

Wilgenhaege Fondsen Management B.V.
(Voorheen: Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.)
Hoofddorp

Jaarverslag 2007

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij accountantsverklaring
d.d. 22/02/2008

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Verslag van de directie	4
Jaarrekening 2007	6
Balans per 31 december 2007	7
Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2007	8
Kasstroomoverzicht over het boekjaar 2007	9
Toelichting op de jaarrekening	10
Toelichting bij specifieke posten in de balans	13
Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening	16
Overige toelichtingen	18
Overige gegevens	21
Accountantsverklaring	23

Profiel

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

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

Aan Wilgenhaege Fondsen 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 Fondsen Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en deskundigheid.

Op 5 juni 2007 is Wilgenhaege Fondsen Management B.V. door middel van een statuten wijziging van naam veranderd (voorheen Wilgenhaege Vastgoedfondsen Management B.V.).

De fondsen die Wilgenhaege Fondsen Management B.V. onder beheer heeft zijn:

Wilgenhaege Stedekroon N.V.

Propertunity NL N.V.

Wilgenhaege Steady Growth Fund

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

Wilgenhaege Fondsen Management B.V.

Polarisavenue 97

2132 JH Hoofddorp

023-5679900

Verslag van de directie

Verslag van de directie

Algemeen

De directie werd gevoerd door de heren J. Langelaar, F.M.A. Kee RBA, J. Kuiper en drs. R.G.A. Steenvoorden RA en drs. ing. R.L. Voskamp MRE.

De heer Kuiper is per 1 januari 2008 teruggetreden als bestuurder, maar blijft als adviseur aan de Vennootschap verbonden.

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

Gang van zaken

Het jaar 2007 kan gekenmerkt worden als een jaar met een zeer sterke expansie.

Voor Wilgenhaege Stedekroon N.V. werden een elf panden en voor het nieuwe fonds Propertunity NL N.V. werden 9 panden verworven. De panden van Wilgenhaege Stedekroon N.V. vertegenwoordigen op balansdatum een waarde van 78 miljoen Euro en van Propertunity NL N.V. van 77 miljoen.

De ontwikkelingen op de kredietmarkt hebben een vertraging van de groei van het beheerde vermogen doen optreden. Doelstelling was einde 2007 200 miljoen Euro te beheren. Eind 2007 werd bijna 160 miljoen gerealiseerd. Dit betekende in het tweede halfjaar slechts een groei van € 40 miljoen Euro.

Een voorzichtige start werd gemaakt met het opzetten van het Wilgenhaege Steady Growth Fund. Dit fonds is bedoeld om een aantrekkelijk perspectief te bieden aan kleinere beleggers middels een fonds dat geleidelijk maar zeker groeit.

De omzet van Wilgenhaege Fondsen Management B.V. groeide van € 941.671 in 2006 naar € 3.286.425 in 2007.

De lasten stegen van € 944.443 in 2006 naar € 2.330.965 in 2007, met name de acquisitiekosten stegen navenant door de aankoop van de nieuwe panden.

De sterke groei heeft zich ook vertaald in een zeer sterke verbetering van het resultaat. Over 2007 wordt een winst (voor belasting) gerealiseerd van € 965.255 tegen vorig jaar een verlies van € 5.526 in 2006.

Het resultaat na belasting bedraagt € 719.115, terwijl in 2006 nog een klein verlies van € 3.790 werd geleden.

Vooruitzichten

De basis van Wilgenhaege Fondsen Management B.V. zal door verdere groei van Wilgenhaege Stedekroon N.V. en Propertunity NL N.V. verder versterkt worden.

In 2008 zal het Steady Growth fund een wezenlijke bijdrage aan het resultaat moeten gaan brengen.

De opzet is een geleidelijke doch goede groei van het beheerde vermogen te realiseren.

Hoofddorp, 22 februari 2008

De Directie van Wilgenhaege Fondsen Management B.V.

Wilgenhaege Fondsen Management B.V.

Jaarrekening 2007

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij accountantsverklaring
d.d. 20/03/2008

Balans per 31 december 2007

vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

Activa	Noot	2007	2006
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	-	4.106
Materiële vaste activa	2	1.390	-
		<u>1.390</u>	<u>4.106</u>
Viottende activa	3		
Vorderingen op groepsmaatschappijen		8.357	-
Overige vorderingen		96.206	19.991
		<u>104.563</u>	<u>19.991</u>
Liquide middelen	-4	1.172.845	323.260
Totaal activa		<u>1.278.798</u>	<u>347.357</u>
Passiva			
Eigen Vermogen	5		
Geplaatst kapitaal		18.000	18.000
Agioreserve		250.000	250.000
Overige reserves		(11.375)	(7.585)
Onverdeeld resultaat		719.115	(3.790)
		<u>975.740</u>	<u>256.625</u>
Kortlopende schulden	6		
Schulden aan groepsmaatschappijen		-	2.125
Overige schulden		303.058	88.607
		<u>303.058</u>	<u>90.732</u>
Totaal passiva		<u>1.278.798</u>	<u>347.357</u>

Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2007

(bedragen in euro's)

	Noot	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Opbrengsten	7	3.286.425	941.671
Kosten	8		
Vastgoed		1.638.388	669.879
Lonen en salarissen		501.036	160.346
Overige kosten		191.541	114.218
		<u>2.330.965</u>	<u>944.443</u>
Bedrijfsresultaat		<u>955.460</u>	<u>(2.772)</u>
Financiële baten en lasten		9.795	(2.754)
Resultaten voor belastingen		<u>965.255</u>	<u>(5.526)</u>
Belastingen	9	(246.140)	1.736
Resultaat na belastingen		<u>719.115</u>	<u>(3.790)</u>

Kasstroomoverzicht over het boekjaar 2007

(bedragen in euro's)

(Volgens de indirecte methode)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bedrijfsresultaat	955.460	(2.772)
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen (en overige waardeveranderingen)	4.206	1.737
Veranderingen in werkkapitaal		
mutatie vorderingen	(84.572)	185.083
mutatie overige schulden	212.325	(103.932)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	1.087.419	80.116
Ontvangen interest	9.795	(2.754)
Betaalde winstbelasting m.b.t. operationele activiteiten	(246.140)	1.736
Kasstroom uit operationele activiteiten	<u>851.075</u>	<u>79.098</u>
Investerings in materiële vaste activa	(1.489)	(5.843)
Desinvesteringen overige financiële vaste activa	-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>(1.489)</u>	<u>(5.843)</u>
Ontvangen uit gestort aandelenkapitaal	-	-
Ontvangen uit agiostorting	-	250.000
Betaalde kapitaalbelasting	-	-
Betaalde interest na winstbelasting	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>250.000</u>
Nettokasstroom	<u>849.585</u>	<u>323.255</u>
Liquide middelen begin van de periode	323.260	5
Netto kasstroom	849.585	323.255
Liquide middelen einde van de periode	<u>1.172.845</u>	<u>323.260</u>

Toelichting op de jaarrekening

per 31 december 2007

(bedragen in euro's)

Algemeen

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

Aan Wilgenhaege Fondsen Management BV 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 Fondsen Management BV getoetst op betrouwbaarheid en deskundigheid.

De activiteiten van Wilgenhaege Fondsen 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 Fondsen Management B.V. beheert kunnen zowel rechtspersonen als niet-rechtspersonen zijn.

De taken van Wilgenhaege Fondsen 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 volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

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.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

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.

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. Winstbelastingen en ontvangen interest worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1. Immateriële vaste activa

Een overzicht van de immateriële vaste activa is onderstaand opgenomen.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Boekwaarde per 1 januari 2007	4.106	-
Aanschaffingen	-	5.843
Desinvesteringen	(5.843)	-
Afschrijvingen	(860)	-
Afschrijvingen desinvesteringen	2.597	1.737
Boekwaarde per 31 december 2007	<u>-</u>	<u>4.106</u>

De website is in 2007 volledig afgeschreven omdat er een nieuwe website is ontwikkeld in Wilgenhaege Stedekroon N.V..

2. Materiële vaste activa

Een overzicht van de materiële vaste activa is onderstaand opgenomen.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Boekwaarde per 1 januari 2007	-	-
Aanschaffingen	1.489	-
Afschrijvingen	(99)	-
Boekwaarde per 31 december 2007	<u>1.390</u>	<u>-</u>

De materiële vaste activa betreffen hard en software. Deze kosten worden in 3 jaar afgeschreven.

3. Vorderingen

Hieronder volgt een specificatie van de vorderingen.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vorderingen op gelieerde maatschappijen		
RC Wilgenhaege Beheer B.V.	8.357	-
	<u>8.357</u>	<u>-</u>
Overige vorderingen		
Personeelskosten	-	543
Studiekosten	6.188	16.763
Oprichtingsvergoeding	60.000	-
Nog door te belasten kosten Stedekroon	3.733	2.641
Nog door te belasten kosten Propertunity	1.210	-
Overig	25.075	44
	<u>96.206</u>	<u>19.991</u>

4. Liquiditeiten

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Liquiditeiten	1.172.845	323.260

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.

5. Eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
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>
Saldo per 1 januari 2007	18.000	250.000	(7.585)	(3.790)	256.625
Winstbestemming vorig boekjaar	-	-	(3.790)	3.790	-
Uitgifte aandelen	-	-	-	-	-
Nettowinst / (-verlies)	-	-	-	719.115	719.115
Saldo per 31 december 2007	<u>18.000</u>	<u>250.000</u>	<u>(11.375)</u>	<u>719.115</u>	<u>975.740</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 180 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is gedurende het boekjaar 2006 voor € 250.000 agio gestort.

6. Overige schulden

Hieronder volgt een specificatie van de overige schulden:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Hieronder volgt een specificatie van de schulden		
Schulden aan geïeëerde maatschappijen		
RC Wilgenhaege Beheer B.V.	-	2.125
	<u>-</u>	<u>2.125</u>
Crediteuren	104.873	65.317
Reservering vakantiegeld	4.760	4.476
Belastingen en sociale lasten	105.228	-
Overlopende passiva voor personeelskosten	36.134	-
Overlopende passiva voor huisvestingskosten	13.500	-
Overlopende passiva voor verkoopkosten	10.000	-
Overlopende passiva voor algemene kosten	10.500	13.663
Overig	18.063	5.151
Totaal overige schulden	<u>303.058</u>	<u>88.607</u>

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

7. Opbrengsten

Hieronder volgt een specificatie van de opbrengsten

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Oprichtingsvergoeding	210.000	324.698
Acquisitievergoeding	2.170.503	499.102
Beheervergoeding	430.592	88.403
Managementvergoeding	200.330	29.468
Marketingvergoeding	100.000	-
Structureringsvergoeding	175.000	-
Totaal opbrengsten	<u>3.286.425</u>	<u>941.671</u>

8. Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<i>Vastgoed</i>		
Oprichtingskosten	82.481	324.698
Directe acquisitiekosten	967.670	222.595
Marketingkosten	57.463	-
Structureringskosten	101.414	-
Overige kosten vastgoed gerelateerd	429.360	122.586
	<u>1.638.388</u>	<u>669.879</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Lonen en salarissen	213.379	68.138
Sociale lasten	13.246	4.874
Managementvergoeding	188.100	54.161
Overige personeelskosten	86.311	33.173
	<u>501.036</u>	<u>160.346</u>

Overige kosten

Afschrijving	4.206	1.737
Wft vergunning aanvraag kosten	-	42.375
Opstartkosten beheer	36.746	17.427
Compensatie beleggers	-	13.440
Huisvestingskosten	33.562	2.726
Kantoorkosten	31.673	5.913
Algemene kosten	57.720	16.954
Overige kosten	27.634	13.646
	<u>191.541</u>	<u>114.218</u>

9. Vennootschapsbelasting

Hieronder volgt een specificatie van de berekening van de belastingen over het boekjaar 2007:

Fiscaal resultaat	965.255
Belasting 25,5%	246.140

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid en de belastingen worden betaald door de Rekening Courant verhouding met Wilgenhaege Beheer B.V..

Overige toelichtingen

10. Transacties met gelieerde ondernemingen

Wilgenhaege Fondsen Management maakt deel uit van Wilgenhaege Beheer B.V. Hieronder wordt inzicht gegeven in de transacties met verbonden partijen. De gehele structuur van de beleggingsfondsen en de verbonden partijen is weergegeven in het prospectus, in het hoofdstuk juridische aspecten.

Oprichtings- en structureringsvergoeding

Voor een bedrag van € 300.000 (exclusief btw) zijn door Wilgenhaege Fondsen Management B.V. kosten en vergoedingen in rekening gebracht aan Propertunity NL N.V. Deze kosten zijn als volgt te verdelen: marketingkosten € 100.000 en structureringskosten € 200.000.

Voor Stedekroon € 100.000 marketingkosten en € 25.000.- structureringskosten.

Voor de oprichting van het Wilgenhaege Steady Growth Fund, gestart in 2007, is een bedrag van € 150.000 gebudgetteerd welke volledig in rekening gebracht wordt aan Wilgenhaege Steady Growth Fund. De gebudgetteerde oprichtingskosten zijn onder te verdelen in een interne structureringsvergoeding aan Wilgenhaege Fondsen Management B.V. van EUR 60.000, een kostenvergoeding van EUR 17.500 aan de AFM en initiële marketingkosten, structureringsvergoeding, adviseurkosten van EUR 72.500.

Kosten in verband met uitgifte, inkoop en verkoop van certificaten

Bij uitgifte, inkoop of verkoop van certificaten van Wilgenhaege Stedekroon N.V. en Propertunity NL N.V. wordt een opslag van 2,5% ten laste gebracht van de certificaathouder. Dit bedrag komt ten goede aan Wilgenhaege Fondsen 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 omdat deze direct weer doorbelast wordt door Wilgenhaege Vermogensbeheer B.V.

Vergoedingen in verband met de verwerving van beleggingen in vastgoed

Voor het aanbrengen van vastgoed ontvangt Wilgenhaege Fondsen Management B.V. een acquisitievergoeding van 1,5% over de aankoopprijs van het vastgoed. Dit bedrag wordt door Wilgenhaege Fondsen 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.

Voor Propertunity NL N.V. bedraagt deze acquisitiekostenvergoeding 2,0%.

Kosten in verband met de vervreemding van beleggingen in vastgoed

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

Winstdeling verkoopresultaat bij vervreemding van beleggingen in vastgoed

Wilgenhaege Fondsen 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. Voor Propertunity NL N.V. geldt dezelfde afspraak.

Beheer vergoeding

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

Deze vergoeding is ter dekking van de door Wilgenhaege Fondsen 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 Fondsen Management B.V. dit gedeelte van de vergoeding door aan de externe vastgoedbeheerder.

Kosten van management

Wilgenhaege Fondsen 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. Deze vergoeding bedraagt van Propertunity NL N.V. 0,30%.

De vergoedingen die de Wilgenhaege Stedekroon N.V. aan Wilgenhaege Fondsen 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. Voor Propertunity NL N.V. zijn deze afspraken eveneens vastgelegd in het prospectus.

Voor het Wilgenhaege Steady Growth Fund, gestart in 2007, ontvangt Wilgenhaege Fondsen Management jaarlijks een vergoeding van 0,15% over de waarde van het fondsvermogen. Deze afrekening vindt per kwartaal plaats.

11. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Door de rechtspersoon is een operationele lease overeenkomst aangegaan voor een periode van maximaal 3 jaar voor een totaal bedrag van € 73.378.

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.

12. Personeel

De vennootschap had in 2007 één werknemer in dienst (2006: 1).

13. Bestuurders

De directie van Wilgenhaege Fondsen Management B.V. wordt vertegenwoordigd door G.C. Langelaar, drs. R.G.A. Steenvoorden. RA., F.M.A. Kee RBA, 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 2007 een bedrag van € 408.639 ten laste van de rechtspersoon (2006: € 122.244).

14. Ondertekening van de jaarrekening

Hoofddorp, 22 februari 2008

G.C. Langelaar

drs R.G.A. Steenvoorden RA

F.M.A. Kee RBA

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) Bestemming van het resultaat over boekjaar 2006

De jaarrekening 2006 is vastgesteld in de algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

4) Voorstel verdeling nettowinst

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt een dividenduitkering van € 500.000 voorgesteld en toevoeging van het overige deel van de winst over 2007 ad € 219.115 aan de overige reserves.

5) 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.

6) Belangen van bestuurders en commissarissen

Wilgenhaege Fondsen Management B.V.

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

Aan de directie van Wilgenhaege Fondsen Management B.V.
Hoofddorp

Datum
22 februari 2008

Behandeld door
Drs. H.A. van Reeuwijk RA

Kenmerk
3100215268/OP9982/avw

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2007 van Wilgenhaege Fondsen Management B.V. te Hoofddorp bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 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, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht 2007, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. 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 Fondsen Management B.V. per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de de Wet op het financieel toezicht 2007.

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.

already signed: Drs. H.A. van Reeuwijk RA