

Wilgenhaege Fondsen Management B.V.
Hoofddorp

Halfjaarbericht per 30 juni 2010

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave.....	2
Profiel.....	3
Verslag van de directie.....	4
Balans per 30 juni 2010.....	6
Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2010	7
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2010.....	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 oprichten, structureren, beheren, aanbieden van en/of deelname in vennootschappen en ondernemingen. 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 goed 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
023-567990
www.wilgenhaege.nl

Verslag van de directie

Inleiding

Na de grote onrust op de onroerendgoedmarkt in de afgelopen jaren als gevolg van de kredietcrisis is er in het eerste halfjaar van 2010 meer rust gekomen op deze markt. Ook bij de financiële markten zien we de crisis afnemen.

De crisis zorgde voor een aanzienlijke afwaardering van de waarde van onroerend goed. In het afgelopen halfjaar zette deze daling door, maar de daling is beduidend minder dan in de voorgaande jaren.

De aanvangsrendementen lijken te stabiliseren, daarentegen daalt nu de markthuur. Huurders hebben op dit moment veel keuze voor hun huisvesting gelet op de grote leegstand in Nederland. Gevolg is dat er ook veel op prijs wordt geconcurrereerd om nieuwe huurders binnen te halen en dit leidt tot lagere huuropbrengsten.

Vastgoedfondsen

Wilgenhaege Stedekroon NV

De hierboven beschreven landelijke trend was ook bij Stedekroon zichtbaar. Na afwaarderingen van de panden ultimo 2008 respectievelijk 2009 zijn de beleggingspanden ook deze periode licht in waarde gedaald. In totaal werd de portefeuille circa 1,8% minder waard. Wij richten ons daarom, nog immer, op het in stand houden van de hoge bezettingsgraad van onze vastgoedportefeuille.

Als gevolg van de afwaardering van de panden is de LTV (loan to value: verhouding uitstaande hypotheek tegen de huidige marktwaarde van de objecten) opgelopen naar 71,1%. De LTV afspraak met de financier is vastgesteld op 67,80%. Er is derhalve een tekort van circa € 2,5 miljoen op basis van de taxatiewaarde zoals de bank deze hanteert. In overleg met de bank is er een aflossingschema afgesproken om op termijn weer te voldoen aan de afgesproken ratio. Dit betekent dat gedurende het jaar 2010 elk kwartaal € 425.000 vervroegd dient te worden afgelost totdat de vereiste LTV is bereikt. Deze aflossingen moeten er toe leiden dat Stedekroon weer voldoet aan de gestelde eisen.

Propertunity NL NV

In tegenstelling tot de landelijke trend is de waarde van de onroerendgoedportefeuille van Propertunity NL in het eerste halfjaar nagenoeg onveranderd gebleven. De belangrijkste redenen hiervoor zijn het hoge kwaliteitsniveau van de beleggingspanden en de verlenging van een aantal huurcontracten.

Net als bij Stedekroon is ook er bij Propertunity onvoldoende liquiditeit om over te gaan tot structurele inkoop van certificaten.

Als onderdeel van de geldleningovereenkomst met de HSH Nordbank is er een maximale LTV ratio (gemiddeld voor de portefeuille) afgesproken van 80,46%. In relatie tot de huidige waarde van de panden is de LTV ratio eind juni 2010 81,20% en daarmee voldoet Propertunity NL niet aan de genoemde eis. De afgelopen maanden is als gevolg van de getroffen maatregelen, zoals extra aflossingen op de hypotheek en de waardestijging van de panden, de LTV ratio gedaald. In de komende periode vindt er een extra aflossing plaats van circa € 400.000 per kwartaal die er toe moeten leiden dat Propertunity NL weer voldoet aan de gestelde eisen van de financier.

WFM CVI

De panden in WFM CVI zijn langjarig verhuurd aan sterke huurders. De huurinkomsten en exploitatiekosten verlopen volgens verwachting.

Wij richten ons daarom, nog immer, op het in stand houden van de hoge bezettingsgraad van onze vastgoedportefeuille.

Overige fondsen

Bij het Steady Growth Fund is er in het eerste half jaar sprake van een positief rendement doch wel met een afname van het aantal participanten.

Gang van zaken 2010

Het behaalde resultaat over het eerste halfjaar is een winst van € 79.986 (2009: winst van € 53.723) na belastingen. Het resultaat is geheel behaald op basis van de bestaande objecten. Acquisitie en het opzetten van nieuwe structuren heeft niet plaatsgevonden.

Aan- en Verkopen

Er zijn geen 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. wordt het management en het technische, commerciële en administratieve beheer gevoerd voor de fondsen Wilgenhaege Stedekroon N.V., Propertunity NL N.V. en het Steady Growth Fund en WFM CV I. Wilgenhaege Fondsen Management B.V. 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 G.C. Langelaar, R.G.A. Steenvoorden en R.L. Voskamp.

Per 1 juli 2010 is de heer R.G.A. Steenvoorden terugtreden als bestuurder van Wilgenhaege Fondsen Management B.V. Vanaf die datum is de heer W.A.J. Steinfort toegetreden als bestuurder.

Hoofddorp, 25 augustus 2010

De directie van Wilgenhaege Fondsen Management B.V.

Balans per 30 juni 2010

vóór resultaatbestemming

(bedragen in euro's)

Activa	Noot	30-6-2010	31-12-2009
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	-	397
Financiële vaste activa		30.200	26.259
		<u>30.200</u>	<u>26.656</u>
Vlottende activa			
Belastingen	2	-	111
Overige vorderingen		156.398	7.203
		<u>156.398</u>	<u>7.314</u>
Liquide middelen	3	630.023	656.261
Totaal activa		<u><u>816.621</u></u>	<u><u>690.231</u></u>
Passiva			
Eigen Vermogen	4		
Geplaatst kapitaal		18.000	18.000
Agioreserve		250.000	250.000
Overige reserves		243.806	75.187
Onverdeeld resultaat		79.986	168.619
		<u>591.792</u>	<u>511.806</u>
Kortlopende schulden	5		
Schulden aan groepsmaatschappijen		107.945	59.819
Belastingen		48.469	6.911
Overige schulden		68.415	111.695
		<u>224.829</u>	<u>178.425</u>
Totaal passiva		<u><u>816.621</u></u>	<u><u>690.231</u></u>

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

Winst en Verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni 2010 (bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2010 t/m 30-6-2010	1-1-2009 t/m 30-6-2009
Opbrengsten	6	630.038	294.750
Kosten	7		
Vastgoed		144.675	34.036
Lonen en salarissen		329.856	158.511
Overige kosten		57.027	33.673
		<u>531.558</u>	<u>226.220</u>
Bedrijfsresultaat		<u>98.480</u>	<u>68.530</u>
Financiële baten en lasten		(15)	(7.101)
Resultaten voor belastingen		<u>98.465</u>	<u>61.429</u>
Belastingen	8	(22.420)	(12.286)
Resultaat deelneming		3.941	4.580
Resultaat na belastingen		<u><u>79.986</u></u>	<u><u>53.723</u></u>

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

Kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni 2010

	1-1-2010 t/m 30-6-2010	1-1-2009 t/m 30-6-2009
Bedrijfsresultaat	98.480	68.530
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen (en overige waardeveranderingen)	397	248
Veranderingen in werkkapitaal		
mutatie vorderingen	(149.084)	773.633
mutatie overige schulden	46.404	(553.425)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	(3.803)	288.986
Interest	(15)	(7.101)
Winstbelasting m.b.t. operationele activiteiten	(22.420)	(12.286)
Kasstroom uit operationele activiteiten	(26.238)	269.599
Investeringen in materiële vaste activa	-	-
Investeringen in financiële vaste activa	-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Ontvangen uit gestort aandelenkapitaal	-	-
Ontvangen uit agiostorting	-	-
Betaald dividend	-	-
Betaalde interest na winstbelasting	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Nettokasstroom	(26.238)	269.599
Liquide middelen begin van de periode	656.261	297.471
Netto kasstroom	(26.238)	269.599
Liquide middelen einde van de periode	630.023	567.070

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 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.

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

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 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>30-6-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
<i>Materiële vaste activa</i>		
Boekwaarde per 1 januari 2010	397	893
Aanschaffingen	-	-
Desinvesteringen aanschaffingen	(1.489)	
Afschrijvingen	-	(496)
Desinvesteringen afschrijvingen	1.092	
Boekwaarde	<u>-</u>	<u>397</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	30.200	3.941

Het belang is op 5 december 2009 bij oprichting verkregen. Verwijzend naar artikel 408 Titel 9 BW 2 is er niet geconsolideerd.

Deelnemingen groepsmaatschappijen

	<u>30-6-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
WFM Beherend Venoot B.V.	30.200	26.259
	<u>30.200</u>	<u>26.259</u>

2) Vorderingen

Hieronder volgt een specificatie van de vorderingen

	<u>30-6-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
<i>Belastingen</i>		
Latente belastingvorderingen	-	111
<i>Overige vorderingen</i>		
Handelsdebiteuren	15.621	-
Personeelskosten	4.286	3.652
Nog te factureren vergoedingen	135.557	2.022
Vooruitbetaalde bedragen inzake kantoorkosten	876	1.483
Overig	58	46
	<u>156.398</u>	<u>7.203</u>

3) Liquiditeiten

	<u>30-6-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Liquiditeiten	630.023	656.261

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 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>369.910</u>
Saldo per 1 januari 2010	18.000	250.000	75.187	168.619	511.806
Winstbestemming vorig boekjaar	-	-	168.619	(168.619)	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-
Nettowinst / (-verlies)	-	-	-	79.986	79.986
Saldo per 30 juni 2010	<u>18.000</u>	<u>250.000</u>	<u>243.806</u>	<u>79.986</u>	<u>591.792</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 2006 voor € 250.000 aan agio gestort.

5) Overige schulden

	<u>30-6-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Hieronder volgt een specificatie van de schulden		
<i>Schulden aan gelieerde maatschappijen</i>		
RC Wilgenhaege Beheer B.V.	75.202	31.494
RC WFM Beherend Venoot B.V.	32.743	28.325
	<u>107.945</u>	<u>59.819</u>
<i>Belastingen</i>		
Omzetbelasting	10.647	-
Loonheffing	15.514	6.911
Vennootschapsbelasting	22.308	-
	<u>48.469</u>	<u>6.911</u>
<i>Overige schulden</i>		
Crediteuren	16.794	39.972
Reservering vakantiegeld	1.329	6.995
Reservering vakantiedagen	7.638	-
Overlopende passiva voor personeelskosten	32.630	2.895
Overlopende passiva voor algemene kosten	9.674	12.000
Overige overlopende passiva	350	49.833
Totaal overige schulden	<u>68.415</u>	<u>111.695</u>

Toelichting bij de specifieke posten in de winst- en verliesrekening

6) Opbrengsten

	1-1-2010 t/m 30-6-2010	1-1-2009 t/m 30-6-2009
Managementvergoeding	173.444	169.750
Marketingvergoeding	350.810	100.000
Structureringsvergoeding	33.827	25.000
Plaatsingsvergoedingen	69.048	-
Overige vergoedingen	2.909	-
Totaal opbrengsten	<u>630.038</u>	<u>294.750</u>

7) Kosten

	1-1-2010 t/m 30-6-2010	1-1-2009 t/m 30-6-2009
<i>Vastgoed</i>		
Oprichtingskosten	206	4.548
Directe acquisitiekosten	-	437
Marketingkosten	301.998	15.269
Doorbelaste marketingkosten	(197.104)	-
Structureringskosten	33.827	13.000
Plaatsingsvergoedingen	2.839	-
Overige kosten vastgoed gerelateerd	2.909	782
	<u>144.675</u>	<u>34.036</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Lonen en salarissen	243.397	93.924
Sociale lasten	34.612	10.025
Managementkosten	27.141	37.863
Overige personeelskosten	24.706	16.699
	<u>329.856</u>	<u>158.511</u>
<i>Overige kosten</i>		
Afschrijving	-	248
Boekresultaat	397	-
Opstartkosten beheer	-	(6.600)
Huisvestingskosten	12.721	-
Kantoorkosten	18.003	2.723
Algemene kosten	4.449	23.003
Doorbelaste kosten	19.084	11.588
Diverse kosten	2.373	2.711
	<u>57.027</u>	<u>33.673</u>

8) Vennootschapsbelasting

Hieronder volgt een specificatie van de berekening van de belastingen over het boekjaar 2010:

Commercieel resultaat		98.465
Niet aftrekbaar deel gemengde kosten		<u>3.517</u>
Fiscaal resultaat		101.982
Belasting	20,0%	22.420

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 € 384.637 (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 € 226.656, waarvan een bedrag van € 50.549 nog in rekening moet worden gebracht en structureringskosten € 17.657, waarvan een bedrag van € 5.157 nog in rekening moet worden gebracht en voor Propertunity NL N.V. marketingkosten € 124.154, waarvan een bedrag van € 74.155 nog in rekening moet worden gebracht en structureringskosten € 16.170, waarvan een bedrag van € 3.670 nog in rekening moet worden gebracht.

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.

Kosten in verband met uitgifte, inkoop en verkoop van certificaten

Bij uitgifte, inkoop of verkoop van certificaten wordt een opslag van 2,5% ten laste gebracht van de certificaathouder. Sinds 1 januari 2010 komt deze vergoeding ten goede aan de beheerder, te weten Wilgenhaege Fondsen Management B.V..

In het eerste halfjaar 2010 is voor een totaal bedrag van € 69.047 aan vergoedingen in rekening gebracht aan certificaathouders voor deelname aan Wilgenhaege Stedekroon N.V.. Er zijn geen vergoedingen in rekening gebracht aan certificaathouders voor deelname in Propertunity NL N.V..

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 Mercurius 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 2010 6 werknemers in dienst (2009: 2).

4. Bestuurders

De directie van Wilgenhaege Fondsen Management B.V. wordt vertegenwoordigd door G.C. Langelaar, W.A.J. Steinfort RA en drs. ing. R.L. Voskamp MRE.

Per 1 juni 2010 is de heer W.A.J. Steinfort als bestuurder toegetreden.

Per 1 juli 2010 is de heer drs. R.G.A. Steenvoorden RA 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 2010 een bedrag van € 85.681 ten laste van de rechtspersoon (2009: € 102.548).

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.