

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.
Hoofddorp

Jaarverslag 2006

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Verslag van de directie	4
Jaarrekening 2006	6
Balans per 31 december 2006	7
Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2006	8
Kasstroomoverzicht over het boekjaar 2006	9
Toelichting op de jaarrekening	10
Toelichting bij specifieke posten in de balans	12
Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening	14
Overige toelichtingen	16
Overige gegevens	19
Accountantsverklaring	20

Profiel

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. is 6 juli 2005 opgericht en heeft als doel het structureren, beheren en/of aanbieden van beleggingsinstellingen die – direct of indirect – beleggen in vastgoed. De primaire focus van de beleggingsfondsen is vastgoed. Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. is van mening dat zij door haar beleid in staat is voor de beleggers in haar fondsen op langere termijn aantrekkelijke rendementen te realiseren. Daarnaast heeft zij zich ten doel gesteld transparant te zijn in haar handelen en de betrokkenheid van de beleggers bij haar fondsen te verhogen. De beleggingen zijn gericht op een stabiele rendementsontwikkeling, bestaande uit een direct resultaat (de ontvangen huren minus de exploitatiekosten) en een indirect resultaat (waardeontwikkeling van de objecten).

De initiatiefnemers van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. hebben brede ervaring en een goede track record op het gebied van investeringen, vastgoed, corporate governance, kapitaalmarkten en corporate finance.

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. onderscheidt zich door haar gedegen marktkennis, netwerk en onderzoek alvorens te investeren

Aan Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. is op 27 februari 2007 door de Autoriteit Financiële Markten een vergunning verleend als beheerder bedoeld in artikel 2:265 van de Wet op het financieel toezicht. Hiermee zijn de beleidsbepalers van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management BV getoetst op betrouwbaarheid en deskundigheid.

Voor informatie kunt u ons bereiken op het volgende adres en telefoonnummer:

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.
Polarisavenue 97
2132 JH Hoofddorp
023-5679900

Verslag van de directie

Algemeen

Sinds de oprichting wordt de directie gevoerd door de heren J. Langelaar, F.M.A. Kee , J. Kuiper en drs. R.G.A. Steenvoorden RA.

Samen met Wilgenhaege Property Management B.V. wordt het management en het technische, commerciële en administratieve beheer gevoerd.

Vanaf 1 april 2006 is de directie versterkt door het aantrekken van drs .ing. R.L. Voskamp MRE. Hij is op dit moment vooral betrokken bij het verwerven van nieuw vastgoed.

De feitelijke activiteiten zijn begonnen in januari 2006 toen Wilgenhaege Stedekroon N.V. haar eerste onroerend goed heeft verworven. Geleidelijk zijn in de loop van 2006 meer panden verworven en heeft het management en het beheer daarvan zijn aanvang genomen.

Gang van zaken

Doordat 2006 zich gekenmerkt heeft door het tot ontwikkeling brengen van Stedekroon zijn de activiteiten relatief beperkt gebleven. En is er nog sprake van een marginale resultaten ontwikkeling.

Veel aandacht is geschonken aan het formuleren en implementeren van de AO/IC ten behoeve van de vergunning als beheerder in de zin van art 2:65 Wft.

Aan dit proces is zeer veel management attentie uitgegaan, wat per saldo per 27 februari 2007 geresulteerd heeft in de vergunning verlening van de Stichting Autoriteit Financiële Markten.

Alle gewenste en vereiste procedures werden opgezet en ingevoerd, zodat bij verdere groei van de activiteiten een effectief en efficiënt beheer gevoerd kan worden.

Vooruitzichten

De basis van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. zal door verdere groei van Wilgenhaege Stedekroon N.V. verder versterkt worden, maar ook door het opzetten van een tweede open-ended beleggingsfonds.

Ook wordt nadrukkelijk gedacht aan een toevoeging van andere activiteiten, zodat een gezonde ontwikkeling tot stand gebracht kan worden.

Doelstelling is om aan het einde van 2007 een beheerd vermogen te realiseren van 250 miljoen Euro, terwijl dat aan het einde van 2006 nog bijna 35 miljoen Euro was.

Hoofddorp, 26 april 2007

De Directie van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.

Jaarrekening 2006

Balans per 31 december 2006

vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

Activa	Noot	2006	2005
Vaste activa			
Immateriale vaste activa	1	<u>4.106</u>	<u>-</u>
		4.106	-
Vlottende activa			
Overige vorderingen	2	<u>19.991</u>	<u>205.074</u>
		19.991	205.074
Liquide middelen	3	323.260	5
Totaal activa		<u><u>347.357</u></u>	<u><u>205.079</u></u>
Passiva			
Eigen Vermogen	4		
Geplaatst kapitaal		18.000	18.000
Agioreserve		250.000	-
Overige reserves		(7.585)	-
Onverdeeld resultaat		<u>(3.790)</u>	<u>(7.585)</u>
		<u><u>256.625</u></u>	<u><u>10.415</u></u>
Kortlopende schulden	5		
Schulden aan groepsmaatschappijen		2.125	190.055
Overige schulden		<u>88.607</u>	<u>4.609</u>
		90.732	194.664
Totaal passiva		<u><u>347.357</u></u>	<u><u>205.079</u></u>

Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2006

(bedragen in euro's)

	Noot	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Opbrengsten	6	941.671	-
Kosten	7		
Vastgoed		669.879	-
Lonen en salarissen		160.346	4.609
Overige kosten		114.218	6.201
		<u>944.443</u>	<u>10.810</u>
Bedrijfsresultaat		<u>(2.772)</u>	<u>(10.810)</u>
Financiële baten en lasten		(2.754)	(75)
Resultaten voor belastingen		<u>(5.526)</u>	<u>(10.885)</u>
Belastingen	8	1.736	3.300
Resultaat na belastingen		<u><u>(3.790)</u></u>	<u><u>(7.585)</u></u>

Kasstroomoverzicht over het boekjaar 2006

(bedragen in euro's)

(Volgens de indirecte methode)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bedrijfsresultaat	(2.772)	(10.810)
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen (en overige waardeveranderingen)	1.737	-
Veranderingen in werkkapitaal		
mutatie vorderingen	185.083	(205.074)
mutatie overige schulden	(103.932)	194.664
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	<u>80.116</u>	<u>(21.220)</u>
Ontvangen interest	(2.754)	(75)
Betaalde winstbelasting m.b.t operationele activiteiten	1.736	3.300
Kasstroom uit operationele activiteiten	<u>79.098</u>	<u>(17.995)</u>
Investeringsactiviteiten		
Investeringen in materiele vaste activa	(5.843)	-
Desinvesteringen overige financiële vaste activa	-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>(5.843)</u>	<u>-</u>
Financieringsactiviteiten		
Ontvangen uit gestorte aandelenkapitaal	-	18.000
Ontvangen uit agiostorting	250.000	-
Betaalde kapitaalbelasting	-	-
Betaalde interest na winstbelasting	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>250.000</u>	<u>18.000</u>
Nettokasstroom	<u>323.255</u>	<u>5</u>
Liquide middelen begin van het jaar	5	-
Netto kasstroom	<u>323.255</u>	<u>5</u>
Liquide middelen einde van het jaar	<u>323.260</u>	<u>5</u>

Toelichting op de jaarrekening

per 31 december 2006

(bedragen in euro's)

Algemeen

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. is statutair gevestigd te Hoofddorp. De vennootschap is op 6 juli 2005 opgericht naar Nederlands recht

Aan Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. is op 27 februari 2007 door de Autoriteit Financiële Markten een vergunning verleend als beheerder bedoeld in artikel 2:265 van de Wet op het financieel toezicht. Hiermee zijn de beleidsbepalers van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en deskundigheid.

De activiteiten van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. bestaan primair uit het structureren, beheren en/of aanbieden van beleggingsinstellingen die – direct of indirect – beleggen in vastgoed. De beleggingsinstellingen die Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. beheert kunnen zowel rechtspersonen als niet-rechtspersonen zijn.

De taken van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. bestaan onder meer uit het administratief, financieel, commercieel en technisch beheer met betrekking tot onroerende zaken, betreffende de door haar beheerde beleggingsinstellingen, dit alles in de ruimste zin van het woord.

Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Hieronder volgt een samenvatting van de waarderingsgrondslagen van de vennootschap. Deze waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast in het huidige en het voorgaande boekjaar.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde verslaggevingregels.

De jaarrekening van de vennootschap is opgesteld in euro's.

Activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

Waarderingsgrondslagen voor de opstelling van de balans

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd.

Vorderingen en overlopende activa

De 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 vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen worden tegen de nominale waarde opgenomen en staat ter vrije beschikking van de vennootschap.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden opgenomen tegen nominale waarde.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Opbrengsten en kostprijs van de opbrengsten

Onder opbrengsten wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde verleende diensten onder aftrek van over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato waarin de diensten zijn verricht. 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.

Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1. Immateriële vaste activa

Een overzicht van de immateriële vaste activa is onderstaand opgenomen.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Boekwaarde per 1 januari 2006	-	-
Aanschaffingen	5.843	-
Afschrijvingen	1.737	-
Boekwaarde per 31 december 2006	<u>4.106</u>	<u>-</u>

De immateriële vaste activa betreffen kosten voor de ontwikkeling van de website van de onderneming. Deze kosten worden in 3 jaar afgeschreven.

2. Vorderingen

Hieronder volgt een specificatie van de vorderingen.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Overige vorderingen		
Personeelskosten	543	-
Studiekosten	16.763	-
Oprichtingsvergoeding	-	205.074
Nog door te belasten kosten Stedekroon	2.641	-
Overig	44	-
	<u>19.991</u>	<u>205.074</u>

3. Liquiditeiten

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Liquiditeiten	323.260	5

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen. Op de banktegoeden wordt op basis van het tarief voor de marktrente interest verkregen.

4. Eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 06-07-2005	18.000	-	-	-	18.000
Nettowinst / (-verlies)	-	-	-	(7.585)	(7.585)
Saldo per 31 december 2005	<u>18.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7.585)</u>	<u>10.415</u>
Saldo per 1 januari 2006	18.000	-	-	(7.585)	10.415
Winstbestemming vorig boekjaar	-	-	(7.585)	7.585	-
Uitgifte aandelen	-	250.000	-	-	250.000
Nettowinst / (-verlies)	-	-	-	(3.790)	(3.790)
Saldo per 31 december 2006	<u>18.000</u>	<u>250.000</u>	<u>(7.585)</u>	<u>(3.790)</u>	<u>256.625</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 90.000 en bestaat uit 900 aandelen met een nominale waarde van € 100 per aandeel. Alle aandelen geven recht op een gelijk aandeel in de winst van de vennootschap.

Per 31 december 2005 zijn 18.000 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is gedurende het boekjaar voor € 250.000 agio gestort.

5. Overige schulden

Hieronder volgt een specificatie van de overige schulden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Schulden aan gelieerde maatschappijen		
RC Wilgenhaege Beheer B.V.	2.125	183.774
RC Wilgenhaege Stedekroon N.V.	-	6.281
	<u>2.125</u>	<u>190.055</u>
Crediteuren	65.317	4.609
Reservering vakantiegeld	4.476	-
Overlopende activa voor algemene kosten	13.663	-
Overig	5.150	-
	<u>88.606</u>	<u>4.609</u>

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

6. Opbrengsten

Hieronder volgt een specificatie van de opbrengsten

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Oprichtingsvergoeding	324.698	-
Acquisitievergoeding	499.102	-
Beheervergoeding	88.403	-
Managementvergoeding	29.468	-
Totaal opbrengsten	<u>941.671</u>	<u>-</u>

7. Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Vastgoed</i>		
Oprichtingskosten	324.698	-
Directe acquisitiekosten	222.595	-
Overige kosten vastgoed gerelateerd	122.586	-
	<u>669.879</u>	<u>-</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Lonen en salarissen	68.138	-
Sociale lasten	4.874	-
Managementvergoeding	54.161	-
Overige personeelskosten	33.173	4.609
	<u>160.346</u>	<u>4.609</u>
<i>Overige kosten</i>		
Afschrijving	1.737	-
Wft vergunning aanvraag kosten	42.375	-
Opstartkosten beheer	17.427	-
Compensatie beleggers	13.440	-
Diverse kosten	39.239	6.201
	<u>114.218</u>	<u>6.201</u>

8. Vennootschapsbelasting

Hieronder volgt een specificatie van de berekening van de belastingen over het boekjaar 2006:

Resultaten voor belastingen		(5.526)
Correctie investeringsaftrek		(1.461)
Correctie gemengde kosten		<u>180</u>
Fiscaal resultaat		(6.807)
Belasting	25,5%	1.736

Overige toelichtingen

9. Transacties met gelieerde ondernemingen

Hieronder wordt inzicht gegeven in de transacties met verbonden partijen:

Wilgenhaege Stedekroon N.V.

De gehele structuur van het beleggingsfonds en de verbonden partijen is weergegeven in het prospectus, in het hoofdstuk juridische aspecten.

Oprichtings- en structureringsvergoeding

Voor een bedrag van € 324.698 (exclusief btw) zijn door Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. kosten en vergoedingen in rekening gebracht aan Wilgenhaege Stedekroon N.V. Deze kosten zijn als volgt te verdelen: marketingkosten € 110.000 en structureringskosten € 214.698.

Kosten in verband met uitgifte, inkoop en verkoop van certificaten

Bij uitgifte, inkoop of verkoop van certificaten van Wilgenhaege Stedekroon N.V. wordt een opslag van 2,5% ten laste gebracht van de certificaathouder. Dit bedrag komt ten goede aan Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. Die deze vergoeding weer afdraagt aan Wilgenhaege Vermogensbeheer B.V. Deze vergoeding wordt niet weergegeven in de winst en verliesrekening van de vennootschap.

Vergoedingen in verband met de verwerving van beleggingen in vastgoed

Voor het aanbrengen van vastgoed ontvangt Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. een acquisitievergoeding van 1,5% over de aankoopprijs van het vastgoed. Dit bedrag wordt door Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. in rekening gebracht aan Wilgenhaege Stedekroon N.V. Bij deze acquisitievergoeding zijn de makelaarskosten inbegrepen. Indien de makelaarskosten hoger zijn dan 1,5% van de aankoopprijs van het vastgoedobject, komt het meerdere van 1,5% voor rekening van Wilgenhaege Stedekroon N.V.

Kosten in verband met de vervreemding van beleggingen in vastgoed

De verkoopvergoeding van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. betreft een vergoeding van 1% over de verkoopprijs van het vastgoed van Wilgenhaege Stedekroon N.V.

Winstdeling verkoopresultaat bij vervreemding van beleggingen in vastgoed

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. heeft bij verkoop van vastgoed van Wilgenhaege Stedekroon N.V. een aandeel in de verkoopwinst van 25%. De verkoopwinst wordt als volgt gedefinieerd: het positieve verschil tussen de verkoopprijs van de belegging direct in

vastgoed en de initiële aankoopprijs (inclusief aankoopkosten), verkoopkosten en additioneel geactiveerde investeringen.

Beheer vergoeding

Op basis van de Overeenkomst van Beheer wordt jaarlijks een vergoeding in rekening gebracht aan Wilgenhaege Stedekroon N.V. van 0,45% over de gemiddelde reële waarde van beleggingen direct in vastgoed.

Deze vergoeding is ter dekking van de door Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. gemaakte kosten voor het commerciële en technische beheer van het vastgoed. In geval van uitbesteding door het Bestuur van het vastgoedbeheer betaalt Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. dit gedeelte van de vergoeding door aan de externe vastgoedbeheerder.

Kosten van management

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. ontvangt op basis van de Overeenkomst van Beheer jaarlijks een vergoeding, te betalen door Wilgenhaege Stedekroon N.V., van 0,15% over de gemiddelde reële waarde van de beleggingen direct in vastgoed voor het voeren van het management van Wilgenhaege Stedekroon N.V.

De vergoedingen die de Wilgenhaege Stedekroon N.V. aan Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. verschuldigd is in verband met de verwerving van beleggingen in vastgoed, de vervreemding van beleggingen in vastgoed, de winstdeling bij vervreemding van beleggingen in vastgoed, het beheer en het management zijn gebaseerd op de Overeenkomst van Beheer. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde tijd en is opgenomen als bijlage in het prospectus van Wilgenhaege Stedekroon N.V.

10. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De rechtspersoon maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting met aan het hoofd Wilgenhaege Beheer B.V. en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

11. Personeel

De vennootschap had in 2006 één werknemer in dienst (2005:0).

12. Bestuurders

De directie van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. wordt vertegenwoordigd door G.C. Langelaar, drs. R.G.A. Steenvoorden RA, F.Kee , J. Kuiper en drs. ing. R.L. Voskamp MRE

De directie is belast met het besturen van de vennootschap.

Voor de bezoldiging van bestuurders van de rechtspersoon kwam in 2006 een bedrag van € 122.244 ten laste van de rechtspersoon (2005: € 0).

13. Goedkeuring en ondertekening van de jaarrekening

Het bestuur van de vennootschap heeft op 26 april 2007 toestemming gegeven voor openbaarmaking van de jaarrekening.

Hoofddorp, 26 april 2007

G.C. Langelaar

drs. R.G.A. Steenvoorden RA

F. Kee

J. Kuiper

drs. ing. R.L. Voskamp MRE

Overige gegevens

1) Accountantsverklaring

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

2) Statutaire regeling winstbestemming

De winstbestemming is geregeld in artikel 26 van de statuten van de vennootschap. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Uitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. De algemene vergadering kan besluiten, voor zover mogelijk en rechtens geoorloofd, tot het doen van tussentijdse uitkeringen en tot uitkeringen ten laste van een reserve.

3) Voorstel verdeling nettowinst

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het verlies over 2006 ad € 3.790 toe te voegen aan de overige reserves.

4) Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in de jaarrekening dan de gebeurtenissen die reeds gebleken zijn uit de na de balansdatum gepubliceerde intrinsieke waarden.

5) Belangen van bestuurders en commissarissen

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.

In het aandelenkapitaal van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. is Wilgenhaege Beheer B.V. enig aandeelhouder.

Accountantsverklaring

Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.
Hoofddorp

Datum
26 april 2007

Behandeld door
Drs. L. Albers RA

3100215268/OP9987/tdh

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit jaarverslag 2006 opgenomen jaarrekening 2006 van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. te Hoofddorp bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de entiteit 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 jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet toezicht beleggingsinstellingen. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

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. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren 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 keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, 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 als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet toezicht beleggingsinstellingen 2005.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Deloitte Accountants B.V.



Dr. L. Albers RA