

Wilgenhaege Fondsen Management B.V.
Hoofddorp

Halfjaarbericht per 30 juni 2009

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave.....	2
Profiel.....	3
Verslag van de directie.....	4
Balans per 30 juni 2009.....	6
Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2009	7
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2009.....	8
Toelichting op de het halfjaarbericht.....	9
Toelichting bij specifieke posten in de balans.....	11
Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening.....	14
Overige toelichtingen.....	16
Overige gegevens.....	19

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 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 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.

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

Inleiding

In de eerste helft van 2009 is de vastgoedmarkt redelijk tot rust gekomen. Ook op de financiële markten is sprake geweest van gematigd optimisme.

In oktober 2008 heeft het Bestuur van de vastgoedfondsen Wilgenhaege Stedekroon NV en Propertunity NL NV op grond van het van toepassing zijn van omstandigheden zoals genoemd in Artikel 5 lid 2a en 2d van de Administratievoorwaarden besloten om niet tot in- en verkoop van Certificaten over te gaan en de situatie op maandbasis opnieuw te beoordelen.

In februari 2009 is het besluit genomen om verkoop van Certificaten weer toe te staan aangezien de bestaande aankoopverplichtingen zijn afgebouwd en tevens was er meer duidelijk over de waarderingen waardoor de intredingskoers een meer realistisch beeld gaf. Tevens leidt de verkoop van Certificaten tot verbetering van de liquiditeitspositie. In het eerste half jaar is slechts een beperkt aantal Certificaten verkocht.

Bij Stedekroon is er nog onvoldoende liquiditeit om over te gaan tot structurele inkoop van Certificaten. Bovendien loopt de ltv ratio (loan to value: verhouding uitstaande hypotheek tegen de huidige marktwaarde van de objecten) op door de afwaarderingen van de panden. Dit gegeven kan op enig moment liquiditeitsconsequenties hebben als door bijvoorbeeld extra aflossingen op de hypotheek de verhoudingen moeten worden hersteld. De LTV ratio ligt per 30.06.2009 op 70%, hetgeen voldoet aan de, door de financier, gestelde eisen.

Bij Propertunity NL is in combinatie met de huidige ltv ratio (loan to value: verhouding uitstaande hypotheek tegen de huidige marktwaarde van de objecten) er onvoldoende liquiditeit om over te gaan tot structurele inkoop van Certificaten.

Als onderdeel van de geldleningovereenkomst met de HSH Nordbank is er een maximaal LTV ratio (gemiddeld voor de portefeuille) afgesproken van 80,46%. In relatie tot de huidige waarde van de panden is de LTV ratio medio 2009 86,3% en daarmee voldoet Propertunity NL dus niet aan de genoemde eis. Dit leidt tot onder andere benodigde vervroegde aflossingen van hypotheek. Op dit moment is het Bestuur in overleg met de financier omtrent de omvang van de vervroegde aflossingen en hun verdere eisen.

Bij het Steady Growth Fund is er sprake van een voorzichtige groei.

Op 5 december 2008 is WFM CV I en haar beherend vennoot WFM Beherend Vennoot BV opgericht. Laatst genoemde is een 100% dochter van Wilgenhaege Fondsen Management BV. In december zijn de participaties van de CV geplaatst.

Gang van zaken 2009

Het behaalde resultaat over het eerste halfjaar is een winst van € 53.723 (2008: verlies van € 132.553 na belastingen). Het resultaat is geheel behaald op basis van de bestaande objecten. Acquisitie en het opzetten van nieuwe structuren hebben niet plaatsgevonden.

Aan- en Verkopen

Er zijn geen vastgoed objecten aangekocht respectievelijk verkocht.

Doelstellingen en verwachtingen

Doel voor dit jaar is het consolideren van de huidige situatie met een verbetering van de liquiditeitspositie voor de vastgoedfondsen. De ambitie blijft maar wordt afgezwakt door de huidige ontwikkelingen op de financiële markten.

Slot

Samen met Wilgenhaege Property Management B.V. en Wilgenhaege Beherend Venoot B.V. wordt het management en het technische, commerciële en administratieve beheer gevoerd voor de fondsen Wilgenhaege Stedekroon, Propertunity NL, WFM CV I en het Steady Growth Fund en WFM wordt als zodanig aangemerkt als beheerder in de zin van de Wft. Het bestuur van Wilgenhaege Fondsen Management B.V. werd gevormd door de heren F.M.A. Kee, G.C.Langelaar, R.G.A. Steenvoorden en R.L.Voskamp.

Per 1 april 2009 is de heer F.M.A. Kee teruggetreden als bestuurder van Wilgenhaege Fondsen Management BV.

Balans per 30 juni 2009

vóór resultaatbestemming

(bedragen in euro's)

Activa	Noot	30-6-2009	31-12-2008
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	645	893
Financiële vaste activa		<u>22.580</u>	<u>18.000</u>
		23.225	18.893
Vlottende activa			
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2	-	145.720
Belastingen		22.723	62
Effecten		-	600.000
Overige vorderingen		<u>7.194</u>	<u>57.768</u>
		29.917	803.550
Liquide middelen	3	567.070	297.471
Totaal activa		<u><u>620.212</u></u>	<u><u>1.119.914</u></u>
Passiva			
Eigen Vermogen			
Gepaatst kapitaal	4	18.000	18.000
Agioreserve		250.000	250.000
Overige reserves		75.188	207.740
Onverdeeld resultaat		<u>53.722</u>	<u>(132.553)</u>
		<u><u>396.910</u></u>	<u><u>343.187</u></u>
Kortlopende schulden			
Schulden aan groepsmaatschappijen	5	87.599	-
Belastingen		18.921	6.488
Leningen o/g		-	600.000
Overige schulden		<u>116.782</u>	<u>170.239</u>
		223.302	776.727
Totaal passiva		<u><u>620.212</u></u>	<u><u>1.119.914</u></u>

De toelichting op het halfjaarbericht maakt integraal onderdeel uit van dit halfjaarbericht

Winst en Verliesrekening over ^{de} periode

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2009 t/m 30-6-2009	1-1-2008 t/m 30-6-2008
Opbrengsten	6	294.750	1.036.011
Kosten	7		
Vastgoed		34.036	713.665
Lonen en salarissen		158.511	184.577
Overige kosten		<u>33.673</u>	<u>382.685</u>
		226.220	1.280.927
Bedrijfsresultaat		<u>68.530</u>	<u>(244.916)</u>
Financiële baten en lasten		(7.101)	4.671
Resultaten voor belastingen		<u>61.429</u>	<u>(240.245)</u>
Belastingen	8	(12.286)	61.168
Resultaat deelneming		4.580	-
Resultaat na belastingen		<u><u>53.723</u></u>	<u><u>(179.077)</u></u>

De toelichting op het halfjaarbericht maakt integraal onderdeel uit van dit halfjaarbericht

Kasstroomoverzicht over het boekjaar 2009(bedragen
in Euro's)

	1-1-2009 t/m 30-6-2009	1-1-2008 t/m 30-6-2008
Bedrijfsresultaat	68.530	(244.916)
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen (en overige waardeveranderingen)	248	248
Veranderingen in werkkapitaal		
mutatie vorderingen	773.633	(213.001)
mutatie overige schulden	(553.425)	434.060
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	<u>288.986</u>	<u>(23.609)</u>
Interest	(7.101)	4.671
Winstbelasting m.b.t. operationele activiteiten	(12.286)	61.168
Kasstroom uit operationele activiteiten	<u>269.599</u>	<u>42.230</u>
Investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten	-	-
Investeringsactiviteiten	-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Financieringsactiviteiten		
Ontvangen uit gestort aandelenkapitaal	-	-
Ontvangen uit agiostorting	-	-
Betaald dividend	-	(500.000)
Betaalde interest na winstbelasting	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>(500.000)</u>
Nettokasstroom	<u><u>269.599</u></u>	<u><u>(457.770)</u></u>
Liquide middelen begin van de periode	297.471	1.172.695
Netto kasstroom	<u>269.599</u>	<u>(457.770)</u>
Liquide middelen einde van de periode	<u><u>567.070</u></u>	<u><u>714.925</u></u>

De toelichting op het halfjaarbericht maakt integraal onderdeel uit van dit halfjaarbericht

Toelichting op het halfjaarbericht

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 B.V. is op 27 februari 2008 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.

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 het halfjaarbericht

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.

Het halfjaarbericht van de vennootschap is opgesteld in euro's.

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

Waar nodig zijn de vergelijkende cijfers aangepast, de aanpassing van vergelijkende cijfers houdt geen wijziging van de jaarrekening van het voorafgaande boekjaar in, maar geschiedt alleen ter wille van de vergelijkbaarheid.

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 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.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde.

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 het halfjaarbericht en de fiscale winstberekening.

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.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

Een overzicht van de materiële vaste activa is hieronder opgenomen

1) Vaste activa

	<u>30-6-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
<i>Materiële vaste activa</i>		
Boekwaarde per 1 januari 2009	893	1.390
Aanschaffingen	-	-
Afschrijvingen	(248)	(497)
Boekwaarde	<u>645</u>	<u>893</u>

Financiële vaste activa

De belangen van de vennootschap in andere maatschappijen zijn als volgt verdeeld.

	Aandeel in geplaatst kapitaal in %	Eigen vermogen	Resultaat
WFM Beherend Venoot B.V.	100,0	18.000	4.580

Het belang is op 5 december 2008 bij oprichting verkregen. Verwijzend naar artikel 408 Titel 9 BW 2 is er niet geconsolideerd.

Deelnemingen groepsmaatschappijen	<u>30-06-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
WFM Beherend Venoot B.V.	<u>22.580</u>	<u>18.000</u>
	<u>22.580</u>	<u>18.000</u>

2) Vorderingen

Hieronder volgt een specificatie van de vorderingen

	<u>30-6-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
<i>Vorderingen op gelieerde maatschappijen</i>		
RC Wilgenhaege Beheer B.V.	-	145.720
<i>Belastingen</i>		
Latente belastingvorderingen	22.723	62
<i>Effecten</i>		
Participaties WFM CV I	-	600.000

	<u>30-6-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
<i>Overige vorderingen</i>		
Handelsdebiteuren	-	-
Personeelskosten	1.126	2.393
Studiekosten	-	300
Nog te factureren vergoedingen	-	54.649
Overig	6.068	425
	<u>7.194</u>	<u>57.768</u>

3) Liquiditeiten

	<u>30-6-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
Liquiditeiten	567.070	297.471

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	Agio reserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2008	18.000	250.000	(11.375)	719.115	975.740
Winstbestemming vorig boekjaar	-	-	719.115	(719.115)	-
Dividenduitkering	-	-	(500.000)	-	(500.000)
Nettowinst / (-verlies)	-	-	-	(132.553)	(132.553)
Saldo per 31 december 2008	<u>18.000</u>	<u>250.000</u>	<u>207.740</u>	<u>(132.553)</u>	<u>343.187</u>
Saldo per 1 januari 2009	18.000	250.000	207.740	(132.553)	343.187
Winstbestemming vorig boekjaar	-	-	(132.553)	132.553	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-
Nettowinst / (-verlies)	-	-	-	53.723	53.723
Saldo per 30 juni 2009	<u>18.000</u>	<u>250.000</u>	<u>75.187</u>	<u>53.723</u>	<u>396.910</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 30 juni 2008 zijn 18.000 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is gedurende het boekjaar 2006 voor € 250.000 aan agio gestort.

5) Overige schulden

	<u>30-6-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
Hieronder volgt een specificatie van de schulden		
<i>Schulden aan gelieerde maatschappijen</i>		
RC Wilgenhaege Beheer B.V.	87.599	-
<i>Belastingen</i>		
Loonheffing	6.609	6.488
Vennootschapsbelasting	<u>12.312</u>	<u>-</u>
	<u>18.921</u>	<u>6.488</u>
<i>Leningen o/g</i>		
Wilgenhaege Stedekroon N.V.	-	600.000
De lening is aangegaan voor maximaal 6 maanden tegen een rentepercentage van 5,28%.		
<i>Overige schulden</i>		
Crediteuren	20.471	55.967
Reservering vakantiegeld	969	6.580
Overlopende passiva voor personeelskosten	20.908	70.258
Overlopende passiva voor algemene kosten	24.900	24.900
Overige overlopende passiva	<u>49.534</u>	<u>12.534</u>
Totaal overige schulden	<u>116.782</u>	<u>170.239</u>

Toelichting bij de specifieke posten in de winst- en verliesrekening

6) Opbrengsten

	1-1-2009 t/m 30-6-2009	1-1-2008 t/m 30-6-2008
Acquisitievergoeding	-	353.250
Beheervergoeding	-	371.829
Managementvergoeding	169.750	186.315
Marketingvergoeding	100.000	58.033
Structureringsvergoeding	25.000	14.583
Winstdeel verkopen	-	52.000
Totaal opbrengsten	<u>294.750</u>	<u>1.036.011</u>

7) Kosten

	1-1-2009 t/m 30-6-2009	1-1-2008 t/m 30-6-2008
<i>Vastgoed</i>		
Oprichtingskosten	4.548	11.452
Directe acquisitiekosten	437	91.892
Beheerkosten	-	371.895
Marketingkosten	15.269	209.515
Structureringskosten	13.000	24.952
Overige kosten vastgoed gerelateerd	782	3.960
	<u>34.036</u>	<u>713.665</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Lonen en salarissen	93.924	77.603
Sociale lasten	10.025	9.161
Managementkosten	37.863	73.945
Overige personeelskosten	16.699	23.868
	<u>158.511</u>	<u>184.577</u>
<i>Overige kosten</i>		
Afschrijving	248	248
Opstartkosten beheer	(6.600)	9.700
Kantoorkosten	2.723	4.365
Algemene kosten	23.003	15.024
Doorbelaste kosten	11.588	347.946
Diverse kosten	2.712	5.403
	<u>33.673</u>	<u>382.685</u>

8) Vennootschapsbelasting

Hieronder volgt een specificatie van de berekening van de belastingen over de periode:

Fiscaal resultaat		61.429
Belasting	20,0%	12.286

Overige toelichtingen

1. Transacties met gelieerde ondernemingen

Hieronder wordt inzicht gegeven in de transacties met verbonden partijen:

Wilgenhaege Fondsen Management B.V. 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.

Marketing-, oprichting- en structureringsvergoeding

Voor een bedrag van € 125.000 (exclusief btw) zijn door Wilgenhaege Fondsen Management B.V. kosten en vergoedingen in rekening gebracht aan Wilgenhaege Stedekroon N.V. en Propertunity NL N.V. Deze kosten zijn als volgt te verdelen: Voor Wilgenhaege Stedekroon N.V. marketingkosten € 50.000 en structureringskosten € 12.500 en voor Propertunity NL N.V. marketingkosten € 50.000 en structureringskosten € 12.500.

Vergoedingen in verband met de verwerving van beleggingen in vastgoed

Voor het aanbrengen van vastgoed ontvangt Wilgenhaege Fondsen Management B.V. een acquisitievergoeding van Wilgenhaege Stedekroon N.V. en Propertunity NL N.V. van respectievelijk 1,5% en 2,0% over de aankoopprijs van het vastgoed. Dit bedrag wordt door Wilgenhaege Fondsen Management B.V. in rekening gebracht aan Wilgenhaege Stedekroon N.V. of Propertunity NL N.V. Bij deze acquisitievergoeding zijn de makelaarskosten inbegrepen. Indien de makelaarskosten hoger zijn dan de genoemde percentages komt het meerdere voor rekening van de betreffende fondsen.

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 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. en Propertunity NL 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.

Beheervergoeding

Voor het beheer van het Steady Growth Fund wordt voor de overige kosten een percentage van 0,5% van de waarde in rekening gebracht ter dekking van de overige kosten. Eenmaal per jaar vindt een nacalculatie van de werkelijke kosten plaats.

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. Voor Propertunity NL N.V. is dit percentage vastgesteld op 0,45%

De vergoedingen die de beide fondsen aan Wilgenhaege Fondsen Management B.V. verschuldigd is zijn gebaseerd op de Overeenkomst van Beheer (betreft 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). Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde tijd en is opgenomen als bijlage in het prospectussen van de beide vastgoedfondsen.

Voor het beheer van WFM CV I wordt 5% van de bruto huuropbrengsten van de objecten in WFM CV I in rekening gebracht door WFM Beherend Venoot B.V., die een dochter is van Wilgenhaege Fondsen Management B.V..

Voor het management van het Steady Growth Fund wordt 0,15% per jaar van de waarde van het fonds in rekening gebracht. De afrekening vindt per kwartaal plaats.

Lening Wilgenhaege Stedekroon

Wilgenhaege Fondsen Management B.V. heeft het nog niet geplaatste commanditaire vermogen van WFM CV I voorgefinancierd voor een bedrag van € 600.000. Hiervoor is WFM een rentedragende lening van 6 maanden vanaf 5 december 2008 tegen 5,28%, conform de toen geldende hypotheekrente, aangegaan met Stedekroon. In de loop van het voorjaar is de lening afgelost.

Doorbelastingen Wilgenhaege Beheer B.V.

Voor een bedrag van € 81.000 zijn door Wilgenhaege Beheer B.V. kosten in rekening gebracht aan Wilgenhaege Fondsen Management B.V. Deze kosten hebben betrekking op huisvesting, administratie, algemene directie en overige faciliteiten.

2. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Door de rechtspersoon is een operationele lease overeenkomst aangegaan voor een periode van maximaal 4 jaar.

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.

3. Personeel

De vennootschap had in de eerste helft van 2009 2 werknemers in dienst (2008: 1).

4. 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 en drs. ing. R.L. Voskamp MRE.

Per 1 april 2009 is de heer F.M.A. Kee als bestuurder terug getreden.

De directie is belast met het besturen van de vennootschap.

Voor de bezoldiging van bestuurders van de rechtspersoon kwam in het eerste halfjaar van 2009 een bedrag van € 102.548 ten laste van de rechtspersoon (2008: € 144.878).

Overige gegevens

1) Deskundigenonderzoek

Het halfjaarbericht is niet door een externe accountant gecontroleerd.

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) Dividend

Er zal geen interim dividend worden uitbetaald.

4) Gebeurtenissen na balansdatum

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

5) 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.