

Jaarverslaggeving 2020
Damen Ship Lease Coöperatie U.A.
Gorinchem



**Van Noordenne
Accountants**





Inhoudsopgave

Pagina

Accountantsverslag

1	Opdracht	2
2	Fiscale positie	3

Jaarrekening

1	Geconsolideerde balans per 31 december 2020	6
2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020	8
3	Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	9
4	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2020	17
5	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020	27
6	Enkelvoudige balans per 31 december 2020	29
7	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020	31
8	Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	32
9	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2020	33
10	Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020	39
11	Ondertekening directie	40

Overige gegevens

1	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	42
---	---	----

The background features a series of overlapping teal and grey squares and rectangles of various sizes, creating a modern, abstract geometric pattern. The teal color is a muted, earthy shade, while the grey is a soft, light tone. The shapes are arranged in a way that suggests depth and movement, with some overlapping others.

ACCOUNTANTSVERSLAG



Accountantsverslag

Aan de leden van
Damen Ship Lease Coöperatie U.A.
Avelingen-west 20
4202 MS Gorinchem

Gorinchem, 12 maart 2021

Geachte bestuur,

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2020 met betrekking tot uw coöperatie.

1 Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2020 van uw coöperatie, waarin begrepen de geconsolideerde balans met tellingen van € 142.975.445 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening sluitende met een resultaat na belastingen van € 3.622.512, 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 42 van dit rapport.



2 Fiscale positie

2.1 Fiscale eenheid

Damen Ship Lease Coöperatie U.A. vormt tezamen met haar dochtermaatschappij Damen Ship Lease Finance B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting bij de dochtermaatschappij wordt berekend alsof zij zelfstandig belastingplichtig is. Eventuele verschillen als gevolg van de fiscale eenheid worden verantwoord bij de moedermaatschappij.

2.2 Berekening belastbaar bedrag 2020

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2020 is als volgt berekend:

	2020	
	€	€
Resultaat voor belastingen	4.743.310	
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(4.647.643)	
	<hr/>	
Compensabele verliezen		95.667
		(95.667)
Belastbaar bedrag 2020		<hr/> <hr/> 0

Over het belastbare bedrag is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

De aanslagen zijn definitief geregeld tot en met het aangiftejaar 2018.

2.3 Te verrekenen verliezen

Per 31 december 2020 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 97.841.

De verliezen kunnen binnen een termijn van zes jaar worden verrekend met toekomstige winsten.

Voor deze compensabele verliezen is een latente belastingvordering opgenomen die is gewaardeerd tegen het nominale belastingtarief van 15,0%.



2.3.1 Compensabele verliezen

	Compen- sabele aanspraak per 1 januari 2020	Compensatie in 2020	Compen- sabele aanspraak per 31 december 2020	Verekenbaar t/m
	€	€	€	
2015	61	(61)	0	
2016	148	(148)	0	
2017	3.863	(3.863)	0	
2018	15.362	(15.362)	0	
2019	174.074	(76.233)	97.841	2025
	<u>193.508</u>	<u>(95.667)</u>	<u>97.841</u>	

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



JAARREKENING

**Jaarrekening**
1 Geconsolideerde balans per 31 december 2020
 (na verwerking voorstel resultaatbestemming)

	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
Activa				
VASTE ACTIVA				
Materiële vaste activa	<i>(1)</i>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen		4.839.277		5.116.477
Financiële vaste activa	<i>(2)</i>			
Overige vorderingen		79.563.821		87.737.533
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	7.188.453		4.531.099	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	138.592		93.571	
Overige vorderingen en overlopende activa	31.055.325		48.128.869	
		<u>38.382.370</u>		<u>52.753.539</u>
Liquide middelen	<i>(3)</i>			
		20.189.977		15.687.667
		<u>142.975.445</u>		<u>161.295.216</u>



		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
Passiva					
GROEPSVERMOGEN	(4)		30.236.471		26.613.959
VOORZIENINGEN	(5)		119.181		82.376
LANGLOPENDE SCHULDEN	(6)				
Andere obligatieleningen en onderhandse leningen		9.411.000		9.411.000	
Schulden aan kredietinstellingen		69.200.433		81.238.192	
Overlopende passiva		560.843		0	
			79.172.276		90.649.192
KORTLOPENDE SCHULDEN	(7)				
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden		21.870.147		25.112.094	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		3.971.058		4.812.359	
Belastingen en premies sociale verzekeringen		96.275		1.073.911	
Overige schulden en overlopende passiva		7.510.037		12.951.325	
			33.447.517		43.949.689
			<u>142.975.445</u>		<u>161.295.216</u>



2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Netto-omzet	(8)		11.410.277		12.578.044
Kosten					
Afschrijvingen	(9)	277.200		277.200	
Bijzondere waardeverminderingen van vlottende activa	(10)	134.710		(1.115.170)	
Overige bedrijfskosten	(11)	1.385.407		1.197.179	
			<u>1.797.317</u>		<u>359.209</u>
Bedrijfsresultaat			<u>9.612.960</u>		<u>12.218.835</u>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(12)	(170.243)		21.080	
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	(13)	0		(1.272)	
Rentelasten en soortgelijke kosten	(14)	(4.699.407)		(4.987.711)	
Financiële baten en lasten			<u>(4.869.650)</u>		<u>(4.967.903)</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			4.743.310		7.250.932
Belastingen			(1.120.798)		(1.793.825)
			<u>3.622.512</u>		<u>5.457.107</u>
Resultaat deelnemingen			0		171.255
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen			<u>3.622.512</u>		<u>5.628.362</u>
Aandeel van derden in het groepsresultaat			0		(276.761)
Resultaat na belastingen			<u><u>3.622.512</u></u>		<u><u>5.351.601</u></u>



3 Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Activiteiten

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

Continuïteit

De gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de onderneming.

In de boekjaren 2020 en 2021 heeft de vennootschap te kampen met diverse gevolgen van het coronavirus. De vennootschap verwacht echter dat zij haar activiteiten kan blijven voortzetten.

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

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

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Foutherstel

Bij het opmaken van de jaarrekening 2020 van Global Ship Leasing 55 B.V. is gebleken dat het leasecontract in 2018 en 2019 onterecht was gepresenteerd als financial lease in plaats van operational lease. Als gevolg hiervan was het eigen vermogen van Global Ship Leasing 55 B.V. per 31 december 2019 € 59.216 te laag gepresenteerd. Bij het opmaken van de jaarrekening 2020 is de presentatie van het leasecontract gecorrigeerd en is het leasecontract gepresenteerd als operational lease. Tevens zijn de vergelijkende cijfers aangepast.



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	100,00	Ja
Bravo Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	100,00	Ja
Africa Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	100,00	Ja
Global Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	100,00	Ja
Damen Ship Lease Finance B.V. Gorinchem	100,00	Ja

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. of de leden van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

Grondslagen voor de consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van Damen Ship Lease Coöperatie U.A. samen met haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin Damen Ship Lease Coöperatie U.A. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld. Deelnemingen waarop geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend (geassocieerde deelnemingen) worden niet betrokken in de consolidatie.



Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd, voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de Groep zijn gerealiseerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Groep.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de jaarverslaggeving.

Activa en verplichtingen 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.

Vreemde valuta

Functionele valuta

De posten in de jaarrekening van de groepsmaatschappijen worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de groepsmaatschappij haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van Damen Ship Lease Coöperatie U.A.

Transacties, vorderingen en schulden

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.

Niet-monetaire activa die volgens de verkrijgingsprijs worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

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 waarderingsmodellen en waarderingstechnieken. Hierbij wordt gebruikgemaakt van recente gelijksoortige 'at arm's length'-transacties, van de DCF-methode (contante waarde van kasstromen) en/of van optiewaarderingsmodellen, rekening houdend met specifieke omstandigheden.

Derivaten worden bij eerste opname in de balans opgenomen tegen reële waarde, de vervolgwaaarding 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.

Het ineffectieve deel van de hedgerelatie wordt direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

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.



Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Materiële vaste activa

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

Voor de toekomstige kosten van groot onderhoud is een voorziening voor groot onderhoud gevormd. De toevoeging aan de voorziening wordt bepaald op basis van het geschatte bedrag van het onderhoud en de periode die telkens tussen de werkzaamheden van groot onderhoud verloopt.

Financiële vaste activa

Overige vorderingen

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening.

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-waardeverminderingverlies 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. Een bijzondere waardevermindering van goodwill wordt niet teruggenomen.

Ook voor financiële instrumenten beoordeelt de vennootschap op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een groep van financiële activa. Bij objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen bepaalt de vennootschap de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardeverminderingen, en verwerkt dit direct in de winst-en-verliesrekening.



Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Het waardevermindingsverlies dat daarvoor opgenomen was, dient te worden teruggenomen indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

De latente belastingvordering uit hoofde van het compensabel verlies is gewaardeerd tegen het nominale belastingtarief van 15%.

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.

Voorzieningen

Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. Pensioenvoorzieningen worden gewaardeerd op basis van actuariële grondslagen. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld. Wanneer het de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.



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 de bepaling van het resultaat

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.

Opbrengstverantwoording

Algemeen

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

Verlenen van diensten

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.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten

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.



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.



4 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2020

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Materiële vaste activa

	Andere vaste bedrijfsmidde <u>l</u>
	€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2020</i>	
Aanschaffingswaarde	5.500.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	<u>(383.523)</u>
	<u>5.116.477</u>
<i>Mutaties</i>	
Afschrijvingen	<u>(277.200)</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2020</i>	
Aanschaffingswaarde	5.500.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	<u>(660.723)</u>
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>4.839.277</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>	
	%
Andere vaste bedrijfsmiddelen	5,6



2. Financiële vaste activa

	2020	2019
	€	€
<i>Lease vorderingen</i>		
Stand per 1 januari	134.297.090	146.029.615
Nieuwe contracten	40.117.486	46.181.550
Aflossingen	(62.486.446)	(58.443.092)
Koersresultaat	(1.108.150)	529.017
	<u>110.819.980</u>	<u>134.297.090</u>
Voorziening	(1.629.068)	(1.629.068)
Aflossingsverplichting komend boekjaar	(29.627.091)	(44.930.489)
Stand per 31 december	<u><u>79.563.821</u></u>	<u><u>87.737.533</u></u>

Dit betreffen 39 leasevorderingen (2019: 39) met een totaal initiële aanschafwaarde van € 138.501.636 (2019: € 217.566.217). De vorderingen hebben bij aanvang een looptijd van 36 tot 60 maanden.

Na afloop van het contract (of desgewenst eerder) is lessee verplicht of heeft een optie het vaartuig over te nemen tegen de initiële aanschafwaarde minus het betaalde deposit en minus de aflossing per betaalde leaseday. Ultimo 2020 bedraagt de looptijd van de vorderingen tussen de 1 maanden en 55 maanden met ieder een ballonbetaling.

In het geval de leaseposities niet eerder worden afgewikkeld door lessee bedragen de toekomstige renteopbrengsten in de leasevorderingen € 17.971.054.

Als gevolg van verwachte oninbare leasetermijnen is in GSL 26, GSL 27 en GSL 28 een voorziening getroffen ten bedrage van € 1.629.068.

VLOTTENDE ACTIVA

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<i>Handelsdebiteuren</i>		
Debiteuren	8.707.581	5.915.517
Voorziening dubieuze debiteuren	(1.519.128)	(1.384.418)
	<u><u>7.188.453</u></u>	<u><u>4.531.099</u></u>

Als gevolg van verwachte oninbare leasetermijnen is in GSL 31 en GSL 32 een voorziening getroffen.



	31-12-2020	31-12-2019
<i>Belastingen en premies sociale verzekeringen</i>	€	€
Vennootschapsbelasting	14.676	36.767
Omzetbelasting	123.916	56.804
	<u>138.592</u>	<u>93.571</u>
<i>Vennootschapsbelasting</i>		
Actieve belastinglatentie	<u>14.676</u>	<u>36.767</u>
De latentie is gevormd voor de aanwezige compensabele verliezen binnen Damen Ship Lease Coöperatie U.A. (incl. Damen Ship Lease Finance B.V.).		
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Overige vorderingen	29.627.090	44.930.489
Overlopende activa	1.428.235	3.198.380
	<u>31.055.325</u>	<u>48.128.869</u>
<i>Overige vorderingen</i>		
Kortlopend deel leasevordering	<u>29.627.090</u>	<u>44.930.489</u>
<i>Overlopende activa</i>		
Nog te factureren marketingfee	0	41.862
Rente	59.791	59.791
Verzekeringen	52.634	0
Nog te ontvangen rentesuppletie	1.315.810	0
Te ontvangen creditfacturen	0	365
Vooruitbetaling Damen Shipyards Gorinchem B.V.	0	3.096.362
	<u>1.428.235</u>	<u>3.198.380</u>
<i>3. Liquide middelen</i>		
Rabobank	4.807.882	3.617.406
ING Bank N.V.	6.299.165	8.746.849
Amsterdam Trade Bank N.V.	9.082.930	3.323.412
	<u>20.189.977</u>	<u>15.687.667</u>

Een bedrag van € 3.825.837 staat niet ter vrije beschikking.

**PASSIVA****4. GROEPSVERMOGEN**

Voor een toelichting op het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 37 van dit rapport.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
5. VOORZIENINGEN	119.181	82.376
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<i>Onderhoudsvoorziening</i>		
Stand per 1 januari	82.376	21.474
Dotatie	67.854	67.854
Ottrekking	(31.049)	(6.952)
Stand per 31 december	<u>119.181</u>	<u>82.376</u>

De voorziening voor groot onderhoud wordt gevormd ter dekking van de te maken geschatte kosten voor het onderhoud van het schip in Global Ship Leasing 55 B.V.

6. LANGLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Andere obligatieleningen en onderhandse leningen		
Obligatielening	<u>9.411.000</u>	<u>9.411.000</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<i>Obligatielening</i>		
Stand per 1 januari	9.411.000	0
Opgenomen gelden	0	9.411.000
Langlopend deel per 31 december	<u>9.411.000</u>	<u>9.411.000</u>

Per 1 maart 2019 zijn door Damen Ship Lease Finance 3.137 obligaties uitgegeven tegen een nominale waarde van €3.000 per stuk, voor een totaalbedrag van € 9.411.000. De obligatielening zal uiterlijk op 28 februari 2022 in zijn geheel worden afgelost. Over de schuld wordt 7% rente berekend. Rente wordt jaarlijks uitgekeerd op de laatste werkdag van februari.



	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
NIBC Bank N.V.	28.500.793	47.226.817
ATB Bank N.V.	17.878.575	22.061.548
Coöperatieve Rabobank U.A.	22.821.065	11.949.827
	<u>69.200.433</u>	<u>81.238.192</u>
	2020	2019
	€	€
<i>NIBC Bank N.V.</i>		
Stand per 1 januari	61.600.344	79.314.442
Opgenomen gelden	5.327.024	13.533.106
Transactiekosten	0	(150.559)
Aflossing (incl. amortisatie transactiekosten)	(27.279.850)	(31.096.645)
Stand per 31 december	39.647.518	61.600.344
Aflossingsverplichting komend boekjaar (incl. amortisatie transactiekosten)	(11.146.725)	(14.373.527)
Langlopend deel per 31 december	<u>28.500.793</u>	<u>47.226.817</u>

De lening is verstrekt door NIBC Bank N.V., Bank of China Ltd. Frankfurt en Bank of China Luxembourg S.A. Rotterdam. NIBC Bank N.V. handelt namens voorgenoemde partijen als gemachtigde.

De lening is uitgegeven op 20 april 2012 voor een bedrag van €30.000.000. Op 13 november 2015 en 27 augustus 2017 is de lening verhoogd naar respectievelijk €70.000.000 en €80.000.000.

Aflossingen vinden plaats naar rato van de aflossingen van de uitstaande lease vorderingen. De rente bedraagt per 31 december 2020: 2,339% (2019: 2,448%).

Middels een renteswap is 50% van de variabele (3-maands)euribor rente gewisseld voor een vaste rente van 0,193%. De renteswap heeft ultimo 2020 een negatieve waarde van € 249.163 (2019: € 367.361).

Van het restant van de lening per 31 december 2020 is er geen deel met een looptijd langer dan vijf jaar.

De nominale waarde van de schuld aan NIBC Bank N.V., exclusief transactiekosten bedraagt ultimo boekjaar € 39.898.939 (2019: € 62.071.762).

Er kunnen geen nieuwe onttrekkingen aan de faciliteit plaatsvinden.



	2020	2019
	€	€
<i>ATB Bank N.V.</i>		
Stand per 1 januari	29.861.965	24.531.353
Opgenomen gelden	3.825.837	0
Transactiekosten	0	(34.493)
Opgenomen gelden	0	16.629.839
Aflossing (incl. amortisatie transactiekosten)	(11.195.064)	(11.264.734)
Stand per 31 december	22.492.738	29.861.965
Aflossingsverplichting komend boekjaar (incl. amortisatie transactiekosten)	(4.614.163)	(7.800.417)
Langlopend deel per 31 december	<u>17.878.575</u>	<u>22.061.548</u>

De lening is verstrekt door Amsterdam Trade Bank N.V. op 18 december 2015 voor een bedrag van €30.000.000 met een looptijd van 24 maanden. De vennootschap heeft jaarlijks de optie om de lening met een jaar te verlengen.

Aflossingen vinden plaats naar rato van de aflossingen van de uitstaande lease vorderingen.
De rente bedraagt per 31 december 2020: 3,5% (2019: 3,5%).

Van het restant van de lening per 31 december 2020 is er geen deel met een looptijd langer dan vijf jaar.

De nominale waarde van de schuld aan Amsterdam Trade Bank N.V., exclusief transactiekosten bedraagt ultimo boekjaar € 29.590.875 (2019: € 29.999.812).

Coöperatieve Rabobank U.A.

Stand per 1 januari	14.887.977	15.539.310
Opgenomen gelden	18.975.524	2.053.000
Koersresultaat	(1.123.377)	349.103
Aflossing (incl. amortisatie transactiekosten)	(4.203.489)	(3.053.436)
Stand per 31 december	28.536.635	14.887.977
Aflossingsverplichting komend boekjaar (incl. amortisatie transactiekosten)	(5.715.570)	(2.938.150)
Langlopend deel per 31 december	<u>22.821.065</u>	<u>11.949.827</u>

Deze lening is verstrekt door Coöperatie Rabobank U.A. op 24 mei 2018 voor een bedrag van €32.000.000 met een looptijd van 36 maanden. Na deze periode heeft de vennootschap jaarlijks de optie om de lening met een jaar te verlengen.

Aflossingen vinden plaats naar rato van de aflossingen van de uitstaande lease vorderingen.
De rente varieert per ultimo 2020 tussen de 4,25% en 4,4875%.

Van het restant van de lening per 31 december 2020 heeft € 1.547.321 een looptijd langer dan vijf jaar.

De nominale waarde van de schuld aan Coöperatie Rabobank U.A., exclusief transactiekosten bedraagt ultimo boekjaar € 28.862.181 (2019: € 15.275.150).



	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Overlopende passiva		
Damen Shipyards Group N.V.	560.843	0
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<i>Damen Shipyards Group N.V.</i>		
Stand per 1 januari	0	0
Opgenomen gelden	1.315.810	0
Aflossing	(361.278)	0
Stand per 31 december	954.532	0
Aflossingsverplichting komend boekjaar	(393.689)	0
Langlopend deel per 31 december	<u>560.843</u>	<u>0</u>

Betreft rentesuppletie voor Africa Ship Leasing 18 B.V., Africa Ship Leasing 19 B.V. en Africa Ship Leasing 20 B.V. welke vrijvalt met de looptijd van het leasecontract. De looptijd van het contract is tot 31 maart 2025.



ZEKERHEDEN

Gestelde zekerheden

NIBC Bank N.V.

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

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

De NIBC Bank N.V. hanteert een solvabiliteitseis van minimaal 20%.

De NIBC Bank N.V. hanteert een verhouding tussen de liquide middelen en de boekwaarde van de schepen van minimaal 2%.

Damen Ship Lease Holding B.V. voldoet ultimo 2020 aan bovengenoemde solvabiliteitseis en de liquiditeitsratio.

Amsterdam Trade Bank N.V.

Door Bravo Ship Lease Holding B.V. en haar dochtermaatschappijen zijn in de financieringsovereenkomst met Amsterdam Trade Bank N.V. de volgende zekerheden gesteld:

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

De Amsterdam Trade Bank N.V. 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 2020 aan bovengenoemde solvabiliteitseis en liquiditeitsratio.

Coöperatieve Rabobank U.A.

Door Africa Ship Lease Holding B.V. en haar dochtermaatschappijen zijn in de financieringsovereenkomst met Coöperatieve Rabobank U.A. de volgende zekerheden gesteld:

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

Coöperatieve Rabobank U.A. hanteert een solvabiliteitseis van minimaal 20% en een verhouding van de liquide middelen van Africa Ship Lease Holding B.V. plus Damen Ship Lease Coöperatie U.A. en de toekomstige termijnen van aflossing en rente van minimaal 1.

Africa Ship Lease Holding B.V. voldoet ultimo 2020 aan bovengenoemde solvabiliteitseis.



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 € 39.898.939 heeft de vennootschap per 31 december 2020 een renteswap (25 juli 2015 tot 25 oktober 2024) afgesloten voor een hoofdsom van € 19.147.718. De reële waarde van de swap bedraagt € 249.163 negatief. Met de renteswap wordt het risico van een variabele rente (gebaseerd op 3-maands Euribor Reuters) afgedekt door een overeengekomen vast rentepercentage van 0,416% 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.

7. KORTLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden		
Leningen	21.476.458	25.112.094
Overlopende passiva	393.689	0
	<u>21.870.147</u>	<u>25.112.094</u>

De post betreft de in het volgend boekjaar af te lossen bedragen (incl. amorisatie transactiekosten).

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	<u>3.971.058</u>	<u>4.812.359</u>
-------------	------------------	------------------

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Vennootschapsbelasting	<u>96.275</u>	<u>1.073.911</u>
------------------------	---------------	------------------



	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Overige schulden en overlopende passiva		
Overige schulden	23.811	148.440
Overlopende passiva	7.486.226	12.802.885
	<u>7.510.037</u>	<u>12.951.325</u>
<i>Overige schulden</i>		
Vooruitontvangen bedragen	23.811	79.440
Te ontvangen inkoopfacturen	0	69.000
	<u>23.811</u>	<u>148.440</u>
<i>Overlopende passiva</i>		
Accountantskosten	75.000	63.000
Rente- en bankkosten	692.443	878.723
Te crediteren facturen	96.193	0
Vooruitgefactureerde bedragen	6.072.111	11.310.683
Rente obligatielening	550.479	550.479
	<u>7.486.226</u>	<u>12.802.885</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Niet verwerkte verplichtingen

Investeringsverplichting

Ultimo 2020 bestaat er een investeringsverplichting ten aanzien van 3 schepen met een totale aanschafwaarde van € 14.250.200.



5 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020

	2020	2019
8. Netto-omzet	€	€
Opbrengst leasevordering	11.206.752	12.316.132
Marketing fee	95.344	261.912
Verkoop schip	108.181	0
	<u>11.410.277</u>	<u>12.578.044</u>
Personeelsleden		
Bij de groep waren in 2020 geen werknemers werkzaam.		
9. Afschrijvingen		
Materiële vaste activa	<u>277.200</u>	<u>277.200</u>
<u>Afschrijvingen materiële vaste activa</u>		
Andere vaste bedrijfsmiddelen	<u>277.200</u>	<u>277.200</u>
10. Bijzondere waardeverminderingen van vlottende activa		
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren	<u>134.710</u>	<u>(1.115.170)</u>
11. Overige bedrijfskosten		
Exploitatiekosten	201.585	130.052
Algemene kosten	1.183.822	1.067.127
	<u>1.385.407</u>	<u>1.197.179</u>
<u>Exploitatiekosten</u>		
Dotatie onderhoudsvoorziening	67.854	67.854
Overige exploitatiekosten	96.024	62.198
Doorbelaste exploitatiekosten	37.707	0
	<u>201.585</u>	<u>130.052</u>



	2020	2019
<u>Algemene kosten</u>	€	€
Administratie- en accountantskosten	184.714	180.670
Notariskosten	82.571	120.464
Advieskosten	8.458	0
Beheerkosten	908.079	765.171
Overige algemene kosten	0	822
	<u>1.183.822</u>	<u>1.067.127</u>
Financiële baten en lasten		
<u>12. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</u>		
Koersverschillen	(170.243)	21.080
	<u>(170.243)</u>	<u>21.080</u>
<u>13. Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten</u>		
Waardeverandering lease vorderingen	0	(1.272)
	<u>0</u>	<u>(1.272)</u>
<u>14. Rentelasten en soortgelijke kosten</u>		
Rente NIBC Bank N.V.	(1.186.935)	(1.833.543)
Bankkosten	(829.664)	(829.746)
Rente ATB Bank N.V.	(900.416)	(852.317)
Rente Coöperatieve Rabobank U.A.	(1.123.622)	(921.626)
Rente obligatielening	(658.770)	(550.479)
	<u>(4.699.407)</u>	<u>(4.987.711)</u>



6 Enkelvoudige balans per 31 december 2020
(na verwerking voorstel resultaatbestemming)

	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
Activa				
VASTE ACTIVA				
Financiële vaste activa	<i>(15)</i>			
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	22.167.113		23.096.918	
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	<u>10.000.000</u>		<u>10.000.000</u>	
		32.167.113		33.096.918
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen	<i>(16)</i>			
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	5.303.021		10.170	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	14.676		36.767	
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>696.866</u>		<u>443.123</u>	
		6.014.563		490.060
Liquide middelen	<i>(17)</i>			
		2.022.830		3.054.789
		<u>40.204.506</u>		<u>36.641.767</u>



	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
Passiva				
EIGEN VERMOGEN (18)				
Ledenkapitaal		30.236.471		26.613.959
LANGLOPENDE SCHULDEN (19)				
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		9.381.600		9.381.600
KORTLOPENDE SCHULDEN (20)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	85		85	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	0		50.000	
Overige schulden en overlopende passiva	586.350		596.123	
		586.435		646.208
			40.204.506	36.641.767



7 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Kosten					
Overige bedrijfskosten	(21)		12.565		998
Bedrijfsresultaat			<u>(12.565)</u>		<u>(998)</u>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(22)	799.368		383.332	
Rentelasten en soortgelijke kosten	(23)	<u>(716.596)</u>		<u>(597.050)</u>	
Financiële baten en lasten			<u>82.772</u>		<u>(213.718)</u>
Resultaat voor belastingen			70.207		(214.716)
Belastingen			<u>(17.890)</u>		<u>40.601</u>
			52.317		(174.115)
Resultaat deelnemingen	(24)		<u>3.570.195</u>		<u>5.525.716</u>
Resultaat na belastingen			<u><u>3.622.512</u></u>		<u><u>5.351.601</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 waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Damen Ship Lease Coöperatie U.A. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

Resultaat deelnemingen (gewaardeerd op netto-vermogenswaarde)

Het resultaat is het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat voor zover dit aan Damen Ship Lease Coöperatie U.A. wordt toegerekend.



9 Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2020

ACTIVA

VASTE ACTIVA

15. Financiële vaste activa

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<i>Deelnemingen in groepsmaatschappijen</i>		
Damen Ship Lease Holding B.V.	5.827.368	18.050.345
Bravo Ship Lease Holding B.V.	2.864.437	2.179.900
Global Ship Lease Holding B.V.	9.718.719	59.525
Africa Ship Lease Holding B.V.	3.704.228	2.776.052
Damen Ship Lease Finance B.V.	52.361	31.096
	<u>22.167.113</u>	<u>23.096.918</u>

	2020	2019
	€	€
<i>Damen Ship Lease Holding B.V.</i>		
Stand per 1 januari	18.050.345	9.680.010
Investeringsen	0	12.231.259
	<u>18.050.345</u>	<u>21.911.269</u>
Aandeel in het resultaat	1.777.023	4.189.076
	<u>19.827.368</u>	<u>26.100.345</u>
Dividend	(14.000.000)	(8.050.000)
Stand per 31 december	<u>5.827.368</u>	<u>18.050.345</u>

De deelneming in Damen Ship Lease Holding B.V. te Gorinchem bestaat uit 100% van het geplaatst aandelenkapitaal.

Bravo Ship Lease Holding B.V.

Stand per 1 januari	2.179.900	3.873.080
Aandeel in het resultaat	684.537	806.820
	<u>2.864.437</u>	<u>4.679.900</u>
Dividend	0	(2.500.000)
Stand per 31 december	<u>2.864.437</u>	<u>2.179.900</u>

De deelneming in Bravo Ship Lease Holding B.V. te Gorinchem bestaat uit 100% van het geplaatst aandelenkapitaal.



	2020	2019
	€	€
<i>Global Ship Lease Holding B.V.</i>		
Stand per 1 januari	59.525	71.308
Investeringsen	9.500.000	0
	9.559.525	71.308
Aandeel in het resultaat	159.194	(11.783)
Stand per 31 december	9.718.719	59.525

De deelneming in Global Ship Lease Holding B.V. te Gorinchem bestaat uit 100% van het geplaatst aandelenkapitaal.

Africa Ship Lease Holding B.V.

Stand per 1 januari	2.776.052	4.767.369
Aandeel in het resultaat	928.176	508.683
	3.704.228	5.276.052
Dividend	0	(2.500.000)
Stand per 31 december	3.704.228	2.776.052

De deelneming in Africa Ship Lease Holding B.V. te Gorinchem bestaat uit 100% van het geplaatst aandelenkapitaal.

Damen Ship Lease Finance B.V.

Stand per 1 januari	31.096	1
Aandeel in het resultaat	21.265	31.095
Stand per 31 december	52.361	31.096

De deelneming in Damen Ship Lease Finance B.V. te Gorinchem bestaat uit 100% van het geplaatst aandelenkapitaal.

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<i>Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen</i>		
Damen Ship Lease Holding B.V.	4.000.000	5.000.000
Bravo Ship Lease Holding B.V.	2.500.000	2.500.000
Africa Ship Lease Holding B.V.	3.500.000	2.500.000
	10.000.000	10.000.000

*Damen Ship Lease Holding B.V.*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Stand per 1 januari	5.000.000	0
Opgenomen gelden	0	5.000.000
Aflossing	<u>(1.000.000)</u>	<u>0</u>
Stand per 31 december	<u><u>4.000.000</u></u>	<u><u>5.000.000</u></u>

De achtergestelde lening is overeengekomen met Damen Ship Lease Holding B.V. op 1 juli 2019 voor een totaalbedrag van € 5.000.000. De achtergestelde lening is achtergesteld ten opzichte van de schuld aan de NIBC Bank N.V. De rente over deze lening bedraagt 7,5%. Op 16 september 2020 is € 1.000.000 afgelost.

Bravo Ship Lease Holding B.V.

Stand per 1 januari	2.500.000	0
Opgenomen gelden	<u>0</u>	<u>2.500.000</u>
Stand per 31 december	<u><u>2.500.000</u></u>	<u><u>2.500.000</u></u>

De achtergestelde lening is overeengekomen met Bravo Ship Lease Holding B.V. op 1 juli 2019 voor een totaalbedrag van € 2.500.000. De achtergestelde lening is achtergesteld ten opzichte van de schuld aan de Amsterdam Trade Bank N.V. De rente over deze lening bedraagt 7,5%.

Africa Ship Lease Holding B.V.

Stand per 1 januari	2.500.000	0
Opgenomen gelden	<u>1.000.000</u>	<u>2.500.000</u>
Stand per 31 december	<u><u>3.500.000</u></u>	<u><u>2.500.000</u></u>

De achtergestelde lening is overeengekomen met Africa Ship Lease Holding B.V. op 1 juli 2019 voor een totaalbedrag van € 2.500.000. De achtergestelde lening is achtergesteld ten opzichte van de schuld aan de Coöperatieve Rabobank U.A. De rente over deze lening bedraagt 7,5%. Op 10 september 2020 is de achtergestelde lening verhoogd met € 1.000.000.



VLOTTENDE ACTIVA

16. Vorderingen

<i>Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen</i>	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Rekening-courant Damen Ship Lease Finance B.V.	14.371	10.170
Lening Bravo Ship Lease Holding B.V.	5.288.650	0
	<u>5.303.021</u>	<u>10.170</u>

Over de lening met Bravo Ship Lease Holding B.V. wordt 6% rente berekend. Over de rekening-courant met Damen Ship Lease Finance B.V. wordt geen rente berekend.

De lening Bravo Ship Lease Holding B.V. is in 2021 geheel afgelost.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Vennootschapsbelasting	<u>14.676</u>	<u>36.767</u>
------------------------	---------------	---------------

Overlopende activa

Rente	59.791	59.791
Rente achtergestelde leningen	589.580	383.332
Rente kortlopende lening Bravo Ship Lease Holding B.V.	47.495	0
	<u>696.866</u>	<u>443.123</u>

17. Liquide middelen

ING Bank N.V.	<u>2.022.830</u>	<u>3.054.789</u>
---------------	------------------	------------------

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.



PASSIVA

18. EIGEN VERMOGEN

Ledenkapitaal

Het ledenkapitaal is gestort door:

- € 54.000 N.V. Beheermij. Rottumeroog
- € 54.000 N.V. Beheermij. Ameland
- € 54.000 N.V. Beheermij. Schiermonnikoog
- € 54.000 Zanzibar Investments B.V.
- € 54.000 Yokiki Investments B.V.

- In 2012 is door ieder lid een storting gedaan van € 1.000.000.
 - In 2013 is door ieder lid een storting gedaan van € 240.000.
 - In 2014 is door ieder lid € 360.000 opgenomen.
 - In 2015 is door ieder lid een storting gedaan van € 150.000.
 - In 2016 is door ieder lid een storting gedaan van € 160.000.
 - In 2018 is door ieder lid een storting gedaan van € 800.000.
 - In 2019 is door ieder lid een storting gedaan van € 560.000.
- Per saldo is ultimo 2020 door ieder lid € 2.550.000 gestort.

Het resultaat over de verslagperiode ten bedrage van € 3.622.512 is gelijk verdeeld over de leden (ieder 20%), ofwel € 724.502.

In totaal bedraagt het ledenkapitaal per 31 december 2020 € 30.236.471, verdeeld als volgt:

- € 6.047.294 N.V. Beheermij. Rottumeroog
- € 6.047.294 N.V. Beheermij. Ameland
- € 6.047.294 N.V. Beheermij. Schiermonnikoog
- € 6.047.294 Zanzibar Investments B.V.
- € 6.047.294 Yokiki Investments B.V.

19. LANGLOPENDE SCHULDEN

Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Damen Ship Lease Finance B.V.	9.381.600	9.381.600
	<u>9.381.600</u>	<u>9.381.600</u>



	2020	2019
<i>Damen Ship Lease Finance B.V.</i>	€	€
Stand per 1 januari	9.381.600	0
Opgenomen gelden	0	9.381.600
Langlopend deel per 31 december	<u>9.381.600</u>	<u>9.381.600</u>

Per 1 maart 2019 is een leningsovereenkomst afgesloten met Damen Ship Lease Finance B.V. voor een totaalbedrag van € 9.381.600. De lening zal uiterlijk op 28 februari 2022 in zijn geheel worden afgelost. Over de schuld wordt 7,5% rente berekend.

20. KORTLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2020	31-12-2019
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	€	€
Crediteuren	<u>85</u>	<u>85</u>
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		
Africa Ship Lease Holding B.V.	<u>0</u>	<u>50.000</u>
Overige schulden en overlopende passiva		
<i>Overlopende passiva</i>		
Rente lening Damen Ship Lease Finance B.V.	<u>586.350</u>	<u>596.123</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap staat aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met Damen Ship Lease Finance B.V. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.



10 Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2020 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband.

21. Overige bedrijfskosten

	2020	2019
	€	€
<u>Algemene kosten</u>		
Administratie- en accountantskosten	12.565	998

Financiële baten en lasten

22. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Rente lening Damen Ship Lease Holding B.V.	353.540	191.666
Rente lening Bravo Ship Lease Holding B.V.	234.995	95.833
Rente lening Africa Ship Lease Holding B.V.	210.833	95.833
	<u>799.368</u>	<u>383.332</u>

23. Rentelasten en soortgelijke kosten

Bankkosten	(12.976)	(927)
Rente lening Damen Ship Lease Finance B.V.	(703.620)	(596.123)
	<u>(716.596)</u>	<u>(597.050)</u>

24. Resultaat deelnemingen

Aandeel resultaat Damen Ship Lease Holding B.V.	1.777.023	4.189.076
Aandeel resultaat Bravo Ship Lease Holding B.V.	684.537	806.820
Aandeel resultaat Global Ship Lease Holding B.V.	159.194	(11.783)
Aandeel resultaat Africa Ship Lease Holding B.V.	928.176	508.683
Aandeel resultaat Damen Ship Lease Finance B.V.	21.265	32.920
	<u>3.570.195</u>	<u>5.525.716</u>



Ondertekening van de jaarrekening

Gorinchem, 12 maart 2021

Yokiki Investments B.V.
Namens deze,

N.V. Beheermaatschappij Rottumeroog
Namens deze,

A.J. Damen

K. Damen

OVERIGE GEGEVENS



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 2020

Ons oordeel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2020 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 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020;
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 Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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:

- het bestuursverslag;
- 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 het bestuursverslag en 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 gerede 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 2021

Van Noordenne Accountants
Namens deze

A.D.G. van Mourik AA