



BSG Fund Management B.V. Halfjaarbericht 2020



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

J.L. Jonk
T.G.A. Keijzers

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 34 Blue Sky beleggingsfondsen en het Blue Sky Eagle Fund. Het totaal vermogen onder beheer is gedaald van ongeveer EUR 24,3 miljard tot ongeveer EUR 23,0 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 2020 bedroeg het gemiddeld beheerde vermogen ongeveer EUR 23,7 miljard (tweede halfjaar 2019: EUR 23,1 miljard en eerste halfjaar 2019: EUR 21,8 miljard).

Het resultaat voor belastingen over het eerste halfjaar 2020 bedroeg EUR 238 duizend (tweede halfjaar 2019: EUR 240 duizend en eerste halfjaar 2019: negatief EUR 92 duizend). De omzet bedroeg EUR 6.416 duizend (tweede halfjaar 2019: EUR 6.507 duizend en eerste halfjaar 2019: EUR 6.455 duizend). De kosten bedroegen totaal EUR 6.156 duizend (tweede halfjaar 2019: EUR 6.246 duizend en eerste halfjaar 2019: EUR 6.530 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 193 duizend (tweede halfjaar 2019: EUR 185 duizend en eerste halfjaar 2019: negatief EUR 75 duizend).

2.4 Verwachtingen tweede halfjaar

In 2020 wordt een herstructurering van de vastrentende waarden portefeuilles doorgevoerd, waarmee het aantal beleggingsfondsen onder beheer verder zal dalen. Over het verslagjaar 2020 wordt een positief resultaat verwacht bij een lichte omzetting en gelijkblijvende kosten.

Amstelveen, 28 augustus 2020

J.L. Jonk

T.G.A. Keijzers

3 Halfjaarcijfers

3.1 Balans per 30 juni

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Activa			
Vlottende activa			
Vorderingen (1)	3.933	4.153	2.943
Liquide middelen (2)	7.386	8.255	8.527
Totaal vlottende activa	11.319	12.408	11.470
Totaal activa	11.319	12.408	11.470
Passiva			
Eigen vermogen (3)			
Gestort en opgevraagd kapitaal	-	-	-
Agio	6.500	6.500	6.500
Overige reserves	3.262	3.152	3.152
Onverdeeld resultaat	193	110	-75
Totaal eigen vermogen	9.955	9.762	9.577
Kortlopende schulden (4)	1.364	2.646	1.893
Totaal passiva	11.319	12.408	11.470

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 2020	2 ^e halfjaar 2019	1 ^e halfjaar 2019
Omzet (5)	6.416	6.507	6.455
Salarissen	2.421	2.524	2.322
Sociale lasten	200	215	207
Pensioenlasten	630	282	595
Overige bedrijfskosten	2.905	3.225	3.406
Som der bedrijfslasten (6)	6.156	6.246	6.530
Rentebaten	-22	-21	-17
Resultaat voor belastingen	238	240	-92
Belastingen (7)	45	55	-17
Resultaat na belastingen	193	185	-75

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 11 tot en met 14.

3.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

	1 ^e halfjaar 2020	2 ^e halfjaar 2019	1 ^e halfjaar 2019
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat vóór rente en belastingen	260	261	-75
Mutatie vorderingen	175	-1.265	601
Mutatie kortlopende schulden	-1.281	751	430
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-846	-253	956
Betaalde rente	-23	-19	-17
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	-869	-272	939
Mutatie liquide middelen	-869	-272	939

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 2019.

De bedragen in de halfjaarcijfers luiden in euro's.

Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

Activa

1 Vorderingen

	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Debiteuren	490	919	265
Groepsmaatschappijen	3.225	2.995	2.396
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	146	87	140
Overige vorderingen en overlopende activa	72	152	142
Totaal	3.933	4.153	2.943

De vordering op groepsmaatschappijen betreft een vordering in rekening-courant op de zustermaatschappij BSG Asset Management B.V. De vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

2 Liquide middelen

	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Banktegoeden in rekening-courant	7.386	8.255	8.527
Totaal	7.386	8.255	8.527

Passiva

3 Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
1^e halfjaar 2020					
Stand begin van de periode	-	6.500	3.152	110	9.762
Resultaat vorig verslagjaar			110	-110	-
Resultaat verslagperiode				193	193
Stand eind van de periode	-	6.500	3.262	193	9.955
2^e halfjaar 2019					
Stand begin van de periode	-	6.500	3.152	-75	9.577
Resultaat verslagperiode				185	185
Stand eind van de periode	-	6.500	3.152	110	9.762
1^e halfjaar 2019					
Stand begin van de periode	-	6.500	1.127	2.025	9.652
Resultaat vorig verslagjaar			2.025	-2.025	-
Resultaat verslagperiode				-75	-75
Stand eind van de periode	-	6.500	3.152	-75	9.577

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 7.007 duizend en het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt EUR 9.762 duizend. Het vermogenoverschot bedraagt EUR 2.755 duizend (tweede halfjaar 2019: EUR 2.244 duizend en eerste halfjaar 2019: EUR 2.535 duizend).

4 Kortlopende schulden

	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2019
Crediteuren	1	579	-
Aandeelhouders	1.329	1.911	1.756
Groepsmaatschappijen	-	17	-
Overige schulden en overlopende passiva	34	139	137
Totaal	1.364	2.646	1.893

De schuld aan aandeelhouders betreft een schuld aan de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De schuld aan groepsmaatschappijen betreft een schuld in rekening-courant aan de zustermaatschappij BSG Pension Management B.V.

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 omzetbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen. Verschuldigde omzetbelasting wordt opgenomen in de balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening met de dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

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 balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

5 Omzet

	1 ^e halfjaar 2020	2 ^e halfjaar 2019	1 ^e halfjaar 2019
Nederland	6.352	6.437	6.388
Overig Europa	64	70	67
Totaal	6.416	6.507	6.455

6 Bedrijfslasten

	1 ^e halfjaar 2020	2 ^e halfjaar 2019	1 ^e halfjaar 2019
Salarissen	2.421	2.524	2.322
Sociale lasten	200	215	207
Pensioenlasten	630	282	595
Overige bedrijfskosten	2.905	3.225	3.406
Totaal	6.156	6.246	6.530

Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De loonkosten worden zonder winstopslag aan de vennootschap in rekening gebracht.

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

	1 ^e halfjaar 2020	2 ^e halfjaar 2019	1 ^e halfjaar 2019
Kosten inhuur personeel	519	290	558
Overige personeelskosten	198	299	300
Kosten uitbesteed werk	51	25	175
Kosten controle en advies	323	689	533
Automatiseringskosten	1.219	1.448	1.296
Huisvestingskosten	245	230	227
Overige kosten	350	244	317
Totaal	2.905	3.225	3.406

7 Belastingen

	1 ^e halfjaar 2020	2 ^e halfjaar 2019	1 ^e halfjaar 2019
Belastinglast	45	55	-17
Totaal	45	55	-17

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.

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. Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij. De loonkosten worden zonder winststopslag aan de vennootschap in rekening gebracht. Alle andere bedrijfskosten worden eveneens door de moedermaatschappij zonder winststopslag aan de vennootschap in rekening gebracht.

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 89% (tweede halfjaar 2019: 88% en eerste halfjaar 2019: 89%) 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 32 duizend (tweede halfjaar 2019: EUR 31 duizend en eerste halfjaar 2019: EUR 31 duizend) in rekening gebracht. Deze vergoeding is marktconform vastgesteld.

BSG Pension Management B.V. heeft voor haar dienstverlening EUR 58 duizend (tweede halfjaar 2019: EUR 37 duizend en eerste halfjaar 2019: EUR 30 duizend) berekend. Deze vergoeding is eveneens marktconform vastgesteld.

De pensioenregeling van Blue Sky Group Holding B.V. wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. De moedermaatschappij is met het pensioenfonds een uitvoeringsovereenkomst aangegaan voor onbepaalde tijd, die kan worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van zes maanden. De pensioenregeling is een toegezegd-pensioenregeling op basis van voorwaardelijk geïndexeerd middelloon. De basispremie is voor het verslagjaar gelijk aan de jaarlijkse kosten van pensioenopbouw en risicodekking op basis van een gedempte rentevoet, verhoogd met een solvabiliteitsopslag. Naast de basispremie kunnen extra premies worden geheven.

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, 28 augustus 2020

J.L. Jonk

T.G.A. Keijzers



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