

Jaarverslaggeving 2019
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 2019	6
2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019	8
3	Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	9
4	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2019	15
5	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019	24
6	Enkelvoudige balans per 31 december 2019	26
7	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019	28
8	Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	29
9	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2019	30
10	Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019	36
11	Ondertekening directie	37

Overige gegevens

1	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	39
---	---	----



ACCOUNTANTSVERSLAG



Accountantsverslag

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

Gorinchem, 9 maart 2020

Geachte bestuur,

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2019 met betrekking tot uw coöperatie.

1 Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2019 van uw coöperatie, waarin begrepen de geconsolideerde balans met tellingen van € 161.311.276 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening sluitende met een resultaat na belastingen van € 5.399.043, 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 39 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 2019**

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2019 is als volgt berekend:

	2019	
	€	€
Resultaat voor belastingen	7.314.188	
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(7.488.262)	
		<u>(174.074)</u>

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 2019 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 193.508.

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

Voor deze compensabele verliezen is een latente belastingvordering opgenomen die is gewaardeerd tegen het nominale belastingtarief van 19,0%.



2.3.1 Compensabele verliezen

	Compen- sabele aanspraak per 1 januari 2019	Verlies in 2019	Compen- sabele aanspraak per 31 december 2019
	€	€	€
2015	61	0	61
2016	148	0	148
2017	3.863	0	3.863
2018	15.362	0	15.362
2019	0	174.074	174.074
	<u>19.434</u>	<u>174.074</u>	<u>193.508</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 2019
 (na verwerking voorstel resultaatbestemming)

	31 december 2019		31 december 2018	
	€	€	€	€
Activa				
VASTE ACTIVA				
Financiële vaste activa	<i>(1)</i>			
Overige vorderingen		87.737.533		118.100.122
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	4.531.099		6.648.589	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	93.571		126.891	
Overige vorderingen en overlopende activa	53.261.405		31.768.909	
		57.886.075		38.544.389
Liquide middelen	<i>(2)</i>			
		15.687.668		9.715.317
		<u>161.311.276</u>		<u>166.359.828</u>



	31 december 2019		31 december 2018	
	€	€	€	€
Passiva				
GROEPSVERMOGEN	<i>(3)</i>			
Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen	26.687.787		18.488.743	
Aandeel van derden in het groepsvermogen	<u>0</u>		<u>9.325.753</u>	
		26.687.787		27.814.496
LANGLOPENDE SCHULDEN	<i>(4)</i>			
Andere obligatieleningen en onderhandse leningen	9.411.000		0	
Schulden aan kredietinstellingen	<u>81.238.191</u>		<u>91.058.709</u>	
		90.649.191		91.058.709
KORTLOPENDE SCHULDEN	<i>(5)</i>			
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	25.112.094		28.326.396	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	4.812.358		10.054.240	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.098.519		593.336	
Overige schulden en overlopende passiva	<u>12.951.327</u>		<u>8.512.651</u>	
		43.974.298		47.486.623
		<u>161.311.276</u>		<u>166.359.828</u>



2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019

		2019		2018	
		€	€	€	€
Netto-omzet	(6)		12.303.199		11.350.286
Kosten					
Bijzondere waardeverminderingen van vlottende activa	(7)	(1.115.170)		122.484	
Overige bedrijfskosten	(8)	1.136.277		1.054.209	
			21.107		1.176.693
Bedrijfsresultaat			12.282.092		10.173.593
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(9)	21.080		42.194	
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	(10)	(1.272)		(1.175.665)	
Rentelasten en soortgelijke kosten	(11)	(4.987.712)		(4.198.145)	
Financiële baten en lasten			(4.967.904)		(5.331.616)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			7.314.188		4.841.977
Belastingen			(1.809.639)		(1.181.444)
			5.504.549		3.660.533
Aandeel in het resultaat van deelnemingen			171.255		0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen			5.675.804		3.660.533
Aandeel van derden in het groepsresultaat			(276.761)		(915.734)
Resultaat na belastingen			5.399.043		2.744.799



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 in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

Vestigingsadres

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

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
Americas Ship Lease Holding B.V. Gorinchem	100,00	Ja
Damen Ship Lease Finance B.V. Gorinchem	100,00	Ja

Ook in de consolidatie zijn betrokken de volgende 100% dochterondernemingen van:

Damen Ship Lease Holding B.V.: 40 dochterondernemingen (Global Ship Leasing B.V. 17, 23, 24, 26 t/m 28, 31 t/m 35, 37 t/m 40 en 42 t/m 66)

Bravo Ship Lease Holding B.V.: 18 dochterondernemingen (Bravo Ship Leasing B.V. 11 t/m 28)

Africa Ship Lease Holding B.V.: 14 dochterondernemingen (Africa Ship Leasing B.V. 11 t/m 20 en Americas Ship Leasing B.V. 11 t/m 14)

Americas Ship Lease Holding B.V.: 4 dochterondernemingen (Americas Ship Leasing B.V. 15 t/m 18)



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.



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.

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 vervolgwaardering 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 kostprijshedge-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

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen (financial lease) 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-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.



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 waardeverminderingverlies 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 en overlopende activa

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 19%.

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 derden als onderdeel van het groepsvermogen wordt gewaardeerd tegen het bedrag van het netto-belang in de netto-activa van de desbetreffende groepsmaatschappijen.

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

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

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-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingsschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.



4 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2019

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Financiële vaste activa

	2019	2018
	€	€
<i>Lease vorderingen</i>		
Stand per 1 januari	151.437.036	129.550.070
Nieuwe contracten	46.181.550	50.119.280
	197.618.586	179.669.350
Aflossingen	(58.717.977)	(28.574.892)
Koersresultaat	529.017	342.578
	139.429.626	151.437.036
Voorziening	(1.629.068)	(1.627.796)
Aflossingsverplichting komend boekjaar	(50.063.025)	(31.709.118)
Stand per 31 december	<u>87.737.533</u>	<u>118.100.122</u>

Dit betreft een 39-tal vorderingen met een totaal initiële aanschafwaarde van € 217.566.217. De vorderingen hebben bij aanvang een looptijd van 24 tot 72 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 leasedag. Ultimo 2019 bedraagt de looptijd van de vorderingen tussen de 1 maanden en 56 maanden met ieder een ballonbetaling.

In het geval de leaseposities niet eerder worden afgewikkeld door lessee bedragen de toekomstige renteopbrengsten in de leasevorderingen € 21.341.865.

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**

	31-12-2019	31-12-2018
<i>Handelsdebiteuren</i>	€	€
Debiteuren	5.915.517	9.148.177
Voorziening dubieuze debiteuren	(1.384.418)	(2.499.588)
	<u>4.531.099</u>	<u>6.648.589</u>

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

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Vennootschapsbelasting	36.767	8.560
Omzetbelasting	56.804	118.331
	<u>93.571</u>	<u>126.891</u>

Vennootschapsbelasting

Actieve belastinglatentie	<u>36.767</u>	<u>8.560</u>
---------------------------	---------------	--------------

De latentie is gevormd voor de aanwezige compensabele verliezen binnen Damen Ship Lease Coöperatie U.A. (incl. Damen Ship Lease Finance B.V.).

Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen	50.063.025	31.709.118
Overlopende activa	3.198.380	59.791
	<u>53.261.405</u>	<u>31.768.909</u>

Overige vorderingen

Kortlopend deel leasevordering	<u>50.063.025</u>	<u>31.709.118</u>
--------------------------------	-------------------	-------------------

Overlopende activa

Nog te factureren marketingfee	41.862	0
Rente	59.791	59.791
Te ontvangen creditfacturen	365	0
Vooruitbetaling Damen Shipyards Gorinchem B.V.	3.096.362	0
	<u>3.198.380</u>	<u>59.791</u>



	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
<i>2. Liquide middelen</i>		
Rabobank	3.617.406	2.336.622
ING Bank N.V.	8.746.850	3.346.041
Amsterdam Trade Bank N.V.	3.323.412	4.032.654
	<u>15.687.668</u>	<u>9.715.317</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.



3. GROEPSVERMOGEN

Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen

Voor een toelichting op het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 34 van dit rapport.

	2019	2018
	€	€
Aandeel van derden in het groepsvermogen		
Stand per 1 januari	9.325.753	8.410.018
Dotatie	276.761	915.735
Onttrekking	(9.602.514)	0
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>9.325.753</u>

Het aandeel derden zag toe op 49% van Damen Ship Lease Holding B.V. Op 7 maart 2019 is dit belang verkregen door Damen Ship Lease Coöperatie U.A.

4. LANGLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2019	31-12-2018
	€	€
Andere obligatieleningen en onderhandse leningen		
Obligatielening	<u>9.411.000</u>	<u>0</u>
	2019	2018
	€	€
<i>Obligatielening</i>		
Stand per 1 januari	0	0
Opgenomen gelden	9.411.000	0
Langlopend deel per 31 december	<u>9.411.000</u>	<u>0</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.



Schulden aan kredietinstellingen

	2019	2018
	€	€
<i>NIBC Bank N.V.</i>		
Stand per 1 januari	79.314.442	63.119.792
Opgenomen gelden	13.533.106	28.936.604
Transactiekosten	(150.559)	0
Aflossing (incl. amortisatie transactiekosten)	(31.096.645)	(12.741.954)
Stand per 31 december	61.600.344	79.314.442
Aflossingsverplichting komend boekjaar (incl. amortisatie transactiekosten)	(14.373.527)	(14.738.031)
Langlopend deel per 31 december	47.226.817	64.576.411

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. 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 2019: 2,448% (2018: 2,533%).

Middels een renteswap is 50% van de variabele (3-maands)euribor rente gewisseld voor een vaste rente van 0,416%. De renteswap heeft ultimo 2019 een negatieve waarde van € 367.361 (2018: € 496.333).

Van het restant van de lening per 31 december 2019 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 € 62.071.762 (2018: € 79.765.237).



	2019	2018
	€	€
<i>ATB Bank N.V.</i>		
Stand per 1 januari	24.531.353	20.575.926
Transactiekosten	(34.493)	0
Opgenomen gelden	16.629.839	11.732.500
Aflossing (incl. amortisatie transactiekosten)	(11.264.734)	(7.777.073)
Stand per 31 december	29.861.965	24.531.353
Aflossingsverplichting komend boekjaar (incl. amortisatie transactiekosten)	(7.800.417)	(10.913.471)
Langlopend deel per 31 december	<u>22.061.548</u>	<u>13.617.882</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 2019: 3,5% (2018: 3,5%).

Van het restant van de lening per 31 december 2019 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 € 29.999.812 (2018: € 24.671.212).

Coöperatieve Rabobank U.A.

Stand per 1 januari	15.539.310	0
Opgenomen gelden	2.053.000	16.315.970
Transactiekosten	0	(482.833)
Koersresultaat	349.103	176.747
Aflossing (incl. amortisatie transactiekosten)	(3.053.436)	(470.574)
Stand per 31 december	14.887.977	15.539.310
Aflossingsverplichting komend boekjaar (incl. amortisatie transactiekosten)	(2.938.150)	(2.674.895)
Langlopend deel per 31 december	<u>11.949.827</u>	<u>12.864.415</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 bedraagt per ultimo 2019 tussen de 4,25% en 6,34863%.

Van het restant van de lening per 31 december 2019 heeft € 1.708.232 met een looptijd langer dan vijf jaar.

De nominale waarde van de schuld aan Coöperatie Rabobank U.A., exclusief transactiekosten bedraagt ultimo boekjaar € 15.275.150 (2018: € 15.984.343).



ZEKERHEDEN

Gestelde zekerheden

Door Damen Ship Lease Holding B.V. en haar dochtermaatschappijen zijn in de financieringsovereenkomst met de NIBC 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 hanteert een solvabiliteitseis van minimaal 20%.

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

Damen Ship Lease Holding B.V. voldoet ultimo 2019 aan bovengenoemde solvabiliteitseis en de liquiditeitsratio.

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 2019 aan bovengenoemde solvabiliteitseis en liquiditeitsratio.

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 casbuffer van minimaal 1.

Africa Ship Lease Holding B.V. voldoet ultimo 2019 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 € 62.071.762 heeft de vennootschap per 31 december 2019 een renteswap (25 juli 2015 tot 25 april 2022) afgesloten voor een hoofdsom van € 26.565.027. De reële waarde van de swap bedraagt € 367.361 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 kostprijshedge-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.

5. KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden		
Leningen	<u>25.112.094</u>	<u>28.326.396</u>
De post betreft de in het volgend boekjaar af te lossen bedragen (incl. amorisatie transactiekosten).		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>4.812.358</u>	<u>10.054.240</u>
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	<u>1.098.519</u>	<u>593.336</u>
Overige schulden en overlopende passiva		
Overige schulden	148.444	12.543
Overlopende passiva	<u>12.802.883</u>	<u>8.500.108</u>
	<u>12.951.327</u>	<u>8.512.651</u>



	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
<i>Overige schulden</i>		
Vooruitontvangen bedragen	79.444	12.543
Te ontvangen inkoopfacturen	69.000	0
	<u>148.444</u>	<u>12.543</u>
<i>Overlopende passiva</i>		
Accountantskosten	63.000	57.000
Rente- en bankkosten	878.721	913.030
Advieskosten	0	13.675
Vooruitgefactureerde bedragen	11.310.683	7.516.403
Rente obligatielening	550.479	0
	<u>12.802.883</u>	<u>8.500.108</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Niet verwerkte verplichtingen

Investeringsverplichting

Ultimo 2019 bestaat er een investeringsverplichting ten aanzien van 8 schepen met een totale aanschafwaarde van € 32.439.721.



5 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019

	2019	2018
6. Netto-omzet	€	€
Opbrengst leasevordering	12.041.287	11.058.286
Marketing fee	261.912	292.000
	<u>12.303.199</u>	<u>11.350.286</u>
Personeelsleden		
Bij de groep waren in 2019 geen werknemers werkzaam.		
7. Bijzondere waardeverminderingen van vlottende activa		
Afboeking oninbare debiteuren	0	838.779
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren	(1.115.170)	(716.295)
	<u>(1.115.170)</u>	<u>122.484</u>
8. Overige bedrijfskosten		
Exploitatiekosten	63.498	103.797
Algemene kosten	1.072.779	950.412
	<u>1.136.277</u>	<u>1.054.209</u>
<u>Exploitatiekosten</u>		
Overige exploitatiekosten	<u>63.498</u>	<u>103.797</u>
<u>Algemene kosten</u>		
Administratie- en accountantskosten	180.670	158.967
Notariskosten	126.116	140.106
Beheerkosten	765.171	650.698
Overige algemene kosten	822	641
	<u>1.072.779</u>	<u>950.412</u>
Financiële baten en lasten		
9. <u>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</u>		
Koersverschillen	21.080	39.633
Rente belastingdienst	0	2.561
	<u>21.080</u>	<u>42.194</u>



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>10. Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten</u>	€	€
Waardeverandering lease vorderingen	<u>(1.272)</u>	<u>(1.175.665)</u>
<u>11. Rentelasten en soortgelijke kosten</u>		
Rente NIBC Bank N.V.	(1.833.543)	(1.877.251)
Bankkosten	(829.747)	(792.164)
Rente ATB Bank N.V.	(852.317)	(973.378)
Rente Coöperatieve Rabobank U.A.	(921.626)	(353.223)
Rente Damen Shipyards Gorinchem	0	(202.129)
Rente obligatielening	(550.479)	0
	<u>(4.987.712)</u>	<u>(4.198.145)</u>



6 Enkelvoudige balans per 31 december 2019
(na verwerking voorstel resultaatbestemming)

	31 december 2019		31 december 2018	
	€	€	€	€
Activa				
VASTE ACTIVA				
Financiële vaste activa	<i>(12)</i>			
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	23.170.745		18.418.153	
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	10.000.000		0	
		33.170.745		18.418.153
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen	<i>(13)</i>			
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	10.170		624	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	36.767		3.887	
Overige vorderingen en overlopende activa	443.123		59.791	
		490.060		64.302
Liquide middelen	<i>(14)</i>			
		3.054.790		6.288
		<u>36.715.595</u>		<u>18.488.743</u>



	31 december 2019		31 december 2018	
	€	€	€	€
Passiva				
EIGEN VERMOGEN				
(15)				
Ledenkapitaal		26.687.787		18.488.743
LANGLOPENDE SCHULDEN				
(16)				
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		9.381.600		0
KORTLOPENDE SCHULDEN				
(17)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	85		0	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	50.000		0	
Overige schulden en overlopende passiva	596.123		0	
		<u>646.208</u>		<u>0</u>
		<u>36.715.595</u>		<u>18.488.743</u>



7 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019

		2019		2018	
		€	€	€	€
Kosten					
Overige bedrijfskosten	(18)		998		0
			<u> </u>		<u> </u>
Bedrijfsresultaat			(998)		0
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(19)	383.332		0	
Rentelasten en soortgelijke kosten	(20)	<u>(597.050)</u>		<u>(582)</u>	
Financiële baten en lasten			<u>(213.718)</u>		<u>(582)</u>
Resultaat voor belastingen			<u>(214.716)</u>		<u>(582)</u>
Belastingen			40.601		943
			<u> </u>		<u> </u>
			(174.115)		361
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(21)		5.573.158		2.744.438
			<u> </u>		<u> </u>
Resultaat na belastingen			<u><u>5.399.043</u></u>		<u><u>2.744.799</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 2019

ACTIVA

VASTE ACTIVA

12. Financiële vaste activa

	Stand per 1 januari 2019	Aandeel in het resultaat	Invester- ingen en des- investe- ringen	Dividend	Stand per 31 december 2019
	€	€	€	€	€
Damen Ship Lease Holding B.V.	9.706.395	4.236.518	12.231.259	(8.050.000)	18.124.172
Bravo Ship Lease Holding B.V.	3.873.080	806.820	0	(2.500.000)	2.179.900
Americas Ship Lease Holding B.V.	71.308	(11.783)	0	0	59.525
Africa Ship Lease Holding B.V.	4.767.369	508.683	0	(2.500.000)	2.776.052
Damen Ship Lease Finance B.V.	1	31.095	0	0	31.096
	<u>18.418.153</u>	<u>5.571.333</u>	<u>12.231.259</u>	<u>(13.050.000)</u>	<u>23.170.745</u>

	2019	2018
	€	€
<i>Damen Ship Lease Holding B.V.</i>		
Stand per 1 januari	9.706.395	8.753.284
Investerings	12.231.259	0
	<u>21.937.654</u>	<u>8.753.284</u>
Aandeel in het resultaat	4.236.518	953.111
	<u>26.174.172</u>	<u>9.706.395</u>
Dividend	(8.050.000)	0
Stand per 31 december	<u>18.124.172</u>	<u>9.706.395</u>

De deelneming in Damen Ship Lease Holding B.V. te Gorinchem bestaat uit 100% van het geplaatst aandelenkapitaal (2018: 51%). Op 7 maart 2019 is het belang vergroot van 51% naar 100%.



	2019	2018
<i>Bravo Ship Lease Holding B.V.</i>	€	€
Stand per 1 januari	3.873.080	2.647.416
Aandeel in het resultaat	806.820	1.225.664
	4.679.900	3.873.080
Dividend	(2.500.000)	0
Stand per 31 december	<u>2.179.900</u>	<u>3.873.080</u>

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

Americas Ship Lease Holding B.V.

Stand per 1 januari	71.308	81.151
Aandeel in het resultaat	(11.783)	(9.843)
Stand per 31 december	<u>59.525</u>	<u>71.308</u>

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

Africa Ship Lease Holding B.V.

Stand per 1 januari	4.767.369	180.039
Investerings	0	4.000.000
	4.767.369	4.180.039
Aandeel in het resultaat	508.683	587.330
	5.276.052	4.767.369
Dividend	(2.500.000)	0
Stand per 31 december	<u>2.776.052</u>	<u>4.767.369</u>

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	1	0
Investerings	0	10.000
Aandeel in het resultaat	31.095	(9.999)
Stand per 31 december	<u>31.096</u>	<u>1</u>

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



<i>Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen</i>	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
Damen Ship Lease Holding B.V.	5.000.000	0
Bravo Ship Lease Holding B.V.	2.500.000	0
Africa Ship Lease Holding B.V.	2.500.000	0
	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>

Damen Ship Lease Holding B.V.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Stand per 1 januari	0	0
Opgenomen gelden	5.000.000	0
Stand per 31 december	<u>5.000.000</u>	<u>0</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%.

Bravo Ship Lease Holding B.V.

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



VLOTTENDE ACTIVA

13. Vorderingen

Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen

<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
€	€
10.170	624
<u>10.170</u>	<u>624</u>

Rekening-courant Damen Ship Lease Finance B.V.

Over de vorderingen wordt geen rente berekend.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Vennootschapsbelasting

36.767	3.887
<u>36.767</u>	<u>3.887</u>

Overlopende activa

Rente

59.791	59.791
--------	--------

Rente achtergestelde leningen

383.332	0
---------	---

<u>443.123</u>	<u>59.791</u>
----------------	---------------

14. Liquide middelen

ING Bank N.V.

3.054.790	6.288
<u>3.054.790</u>	<u>6.288</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.



PASSIVA

15. 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 2019 door ieder lid € 2.550.000 gestort.

Het resultaat over de verslagperiode ten bedrage van € 5.399.043 is gelijkelijk verdeeld over de leden (ieder 20%), ofwel € 1.079.809.

In totaal bedraagt het ledenkapitaal per 31 december 2019 € 26.687.787, verdeeld als volgt:

- € 5.337.557 N.V. Beheermij. Rottumeroog
- € 5.337.557 N.V. Beheermij. Ameland
- € 5.337.557 N.V. Beheermij. Schiermonnikoog
- € 5.337.557 Zanzibar Investments B.V.
- € 5.337.557 Yokiki Investments B.V.

16. LANGLOPENDE SCHULDEN

Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
Damen Ship Lease Finance B.V.	9.381.600	0
	<u>9.381.600</u>	<u>0</u>



	2019	2018
	€	€
<i>Damen Ship Lease Finance B.V.</i>		
Stand per 1 januari	0	0
Opgenomen gelden	9.381.600	0
Langlopend deel per 31 december	<u>9.381.600</u>	<u>0</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 vordering wordt 7,5% rente berekend.

17. KORTLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2019	31-12-2018
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>85</u>	<u>0</u>

Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Africa Ship Lease Holding B.V.	<u>50.000</u>	<u>0</u>
--------------------------------	---------------	----------

Over de schuld wordt geen rente berekend.

Overige schulden en overlopende passiva

Overlopende passiva

Rente lening Damen Ship Lease Finance B.V.	<u>596.123</u>	<u>0</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 2019

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2019 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband.

18. Overige bedrijfskosten

	2019	2018
	€	€
<u>Algemene kosten</u>		
Administratie- en accountantskosten	998	0

Financiële baten en lasten

19. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Rente lening Damen Ship Lease Holding B.V.	191.666	0
Rente lening Bravo Ship Lease Holding B.V.	95.833	0
Rente lening Africa Ship Lease Holding B.V.	95.833	0
	<u>383.332</u>	<u>0</u>

20. Rentelasten en soortgelijke kosten

Bankkosten	(927)	(582)
Rente lening Damen Ship Lease Finance B.V.	(596.123)	0
	<u>(597.050)</u>	<u>(582)</u>

21. Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Aandeel resultaat Damen Ship Lease Holding B.V.	4.236.518	953.111
Aandeel resultaat Bravo Ship Lease Holding B.V.	806.820	1.225.664
Aandeel resultaat Americas Ship Lease Holding B.V.	(11.783)	(9.843)
Aandeel resultaat Africa Ship Lease Holding B.V.	508.683	587.330
Aandeel resultaat Damen Ship Lease Finance B.V.	32.920	(11.824)
	<u>5.573.158</u>	<u>2.744.438</u>



Ondertekening van de jaarrekening

Gorinchem, 9 maart 2020

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 2019

Ons oordeel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2019 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 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2019;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019;
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 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, 9 maart 2020

Van Noordenne Accountants
Namens deze

A.D.G. van Mourik AA