



BSG Fund Management B.V. Halfjaarbericht 2024



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

Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks
De heer S-F.T. Bottinga BEc EPP
De heer M.R. Stoffels RA

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 gestegen van ongeveer EUR 21,8 miljard tot ongeveer EUR 22,3 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 2024 bedroeg het gemiddeld beheerde vermogen ongeveer EUR 22,1 miljard (tweede halfjaar 2023: EUR 22,3 miljard en eerste halfjaar 2023: EUR 22,9 miljard).

Het resultaat voor belastingen over het eerste halfjaar 2024 bedroeg EUR 509 duizend (tweede halfjaar 2023: EUR 1.082 duizend en eerste halfjaar 2023: EUR 25 duizend). De omzet bedroeg EUR 4.182 duizend (tweede halfjaar 2023: EUR 4.425 duizend en eerste halfjaar 2023: EUR 4.528 duizend). De kosten bedroegen totaal EUR 3.673 duizend (tweede halfjaar 2023: EUR 3.344 duizend en eerste halfjaar 2023: EUR 4.503 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 412 duizend (tweede halfjaar 2023: EUR 859 duizend en eerste halfjaar 2023: EUR 20 duizend).

2.4 Verwachtingen tweede halfjaar

Over het verslagjaar 2024 wordt een positief resultaat verwacht. Tegenover een lagere verwachte omzet, staan ook lagere kosten.

In juli 2024 hebben Blue Sky Group en Achmea Investment Management overeenstemming bereikt over de verkoop van de vermogensbeheeractiviteiten van Blue Sky Group aan Achmea. De afronding van de verkoop wordt voor het einde van dit jaar verwacht. De verkoop is afhankelijk van goedkeuring door de relevante toezichthouders en advies van de betrokken ondernemingsraden van Achmea en Blue Sky Group.

Amstelveen, 30 augustus 2024

Mevrouw Caroline Muste-Merks
De heer Tom Bottinga (*vanaf 26 maart 2024*)
De heer Mark Stoffels (*vanaf 26 maart 2024*)

3 Halfjaarcijfers

3.1 Balans per 30 juni

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

Balans	30-6-2024	31-12-2023	30-6-2023
Activa			
Vlottende activa			
Vorderingen (1)	5.061	3.580	3.541
Liquide middelen (2)	8.325	9.421	8.408
Totaal vlottende activa	13.386	13.001	11.949
Totaal activa	13.386	13.001	11.949
Passiva			
Eigen vermogen (3)			
Gestort en opgevraagd kapitaal	-	-	-
Agio	8.000	8.000	8.000
Overige reserves	4.258	3.379	3.379
Onverdeeld resultaat	412	879	20
Totaal eigen vermogen	12.670	12.258	11.399
Kortlopende schulden (4)	716	743	550
Totaal passiva	13.386	13.001	11.949

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 2024	2 ^e halfjaar 2023	1 ^e halfjaar 2023
Omzet (5)	4.182	4.425	4.528
Salarissen	1.586	1.575	1.487
Sociale lasten	148	166	127
Pensioenlasten	238	224	210
Overige bedrijfskosten	1.701	1.379	2.679
Som der bedrijfslasten (6)	3.673	3.344	4.503
Rentebaten (+/+) / lasten (-/-)	0	1	0
Resultaat voor belastingen	509	1.082	25
Belastingen (7)	-97	-223	-5
Resultaat na belastingen	412	859	20

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)

	1e halfjaar 2024	2e halfjaar 2023	1e halfjaar 2023
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belastingen	412	859	20
Mutatie vorderingen	-1.481	-39	-1.577
Mutatie kortlopende schulden	-27	193	-1.157
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	1.859	1.013	-2.714
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstortingen	-	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-	-
Mutatie liquide middelen	1.859	1.013	-2.714
Liquide middelen begin van het jaar	9.421		11.122
Liquide middelen halverwege het jaar	8.325	8.408	8.408
Liquide middelen einde van het jaar		9.421	
Mutatie liquide middelen	-1.096	1.013	-2.714

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 2023.

De bedragen in de halfjaarcijfers luiden in euro's.

Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

Activa

1 Vorderingen

	30-6-2024	31-12-2023	30-6-2023
Debiteuren	87	-	94
Verbonden partijen	3.650	2.448	924
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	123	181	105
Overige vorderingen en overlopende activa	1.201	951	2.418
Totaal	5.061	3.580	3.541

De vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

2 Liquide middelen

	30-6-2024	31-12-2023	30-6-2023
Banktegoeden in rekening-courant	8.325	9.421	8.408
Totaal	8.325	9.421	8.408

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 2023					
Stand begin van de periode	-	8.000	3.661	-282	11.379
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	-282	282	0
Resultaat verslagperiode	-	-	-	20	20
Stand eind van de periode	-	8.000	3.379	20	11.399
2^e halfjaar 2023					
Stand begin van de periode	-	8.000	3.379	20	11.399
Kapitaalstorting	-	-	-	-	0
Resultaat verslagperiode	-	-	-	859	859
Stand eind van de periode	-	8.000	3.379	879	12.258
1^e halfjaar 2024					
Stand begin van de periode	-	8.000	3.379	879	12.258
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	879	-879	0
Resultaat verslagperiode	-	-	-	412	412
Stand eind van de periode	-	8.000	4.258	412	12.670

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 6.751 duizend en het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt EUR 12.767 duizend. Het vermogenoverschot bedraagt EUR 6.016 duizend (tweede halfjaar 2023: EUR 4.979 duizend en eerste halfjaar 2023: EUR 4.499 duizend).

4 Kortlopende schulden

	30-6-2024	31-12-2023	30-6-2023
Crediteuren	259	78	101
Belastingen	438	438	
Overige schulden en overlopende passiva	18	227	449
Totaal	716	743	550

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

	1e halfjaar 2024	2 ^e halfjaar 2023	1 ^e halfjaar 2023
Nederland	4.182	4.402	4.461
Overig Europa	0	23	67
Totaal	4.182	4.425	4.528

6 Bedrijfslasten

	1e halfjaar 2024	2 ^e halfjaar 2023	1 ^e halfjaar 2023
Salarissen	1.586	1.575	1.487
Sociale lasten	148	166	127
Pensioenlasten	238	224	210
Overige bedrijfskosten	1.701	1.379	2.679
Totaal	3.673	3.344	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:

	1e halfjaar 2024	2 ^e halfjaar 2023	1 ^e halfjaar 2023
Kosten inhuur personeel	485	467	649
Overige personeelskosten	175	167	91
Kosten controle en advies	284	534	380
Automatiseringskosten	493	-3	1.139
Huisvestingskosten	88	82	82
Overige kosten	176	132	338
Totaal	1.701	1.379	2.679

7 Belastingen

	1e halfjaar 2024	2 ^e halfjaar 2023	1 ^e halfjaar 2023
Belastinglast/(bate)	97	223	5
Totaal	97	223	5

De vennootschap is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De (actuele) belastinglast wordt toegerekend aan de afzonderlijke dochtermaatschappijen op basis van hun aandeel in het (geconsolideerde) resultaat. De (actuele) 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 bewaerstichtingen 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 90% (tweede halfjaar 2023: 90% en eerste halfjaar 2023: 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 36 duizend (tweede halfjaar 2023: EUR 35 duizend en eerste halfjaar 2023: EUR 35 duizend) in rekening gebracht. Deze vergoeding is marktconform vastgesteld.

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, 30 augustus 2024

Mevrouw Caroline Muste-Merks

De heer Tom Bottinga (*vanaf 26 maart 2024*)

De heer Mark Stoffels (*vanaf 26 maart 2024*)



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