

Jaarverslaggeving 2017
Damen Ship Lease Coöperatie U.A.
Gorinchem



**Van Noordenne
Accountants**





Inhoudsopgave

Pagina

Accountantsverslag

1	Opdracht	2
---	----------	---

Jaarrekening

1	Geconsolideerde balans per 31 december 2017	5
2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017	7
3	Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	8
4	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2017	14
5	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017	18
6	Enkelvoudige balans per 31 december 2017	19
7	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017	21
8	Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	22
9	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2017	23
10	Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017	24
11	Ondertekening directie	25

Overige gegevens

1	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	26
2	Statutaire regeling winstbestemming	29



ACCOUNTANTSVERSLAG



Accountantsverslag

Aan de leden van
Damen Ship Lease Coöperatie U.A.
Avelingen-west 20
4200 MS Gorinchem

Gorinchem, 12 maart 2018

Geachte leden,

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2017 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

1 Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2017 van uw besloten vennootschap, waarin begrepen de enkelvoudige balans met tellingen van € 11.743.944, de geconsolideerde balans met tellingen van € 140.429.669 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening sluitende met een resultaat na belastingen van € 2.197.403, gecontroleerd.

Artikel 393 Lid 4 Titel 9 BW 2 schrijft voor dat de accountant in zijn verslag zijn bevindingen opneemt ter zake van de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking, althans voor zover de accountant deze in de uitvoering van de controle tegenkomt. Op grond van uw administratieve systemen en onze daarop afgestemde controleaanpak hebben wij de geautomatiseerde gegevensverwerking in onze controle betrokken. Ons is niets gebleken wat in dit rapport gerapporteerd zou moeten worden.

Voor de controleverklaring verwijzen wij u naar het hoofdstuk "Overige gegevens" op pagina 26 van dit rapport.



Wij vertrouwen hiermee aan uw opdracht te hebben voldaan en zijn desgewenst graag bereid nadere inlichtingen te verstrekken.

Hoogachtend,
Van Noordenne Accountants
Namens deze

A.D.G. van Mourik AA

The background features a series of overlapping teal and grey rectangular blocks of varying sizes and shades, creating a modern, abstract design. The teal blocks are in various shades, from light to dark, and are arranged in a way that suggests a grid or architectural structure. The grey blocks are more subtle, appearing as thin vertical bars or larger blocks in the lower-left corner.

JAARREKENING

**Jaarrekening****1 Geconsolideerde balans per 31 december 2017**
(na resultaatbestemming)

	31 december 2017		31 december 2016	
	€	€	€	€
A c t i v a				
VASTE ACTIVA				
Financiële vaste activa		110.299.673		93.626.322
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen	(1)	23.655.066		15.732.723
Liquide middelen		6.474.930		7.487.154
		<u>140.429.669</u>		<u>116.846.199</u>



	31 december 2017		31 december 2016	
	€	€	€	€
P a s s i v a				
GROEPSVERMOGEN	(2)			
Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen		11.743.944		9.546.541
Aandeel van derden in het groepsvermogen		8.410.018		7.835.730
			20.153.962	17.382.271
LANGLOPENDE SCHULDEN	(3)		79.594.060	77.523.913
KORTLOPENDE SCHULDEN			40.681.647	21.940.015
			<u>140.429.669</u>	<u>116.846.199</u>



2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017

	2017		2016	
	€	€	€	€
Netto-omzet		9.868.061		7.136.268
Kosten				
Overige waardeveranderingen van activa	2.140.334		1.136.561	
Overige bedrijfskosten	793.660		451.982	
		2.933.994		1.588.543
Bedrijfsresultaat		6.934.067		5.547.725
Financiële baten en lasten		(3.270.625)		(2.552.657)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		3.663.442		2.995.068
Belastingen		(891.750)		(722.918)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		2.771.692		2.272.150
Aandeel van derden in het groepsresultaat		(574.289)		(888.708)
Resultaat na belastingen		2.197.403		1.383.442



3 **Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling**

Bedrijfsgegevens

Damen Ship Lease Coöperatie U.A. stelt zich ten doel in stoffelijke behoeften van haar leden te voorzien krachtens overeenkomsten met hen te sluiten in het bedrijf dat zij dien einde ten behoeve van haar leden uitoefent of doet uitoefenen.

Vestigingsadres

Damen Ship Lease Coöperatie U.A. (geregistreerd onder KvK-nummer 54021537) is feitelijk gevestigd op Avelingen-west 20 te Gorinchem.

Consolidatie

Lijst met kapitaalbelangen

Damen Ship Lease Coöperatie U.A. te Gorinchem staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen:

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal	Opgenomen in consolidatie
	%	
Damen Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	51,00	Ja
Bravo Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	100,00	Ja
Africa Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	100,00	Ja
Americas Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	100,00	Ja

Damen Ship Lease Holding B.V. heeft 29 100% dochterondernemingen (Global Ship Leasing B.V. 11, 17, 23, 24, 26 t/m 28, 31 t/m 35, 37 t/m 40 en 42 t/m 54) die ook in de consolidatie zijn betrokken.

Bravo Ship Lease Holding B.V. heeft 16 100% dochterondernemingen (Bravo Ship Leasing B.V. 11 t/m 28) die ook in de consolidatie zijn betrokken.

Africa Ship Lease Holding B.V. heeft 8 100% dochterondernemingen (Africa Ship Leasing B.V. 11 t/m 18) die ook in de consolidatie zijn betrokken

Americas Ship Lease Holding B.V. heeft 8 100% dochterondernemingen (Americas Ship Leasing B.V. 11 t/m 18) die ook in de consolidatie zijn betrokken



Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Damen Ship Lease Coöperatie U.A.

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en in het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de toegepaste stelselwijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

Financiële instrumenten

De effecten opgenomen onder de financiële vaste activa en de vlottende activa, voor zover deze betrekking hebben op de handelsportefeuille of met betrekking tot eigen-vermogensinstrumenten buiten de handelsportefeuille, alsmede derivaten met een onderliggende beursgenoteerde waarde, worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle overige in de balans opgenomen financiële instrumenten zijn gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs.



De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. Indien niet direct een betrouwbare reële waarde is aan te wijzen, wordt de reële waarde benaderd door deze af te leiden uit de reële waarde van bestanddelen of van een soortgelijk financieel instrument, of met behulp van waarderingmodellen en waarderingstechnieken. Hierbij wordt gebruikgemaakt van recente gelijksoortige 'at arm's length'-transacties, van de DCF-methode (contante waarde van kasstromen) en/of van optiewaarderingmodellen, rekening houdend met specifieke omstandigheden.

Derivaten worden bij eerste opname in de balans opgenomen tegen reële waarde, de vervolgwaaardering van afgeleide financiële instrumenten ('derivaten') is afhankelijk van het feit of het onderliggende van het derivaat beursgenoteerd is of niet. Indien het onderliggende beursgenoteerd is, dan wordt het derivaat tegen reële waarde opgenomen. Indien het onderliggende niet-beursgenoteerd is, wordt het derivaat tegen kostprijs of lagere marktwaarde opgenomen. De wijze van verwerking van waardeveranderingen van het afgeleide financieel instrument hangt af van de vraag of er hedge accounting wordt toegepast. Damen Ship Lease Coöperatie U.A. past hedge accounting toe. Op het moment van aangaan van een hedgerelatie, wordt dit door de vennootschap gedocumenteerd. De vennootschap stelt door middel van een test periodiek de effectiviteit van de hedgerelatie vast. Dit kan gebeuren door het vergelijken van de kritische kenmerken van het hedge-instrument met die van de afgedekte positie, en / of door het vergelijken van de verandering in reële waarde van het hedge-instrument en de afgedekte positie. Indien er een indicatie voor ineffectiviteit is, bepaalt de vennootschap dit eventueel ineffectieve deel door middel van een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting.

Afgeleide financiële instrumenten die worden gewaardeerd tegen kostprijs en waarop kostprijs-hedge-accounting wordt toegepast

Bij het toepassen van kostprijs-hedge-accounting is de eerste waardering en de grondslag van verwerking in de balans en de resultaatbepaling van het hedge-instrument afhankelijk van de afgedekte post. Dit betekent dat indien de afgedekte post tegen kostprijs in de balans wordt verwerkt, wordt ook het derivaat tegen kostprijs gewaardeerd.

Indien de afgedekte post een monetaire post in vreemde valuta betreft die in de balans is opgenomen, wordt het derivaat, voor zover het valuta-elementen in zich heeft, ook gewaardeerd tegen de periode-eindekoers.

Het toepassen van kasstroomhedge-accounting wordt beëindigd als:

- het hedge-instrument afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend;
- de hedge niet langer voldoet aan de voorwaarden voor hedge accounting.

Damen Ship Lease Coöperatie U.A. past kostprijs-hedge-accounting toe voor de renteswaps die ervoor zorgen dat bepaalde variabel rentende schulden worden omgezet in vastrentende leningen. Het ineffectieve deel van de waardeverandering van de renteswaps wordt verantwoord in de winst-en-verliesrekening onder de financiële baten en lasten.

Omrekening van vreemde valuta's

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers per balansdatum. Koerswinsten en -verliezen worden via de winst-en-verliesrekening verwerkt.



Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Deelnemingen waarin deze invloed ontbreekt, worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs, rekeninghoudend met een voorziening voor waardeverminderingen.

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten (indien materieel). Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

Bijzondere waardeverminderingen van activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingsverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.



Aandeel van derden in het groepsvermogen

Het aandeel van derden in het groepsvermogen betreft het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen van geconsolideerde maatschappijen. Het aandeel van derden in het resultaat van geconsolideerde maatschappijen wordt in de winst-en-verliesrekening in mindering gebracht op het groepsresultaat.

Indien de aan het minderheidsbelang van derden toerekenbare verliezen het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen van de geconsolideerde maatschappijen overtreffen komt het verschil, alsmede eventuele verdere verliezen, volledig ten laste van Damen Ship Lease Coöperatie U.A., tenzij en voor zover de minderheidsaandeelhouder de verplichting heeft, en in staat is, om die verliezen voor haar rekening te nemen. Als de geconsolideerde maatschappijen vervolgens weer winst maken komen die winsten volledig ten gunste van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. totdat de door Damen Ship Lease Coöperatie U.A. voor haar rekening genomen verliezen zijn gerecupereerd.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Netto-omzet

Verantwoording van opbrengsten uit de levering van diensten geschiedt naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.



Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Damen Ship Lease Coöperatie U.A. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

Doorbelasting van vennootschapsbelasting aan de in de fiscale eenheid opgenomen vennootschappen vindt plaats als waren de deelnemingen zelfstandig belastingplichtig.



4 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2017

ACTIVA

VLOTTENDE ACTIVA

1. Vorderingen

Hieronder zijn geen vorderingen en overlopende activa begrepen met een resterende looptijd langer dan één jaar.

2. GROEPSVERMOGEN

Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen

Voor een toelichting op het aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 23 van dit rapport.

3. LANGLOPENDE SCHULDEN

Het saldo van de langlopende schulden met een looptijd langer dan vijf jaar bedraagt nihil.



ZEKERHEDEN

Door Damen Ship Lease Holding B.V. en haar dochtermaatschappijen zijn in de financieringsovereenkomst de volgende zekerheden gesteld:

- Verpanding van alle inkomsten en bankrekeningen;
- Hypotheek op de schepen.
- 'Buy-back agreement' met een waarde welke niet lager is dan de boekwaarde van het relevante schip.

De financier hanteert een solvabiliteitseis van minimaal 20%.

De financier hanteert een verhouding tussen de liquide middelen en de boekwaarde van de schepen van minimaal 2%.

Damen Ship Lease Holding B.V. voldoet ultimo 2017 aan bovengenoemde solvabiliteitseis en de liquiditeitsratio.

Door Bravo Ship Lease Holding B.V. en haar dochtermaatschappijen zijn in de financieringsovereenkomst de volgende zekerheden gesteld:

- Verpanding van alle inkomsten en bankrekeningen;
- Hypotheek op de schepen.
- 'Buy-back agreement' met een waarde welke niet lager is dan de boekwaarde van het relevante schip.

De financier hanteert een solvabiliteitseis van minimaal 20% en een verhouding tussen de liquide middelen en de boekwaarde van de schepen van minimaal 2%.

Bravo Ship Lease Holding B.V. voldoet ultimo 2017 aan bovengenoemde solvabiliteitseis en liquiditeitsratio.



Financiële instrumenten

Onderstaand is het beleid van de groep opgenomen ten aanzien van financiële instrumenten. De belangrijkste financiële risico's zijn het renterisico, liquiditeitsrisico en het kredietrisico.

Renterisico

Het renterisicobeleid heeft tot doel de renterisico's die voortkomen uit de financiering van de groep te beperken en daarmee tevens de netto-rentelasten te optimaliseren. Dit beleid vertaalt zich in een gewenst profiel van vastrentende en variabelrentende posities inclusief liquide middelen.

Voor de afdekking van het renterisico op een langlopende schuld met een boekwaarde van € 63.745.267 heeft de vennootschap per 31 december 2017 een renteswap (25 juli 2015 tot 25 april 2022) afgesloten voor een hoofdsom van € 32.088.370. De reële waarde van de swap bedraagt € 513.674 negatief. Met de renteswap wordt het risico van een variabele rente (gebaseerd op 3-maands Euribor Reuters) afgedekt door een overeengekomen vast rentepercentage van 0,513% voor de gehele looptijd. Voor de verwerking van de renteswap past de vennootschap kostprijs-hedge-accounting toe. De kostprijs van de renteswap bedraagt nihil.

Liquiditeitsrisico

Periodiek worden (liquiditeits)begrotingen opgesteld. Door tussentijdse monitoring en eventuele bijsturing worden liquiditeitsrisico's zoveel mogelijk beheerst.

Kredietrisico

De groep beperkt dit risico zoveel mogelijk door zaken te doen met kredietwaardige partijen.



NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

Damen Ship Lease Holding B.V. staat voor haar dochtermaatschappijen aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting en op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Bravo Ship Lease Holding B.V. staat voor haar dochtermaatschappijen aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting en op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Africa Ship Lease Holding B.V. staat voor haar dochtermaatschappijen aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting en op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Americas Ship Lease Holding B.V. staat voor haar dochtermaatschappijen aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting en op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Niet verwerkte verplichtingen

Investeringsverplichting

Uitmo 2017 bestaat er een investeringsverplichting ten aanzien van 7 schepen met een totale aanschafwaarde van € 29.442.971.



5 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017

Personeelsleden

Bij de groep waren in 2017 geen werknemers werkzaam.



6 Enkelvoudige balans per 31 december 2017
(voor resultaatbestemming)

	31 december 2017		31 december 2016	
	€	€	€	€
Activa				
VASTE ACTIVA				
Financiële vaste activa		11.661.890		9.480.624
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen	(4)	74.858		59.791
Liquide middelen		7.196		6.126
		<u>11.743.944</u>		<u>9.546.541</u>



		31 december 2017		31 december 2016	
		€	€	€	€
P a s s i v a					
EIGEN VERMOGEN	(5)				
Ledenkapitaal			11.743.944		9.546.541
			<u>11.743.944</u>		<u>9.546.541</u>



7 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017

	2017		2016	
	€	€	€	€
Kosten				
Overige bedrijfskosten		3.622		-
Bedrijfsresultaat		<u>(3.622)</u>		<u>-</u>
Financiële baten en lasten		(241)		(148)
Resultaat voor belastingen		<u>(3.863)</u>		<u>(148)</u>
Belastingen		-		-
		<u>(3.863)</u>		<u>(148)</u>
Aandeel in het resultaat van deelnemingen		2.201.266		1.383.590
Resultaat na belastingen		<u><u>2.197.403</u></u>		<u><u>1.383.442</u></u>



8 Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede de toelichting op de onderscheidende activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niets anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Damen Ship Lease Coöperatie U.A.



9 Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2017

ACTIVA

VLOTTENDE ACTIVA

4. Vorderingen

Hieronder zijn geen vorderingen en overlopende activa begrepen met een resterende looptijd langer dan één jaar.

PASSIVA

5. EIGEN VERMOGEN

Ledenkapitaal

Het ingehouden deel van het resultaat over 2017 bedraagt € 2.197.403.



10 Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017

Personeelsleden

Bij de vennootschap waren in 2017 geen werknemers werkzaam.



Ondertekening van de jaarrekening

Gorinchem, 12 maart 2018

A.J. Damen, namens Yokiki Investments B.V.

K. Damen, namens N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog



Overige gegevens

1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en leden van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. statutair gevestigd te Gorinchem

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2017 van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. te Gorinchem gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2017;
2. de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017;
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- de overige gegevens

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW vereist is.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.



Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;



- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Gorinchem, 12 maart 2018

Van Noordenne Accountants
Namens deze

A.D.G. van Mourik AA



2 Statutaire regeling winstbestemming

Op grond van artikel 17 van de statuten besluit het bestuur van de coöperatie om de winst toe te voegen aan de reserverekeningen van de leden naar rato van het gewogen gemiddelde van de kapitaal- en reserverekening van ieder lid voor het betreffende financiële boekjaar.