

SECTIE **5** BEHEER

Jaarverslag 2015

KvK nummer: 53488253

Vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
van 30 juni 2016.

Voor identificatiedoeleinden,
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016



Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script.

Inhoud

Jaarstukken 2015

Verslag van de directie	4
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2015	8
Winst-en-verliesrekening over 2015	10
Kasstroomoverzicht over 2015	11
Toelichting op de jaarrekening	
Algemeen	12
Grondslagen	13
Toelichting op de balans	15
Toelichting op de winst-en-verliesrekening	17
Overige toelichtingen	19
Overige gegevens	25

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script.

Verslag van de directie

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016



Verslag van de directie

Inleiding

Sectie5 Beheer BV ('de Vennootschap') is per 6 september 2011 opgericht middels een notariële akte en is gevestigd in Amsterdam. Op 3 oktober 2011 heeft de Stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM') op grond van artikel 2:67 Wft Sectie5 de vergunning verleend om als beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van artikel 1:1, Wft¹ te mogen optreden.

Op 22 juli 2013 is de Europese Alternative Investment Fund Managers Directive ('AIFM-richtlijn') van kracht geworden en opgenomen in de Wet op het financieel toezicht ('Wft'). Beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen dienen aan deze wet te voldoen. Deze wetwijziging is ook van toepassing op de Vennootschap. Op 22 juli 2014 is de Wft-vergunning van de Vennootschap van rechtswege omgezet naar de nieuwe AIFM-vergunning (conform artikel 2:65 Wft-nieuw).

Conform artikel 21 van de AIFM-richtlijn moet een beheerder van beleggingsinstellingen een bewaarder benoemen. Op 17 juli 2014 heeft de Vennootschap een overeenkomst gesloten met Vistra Depositary Services BV en Intertrust Depositary Services BV waarin deze worden aangewezen als bewaarders van de door de Vennootschap beheerde fondsen die onder de AIFM-richtlijn zijn onderworpen aan prudentieel toezicht.

De beheerder is verantwoordelijk voor het beheer van de beleggingsinstellingen en hun vermogen.

Daarnaast is de beheerder, indien de beleggingsinstelling direct belegt in de vastgoedobjecten, verantwoordelijk voor de vastgoedobjecten op administratief, financieel, commercieel en technisch gebied.

De Vennootschap treedt per 31 december 2015 op als beheerder van de volgende fondsen:

Beekstede Vastgoed CV
Poortstede Vastgoed CV
Zilverstede Vastgoed BV
Emmastede Vastgoedfonds
Meerstede Vastgoed CV
Merwestede Vastgoed CV
Vaartstede Vastgoedfonds
Willemstede Vastgoedfonds

Beekstede Vastgoed CV, Poortstede Vastgoed CV en Zilverstede Vastgoed BV vallen onder het "lichte" regime van de Wft en staan daarom niet onder direct toezicht.

Emmastede Vastgoedfonds, Meerstede Vastgoed CV, Merwestede Vastgoed CV, Vaartstede Vastgoedfonds en Willemstede Vastgoedfonds vallen onder het volledige regime van de Wft.

¹ Wft: Wet op het financieel toezicht.



Risico's

De Vennootschap structureert, plaatst en beheert vastgoedbeleggingsfondsen voor een beperkte kring van beleggers. Het succesvol structureren en plaatsen van vastgoedbeleggingsfondsen is sterk afhankelijk van:

- aanbod van vastgoed;
- kwaliteit van het aanbod;
- prijs van het aangeboden vastgoed;
- beschikbaarheid en prijs van vreemdvermogenfinanciering;
- vraag vanuit de beleggersmarkt naar vastgoedbeleggingen;
- door beleggers gevraagd rendement op vastgoedbeleggingen.

De kosten van het beheer van vastgoedbeleggingsfondsen worden voldaan uit ontvangen beheervergoedingen en in mindere mate uit de overige opbrengsten. Er kan een continuïteitsrisico ontstaan indien de beheerkosten gedurende langere tijd niet meer grotendeels dan wel volledig gedekt kunnen worden uit de beheervergoedingen. Het management van de Vennootschap is daarom continu actief om de omvang van de door haar beheerde vastgoedbeleggingsfondsen op peil te houden.

De fondsen die in beheer zijn hebben een laag risicoprofiel met onroerend goed op goede locaties en met voornamelijk landelijke winkelketens (met name supermarktketens).

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt per 31 december 2015 EUR 156.970. Het vermogen voldoet daarmee aan de eisen die ingevolge de Wft en AIFMD aan de Vennootschap wordt gesteld. De Vennootschap houdt EUR 150.000 aan op een spaarrekening.

De Vennootschap heeft beperkte activiteiten en heeft geen personeel in dienst. De bedrijfsvoering is hierop afgesteld en is in lijn met de vereisten zoals door de wet gesteld. Binnen de Sectie5-organisatie wordt continu, mede in het kader van de AIFM-richtlijn, getracht om de bestaande processen te verbeteren. Onderdeel hiervan is riskmanagement. Relevante risico's zijn in kaart gebracht en bijbehorende interne controles zijn gedefinieerd.

Elk kwartaal worden binnen de Sectie5-groep cijfers opgesteld, waarbij tevens de (toekomstige) liquiditeitspositie van de hele groep wordt meegenomen. Het jaarverslag van de Vennootschap wordt gecontroleerd door Deloitte Accountants.

In de arbeidsovereenkomsten van de medewerkers is een aantal gedragsregels opgenomen. Voorts is er een compliancebeleid, waarbij alle medewerkers plus directie periodiek op moeten geven aan de betreffende compliance officer wat hun eventuele nevenfuncties en privébeleggingen zijn. Periodiek wordt aan DNB gerapporteerd.

Financiële instrumenten

De Vennootschap maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van financiële instrumenten die de Vennootschap blootstellen aan markt- en/of kredietrisico's. Het betreft niet-afgeleide financiële instrumenten die in de balans zijn opgenomen en bestaan voornamelijk uit vorderingen op de fondsen in het kader van de beheeractiviteiten.



Beloningen medewerkers

De Vennootschap maakt ten behoeve van haar activiteiten gebruik van kantoorfaciliteiten en personeel van Sectie5 Management BV. Hiervoor is door Sectie5 Management BV over 2015 aan de Vennootschap een vergoeding in rekening gebracht van EUR 200.063.

Over 2015 heeft de gehele Sectie5-groep een totale vergoeding van EUR 1.291.210 betaald aan zijn 10 in dienst zijnde medewerkers en 4 directeuren. Binnen de Sectie5-groep waren er in het boekjaar 2015 gemiddeld 14 personen actief, waaronder 4 directieleden.

Alle personeelsleden en alle directeuren waren betrokken bij de activiteiten van de fondsen die de Vennootschap beheert.

Van de eerder genoemde totale vergoeding is EUR 480.123 vaste vergoeding voor de directie.

De personeelskosten en de vergoeding aan de directie zijn niet toe te rekenen aan de individuele fondsen, het is dan ook praktisch onmogelijk een onderverdeling te maken.

Deze variabele beloning wordt bepaald door de prestatie van de individuele medewerker en de prestaties van Sectie5-groep in zijn geheel, een organisatie die tevens nog voor 17 vastgoedbeleggingsfondsen het beheer uitvoert. Er is geen direct verband tussen de prestaties van de vastgoedbeleggingsfondsen van de Vennootschap en de hoogte van de variabele beloning van de medewerkers.

Gang van zaken 2015

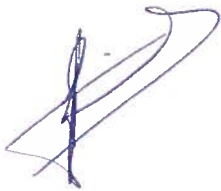
Over 2015 is een winst na belastingen gerealiseerd van EUR 26.970. Het resultaat wordt gevormd door opbrengsten van de Vennootschap, bestaande uit de met de vastgoedbeleggingsinstellingen overeengekomen beheervergoeding van een percentage van door deze vastgoedbeleggingsinstellingen gefactureerde huur. Deze beheerprovisie bedraagt tussen 1,5% en 6% van de gefactureerde huur. Daarop komen in mindering de aan derden/vastgoedbeheerders te betalen beheerprovisie en overige kosten. De resultaten zijn daarom afhankelijk van het aantal van de door de beleggingsinstellingen gehouden vastgoedobjecten en de omvang van deze vastgoedobjecten.



Doelstellingen en verwachtingen

Doel voor 2016 is een verdere uitbouw van de beheerportefeuille. Gelet op de huidige ontwikkelingen op de vastgoedmarkt wordt een uitbouw van gelijk niveau van 2015 verwacht.

Amsterdam, 28 juni 2016



drs. G.J.M. Vreugdenhil



drs. B.U. Bearda Bakker



drs. J.H. van Valen

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'J' or 'K' followed by a flourish.

Jaarrekening

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016



Balans per 31 december 2015

(na resultaatbestemming)

		31 december 2015		31 december 2014	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
<i>Viottende activa</i>					
Vorderingen					
Debiteuren		71.049		20.450	
Omzetbelasting		546		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	[3.1]	<u>16.692</u>		<u>761</u>	
			88.287		21.211
Liquide middelen	[3.2]		<u>150.858</u>		<u>155.539</u>
Totaal activa			<u>239.145</u>		<u>176.750</u>

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016



(na resultaatbestemming)

PASSIVA		31 december 2015		31 december 2014	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Eigen vermogen	[3.3]				
Geplaatsd kapitaal		20.000		20.000	
Agio reserve		110.000		110.000	
Overige reserves		<u>26.970</u>		<u>4.267</u>	
			156.970		134.267
Kortlopende schulden (< 1 jaar)					
Crediteuren		66.929		26.592	
Omzetbelasting		-		5.823	
Vennootschapsbelasting	[3.4]	6.435		630	
Overige schulden en overlopende passiva	[3.5]	<u>9.649</u>		<u>9.438</u>	
			<u>82.175</u>		<u>42.483</u>
Totaal passiva			<u>239.145</u>		<u>176.750</u>



Winst-en-verliesrekening over 2015

		EUR	2015 EUR	EUR	2014 EUR
Opbrengsten	[4.1]		274.689		164.105
Kosten van de opbrengsten	[4.2]	204.250		107.865	
Overige kosten	[4.3]	<u>37.097</u>		<u>51.927</u>	
Bedrijfslasten			<u>241.347</u>		<u>159.792</u>
Bedrijfsresultaat			33.342		4.313
Rente	[4.4]	<u>370</u>		<u>1.021</u>	
Financiële baten en lasten			<u>370</u>		<u>1.021</u>
Resultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening voor belastingen			33.712		5.334
Belastingen over resultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening	[4.5]		<u>-6.742</u>		<u>-1.067</u>
Resultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening na belastingen			<u>26.970</u>		<u>4.267</u>

Kasstroomoverzicht over 2015

	EUR	2015 EUR	EUR	2014 EUR
Bedrijfsresultaat		33.342		4.313
Aanpassingen voor:				
Veranderingen in werkkapitaal				
- Mutatie vorderingen	-67.076		-19.400	
- Mutatie kortlopende schulden	<u>39.692</u>		<u>34.251</u>	
		<u>-27.384</u>		<u>14.851</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		5.958		19.164
Ontvangen interest		370		1.021
Betaalde/ontvangen winstbelasting met betrekking tot operationele activiteiten		<u>-6.742</u>		<u>-1.067</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		-414		19.118
Uitbetaling dividend		-4.267		-7.550
Netto kasstroom		<u>-4.681</u>		<u>11.568</u>
Liquide middelen begin van de periode		155.539		143.971
Netto kasstroom		<u>-4.681</u>		<u>11.568</u>
Liquide middelen einde van de periode		<u>150.858</u>		<u>155.539</u>

Toelichting op de jaarrekening

1 Algemeen

1.1 Algemeen

Sectie5 Beheer BV ('de Vennootschap'), statutair gevestigd te Amsterdam, John M. Keynesplein 25, is per 6 september 2011 opgericht middels een notariële akte en is gevestigd in Amsterdam.

De Vennootschap structureert, plaatst en beheert vastgoedbeleggingsfondsen voor een beperkte kring van beleggers. Zij richt zich met name op het beheer van beleggingen in winkels en winkelcentra.

De vastgoedbeleggingsfondsen in beheer bij Sectie5 zijn gestructureerd als besloten vennootschap, fonds voor gemene rekening of commanditaire vennootschap (CV).

Bij de besloten vennootschap zijn de aandelen gecertificeerd. De certificaten zijn ondergebracht bij een stichting administratiekantoor. Het bestuur van de besloten vennootschap heeft het beheer van de objecten opgedragen aan de Vennootschap.

Bij het fonds voor gemene rekening is het eigendom van de objecten ondergebracht bij een stichting. De stichting heeft het beheer van de objecten opgedragen aan de Vennootschap.

Bij alle CV's is het juridisch eigendom van de objecten ondergebracht bij een stichting, het economisch eigendom is ondergebracht bij de CV. Een besloten vennootschap functioneert als beherend venoot van de CV. De beherend venoot heeft het beheer van de CV opgedragen aan de Vennootschap.

De beheertaken van de Vennootschap bestaan onder meer uit het administratief, financieel, commercieel en technisch beheer van het onroerend goed van het vastgoedbeleggingsfonds, dit alles in de ruimste zin van het woord.

Op 3 oktober 2011 is door de Stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM') aan de Vennootschap een vergunning op grond van artikel 2:67, eerste lid Wft² verleend. Hierdoor mag de Vennootschap optreden als beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van artikel 1:1, Wft.

Op 22 juli 2014 is de Wft-vergunning van de Vennootschap van rechtswege omgezet naar de nieuwe AIFM-vergunning (conform artikel 2:65 Wft-nieuw).

1.2 Groepsverhoudingen

De Vennootschap maakt deel uit van een groep, waarvan Sectie5 Investments NV aan het hoofd staat.

² Wft: Wet op het financieel toezicht.



2 Grondslagen

2.1 Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen volgens het kostprijsmodel. Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

2.2 Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, handelsschulden en overige te betalen posten. Financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de historische kostprijs.

2.3 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Overige vorderingen en overlopende activa

De overige vorderingen en overlopende activa worden opgenomen tegen nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de overige vorderingen en overlopende activa.

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de Vennootschap.

Kortlopende schulden

Onder de kortlopende schulden worden tegen nominale waarde schulden opgenomen met een resterende looptijd van minder dan een jaar.

2.4 Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Opbrengsten en kostprijs van de opbrengsten

Onder opbrengsten wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar verleende diensten onder aftrek van over de omzet geheven belastingen. Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de verrichte diensten. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Boekjaar

Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

2.5 Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Winstbelastingen, ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

3 Toelichting op de balans

3.1 *Vlottende activa – Vorderingen*

Overige vorderingen en overlopende activa

	2015	2014
	EUR	EUR
Nog ontvangen rente op spaarrekening	630	761
Voorschot Sectie5 Investments NV	16.062	-
	16.692	761

3.2 *Vlottende activa – Liquide middelen*

	2015	2014
	EUR	EUR
ING rekening-courant	132	27.575
ING spaarrekening	150.726	127.964
Stand per 31 december	150.858	155.539

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de Vennootschap.

3.3 *Eigen vermogen*

Het geplaatst kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 20.000, volledig bestaand uit gewone aandelen. Het totaal aantal geplaatste aandelen bedraagt 200.

Overige reserves

	2015	2014
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	4.267	7.750
Uitgekeerd dividend	-4.267	-7.750
Verwerking winstbestemming boekjaar	26.970	4.267
Stand per 31 december	26.970	4.267

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 1 juli 2015 is besloten om EUR 4.267 aan dividend uit te keren.

3.4 *Kortlopende schulden (< 1 jaar)*

Vennootschapsbelasting

	2015	2014
	EUR	EUR
Te betalen vennootschapsbelasting over het boekjaar	5.597	630

3.5 *Kortlopende schulden (< 1 jaar)*

Overige schulden en overlopende passiva

	2015	2014
	EUR	EUR
Nog te betalen kosten	9.600	9.438
Overige posten	49	-
Stand per 31 december	9.649	9.438

4 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4.1 Opbrengsten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Beheervergoedingen	249.389	136.476
Opbrengsten aan fondsen doorbelaste kosten	25.300	12.719
Overige doorbelaste kosten	-	14.910
Totaal	<u>274.689</u>	<u>164.105</u>

4.2 Kosten van de opbrengsten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Kosten van de opbrengsten	204.250	107.865

De kosten van de opbrengsten bestaan uit kosten betaald aan Sectie5 Management BV met betrekking tot de door haar namens de Vennootschap verrichte beheeractiviteiten.

4.3 Overige kosten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Adviseurskosten	10.549	29.005
Overige posten	26.548	22.922
Totaal	<u>37.097</u>	<u>51.927</u>

De kosten van accountants en belastingadviseurs die begrepen zijn in de post adviseurskosten bedragen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Werkzaamheden t.b.v. AO/ IB in het kader van de AIFMD-richtlijn ³	-	19.880
Controle van de jaarrekening ³	3.600	3.500
Fiscale advieskosten ⁴	2.000	-
Juridische advieskosten ⁵	4.949	5.625
Totaal	<u>10.549</u>	<u>29.005</u>

4.4 Financiële baten en lasten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Rentebaten spaarrekening	630	1.068
Overige rentebaten	7	-
Overige rentelasten	-267	-47
Totaal	<u>370</u>	<u>1.021</u>

4.5 Belastingen

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Resultaat voor belastingen	33.712	5.334
Verschuldigde vennootschapsbelasting: 20% over resultaat voor belastingen	-6.742	-1.067

³ Deloitte Accountants BV

⁴ Rechtstaete Vastgoed BV

⁵ Brands Advocaten

5 Overige toelichtingen

5.1 Transacties met gelieerde ondernemingen - vastgoedbeleggingsfondsen

Beheervergoeding

Conform de overeenkomsten van beheer en bewaring ontvangt de Vennootschap beheervergoedingen. Deze vergoedingen worden bepaald als een percentage van de door de vastgoedbeleggingsfondsen gefactureerde huren.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Zilverstede Vastgoed BV	30.890	31.933
Poortstede Vastgoed CV	33.238	33.238
Beekstede Vastgoed CV	34.334	34.059
Willemstede Vastgoedfonds	37.115	37.246
Emmastede Vastgoedfonds	35.298	-
Meerstede Vastgoed CV	41.261	-
Merwestede Vastgoed CV	16.799	-
Vaartstede Vastgoedfonds	20.454	-
Totaal	<u>249.389</u>	<u>136.476</u>

Doorbelaste kosten

Kosten door de Vennootschap gemaakt ten behoeve van de vastgoedbeleggingsfondsen worden aan de fondsen doorbelast.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Zilverstede Vastgoed BV	-	1.584
Poortstede Vastgoed CV	-	989
Beekstede Vastgoed CV	-	1.548
Willemstede Vastgoedfonds	862	7.098
Emmastede Vastgoedfonds	4.000	1.500
Meerstede Vastgoed CV	2.570	-
Merwestede Vastgoed CV	568	-
Vaartstede Vastgoedfonds	17.300	-
Totaal	<u>25.300</u>	<u>12.719</u>

5.2 Transacties met gelieerde ondernemingen - overig

Voor de door Sectie5 Management BV namens de Vennootschap verrichte beheeractiviteiten wordt een management fee aan de Vennootschap in rekening gebracht. Deze management fee wordt bepaald als een percentage van de door de vastgoedbeleggingsfondsen gefactureerde uren. Bij bepaling van de management fee wordt uitgegaan van de volgende percentages:

Zilverstede Vastgoed BV	3,0%
Poortstede Vastgoed CV	5,0%
Beekstede Vastgoed CV	4,0%
Willemstede Vastgoedfonds	3,5%
Emmastede Vastgoedfonds	5,0%
Meerstede Vastgoed CV	3,5%
Merwestede Vastgoed CV	4,65%
Vaartstede Vastgoedfonds	4,0%

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Management fee	204.250	107.865

Op 22 juli 2013 is de Europese Alternative Investment Fund Managers Directive ('AIFM-richtlijn') van kracht geworden en opgenomen in de Wet op het financieel toezicht ('Wft'). Deze wetwijziging is ook van toepassing op de Vennootschap. In dit kader heeft de Vennootschap Deloitte Accountants gevraagd haar te adviseren inzake de vereisten voor de Administratieve Organisatie/ Interne Beheersing volgens de AIFM-richtlijn. Een gedeelte van deze advieskosten is in 2014 doorbelast aan Sectie5 Investments NV en Sectie5 Management BV.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
Doorbelaste kosten	-	14.910

5.3 Werknemers

Gedurende het boekjaar 2015 had de Vennootschap geen werknemers in dienst.

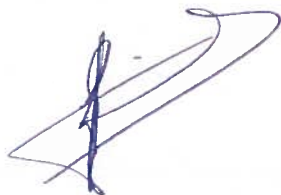
5.4 *Bezoldiging van bestuurders*

De bestuurders ontvangen voor hun activiteiten geen bezoldiging van de rechtspersoon.

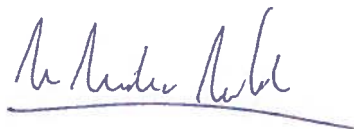
De bestuurders ontvangen op een hoger niveau van de groep een managementvergoeding.

Amsterdam, 28 juni 2016

Sectie5 Beheer BV
namens deze:



drs. G.J.M. Vreugdenhil



drs. B.U. Bearda Bakker



drs. J.H. van Valen

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jc' or similar, located at the bottom right of the page.

Overige gegevens

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016



Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 28 juni 2016



Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Statutaire regeling resultaatsbestemming

De resultaatsbestemming is geregeld in artikel VII.5 van de statuten van de Vennootschap. Dit artikel luidt:

1. Het resultaat, zoals dit uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
2. De vennootschap kan slechts winstuitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim dividend indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan.
5. De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
6. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.
7. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.
8. Uitkeringen uit de winst en reserves kunnen, mits met voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, plaatsvinden anders dan in geld.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014

De jaarrekening 2014 is vastgesteld in de Algemene Vergadering, gehouden op 1 juli 2015. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming boekjaar 2015

De directie stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor het resultaat over het boekjaar 2015 ten bedrage van EUR 26.970 toe te voegen aan de overige reserves.

Dit voorstel is in de jaarrekening verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Geen.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de aandeelhouders van Sectie5 Beheer B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening over 2015 van Sectie5 Beheer B.V. te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2015 en de Winst- en Verliesrekening over 2015 met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het beheerdersverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de beheerder van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Sectie5 Beheer B.V. per 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.


Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het beheerdersverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het beheerdersverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 28 juni 2016

Deloitte Accountants B.V.

Paraaf voor identificatiedoeleinden:


drs. J. Holland RA

