



BSG Fund Management B.V. Halfjaarbericht 2023



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	5
3.2	Winst- en verliesrekening	6
3.3	Kasstroomoverzicht	7
3.4	Toelichting behorende tot de halfjaarcijfers	8

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 23,0 miljard tot ongeveer EUR 22,8 miljard. Nagenoeg 100% van het in de Blue Sky beleggingsfondsen geïnvesteerde vermogen is afkomstig van Nederlandse pensioenfondsen.

2.3 Financieel verslag

In het eerste halfjaar 2023 bedroeg het gemiddeld beheerde vermogen ongeveer EUR 22,9 miljard (tweede halfjaar 2022: EUR 24,9 miljard en eerste halfjaar 2022: EUR 27,5 miljard).

Het resultaat voor belastingen over het eerste halfjaar 2023 bedroeg EUR 25 duizend (tweede halfjaar 2022: EUR 275 duizend en eerste halfjaar 2022: negatief EUR 588 duizend). De omzet bedroeg EUR 4.528 duizend (tweede halfjaar 2022: EUR 5.349 duizend en eerste halfjaar 2022: EUR 5.021 duizend). De kosten bedroegen totaal EUR 4.503 duizend (tweede halfjaar 2022: EUR 5.055 duizend en eerste halfjaar 2022: EUR 5.575 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 EUR 20 duizend (tweede halfjaar 2022: EUR 188 duizend en eerste halfjaar 2022: negatief EUR 470 duizend).

2.4 Verwachtingen tweede halfjaar

Over het verslagjaar 2023 wordt een licht positief resultaat verwacht. Tegenover een lagere verwachte omzet, staan ook lagere kosten.

Amstelveen, 31 augustus 2023

Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks

De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

3 Halfjaarcijfers

3.1 Balans per 30 juni

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2022
Activa			
Vlottende activa			
Vorderingen (1)	3.541	1.964	5.621
Liquide middelen (2)	8.408	11.122	7.528
Totaal vlottende activa	11.949	13.086	13.149
Totaal activa	11.949	13.086	13.149
Passiva			
Eigen vermogen (3)			
Gestort en opgevraagd kapitaal		-	-
Agio	8.000	8.000	8.000
Overige reserves	3.379	3.661	3.661
Onverdeeld resultaat	20	-282	-470
Totaal eigen vermogen	11.399	11.379	11.191
Kortlopende schulden (4)	550	1.707	1.958
Totaal passiva	11.949	13.086	13.149

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 8 tot en met 10.

3.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2023	2 ^e halfjaar 2022	1 ^e halfjaar 2022
Omzet (5)	4.528	5.349	5.021
Salarissen	1.487	1.989	1.996
Sociale lasten	127	265	94
Pensioenlasten	210	156	364
Overige bedrijfskosten	2.679	2.645	3.121
Som der bedrijfslasten (6)	4.503	5.055	5.575
Rentelasten	-	19	34
Resultaat voor belastingen	25	275	-588
Belastingen (7)	-5	-87	118
Resultaat na belastingen	20	188	-470

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 11 tot en met 13.

3.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2023	2 ^e halfjaar 2022	1 ^e halfjaar 2022
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belastingen	20	188	-470
Mutatie vorderingen	-1.577	3.657	-2.901
Mutatie kortlopende schulden	-1.157	-251	1.636
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-2.714	3.594	-1.735
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstortingen	-	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-	-
Mutatie liquide middelen	-2.714	3.594	-1.735
Liquide middelen begin van het jaar	11.122		9.263
Liquide middelen halverwege het jaar	8.408	7.528	7.528
Liquide middelen einde van het jaar		11.122	
Mutatie liquide middelen	-2.714	3.594	-1.735

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 2022.

De bedragen in de halfjaarcijfers luiden in euro's.

Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

Activa

1 Vorderingen

	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2022
Debiteuren	94	129	678
Verbonden partijen	924	59	4.894
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	105	330	-
Overige vorderingen en overlopende activa	2.418	1.446	49
Totaal	3.541	1.964	5.621

De vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

2 Liquide middelen

	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2022
Banktegoeden in rekening-courant	8.408	11.122	7.528
Totaal	8.408	11.122	7.528

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 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
2^e halfjaar 2022					
Stand begin van de periode	-	8.000	3.661	-470	11.191
Kapitaalstorting	-	-	-	-	-
Resultaat verslagperiode	-	-	-	188	188
Stand eind van de periode	-	8.000	3.661	-282	11.379
1^e halfjaar 2023					
Stand begin van de periode	-	8.000	3.661	-282	11.379
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	-282	282	-
Resultaat verslagperiode	-	-	-	20	20
Stand eind van de periode	-	8.000	3.379	20	11.399

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 6.900 duizend en het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt EUR 11.399 duizend. Het vermogenoverschot bedraagt EUR 4.499 duizend (tweede halfjaar 2022: EUR 4.440 duizend en eerste halfjaar 2022: EUR 3.080 duizend).

4 Kortlopende schulden

	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2022
Crediteuren	101	284	1.393
Overige schulden en overlopende passiva	449	1.423	565
Totaal	550	1.707	1.958

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid voor de btw

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 omzetbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

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

Fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting

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 eenheid voor de vennootschapsbelasting 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 (vennootschappelijke) 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 2023	2 ^e halfjaar 2022	1 ^e halfjaar 2022
Nederland	4.461	5.274	4.952
Overig Europa	67	75	69
Totaal	4.528	5.349	5.021

De daling van de omzet wordt veroorzaakt door onder andere daling van het beheerde vermogen en wijziging in activiteiten en afspraken met klanten.

6 Bedrijfslasten

	1 ^e halfjaar 2023	2 ^e halfjaar 2022	1 ^e halfjaar 2022
Salarissen	1.487	1.989	1.996
Sociale lasten	127	265	94
Pensioenlasten	210	156	364
Overige bedrijfskosten	2.679	2.645	3.121
Totaal	4.503	5.055	5.575

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 2023	2 ^e halfjaar 2022	1 ^e halfjaar 2022
Kosten inhuur personeel	649	941	667
Overige personeelskosten	91	182	139
Kosten controle en advies	380	311	477
Automatiseringskosten	1.139	719	1.047
Huisvestingskosten	82	166	164
Overige kosten	338	326	627
Totaal	2.679	2.645	3.121

7 Belastingen

	1 ^e halfjaar 2023	2 ^e halfjaar 2022	1 ^e halfjaar 2022
Belastinglast/(bate)	-5	87	-118
Totaal	-5	87	-118

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 een derde deel. De dienstverlening aan betrokken partijen betreft 88% (tweede halfjaar 2022: 87% en eerste halfjaar 2022: 93%) 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 35 duizend (tweede halfjaar 2022: EUR 33 duizend en eerste halfjaar 2022: EUR 33 duizend) in rekening gebracht. Deze vergoeding is marktconform vastgesteld.

BSG Pension Management B.V. levert vanaf 2023 geen dienstverlening meer voor BSG Fund Management B.V.. Voor haar dienstverlening in 2022 EUR heeft zij EUR 152 duizend (tweede halfjaar 2022: EUR 8 duizend en eerste halfjaar 2022: EUR 144 duizend) berekend. Deze vergoeding is eveneens marktconform vastgesteld.

Per 1 januari 2022 wordt de pensioenregeling van Blue Sky Group uitgevoerd door een premiepensioeninstelling (ppi), BeFrank. Pensioenopbouw vindt per die datum plaats op basis van beschikbare premie. De oude regeling had het karakter van een toegezegd pensioenregeling op basis van middelloon met voorwaardelijke indexering. 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. 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 2023

Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks

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