paragraaf 5.2;
- DSLFL is niet verplicht Obligaties aan een Inschrijver toe te wijzen;
- aan een Inschrijver kunnen nooit meer Obligaties worden toegewezen dan waarop deze heeft ingeschreven;
- bij het toewijzen zullen Obligaties met voorrang aan bepaalde groepen Inschrijvers worden toegewezen:
 - er geldt eerst voorrang voor werknemers van Damen Shipyards Group; en
 - daarna zullen Obligaties aan andere Inschrijvers worden toegewezen;
- binnen de hierboven genoemde groepen van mogelijke Inschrijvers geldt dat de Obligaties op basis van de volgorde van Inschrijving worden toegewezen; en
- binnen de bovenstaande richtlijnen behoudt DSLFL de vrijheid om naar eigen inzicht en zonder overleg met Inschrijvers Obligaties toe te wijzen.

5.5 BETALING EN LEVERING

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat het door de Inschrijver te investeren bedrag binnen veertien dagen na dagtekening van het bericht van toewijzing op de Bankrekening van DSLFL is ontvangen.

Met het bericht van toewijzing ontvangt een Inschrijver de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom te storten op de Bankrekening van DSLFL van welke storting de Inschrijver een bevestiging krijgt.

Indien de Inschrijver niet binnen de periode van 14 dagen aan de opschortende voorwaarde heeft voldaan, vervalt de Inschrijving en zal DSLFL de betreffende Obligaties aan een andere Inschrijver toewijzen.

Nadat aan de opschortende voorwaarde van tijdige betaling van de Hoofdsom is voldaan zullen de aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd door middel van inschrijving in het Register.

5.6 ANNULERING

Een Inschrijver heeft veertien dagen na dagtekening van de bevestiging van de toewijzing van Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgave van redenen, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden.

5.7 HET REGISTER

DSLFL, of de Administrateur op aanwijzing van DSLFL, zal zorg dragen voor de (initiële) inschrijving van de Obligatiehouders in het Register.

De Administrateur houdt het Register bij in elektronische of andere door DSLFL te bepalen vorm. In het register zijn opgenomen de namen en adressen (waaronder begrepen e-mailadressen) van Obligatiehouders, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties alsmede het bankrekeningnummer van de Obligatiehouder bij een Nederlandse bank waarop de Obligatiehouder betalingen inzake de Obligaties wenst te ontvangen.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien.

5.8 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage II van het Prospectus.



6

FAST CREW SUPPLIER 2610

26

DE UITGEVENDE INSTELLING

6.1 ALGEMEEN

6.1.1 Doelstelling en activiteiten

De statutaire doelstelling van DSLF is opgenomen in artikel 2 van haar statuten en luidt als volgt:

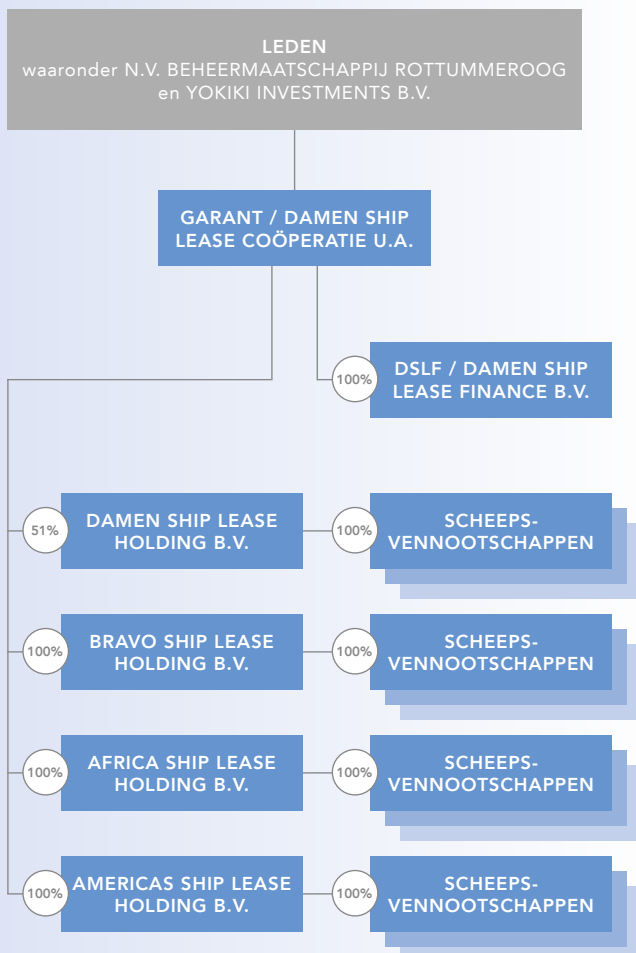
De vennootschap heeft ten doel:

- a het financieren van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een Groep is verbonden;
 - b het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
 - c het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een Groep is verbonden en ten behoeve van derden;
 - d het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
- en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

6.1.2 Kerngegevens

Statutaire naam
Damen Ship Lease Finance B.V.
Rechtsvorm
Besloten Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie
71935762
Datum oprichting
21 juni 2018
Land van oprichting
Nederland
Toepasselijk recht
Nederlands
Adres
Avelingen-West 20
4202 MS Gorinchem
E-mail
info@damenshipleasefinance.nl
Telefoon
(0183) 63 99 11

6.1.3 Juridische structuur



6.1.4 Aandelenkapitaal van DSLF

DSLFL heeft een aandelenkapitaal van € 10.000 verdeeld over 10.000 aandelen met een nominale waarde van € 1. Alle aandelen worden gehouden door de Garant. De rechten van de aandeelhouder van DSLFL zijn vastgelegd in de statuten van DSLFL en in de wet.

6.1.5 Akte van oprichting en statuten

DSLFL is door de Garant opgericht bij notariële akte van 21 juni 2018. De akte van oprichting bevat, op het moment van het schrijven van deze Prospectus, de actuele statuten van DSLFL. De akte van oprichting en de statuten van DSLFL zijn beschikbaar op de Website damenshipleasefinance.nl/downloads.

6.2 ORGANISATIESTRUCTUUR EN BEDRIJFSACTIVITEITEN

De Garant staat aan het hoofd van de Damen Ship Lease Groep en DSLFL is een 100% dochtervennootschap van de Garant. Naast DSLFL zijn de Leasebedrijven dochtervennootschappen van de Garant. De Leasebedrijven houden de aandelen van de Scheepsvennootschappen.

DSLFL dient als concernfinancieringsmaatschappij voor de Damen Ship Lease Groep. De belangrijkste activiteit van DSLFL is het ophalen van gelden en deze binnen de Damen Ship Lease Groep uitzetten, onder andere door middel van het uitgeven van de Obligaties en het aangaan van leningen met bedrijven binnen de Damen Ship Lease Groep. DSLFL ontwikkelt ten tijde van dit Prospectus geen andere nieuwe producten of activiteiten.

Het bedrijf van DSLFL wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht.

Er zijn geen recente gebeurtenissen geweest die van bijzonder belang zijn voor de solvabiliteit van DSLFL. Daarnaast zijn er geen investeringen die DSLFL in de toekomst wil realiseren waarover het bestuur reeds vaste verbintenissen is aangegaan.

6.3 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

6.3.1 Het bestuur

Het bestuur van DSLF bestaat uit:

- N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog (voorzitter), met statutaire zetel te Curaçao; en
- Yokiki Investments B.V., met statutaire zetel te Gorinchem.

Het kantooradres van het bestuur is Avelingen-West 20, 4202 MS Gorinchem.

De heer K. (Kommer) Damen (1944) is aandeelhouder en bestuurder van N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog. Kommer Damen is tevens bestuurder en (indirect) aandeelhouder van de Garant. Binnen de Damen Ship Lease Groep vertegenwoordigen hij en zijn zoon Arnout Damen de Garant in het bestuur van de Leasebedrijven en zij vormen ook gezamenlijk het kredietcomité van de individuele Leasebedrijven.

Kommer Damen nam in 1969 een deel van het in 1927 opgerichte bedrijf van zijn vader en zijn oom over. Hij is sindsdien directeur-groootaandeelhouder van de groep van bedrijven van Damen Shipyards Group, waar hij de seriematige bouw van standaard scheepstypes introduceerde. Onder zijn leiding werden tal van andere bedrijven overgenomen en groeide de onderneming uit tot een wereldspeler met werven en activiteiten in een groot aantal landen. Kommer Damen is sinds 2008 voorzitter en niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur van Damen Shipyards Group N.V.

De heer A. J. (Arnout) Damen (1970) is enig aandeelhouder en bestuurder van Yokiki Investments B.V. Arnout Damen is tevens (indirect) aandeelhouder en sinds 2010 lid van de Executive Board van Damen Shipyards Group N.V. in de functie van Chief Commercial Officer.

Binnen de Damen Ship Lease Groep vertegenwoordigen hij en Kommer Damen de Garant in het bestuur van de Leasebedrijven en vormen zij het kredietcomité van de Leasebedrijven.

6.3.2 Vertegenwoordiging en dagelijkse gang van zaken

DSLF wordt voor de dagelijkse gang van zaken vertegenwoordigd door de heer J. (Jan) Fijnekam. Jan Fijnekam is sinds 2011 werkzaam bij de Service Provider, allereerst in de functie van manager Customer Finance en sinds 2015 als manager van de Damen Ship Lease Groep. Voordat Jan Fijnekam in dienst trad bij de Service Provider was hij onder meer werkzaam bij ING Bank waar hij ruime ervaring opbouwde bij het beheren van leningen in specifieke markten.

Jan Fijnekam is thans full time actief in en verantwoordelijk voor de dagelijkse gang van zaken van alle bedrijven behorende tot de Damen Ship Lease Groep en heeft terzake een onbeperkte, algemene, doorlopende volmacht. Jan Fijnekam heeft geen belang bij de uitgifte van de onderhavige Obligatielening.

6.4 BELANGENCONFLICTEN

Het bestuur van DSLF wordt gevormd door N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog (vertegenwoordigd door de heer Kommer Damen) en Yokiki Investments B.V. (vertegenwoordigd door de heer Arnout Damen). Zij zijn tevens bestuurders en (indirect) aandeelhouders van de Garant en de Leasebedrijven. Wanneer de heer Kommer Damen en de heer Arnout Damen zowel DSLF als de Leasebedrijven of de Garant vertegenwoordigen kan er een belangenconflict ontstaan. Omdat DSLF deel uitmaakt van dezelfde groep als de Garant en de Leasebedrijven, lopen de belangen in beginsel parallel en is er een gezamenlijk groepsbelang. Echter, een potentieel belangenconflict kan zich voordoen op het niveau van de individuele vennootschappen die onderdeel uitmaken van de Damen Ship Lease Groep, bijvoorbeeld wanneer een Leasebedrijf een externe financiering kan aantrekken tegen gunstigere voorwaarden dan wanneer zij gebruik zou maken van een intra-groep lening, direct of indirect verstrekt door DSLF. Wanneer voor een externe lening additionele zekerheden worden gesteld zal DSLF in haar verhaalsmogelijkheden beperkt worden. Zonder het belangenconflict zelf te beperken, worden voor DSLF de financiële gevolgen ervan beperkt door de vermogensinstandhoudingsovereenkomst.

Daarnaast zijn de heer Kommer Damen en de heer Arnout Damen bestuurders en (indirect) aandeelhouders van Damen Shipyards Group N.V. en vormen zij het kredietcomité van de Damen Ship Lease Groep. Hierdoor bestaat er een potentieel belangenconflict wanneer de Damen Ship Lease Groep en Damen Shipyards Group zaken met elkaar doen. Een voorbeeld hiervan is het vaststellen van de voorwaarden van de terugkoopverklaring. Daarbij zal Damen Shipyards Group in beginsel gebaat zijn bij een zo laag mogelijke terugkoop prijs en de Damen Ship Lease Groep bij een zo hoog mogelijke terugkoop prijs. Dit belangenconflict wordt in de praktijk beperkt doordat de prijs in de terugkoopverklaring is gekoppeld aan de prijs die in de onderhandelingen met de huurder tot stand is gekomen.

6.5 RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES

Ten tijde van de publicatie van het Prospectus is DSLF niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van DSLF, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van DSLF.

6.6 AANVULLENDE INFORMATIE

6.6.1 Audit commissie

DSLF heeft geen audit commissie ingesteld.

6.6.2 Corporate Governance Code

DSLF is niet beursgenoteerd en is derhalve niet gehouden de Nederlandse Corporate Governance Code toe te passen. Voor zover passend bij een familiebedrijf wordt deze code binnen de Damen Ship Lease Groep wel als leidraad gehanteerd.



7

FAST CREW SUPPLIER 3307 SECURITY

30

DE GARANT

7.1 ALGEMEEN

7.1.1 Doelstelling en activiteiten

De statutaire doelstelling van de Garant is opgenomen in artikel 3 van haar statuten en luidt als volgt:

- 1 De coöperatie stelt zich ten doel in stoffelijke behoeften van haar leden te voorzien krachtens overeenkomsten met hen te sluiten in het bedrijf dat zij ten dien einde ten behoeve van haar leden uitoefent of doet uitoefenen. De coöperatie kan overeenkomsten als die welke zij met haar leden sluit ook met anderen aangaan, doch niet in een zodanige mate dat de overeenkomsten met de leden slechts van ondergeschikte betekenis zijn.

- 2 De coöperatie tracht haar doel als uiteengezet in artikel 3.1 te bereiken door de uitoefening van de volgende activiteiten met het oog op het maken van winst:
 - a het investeren van de door de leden ingelegde gelden om zo winst te kunnen maken ten behoeve van haar leden;
 - b het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
 - c het werven, houden en vervreemden van de dochteraandelen en het uitoefenen van de rechten verbonden aan de dochteraandelen, almede het verwerven houden en vervreemden (en het uitoefenen van de rechten daaraan verbonden) van andere effecten;
 - d het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
 - e het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden;
 - f het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarin de coöperatie een belang houdt; en
 - g het verstrekken van zekerheden voor schulden van rechtspersonen of andere vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn, en al hetgeen daartoe redelijkerwijs of noodzakelijkerwijs behoort of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.
- 3 De coöperatie kan overeenkomsten als die welke zij met haar leden sluit ook met anderen doch niet in een zodanige mate dat de overeenkomsten met de leden slechts van ondergeschikte betekenis zijn.

7.1.2 Kerngegevens

Statutaire naam

Damen Ship Lease Coöperatie U.A.

Rechtsvorm

Coöperatie

KvK registratie

54021537

Datum oprichting

25 november 2011

Land van oprichting

Nederland

Toepasselijk recht

Nederlands recht

Adres

Avelingen-West 20

4202 MS Gorinchem

Telefoon

(0183) 63 99 11

7.1.3 Juridische structuur

De juridische structuur van de Damen Ship Lease Groep is weergegeven in paragraaf 6.1.3 van dit Prospectus.

7.1.4 Leden van de Garant

De leden van de Garant zijn N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog, N.V. Beheermaatschappij Ameland, N.V. Beheermaatschappij Schiermonnikoog, Zanzibar Investments B.V. en Yokiki Investments B.V. Zij hebben ieder een aandeel van 20% in het ledenkapitaal. De voornoemde vennootschappen zijn de persoonlijke houdstermaatschappijen van respectievelijk: Kommer Damen, Arnout Damen, Annelies Damen, Roos Damen en Beer Damen.

7.1.5 Akte van oprichting en statuten

De Garant is door N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog en Yokiki Investments B.V. opgericht bij notariële akte van 25 november 2011. De akte van oprichting bevat, op het moment van het schrijven van deze Prospectus, de actuele statuten van de Garant. De akte van oprichting en de statuten van de Garant zijn beschikbaar op damenshipleasefinance.nl/downloads.

7.2 ORGANISATIESTRUCTUUR EN BEDRIJFSACTIVITEITEN

De Garant staat aan het hoofd van de Damen Ship Lease Groep. De activiteiten van de Garant bestaan voornamelijk uit het oprichten en verwerven van en het deelnemen in, het toezicht houden op, het financieren van, ondernemingen en vennootschappen en het stellen van zekerheden voor schulden van groepsmaatschappijen. Als zodanig stelt de Garant zich door middel van de vermogensstandhoudingsovereenkomst garant voor de betalingsverplichting van DSLF jegens de Obligatiehouders.

Het bedrijf van de Garant wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht. De Garant is niet afhankelijk van andere entiteiten.

Naast de voorgenomen uitgifte van Obligaties zijn er geen recente gebeurtenissen geweest die van bijzonder belang zijn voor de solvabiliteit van de Garant. Daarnaast zijn er geen investeringen die de Garant in de toekomst wil realiseren waarover het bestuur reeds vaste verbintenissen is aangegaan. Echter, tijdens de Looptijd van de Obligatielening is het mogelijk dat investeerders toe- en uittreden tot de Leasebedrijven. Zo is het mogelijk dat het minderheidsaandeel in Damen Ship Lease Holding B.V. op enig moment wordt overgedragen.

7.3 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

7.3.1 Het bestuur

Het bestuur van de Garant bestaat uit:

- N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog (vertegenwoordigd door de heer Kommer Damen) (voorzitter); en
- Yokiki Investments B.V. (vertegenwoordigd door de heer Arnout Damen)

Het bestuur vertegenwoordigt de coöperatie.

Het kantooradres van het bestuur is Avelingen-West 20, 4202 MS Gorinchem. Meer informatie over het bestuur is opgenomen in paragraaf 6.3.1.

7.4 BELANGENCONFLICTEN

Het bestuur van de Garant wordt gevormd door N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog (vertegenwoordigd door de heer Kommer Damen) en Yokiki Investments B.V. (vertegenwoordigd door de heer Arnout Damen). Zij zijn tevens bestuurders en (indirect) aandeelhouders van DSLF, de Leasebedrijven en Damen Shipyards Group N.V. De belangenconflicten van de bestuurders staan omschreven in paragraaf 6.4.

7.5 RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES

Ten tijde van de publicatie van het Prospectus is de Garant niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Garant, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Garant.

7.6 AANVULLENDE INFORMATIE

7.6.1 Audit commissie

De Garant heeft geen audit commissie ingesteld.

7.6.2 Corporate Governance Code

De Garant is niet beursgenoteerd en is derhalve niet gehouden de Nederlandse Corporate Governance Code toe te passen. Voor zover passend bij een familiebedrijf wordt deze code binnen de Damen Ship Lease Groep wel als leidraad gehanteerd.





8

AZIMUTH STERN DRIVE TUG 3010 ICE

BIJ DSLF BETROKKEN PARTIJEN

8.1 DAMEN HOLDING B.V. (DE SERVICE PROVIDER)

De Service Provider is de vennootschap die voor de Damen Ship Lease Groep bepaalde ondersteunende taken verricht, waaronder:

- het opstellen van koopovereenkomsten en offertes;
- het (mede) uitonderhandelen van de leasecontracten;
- het initiëren, onderhouden en uitwerken van de contacten met (potentiële) huurders, de banken, aandeelhouders en de accountant; en
- het financiële beheer en overige activiteiten behorende bij de dagelijkse gang van zaken.

De Service Provider heeft hiervoor een service-overeenkomst afgesloten met de Damen Ship Lease Groep. In het kader van deze Obligatie uitgifte zorgt de Service Provider er voor dat DSLF haar werkzaamheden en verplichtingen met betrekking tot de Obligaties uitvoert, zoals de uitbetaling van de Rente op de Obligatielening en de instructies aan de Administrateur. Voor haar werkzaamheden voor DSLF ontvangt de Service Provider een variabele vergoeding op uur basis.

8.2 DE ACCOUNTANT

De Accountant van DSLF is Van Noordenne Accountants, gevestigd te Kleine Landtong 15, 4201 HL Gorinchem, Nederland.

De financiële informatie van de Damen Ship Lease Groep die in dit Prospectus en door middel van verwijzing is opgenomen met betrekking tot de boekjaren eindigend op 31 december 2016 en 31 december 2017, is gecontroleerd door de Accountant. Daarnaast zijn de halfjaarcijfers 2018 opgesteld door de Accountant. De resultaatprognose in dit Prospectus is gecontroleerd door de Accountant. De Accountant heeft geen andere gegevens gecontroleerd.

De Accountant heeft geen belangen in DSLF dan wel de Garant.

De individuele accountants die werkzaam zijn bij de Accountant zijn lid van de Nederlandse Beroepsorganisatie voor Accountants.

8.3 DE ADMINISTRATEUR

DSLFF heeft voor de administratieve werkzaamheden, zoals het bijhouden van het Register en de Wachtlijst, een Administrateur aangesteld.

De Administrateur is Van Noordenne Accountants en deze is belast met:

- het registreren van de Obligatiehouders in het Register;
- het bijhouden van wijzigingen in het Register;
- het bijhouden van de Wachtlijst;
- de informatievoorziening aan de Obligatiehouders;
- het behandelen van vragen en klachten van Obligatiehouders; en
- het administreren van Rente en Aflossingsbetalingen.



9

SHOALBUSTER 3209

34

FINANCIËLE INFORMATIE

9.1 OVER DSLF

DSLF is opgericht op 21 juni 2018. DSLF heeft nog geen (tussentijdse) cijfers opgesteld.

9.2 OVER DE DAMEN SHIP LEASE GROEP

9.2.1 Historische financiële informatie

De Garant is in 2011 opgericht door de familie Damen. Sinds 2011 heeft de Garant haar activiteiten stap voor stap uitgebreid. Bij de oprichting in 2011 was de Garant 100% aandeelhouder van Damen Ship Lease Holding B.V. In 2014 heeft de Garant 49% van de aandelen in Damen Ship Lease Holding B.V. verkocht aan een investeerder. In 2015 heeft het bedrijf zijn activiteiten uitgebreid met Bravo Ship Lease Holding B.V. en in 2017 zijn Africa Ship Lease Holding B.V. en Americas Ship Lease Holding B.V. opgericht.

De financiële positie van de Garant komt neer op de geconsolideerde positie van de Damen Ship Lease Groep.

Zie tabellen 9.2.A en 9.2.B.

9.2.A Geconsolideerde balans Damen Ship Lease Coöperatie U.A

alle bedragen in Euro's	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2016
Activa				
Financiële vaste activa	113.001.408	110.299.673	115.303.187	93.626.322
Vorderingen	34.853.745	23.655.066	22.255.499	15.732.723
Liquide middelen	9.059.488	6.474.930	12.090.473	7.487.154
Passiva				
Groepsvermogen	25.855.843	20.153.962	18.631.653	17.382.271
Langlopende schulden	91.047.170	79.594.060	83.172.927	77.523.913
Kortlopende schulden	40.011.628	40.681.647	47.844.579	21.940.015
Balanstotaal	156.914.641	140.429.669	149.649.159	116.846.199

9.2.B Geconsolideerde winst- en verliesrekening Damen Ship Lease Coöperatie U.A

alle bedragen in Euro's	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2016
Netto omzet	5.461.575	9.868.061	4.838.159	7.136.268
Overige waarde-veranderingen van activa	834.397	2.140.334	1.216.921	1.136.561
Overige bedrijfskosten	507.584	793.660	385.230	451.982
Kosten	-/- 1.341.981	-/- 2.933.994	-/- 1.602.151	-/- 1.588.543
Bedrijfsresultaat	4.119.594	6.934.067	3.236.008	5.547.725
Financiële baten en lasten	-/- 1.889.694	-/- 3.270.625	-/- 1.595.554	-/- 2.552.657
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2.229.900	3.663.442	1.640.454	2.995.068
Belastingen	-/- 528.021	-/- 891.750	-/- 391.071	-/- 722.918
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	1.701.879	2.771.692	1.249.383	2.272.150
Aandeel van derden in het groepsresultaat	-/- 342.470	-/- 574.289	-/- 264.745	-/- 888.708
Resultaat na belastingen	1.359.409	2.197.403	984.638	1.383.442

De bovenstaande cijfers zijn ontleend aan de jaarrekeningen 2016 en 2017 en de halfjaarcijfers 2018 van de Garant. De jaarrekeningen 2016 en 2017 en de halfjaarcijfers 2018 van de Garant zijn opgenomen in dit prospectus door middel van verwijzing en zijn beschikbaar via de Website damenshipleasefinance.nl/downloads.

De historische financiële informatie van de Garant is beschikbaar in de jaarverslagen van de Garant. Voor beide jaarrekeningen van de Garant is een goedkeurende verklaring, zonder voorbehoud, van de Accountant ontvangen. De halfjaarcijfers zijn niet onderworpen aan een volledige of beperkte accountantscontrole.

De jaarrekeningen van de Uitgevende Instelling zijn opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekeningen zijn opgesteld op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders vermeld, tegen nominale waarde. Winsten worden toegekend aan de periode waarin ze gerealiseerd zijn.

Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde door de Accountant gecontroleerde jaarrekening heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van de Garant.

Aan de Garant zijn geen gegevens bekend over tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of andere terugkerende gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij in het lopende boekjaar (2018) wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van de Garant.

Sinds de datum van de halfjaarcijfers 2018 hebben zich met betrekking tot de financiële- en handelspositie geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan noch zijn er belangrijke investeringen gerealiseerd.

9.2.2 Vermogen, de financiële positie en de resultaten

Resultaat

De Garant en hiermee de Damen Ship Lease Groep is sinds de start in 2011 winstgevend. De trend is dat de omzet van de Garant ieder jaar toeneemt doordat het aantal leasecontracten stijgt. In 2016 bedroeg de netto omzet van de Damen Ship Lease Groep (afgerond) € 7,1 miljoen en het resultaat na belastingen (afgerond) € 2,3 miljoen. In 2017 is de netto omzet gestegen naar (afgerond) € 9,9 miljoen en het resultaat na belastingen naar (afgerond) € 2,8 miljoen. De ratio resultaat na belastingen/netto omzet is hiermee licht gedaald van 32% in 2016 naar 28% in 2017.

Grafiek 9.2.C geeft de resultaatontwikkeling van de Damen Ship Lease Groep weer sinds de oprichting in 2011 tot heden en de resultaatprognose voor de jaren 2018 tot en met 2020. Door de groei van de activiteiten en de goede resultaten op de nieuwe en bestaande projecten laat de winstontwikkeling een positieve trend zien. De gegevens uit grafiek 9.2.C blijken uit de gedeponeerde jaarrekeningen van de Garant. Het getoonde resultaat is gelijk aan het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen, zoals opgenomen in de jaarrekening.

Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de ratio tussen het vreemd vermogen en het eigen vermogen weer. Het eigen vermogen wordt ook het Garantievermogen of risicokapitaal genoemd en geeft aan in hoeverre een onderneming zelf risico loopt met betrekking tot haar bedrijfsvoering. Eigen vermogen is opgebouwd uit gestort kapitaal en ingehouden winst. Sinds de start van de Damen Ship Lease Groep in 2011 is door de aandeelhouders enkel kapitaal gestort om de groei van het bedrijf te ondersteunen en is tot op heden nooit dividend uitgekeerd. Het groepsvermogen bedroeg eind 2016 (afgerond) € 17,4 miljoen bij een balans-totaal van (afgerond) € 116,8 miljoen. Eind 2017 is het groepsvermogen gestegen naar (afgerond) € 20,2 miljoen en het balanstotaal naar (afgerond) € 140,4 miljoen. De solvabiliteitsratio (het groepsvermogen gedeeld door het balanstotaal) van de Garant was in 2016 14,9% en in 2017 14,4% en is daarmee stabiel en in lijn met de eisen van het management.

Liquiditeit

De liquiditeitsratio geeft aan of een bedrijf op korte termijn aan haar verplichtingen kan voldoen. Eind 2016 bedroegen de vorderingen van de Garant (afgerond) € 15,7 miljoen en de kortlopende schulden (afgerond) € 21,9 miljoen. Eind 2017 bedroegen de vorderingen (afgerond) € 23,7 miljoen en de kortlopende schulden (afgerond) € 40,7 miljoen. De liquiditeitsratio is daarmee gedaald van 0,72 in 2016 naar 0,58 in 2017.

Voor de Damen Ship Lease Groep geeft de liquiditeitsratio in 2016 en 2017 een vertekend beeld. In december van deze jaren zijn namelijk een aantal schepen gekocht van Damen Shipyards Group, waarvan de koopsom in het volgende boekjaar is voldaan. Hierdoor is er einde 2016 en 2017 een hogere kortlopende schuld op de balans gekomen, die zorgt voor een lage liquiditeitsratio per het einde van het boekjaar.

Liquide middelen

Eind 2016 had de Damen Ship Lease Groep (afgerond) € 7,5 miljoen aan liquide middelen en per eind 2017 (afgerond) € 6,5 miljoen. Medio 2018 zijn de liquide middelen toegenomen tot (afgerond) € 9,1 miljoen. Ieder Leasebedrijf dient minimaal 2% van de boekwaarde van de schepen aan liquide middelen aan te houden.

Balansomvang

De activiteiten van de Damen Ship Lease Groep nemen sinds de start toe en dat uit zich in de groei van de balans van de Damen Ship Lease Groep. In 2017 is de balansomvang van (afgerond) € 116,8 miljoen met € 23,6 miljoen toegenomen tot € 140,4 miljoen. Verwacht wordt dat de trend zich ook in de komende jaren zal voortzetten, zoals te zien is in grafiek 9.2.D. De gegevens in deze grafiek zijn afkomstig uit de gedeponeerde jaarrekeningen van de Garant en de resultaatprognose zoals opgenomen in paragraaf 9.2.4.

9.2.3 Tendensen

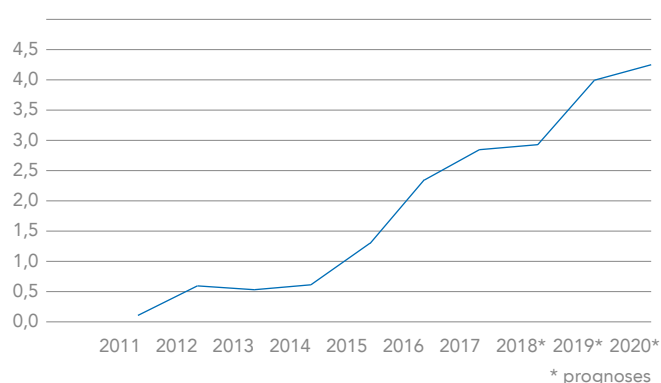
Er zijn tendensen die invloed hebben op de mate waarop de huurders de huur van de schepen kunnen betalen zoals bijvoorbeeld macro-economische tendensen. Perioden van hoog- en laagconjunctuur beïnvloeden de vraag naar de diensten die de huurders leveren en daarmee de winstgevendheid van de huurders.

Tijdens de afgelopen crisisjaren zijn met name de olie- & gasmarkt en de windmolenmarkt gekenmerkt door lastige marktomstandigheden. Huurders die actief zijn op deze markten zagen zich geconfronteerd met minder werk en lagere marges. In enkele gevallen was een huurder tijdelijk niet in staat zijn verplichtingen onder het leasecontract na te komen. De Damen Ship Lease Groep is echter in staat geweest goede afspraken te maken met huurders met een betalingsachterstand, zodat de samenwerking voortgezet kon worden.

Zoals toegelicht in hoofdstuk 3 streeft de Damen Ship Lease Groep er naar om haar investeringen te spreiden over meerdere marktsegmenten, type huurders en geografieën. Daarmee probeert de Damen Ship Lease Groep de gevolgen van tendensen in specifieke markten te beperken.

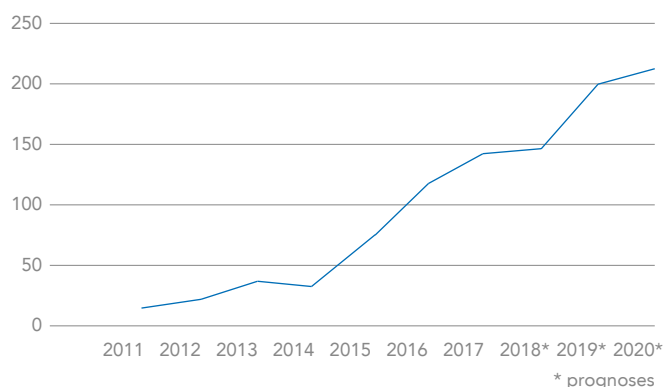
9.2.C Resultaatontwikkeling

alle bedragen in miljoenen Euro's



9.2.D Balansontwikkeling

alle bedragen in miljoenen Euro's



9.2.E Geconsolideerde resultaatprognose

alle bedragen in Euro's

	2018	2019	2020
Damen Ship Lease Holding B.V.	1.648.500	2.665.000	2.695.000
Bravo Ship Lease Holding B.V.	910.000	940.000	840.000
Africa Ship Lease Holding B.V.	380.000	670.000	720.000
Americas Ship Lease Holding B.V.	-/- 40.000	200.000	500.000
Damen Ship Lease Finance B.V.	-	-	-
Damen Ship Lease Coöperatie U.A.	-	-	-
Af: effectieve rente obligatielening	-	-/- 590.625	-/- 590.625
Geprognosticeerd resultaat	2.898.500	3.884.375	4.164.375

9.2.4 Resultaatprognose

De Damen Ship Lease Groep heeft een gebalanceerde portefeuille met een goede verdien capaciteit. Door de groei van de activiteiten van de Damen Ship Lease Groep en een verbetering van de kwaliteit van de leaseportefeuille neemt naar verwachting de winstgevendheid de komende jaren toe. De resultaat-prognose voor de komende jaren is verwerkt in tabel 9.2.E.

Deze resultaatprognose en de daaraan ten grondslag liggende aannames zijn door de Accountant gecontroleerd en akkoord bevonden. Zie de assuranceverklaring van de Accountant in Bijlage III.

9.3 OPMERKINGEN BIJ DE RESULTAAT-PROGNOSE

De in het Prospectus opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in paragraaf 9.2.4 van het Prospectus, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Prospectus geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Garant als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

Er zullen gedurende de Looptijd zeer waarschijnlijk verschillen ontstaan tussen de prognoses en de daadwerkelijk behaalde resultaten. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen garantie gegeven op de gepresenteerde resultaatprognose.

De geprognosticeerde resultaten zijn gebaseerd op de volgende hypothesen en aannames waar de Damen Ship Lease Groep, haar bestuurders of haar aandeelhouders c.q. leden niet of nauwelijks invloed op hebben:

- De aanname dat er op de bestaande situatie geen materiële wijzigingen zullen plaatsvinden.
- Gelijkblijvende operationele kosten en financiële lasten die zich naar rato gelijk met de verwachte groei ontwikkelen.
- Geen macro-economische gebeurtenissen die een negatieve werking hebben op haar resultaten, zoals het plotseling sterk dalen van de olieprijsen of een sterke daling van de vraag naar windenergie.

Daarnaast gaan de geprognosticeerde cijfers uit van de volgende aannames die binnen de invloedssfeer van de Damen Ship Lease Groep en haar bestuurders liggen:

- Damen Ship Lease Holding B.V. heeft bij publicatie van dit Prospectus vier contracten met huurders gesloten waarvan de schepen in het eerste en tweede kwartaal van 2019 zullen gaan lopen. Op basis van een volume-inschatting is de prognose dat de leaseportefeuille van Damen Ship Lease Holding B.V. eind 2018 toeneemt naar 24 schepen (per september 2018 bestaat de leaseportefeuille uit 23 schepen) en in 2019 en 2020 jaarlijks toeneemt met twee schepen.
- Bravo Ship Lease Holding B.V. heeft medio 2018 acht schepen in de lease en heeft drie leasecontracten gesloten waarvan de schepen in het tweede kwartaal van 2019 geleverd zullen worden. De prognose gaat uit van een toename van de leaseportefeuille van Bravo Ship Lease Holding B.V. in 2019 en 2020 met één schip per jaar.
- Africa Ship Lease Holding B.V. heeft thans vijf leasecontracten en de prognose gaat er vanuit dat de leaseportefeuille eind 2018 zes schepen zal tellen. Voorts is een toename van de leaseportefeuille in 2019 en 2020 met twee schepen per jaar geprognosticeerd.
- Americas Ship Lease Holding B.V. heeft medio 2018 nog geen actieve leasecontracten en de prognose gaat er vanuit dat de externe financiering kan

worden aantrekken tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met de externe financiering van de andere Leasebedrijven. De prognose is er op gebaseerd dat Americas Ship Lease Holding B.V. eind 2018 twee schepen in haar leaseportefeuille heeft. Voor de jaren 2020 en 2021 gaat de prognose uit van een groei van twee schepen per jaar.

De grondslag waarop de prognose van de Garant is opgesteld, is vergelijkbaar met de grondslag waarop de Garant haar historische financiële informatie heeft gepubliceerd. De waardering van activa en passiva geschiedt tegen nominale waarde. Winsten worden toegekend aan de periode waarin ze gerealiseerd zijn. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

9.4 INFORMATIE OVER DE GARANTIE

9.4.1 Aard en omvang van de garantie

DSLFL is een nieuw opgerichte concern-financieringsmaatschappij die geen andere activiteiten ontplooit dan het ophalen van geld om dat uit te zetten binnen de Damen Ship Lease Groep. DSLFL beschikt daarom in beginsel niet over fondsen waarmee zij haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen. Dat kan een risico zijn wanneer DSLFL al het opgehaalde geld heeft uitgeleend en zij (onverwacht) een betaling aan een Obligatiehouder moet doen, bijvoorbeeld bij Aflossing aan erfgenamen na overlijden van een Obligatiehouder.

Om er voor te zorgen dat DSLFL betalingen van Rente en Aflossingen aan de Obligatiehouders kan voldoen, zijn DSLFL en de Garant een vermogens-instandhoudingsovereenkomst overeengekomen op grond waarvan er voor de Garant een onvoorwaardelijke verplichting jegens DSLFL bestaat om DSLFL gedurende de Looptijd voldoende fondsen ter beschikking te stellen, zodat DSLFL op elk moment aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

9.4.2 Draagwijdte

De vermogensinstandhoudingsovereenkomst vormt een verplichting van de Garant jegens DSLFL alleen. Obligatiehouders kunnen daarom niet rechtstreeks een beroep doen op de rechten en plichten die in de vermogensinstandhoudingsovereenkomst zijn opgenomen.



10

WATERBUS 2407

FISCALE INFORMATIE

10.1 ALGEMEEN

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen van het participeren in de Obligatielening die door DSLF zal worden uitgegeven, voor in Nederland woonachtige natuurlijke personen en in Nederland gevestigde en aan de Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersonen (in dit hoofdstuk aangeduid als de "Participanten").

DSLIF is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. DSLIF biedt beleggers de mogelijkheid om in DSLIF te investeren door uitgifte van obligaties.

DSLIF zal op haar beurt de ingeleende gelden doorlenen aan vennootschappen binnen de Damen Ship Lease Groep, waar DSLIF onderdeel van uitmaakt. Binnen de Damen Ship Lease Groep zullen de gelden gebruikt worden voor het 20% Garantievermogen dat de Leasebedrijven nodig hebben voor de financiering van de aankoop van schepen.

Dit hoofdstuk is opgesteld met inachtneming van Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en het uitvoeringsbeleid die op de datum van uitgifte van het Prospectus in Nederland van kracht zijn. In het algemeen geldt dat het belastingregime, al dan niet met terugwerkende kracht, kan wijzigen gedurende de looptijd van de Obligatielening. De fiscale informatie in deze paragraaf is algemeen van aard. Deze informatie mag niet worden opgevat als fiscaal advies. De uiteindelijke fiscale behandeling van de Obligaties zal mede afhankelijk zijn van de specifieke feiten en omstandigheden van de individuele Participant. (Rechts)personen die overwegen in de Obligatielening te participeren, wordt dan ook aangeraden tevens de eigen belastingadviseur te raadplegen.

Dit hoofdstuk is opgesteld op verzoek van en is gericht aan DSLIF en wordt beheerd door de algemene voorwaarden van PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V.

10.2 FISCALE ASPECTEN DSLIF

10.2.1 Vennootschapsbelasting

Aangezien DSLIF een Nederlandse besloten vennootschap is opgericht in Nederland is DSLIF op grond van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Eventuele winsten op het niveau van DSLIF zijn derhalve belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen op het niveau van DSLIF kunnen worden verrekend met de winsten over het boekjaar voorafgaande aan het verliesjaar en de negen boekjaren volgend op het verliesjaar. Tevens dient DSLIF jaarlijks een aangifte vennootschapsbelasting in te dienen.

10.2.2 Omzetbelasting

DSLIF is niet btw plichtig. Bij de belastingdienst zal worden verzocht om geen btw aangiften uit te reiken aan DSLIF. DSLIF heeft derhalve ook geen recht op aftrek van btw.

10.3 FISCALE ASPECTEN VOOR OBLIGATIEHOUDERS

10.3.1 Nederlandse particuliere beleggers

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligaties in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3, tenzij de Obligaties tot het vermogen van een onderneming behoren of een overige werkzaamheid vormen.

Box 3

Sinds 2017 wordt de rendementsheffing bepaald aan de hand van drie schijven met ieder een vastgesteld fictief rendementspercentage. De daadwerkelijk behaalde inkomsten en vermogenswinsten worden als zodanig niet belast.

De rendementen voor 2019 per vermogensschijf staan in tabel 10.3.A.

Het belastingtarief in box 3 bedraagt 30% (2019) en het heffingsvrij vermogen (een vast bedrag van uw vermogen is vrijgesteld van belasting) bedraagt € 30.360 (2019) per persoon.

Bij het bepalen van de rendementsgrondslag worden bezittingen en schulden in aanmerking genomen tegen de waarde in het economische verkeer. Schulden komen slechts in mindering op de waarde van de bezittingen voor zover deze meer bedragen dan € 3.000 (2019). Bij fiscale partners geldt onder voorwaarden een gezamenlijke drempel van € 6.000 (2019). Van de aldus berekende grondslag wordt € 30.360 (2019) per belastingplichtige vrijgesteld. Partners kunnen de aldus berekende gezamenlijke rendementsgrondslag voor zover die meer bedraagt dan het gezamenlijke bedrag van het gezamenlijke heffingsvrij vermogen in de aangifte vrijelijk aan elkaar toerekenen.

De heffingswijze in Box 3 leidt niet tot expliciete heffing over ontvangen renten of aflossingen, maar enkel tot een forfaitaire heffing over de omvang van het vermogen.

Schenk- en erfbelasting

Ingeval van overlijden van een Obligatiehouder of ingeval van schenking zal over de waarde in het economische verkeer van de desbetreffende Obligatie(s) erfbelasting respectievelijk schenkbelasting zijn verschuldigd. De hoogte van het tarief (10% - 40%), alsmede mogelijkheden eventuele toepassing van een vrijstelling, is mede afhankelijk van de mate van verwantschap en dient per situatie beoordeeld te worden.

10.3.A Rendement per vermogensschijf

alle bedragen in Euro's

Vermogensschijf	1	2	3
Vermogen (na aftrek heffingsvrij vermogen)	t/m 71.650	71.651 t/m 989.736	vanaf 989.737
Vastgesteld fictief rendementspercentage	1,94%	4,45%	5,60%
Effectieve belastingdruk *	0,58%	1,34%	1,68%

* 30% heffing over fictief rendement, schijven cumuleren

10.3.2 In Nederland gevestigde rechtspersonen

Voor in Nederland gevestigde en aan de vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersonen die niet de status hebben van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, is het inkomen uit de Obligaties belast met vennootschapsbelasting. De vennootschapsbelasting wordt geheven over de netto inkomsten (rente na aftrek van onder andere exploitatiekosten etc.). Het standaardtarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 25% (2019). Daarnaast geldt een 'opstaptarief' van 19% (2019) voor de belastbare winst tot en met € 200.000. Op basis van het belastingplan 2019 komt naar voren dat het tarief in de vennootschapsbelasting stapsgewijs wordt verlaagd van 25% naar uiteindelijk 20,5% (2019: 25%, 2020: 22,55% en 2021: 20,5%). Ook het 'opstaptarief' voor de belastbare winst tot en met € 200.000 gaat met stappen omlaag van 19% naar uiteindelijk 15% in 2021 (2019: 19%, 2020: 16,5% en 2021: 15%).

10.4 BRONBELASTING

Bij het uitbetalen van de Rente zal tevens geen bronbelasting ingehouden worden. Nederland kent tot op heden geen bronheffing op uitbetaalde rente. In het Belastingplan 2019 is een voorstel opgenomen voor het invoeren van een bronheffing op rente en royalty's in misbruiksituaties. Ondanks dat de afschaffing van de dividendbelasting definitief niet doorgaat, blijft de voorgestelde bronbelasting op rente en royalty's naar laag belastende jurisdicties gehandhaafd. Het geplande tijdstip van inwerking-treding van deze bronbelastingen is 1 januari 2021.



AZIMUTH STERN DRIVE TUG 2810

11

42

HET PROSPECTUS

11.1 VERANTWOORDELIJKHEID

DSLFF is als enige verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in het Prospectus.

DSLFF verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, en voor zover haar bekend, de gegevens in het Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

11.2 WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT EN GOEDKEURING AFM

De Obligaties zijn effecten in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het aanbieden van effecten is, behoudens uitzonderingen, slechts toegestaan indien de uitgevende instelling ter zake van de aanbieding een prospectus algemeen verkrijgbaar maakt dat is opgesteld in overeenstemming met het bepaalde krachtens de Wft en is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Het Prospectus is een prospectus in de zin van de (herziene) Prospectusrichtlijn (2003/71/EG). DSLFF verklaart hierbij dat deze Prospectus ter goedkeuring is voorgelegd aan de AFM en dat de goedkeuring van de AFM op 4 december 2018 is verkregen.

11.3 BEPERKINGEN AAN HET GEBRUIK VAN HET PROSPECTUS

DSLFF verleent geen toestemming aan derden voor het gebruik van het Prospectus.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Obligaties kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. DSLFF verzoekt personen die in het bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. DSLFF aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schending van zulke beperkingen door wie dan ook, ongeacht of deze een houder is van Obligaties.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

Het Prospectus houdt geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in een jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

12

OVERIGE BETROKKEN PARTIJEN

12.1 JURIDISCH ADVISEUR

PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1006 BJ Amsterdam
www.pwc.com

12.2 ACCOUNTANT

Van Noordenne Accountants
Kleine Landtong 15
4201 HL Gorinchem
www.vannoordenneaccountants.nl

12.3 ADMINISTRATEUR

Van Noordenne Accountants
Kleine Landtong 15
4201 HL Gorinchem
www.vannoordenneaccountants.nl

In het Prospectus hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

Accountant

Van Noordenne Accountants, de accountant van DSLF en de Damen Ship Lease Groep.

Administrateur

Van Noordenne Accountants.

Aflossing

Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door DSLF.

Aflossingsdatum

De datum waarop de Obligatielening afgelost zal zijn, naar verwachting 28 februari 2022.

AFM

De stichting Autoriteit Financiële Markten.

Bankrekening

De bankrekening van DSLF bij de ING bank, met IBAN nummer: NL37 INGB 0008 7459 41.

Bijlage

Een bijlage bij het Prospectus die daarvan een integraal onderdeel vormt.

Damen Ship Lease Groep

De groep van vennootschappen waarmee DSLF in een groep is verbonden, met de Garant aan het hoofd.

Damen Shipyards Group

De groep vennootschappen met Damen Shipyards Group N.V. aan het hoofd. Ter voorkoming van misverstanden; deze groep staat los van de Damen Ship Lease Groep.

DSLFL

Damen Ship Lease Finance B.V., ook de Uitgevende Instelling.

€

De Euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.

Garant

Damen Ship Lease Coöperatie U.A.

Garantievermogen

Het eigen vermogen tezamen met het vreemd vermogen (achtergestelde leningen) dat door de Garant wordt ingebracht in de Leasebedrijven en dient ter financiering van 20% van de koopsom van een schip.

BIJLAGE I

DEFINITIES

Geïnteresseerde(n)

Een natuurlijk of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

Hoofdsom

Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder deelneemt in de Obligatielening, exclusief Transactiekosten.

Ingangsdatum

De datum waarop de Obligatielening start, zijnde 1 maart 2019.

Inschrijver

Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.

Inschrijving

Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven door middel van het invullen en opsturen van het inschrijfformulier.

Inschrijvingsperiode

De periode van 7 december 2018 tot en met 31 januari 2019, behoudens verlenging, waarin Geïnteresseerden zich kunnen Inschrijven voor de Obligatielening.

Leasebedrijven

Damen Ship Lease Holding B.V., Bravo Ship Lease Holding B.V., Africa Ship Lease Holding B.V. en Americas Ship Lease Holding B.V. gezamenlijk.

Looptijd

De looptijd van de Obligatielening, zijnde drie jaar, die start op de Ingangsdatum en eindigt op de Aflossingsdatum.

Obligatie

De door DSLF uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van € 3.000 per stuk.

Obligatiehouder

Een natuurlijk persoon of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

Obligatielening

De door DSLF uit te geven obligatielening zoals beschreven in het Prospectus die is onderverdeeld in de Obligaties.

Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder DSLF de Obligatielening uitgeeft zoals opgenomen in Bijlage II.

Prospectus

Het door DSLF op 7 december 2018 uitgegeven Prospectus.

Register

Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

Rente

De door DSLF op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Prospectus.

Scheepsvennootschap

Een dochtervennootschap van een Leasebedrijf dat speciaal is opgezet om één schip te verhuren.

Service Provider

Damen Holding B.V., de vennootschap die (onder meer) managementdiensten verleent aan de Damen Ship Lease Groep.

Toewijzingsperiode

De periode van 5 werkdagen na de Inschrijvingsperiode, waarin DSLF de Obligaties toewijst aan de Inschrijvers. Deze periode loopt in beginsel van 1 februari 2019 tot en met 7 februari 2019.

Transactiekosten

De bij een Obligatiehouder in rekening te brengen kosten voor de tussentijdse overdracht van zijn Obligaties.

Uitgevende Instelling

Damen Ship Lease Finance B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Gorinchem en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71935762.

Website

www.damenshipleasefinance.nl

OVERWEGINGEN

- A Damen Ship Lease Finance B.V. (de "Uitgevende Instelling") heeft besloten tot de uitgifte van een lening van € 10.500.000, onderverdeeld in 3.500 obligaties van € 3.000 per stuk (de "Obligatielening"), waarvoor de Uitgevende Instelling een prospectus heeft opgesteld (het "Prospectus").
- B In het onderhavige document stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de Obligatielening vast (de "Obligatievoorwaarden").
- C Deze Obligatievoorwaarden dienen in samenhang te worden gelezen met het Prospectus en de statuten van de Uitgevende Instelling.

BIJLAGE II

OBLIGATIE- VOORWAARDEN

46

Artikel 1 DEFINITIES

In de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

Administrateur

Van Noordenne Accountants.

AFM

De stichting Autoriteit Financiële Markten.

Aflossing

Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.

Aflossingsdatum

De datum waarop de Obligatielening afgelost zal zijn, naar verwachting 28 februari 2022.

Belastingen

De belastingen als bedoeld in artikel 7.1 van deze Obligatievoorwaarden.

Damen Ship Lease Groep

De groep van vennootschappen waarmee de Uitgevende Instelling in een groep is verbonden, met DSLC aan het hoofd.

Damen Shipyards Groep

De groep vennootschappen met Damen Shipyards Group N.V. aan het hoofd. Ter voorkoming van misverstanden; deze groep staat los van de Damen Ship Lease Groep.

EURO of euro

De euro, ook aangeduid met "€", het wettig betaalmiddel in de eurozone.

Garantievermogen

Het eigen vermogen tezamen met het vreemd vermogen (achtergestelde leningen) dat door DSLC wordt ingebracht in de Leasebedrijven en dient ter financiering van 20% van de koopsom van een schip.

Geïnteresseerde(n)

Een natuurlijk persoon of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

Hoofdsom

Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder deelneemt in de Obligatielening, exclusief Transactiekosten.

Ingangsdatum

De datum waarop de Obligatielening start, zijnde 1 maart 2019.

Inschrijver

Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.

Inschrijving

Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven door middel van het invullen en opsturen van het inschrijfformulier.

Inschrijvingsperiode

De periode van 7 december 2018 tot en met 31 januari 2019, behoudens verlenging, waarin Geïnteresseerden zich kunnen Inschrijven voor de Obligatielening.

Leasebedrijven

Damen Ship Lease Holding B.V., Bravo Ship Lease Holding B.V., Africa Ship Lease Holding B.V. en Americas Ship Lease Holding B.V. gezamenlijk.

Looptijd

De looptijd van de Obligatielening, zijnde 3 jaar, die start op de Ingangsdatum en eindigt op de Aflossingsdatum.

Obligatie

De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van € 3.000 per stuk.

Obligatiehouder

Een natuurlijk persoon of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

Obligatielening

De door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening zoals beschreven in het Prospectus die is onderverdeeld in de Obligaties.

Obligatievoorwaarden

Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.

Prospectus

Het door de Uitgevende Instelling op 7 december 2018 uitgegeven Prospectus, door de AFM goedgekeurd op 4 december 2018.

Register

Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

Rente

De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Prospectus.

Toewijzingsperiode

De periode waarin de Uitgevende Instelling de Obligaties toewijst aan de Inschrijvers.

Transactiekosten

De bij een Obligatiehouder in rekening te brengen kosten voor de tussentijdse overdracht van zijn Obligaties.

Uitgevende Instelling

Damen Ship Lease Finance B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Gorinchem en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71935762.

Vergadering van Obligatiehouders

De vergadering van Obligatiehouders.

Wachtlijst

De door de Administrateur bijgehouden lijst van Obligatiehouders en Geïnteresseerden die tussentijds Obligaties willen (ver)kopen.

Website

www.damenshipleasefinance.nl

Artikel 2

DOEL

Met de uitgifte van de Obligatielening beoogt de Uitgevende Instelling € 10,5 miljoen aan te trekken om de Damen Ship Lease Groep te financieren.

Met de Obligatielening wil de Uitgevende Instelling in het bijzonder voorzien in de 20% Garantievermogen, dat de Leasebedrijven nodig hebben voor de financiering van de aankoop van schepen.

Artikel 3

OBLIGATIELENING

3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.

3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal € 10.500.000 (tien en een half miljoen Euro), verdeeld in 3.500 obligaties van nominaal € 3.000 (drieduizend Euro) per stuk, genummerd van 1 tot en met 3.500.

3.3 De Obligatielening heeft een Looptijd van 3 jaar die start op de Ingangsdatum.

3.4 De Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland aangeboden aan (rechts) personen met geen andere fiscale woonplaats dan Nederland.

3.5 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties toewijzen aan de Geïnteresseerden en worden de Geïnteresseerden uiterlijk vijf werkdagen na het aflopen van de Inschrijvingsperiode geïnformeerd hierover.

3.6 De Administrateur zal een Wachtlijst onderhouden om Obligatiehouders die Obligaties gedurende de Looptijd willen verkopen of (bij)kopen te faciliteren. Aanmelding voor de Wachtlijst kan bij de Administrateur.

3.7 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieder en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enig verlies of schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

Artikel 4

INSCHRIJVINGSPROCEDURE, TOEWIJZING EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

4.1 Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de Website.

4.2 Het minimum aantal Obligaties waarvoor kan worden ingeschreven is 1 Obligatie.

4.3 Inschrijving op de Obligaties is slechts mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling, op basis van de richtlijnen zoals opgenomen in artikel 4.5 van deze Obligatievoorwaarden, Obligaties toewijzen aan Geïnteresseerden die zich op de Obligatielening hebben ingeschreven.

4.4 Uiterlijk vijf dagen na het einde van de Toewijzingsperiode zal de Uitgevende Instelling Inschrijvers informeren of en, zo ja, hoeveel Obligaties aan een Inschrijver zijn toegewezen. Tevens wordt dan ook het totaalbedrag en de Ingangsdatum van de Obligatielening vastgesteld.

4.5 Gedurende de Toewijzingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties toewijzen met inachtneming van de volgende richtlijnen:

- Alleen aan Inschrijvers kunnen Obligaties worden toegewezen, mits zij voldoen aan artikel 3.4.
- De Uitgevende Instelling is niet verplicht Obligaties aan een Inschrijver toe te wijzen.
- Aan een Inschrijver kunnen nooit meer Obligaties worden toegewezen dan waarop deze heeft ingeschreven.
- Bij het toewijzen zullen Obligaties met voorrang aan bepaalde groepen Inschrijvers worden toegewezen:
 - er geldt eerst voorrang voor werknemers van de Damen Shipyards Groep; en
 - daarna zullen Obligaties aan andere Inschrijvers worden toegewezen.

- Binnen de hierboven genoemde groepen van mogelijke Inschrijvers geldt dat de Obligaties op basis van de volgorde van Inschrijving worden toegewezen.
- Binnen de bovenstaande richtlijnen behoudt de Uitgevende Instelling de vrijheid om naar eigen inzicht en zonder overleg met Inschrijvers Obligaties toe te wijzen.

4.6 Met het bericht van toewijzing ontvangen de Inschrijvers de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom te storten op de bankrekening van de Uitgevende Instelling.

4.7 De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat het door de Inschrijver te investeren bedrag binnen 14 dagen na dagtekening van het bericht van toewijzing op de bankrekening van de Uitgevende Instelling is ontvangen.

4.8 Indien de Inschrijver niet binnen de periode van 14 dagen aan de opschortende voorwaarde heeft voldaan, vervalt de Inschrijving en zal de Uitgevende Instelling de betreffende Obligaties aan een derde aanbieden.

4.9 Nadat aan de opschortende voorwaarde van tijdige betaling van de Hoofdsom is voldaan zullen de aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd door middel van inschrijving in het Register.

Artikel 5

ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

5.1 De administratieve werkzaamheden, waaronder het bijhouden van het Register en de Wachtlijst, worden uitgevoerd door Van Noordenne Accountants (de "Administrateur").

5.2 Er worden geen 'papieren' bewijzen van inschrijving verstrekt door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien.

5.3 De Administrateur houdt het Register in elektronisch of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de volgende gegevens van iedere Obligatiehouder zijn opgenomen:

- Naam;
- Adres (inclusief e-mail adres);
- Aantal en nummer(s) van de gehouden Obligaties; en
- Nederlands bankrekeningnummer (IBAN).

5.4 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in zijn gegevens zoals ingevuld op het Inschrijfformulier zo spoedig mogelijk aan de Administrateur door te geven.

5.5 Betalingen door of namens de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouder uit hoofde van de Obligatie op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder, de Obligatiehouder verleent hiervoor bij voorbaat kwijting.

5.6 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere opgave van wijziging van de daarin opgenomen gegevens als beschreven in artikel 5.4 Obligatievoorwaarden.

Artikel 6

RENTE EN AFLOSSING

6.1 De Obligaties zijn rentedragend vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum. De rente bedraagt 7,0% op jaarbasis, waarbij wordt uitgegaan van 365 dagen per jaar. De rente wordt jaarlijks uitgekeerd (geen rente op rente) op de laatste werkdag van februari, voor het eerst op 28 februari 2020.

6.2 De Hoofdsom van de Obligatie wordt na afloop van de Looptijd afgelost.

6.3 Alle uitkeringen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en Aflossing, zullen worden gedaan in Euro op de door de Obligatiehouder aan de Uitgevende Instelling opgegeven bankrekening zoals opgenomen in het Register.

6.4 Er vinden geen tussentijdse aflossingen plaats behoudens in geval van overlijden van een Obligatiehouder of Aflossing van de gehele Obligatielening door de Uitgevende Instelling.

6.5 Bij overlijden van een Obligatiehouder kunnen de erfgenamen binnen drie maanden na overlijden de Obligaties aanbieden aan de Uitgevende Instelling, onder afgifte van een verklaring van erfrecht. De Uitgevende Instelling zal zorgdragen dat de aangeboden Obligaties binnen 4 weken worden overgenomen of Afgelost onder betaling van de Hoofdsom en opgebouwde (maar nog niet uitgekeerde) Rente.

6.6 De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om de Obligatielening vervroegd af te lossen, zonder dat zij daarvoor een vergoeding (anders dan de opgebouwde Rente en de Aflossing) aan de Obligatiehouders verschuldigd is.

6.7 De Uitgevende Instelling heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties.

Artikel 7

BELASTINGEN

7.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de "Belastingen"), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

7.2 Bij het uitbetalen van de Rente zal in beginsel geen belasting worden ingehouden. Nederland kent op grond van de huidige wetgeving (2018) geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

Artikel 8

NON-RECOURSE

8.1 De Obligatiehouder mag zich uitsluitend verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouder zal zich daardoor niet mogen verhalen op het (privé) vermogen van andere betrokken partijen, zoals bijvoorbeeld de directie van de Uitgevende Instelling, de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling of de Administrateur, tenzij sprake is van opzet of grove schuld.

Artikel 9

VERHANDELBAARHEID

9.1 De Obligaties worden niet genoteerd op een gereguleerde markt.

9.2 Obligatiehouders die tussentijds Obligaties willen (ver)kopen dienen dat schriftelijk kenbaar te maken bij de Administrateur, die de betreffende Obligatiehouder op de Wachtlijst zal plaatsen.

9.3 Eenmaal per jaar bericht de Administrateur de Obligatiehouders op de Wachtlijst over de mogelijkheid en procedure van (ver)koop van Obligaties.

9.4 De Obligaties zijn slechts overdraagbaar na goedkeuring door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal haar instemming voor een voorgenomen overdracht niet onthouden indien er Geïnteresseerden op de Wachtlijst staan, er wordt voldaan aan de voorwaarden uit artikel 3.4 en overdracht niet in strijd met wet- of regelgeving is.

9.5 De Wachtlijst wordt niet openbaar gemaakt.

Artikel 10

VERZUIM EN OPEISBAARHEID

10.1 De gehele Hoofdsom en eventueel verschuldigde Rente van de Obligaties zijn direct opeisbaar indien sprake is van verzuim. Er is sprake van verzuim indien:

- (a) de Uitgevende Instelling een opeisbare betalingsverplichting uit hoofde van de Obligatielening niet, niet tijdig of niet behoorlijk nakomt en na schriftelijk te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 werkdagen te hebben gekregen om zijn verplichtingen na te komen, in verzuim blijft;
- (b) de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt of surseance van betaling wordt verleend; of
- (c) de Uitgevende Instelling wordt ontbonden of haar bedrijfsactiviteiten staakt.

Artikel 11

VERGADERING VAN OBLIGATIE- HOUDERS

11.1 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt gehouden indien uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden een besluit moet worden genomen door de Vergadering van Obligatiehouders en voorts zo dikwijls het bestuur van de Uitgevende Instelling zulks wenselijk oordeelt. Tevens is de Administrateur, op schriftelijk en gemotiveerd verzoek van een zodanig aantal van Obligatiehouders dat één/tiende (1/10e) gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van de Hoofdsom van de Obligatielening vertegenwoordigt, verplicht een Vergadering van Obligatiehouders bijeen te roepen. Indien aan zo danig verzoek niet binnen veertien (14) dagen gevolg wordt gegeven zijn de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.

11.2 De bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders geschiedt schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste veertien (14) dagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping werden vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan veertien (14) dagen, is besluitvorming niettemin mogelijk mits alle Obligatiehouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, geen der Obligatiehouders zich alsdan tegen besluitvorming verzet en de vergadering met voorkennis van het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gehouden.

11.3 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt gehouden in Gorinchem dan wel ter plaatse te bepalen door degene die de Vergadering van Obligatiehouders bijeenroept.

11.4 Toegang tot de vergadering hebben de Obligatiehouders, de bestuursleden van de Uitgevende Instelling, alsmede zij, die daartoe door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten. Obligatiehouders kunnen door hen daartoe gevolmachtigde ter vergadering doen vertegenwoordigen.

11.5 Een Obligatiehouder heeft zoveel stemmen als het aantal door hem gehouden Obligaties.

11.6 Tenzij deze Obligatievoorwaarden een andere meerderheid vereisen, worden besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een gewone meerderheid van stemmen.

11.7 Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij een ter Vergadering van Obligatiehouders aanwezige of vertegenwoordigde Obligatiehouder schriftelijke stemming verlangt, in welk geval gestemd wordt door middel van ongetekende stembriefjes.

11.8 Een Vergadering van Obligatiehouders wordt geleid door de voorzitter. Wordt op deze wijze niet in haar leiding voorzien, dan voorziet de Vergadering van Obligatiehouders daarin zelf.

11.9 Van het verhandelde in de Vergadering van Obligatiehouders worden een daartoe door de voorzitter van de Vergadering van Obligatiehouders aan te wijzen notulen opgemaakt welke in en door dezelfde of de eerstvolgende Vergadering van Obligatiehouders worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.

11.10 De Vergadering van Obligatiehouders kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits zulks geschiedt met voorkennis van het bestuur van de Uitgevende Instelling, alle Obligatiehouders in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen en zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet tegen deze wijze van besluitvorming te verzetten. Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van het aantal stemmen schriftelijk vóór het voorstel is uitgebracht.

Artikel 12

WIJZIGING VAN DE OBLIGATIE- VOORWAARDEN

12.1 De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien veranderingen betreffen van niet materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.

12.2 Wijziging van de Obligatievoorwaarden anders dan in lid 1 van dit artikel bedoeld, kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling en met goedkeuring van de Vergadering van de Obligatiehouders.

12.3 De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.

Artikel 13

KENNISGEVING

13.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Administrateur aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

13.2 De Uitgevende Instelling zal algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de Website.

13.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders aan de Uitgevende Instelling en/of de Administrateur dienen schriftelijk, bij voorkeur per e-mail op info@damenshipleasefinance.nl, te worden verzonden.

Artikel 14

SLOTBEPALINGEN

14.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.

14.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.

14.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

BIJLAGE III

52

ASSURANCE- VERKLARING

ONDERZOEKSRAPPORT

Aan: het bestuur van Damen Ship Lease Finance B.V.

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de geprognoseerde rendementscijfers, zoals opgenomen op pagina 4 en 37 in het bijgevoegde prospectus van Damen Ship Lease Finance B.V. te Gorinchem, voor de periode 2018 tot en met 2020 onderzocht.

Deze geprognoseerde rendementscijfers, met inbegrip van de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd, zijn opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van Damen Ship Lease Finance B.V. Het is onze verantwoordelijkheid een onderzoeksrapport inzake deze geprognoseerde rendementscijfers te verstrekken.

Werkzaamheden

Wij hebben ons onderzoek verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3400, 'Onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie'. De in dit kader uitgevoerde werkzaamheden bestonden in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van de beheerder van Damen Ship Lease Finance B.V., het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de financiële gegevens, het nagaan van de rekenkundige juistheid van de geprognoseerde cijfers, met inbegrip van de gehanteerde formules en het gehanteerde model, het beoordelen van de objectieve meetbaarheid en representativiteit en het vaststellen dat de veronderstellingen op de juiste wijze zijn verwerkt.

Ons onderzoek betreffende de veronderstellingen kan als gevolg van de aard van dit onderzoek, slechts resulteren in het geven van een conclusie die een beperkte mate van zekerheid geeft. Ons onderzoek betreffende de rekenkundige juistheid en de opstelling en toelichting van de prognose in overeenstemming met de Standaard 3400 'Onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie' resulteert in een oordeel dat een redelijke mate van zekerheid geeft.

Conclusie en oordeel

Op grond van ons onderzoek van de geprognoseerde rendementscijfers, met inbegrip van de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd, de gehanteerde formules en het gehanteerde model, is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de geprognoseerde rendementscijfers niet objectief meetbaar en representatief zijn.

Gorinchem, 28 november 2018

A.D.G. van Mourik AA | Van Noordenne Accountants

Naar ons oordeel zijn de geprognoseerde rendementscijfers rekenkundig juist en op een juiste wijze op basis van de veronderstellingen opgesteld en toegelicht in overeenstemming met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, waarbij tevens de van toepassing zijnde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals gehanteerd in de jaarrekening in aanmerking zijn genomen.

Beperking in gebruik en verspreidingskring

Ons onderzoeksrapport bij de geprognoseerde rendementscijfers is uitsluitend bestemd voor de toezichtstaken van de Autoriteit Financiële Markten zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht en kan derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Realiseerbaarheid toekomstige uitkomsten

De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de geprognoseerde rendementscijfers, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als hier is aangenomen en de afwijkingen van materieel belang kunnen zijn.

COVER AZIMUTH STERN DRIVE TUG 2810

DAMEN SHIP LEASE FINANCE B.V.

Avelingen-West 20
4202 MS Gorinchem

info@damenshipleasefinance.nl
damenshipleasefinance.nl