



BSG Fund Management B.V. Halfjaarbericht 2022



Inhoud

1	Algemene Informatie	3
2	Verslag van de directie	4
2.1	Doel	4
2.2	Activiteiten in het eerste halfjaar	4
2.3	Financieel verslag	4
2.4	Verwachtingen tweede halfjaar	4
<hr/>		
3	Halfjaarcijfers	5
3.1	Balans per 30 juni	6
3.2	Winst- en verliesrekening	7
3.3	Kasstroomoverzicht	8
3.4	Toelichting behorende tot de halfjaarcijfers	9

1 Algemene Informatie

Adres

Prof. E.M. Meijerslaan 1
1183 AV Amstelveen

Postadres

Postbus 123
1180 AC Amstelveen

Activiteiten

Beheren van beleggingsinstellingen

Aandeelhoudersinformatie

Alle aandelen worden gehouden door Blue Sky Group Holding B.V., gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen.

Directie

De heer Prof. dr. R.M. Salomons CFA ad interim
De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

2 Verslag van de directie

2.1 Doel

BSG Fund Management heeft als doelstelling het beheren van beleggingsinstellingen (i.c. de Blue Sky beleggingsfondsen en Blue Sky Eagle Fund) en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van deze beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. BSG Fund Management beschikt over de benodigde vergunning op grond van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).

2.2 Activiteiten in het eerste halfjaar

BSG Fund Management beheerde in het eerste halfjaar 32 Blue Sky beleggingsfondsen en het Blue Sky Eagle Fund. Het totaal vermogen onder beheer is gedaald van ongeveer EUR 28,3 miljard tot ongeveer EUR 26,7 miljard. Nagenoeg 100% van het in de Blue Sky beleggingsfondsen geïnvesteerde vermogen is afkomstig van Nederlandse pensioenfondsen.

De heer Jack Jonk verlaat Blue Sky Group als directeur met aandachtsgebied Vermogensbeheer. Dit is overeengekomen op 24 maart 2022. Wij bedanken Jack Jonk hartelijk voor al zijn bijdragen aan Blue Sky Group de afgelopen jaren als ook voor de fijne samenwerking met hem. Wij wensen hem veel succes en plezier bij nieuwe uitdagingen. De werving en selectie van een opvolger van Jack Jonk is onderhanden.

2.3 Financieel verslag

In het eerste halfjaar 2021 bedroeg het gemiddeld beheerde vermogen ongeveer EUR 27,5 miljard (tweede halfjaar 2021: EUR 26,6 miljard en eerste halfjaar 2021: EUR 24,7 miljard).

Het resultaat voor belastingen over het eerste halfjaar 2022 bedroeg negatief EUR 588 duizend (tweede halfjaar 2021: EUR 205 duizend en eerste halfjaar 2021: EUR 266 duizend). De omzet bedroeg EUR 5.021 duizend (tweede halfjaar 2021: EUR 6.496 duizend en eerste halfjaar 2021: EUR 6.451 duizend). De kosten bedroegen totaal EUR 5.575 duizend (tweede halfjaar 2021: EUR 6.668 duizend en eerste halfjaar 2021: EUR 6.694 duizend). BSG Fund Management heeft zelf geen personeel in dienst, maar huurt deze in van Blue Sky Group Holding. De doorbelaste kosten voor het personeel vormen de belangrijkste kostenpost. Het resultaat na belastingen bedroeg negatief EUR 470 duizend (tweede halfjaar 2021: EUR 134 duizend en eerste halfjaar 2021: EUR 226 duizend).

2.4 Verwachtingen tweede halfjaar

Over het verslagjaar 2022 wordt een negatief resultaat verwacht. Tegenover een lagere verwachte omzet, staan ook lagere kosten. Echter, in 2022 wordt verder geïnvesteerd in infrastructuur waarvoor ook extra inhuur noodzakelijk is. Hierdoor is het verwachte resultaat per saldo negatief.

Amstelveen, 31 augustus 2022

De heer Prof. dr. R.M. Salomons CFA ad interim De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

3 Halfjaarcijfers

3.1 Balans per 30 juni

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2021
Activa			
Vlottende activa			
Vorderingen (1)	5.621	2.720	1.909
Liquide middelen (2)	7.528	9.263	8.502
Totaal vlottende activa	13.149	11.983	10.411
Totaal activa	13.149	11.983	10.411
Passiva			
Eigen vermogen (3)			
Gestort en opgevraagd kapitaal	-	-	-
Agio	8.000	8.000	6.500
Overige reserves	3.661	4.021	4.021
Onverdeeld resultaat	-470	-360	-226
Totaal eigen vermogen	11.191	11.661	10.295
Kortlopende schulden (4)	1.958	322	116
Totaal passiva	13.149	11.983	10.411

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 9 tot en met 11.

3.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2022	2 ^e halfjaar 2021	1 ^e halfjaar 2021
Omzet (5)	5.021	6.496	6.451
Salarissen	1.996	2.409	2.449
Sociale lasten	94	183	209
Pensioenlasten	364	784	460
Overige bedrijfskosten	3.121	3.292	3.576
Som der bedrijfslasten (6)	5.575	6.668	6.694
Rentelasten	34	34	23
Resultaat voor belastingen	-588	-206	-266
Belastingen (7)	118	72	40
Resultaat na belastingen	-470	-134	-226

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 12 tot en met 14.

3.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2022	2 ^e halfjaar 2021	1 ^e halfjaar 2021
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat vóór rente en belastingen	-554	-172	-243
Mutatie vorderingen	-2.783	-739	1.030
Mutatie kortlopende schulden	1.636	206	-779
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-1.701	-705	8
Betaalde rente	-34	-34	-23
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	-1.735	-739	-15
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstortingen	-	1.500	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	1.500	-
Mutatie liquide middelen	-1.735	761	-15

3.4 Toelichting behorende tot de halfjaarcijfers

Activiteiten

BSG Fund Management B.V. is een besloten vennootschap, statutair gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen. Het doel van de vennootschap is het beheren van beleggingsinstellingen en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van de beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. De vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59281960.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

De gehanteerde grondslagen zijn ongewijzigd en komen derhalve overeen met de beschrijving daarvan in de jaarrekening 2021.

De bedragen in de halfjaarcijfers luiden in euro's.

Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

Activa

1 Vorderingen

	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2021
Debiteuren	678	1.222	370
Aandeelhouder	4.894	1.391	1.236
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	-	-	150
Overige vorderingen en overlopende activa	49	107	153
Totaal	5.621	2.720	1.909

De vordering op de aandeelhouder betreft een vordering op de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.

De vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

2 Liquide middelen

	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2021
Banktegoeden in rekening-courant	7.528	9.263	8.502
Totaal	7.528	9.263	8.502

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

Passiva

3 Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
1^e halfjaar 2021					
Stand begin van de periode	-	6.500	3.262	759	10.521
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	759	-759	-
Resultaat verslagperiode	-	-	-	-226	-226
Stand eind van de periode	-	6.500	4.021	-226	10.295
2^e halfjaar 2021					
Stand begin van de periode	-	6.500	4.021	-226	10.295
Kapitaalstorting	-	1.500	-	-	1.500
Resultaat verslagperiode	-	-	-	-134	-134
Stand eind van de periode	-	8.000	4.021	-360	11.661
1^e halfjaar 2022					
Stand begin van de periode	-	8.000	4.021	-360	11.661
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	-360	360	-
Resultaat verslagperiode	-	-	-	-470	-470
Stand eind van de periode	-	8.000	3.661	-470	11.191

Het geplaatste en gestorte kapitaal bedraagt EUR 3,00 en bestaat uit drie aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00 elk.

Agio betreft de door de aandeelhouder ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal.

De Wet op het financieel toezicht (Wft) is van toepassing op de vennootschap. Op grond van de Wft gelden minimumkapitaaleisen. De vereiste minimumomvang van het toetsingsvermogen bedraagt EUR 8.128 duizend en het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt EUR 11.208 duizend. Het vermogenoverschot bedraagt EUR 3.080 duizend (tweede halfjaar 2021: EUR 1.926 duizend en eerste halfjaar 2021: EUR 2.150 duizend).

4 Kortlopende schulden

	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2021
Crediteuren	1.393	140	95
Overige schulden en overlopende passiva	565	182	21
Totaal	1.958	322	116

Voorwaardelijke verplichtingen

De vennootschap vormt gezamenlijk met de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. en de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. een fiscale entiteit voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Actuele vorderingen en schulden vennootschapsbelasting alsmede uitgestelde vorderingen en verplichtingen vennootschapsbelasting worden eveneens opgenomen in de balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

Verschuldigde omzetbelasting wordt opgenomen in de balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening met de dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

5 Omzet

	1 ^e halfjaar 2022	2 ^e halfjaar 2021	1 ^e halfjaar 2021
Nederland	4.952	6.418	6.377
Overig Europa	69	78	74
Totaal	5.021	6.496	6.451

6 Bedrijfslasten

	1 ^e halfjaar 2022	2 ^e halfjaar 2021	1 ^e halfjaar 2021
Salarissen	1.996	2.409	2.449
Sociale lasten	94	183	209
Pensioenlasten	364	784	460
Overige bedrijfskosten	3.121	3.292	3.576
Totaal	5.575	6.668	6.694

Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De loonkosten, bestaande uit salarissen, sociale lasten en pensioenlasten, worden zonder winstopslag aan de vennootschap doorbelast.

De overige bedrijfskosten worden eveneens zonder winstopslag door de moedermaatschappij aan de vennootschap doorbelast. Deze kosten zijn als volgt samengesteld:

	1 ^e halfjaar 2022	2 ^e halfjaar 2021	1 ^e halfjaar 2021
Kosten inhuur personeel	667	493	627
Overige personeelskosten	139	190	123
Kosten controle en advies	477	910	546
Automatiseringskosten	1.047	1.247	1.241
Huisvestingskosten	164	247	244
Overige kosten	627	301	755
Totaal	3.121	3.292	3.576

7 Belastingen

	1 ^e halfjaar 2022	2 ^e halfjaar 2021	1 ^e halfjaar 2021
Belastinglast/(bate)	-118	-72	-40
Totaal	-118	-72	-40

De vennootschap is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De belastinglast wordt toegerekend aan de afzonderlijke dochtermaatschappijen op basis van hun aandeel in het (geconsolideerde) resultaat. De vennootschapsbelasting wordt afgerekend via de rekening-courantverhouding met de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.

Overige informatie

Verbonden partijen

De volgende rechtspersonen en natuurlijke personen worden aangemerkt als verbonden partijen:

- de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.;
- de directieleden van Blue Sky Group Holding B.V. en hun nauwe verwanten;
- de aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V., zijnde de drie KLM pensioenfondsen;
- de bestuurders van de vennootschap en hun nauwe verwanten;
- de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V.;
- de directieleden van de zustermaatschappijen en hun nauwe verwanten;
- het ondernemingspensioenfonds Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group;
- de bewaarstichtingen van de Blue Sky beleggingsfondsen.

Alle aandelen in de vennootschap worden gehouden door Blue Sky Group Holding B.V. De aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V. zijn Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM en Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel, elk voor eenderde deel. De dienstverlening aan betrokken partijen betreft 93% (tweede halfjaar 2021: 88% en eerste halfjaar 2021: 88%) van de totale omzet.

BSG Asset Management B.V. heeft ten behoeve van de vennootschap met genoemde drie partijen dienstverleningsovereenkomsten inzake het beheer van de Blue Sky beleggingsfondsen gesloten op basis van marktconforme tarieven. BSG Asset Management B.V. treedt in dezen op als agent en ontvangt hiervoor geen vergoeding.

BSG Asset Management B.V. heeft voor het vermogensbeheer EUR 33 duizend (tweede halfjaar 2021: EUR 33 duizend en eerste halfjaar 2021: EUR 32 duizend) in rekening gebracht. Deze vergoeding is marktconform vastgesteld.

BSG Pension Management B.V. heeft voor haar dienstverlening EUR 144 duizend (tweede halfjaar 2021: EUR 91 duizend en eerste halfjaar 2021: EUR 42 duizend) berekend. Deze vergoeding is eveneens marktconform vastgesteld.

De pensioenregeling van Blue Sky Group Holding B.V. werd tot en met 2021 uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling door het pensioenfonds komen ten laste van (de dochtermaatschappijen van) Blue Sky Group Holding B.V. Blue Sky Group Holding B.V. heeft de uitvoeringsovereenkomst met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group in goed overleg beëindigd. Belangrijke redenen hiervoor waren de kosten van uitvoering en de financiering van de verschuldigde herstelbetaling ten aanzien van de premies. Vanaf 2022 zal de opbouw van pensioenen plaatsvinden via een PPI op basis van beschikbare premie.

Blue Sky Group Holding B.V. is bestuurder van de stichtingen die optreden als juridisch eigenaar van de Blue Sky beleggingsfondsen. De werkzaamheden beperken zich tot de uitvoering van het mandaat. Hiervoor wordt geen beloning ontvangen.

Er zijn geen transacties van betekenis met verbonden partijen die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

Medewerkers

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Het ingezette personeel is in loondienst bij de moedermaatschappij.

Bezoldiging directie

De directie ontvangt geen bezoldiging van de vennootschap. De directieleden zijn in loondienst bij Blue Sky Group Holding B.V.

Amstelveen, 31 augustus 2022

De heer Prof. dr. R.M. Salomons CFA ad interim De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA



Blue Sky Group

Prof. E. M. Meijerslaan 1
1183 AV Amstelveen

Postbus 123
1180 AC Amstelveen

www.blueskygroup.nl
www.linkedin.com/company/blue-sky-group