

Eagle Fund Beheer B.V.

Jaarverslag 2016

# Inhoudsopgave

<b>Algemene informatie</b>	3
<b>Verslag van de directie</b>	
Algemeen	4
Opzet van de bedrijfsactiviteiten	4
Fiscale positie	4
Activiteiten in het verslagjaar	5
Interne beheersing	5
Fund governance	6
Financieel verslag	6
Verwachtingen voor 2017	6
<b>Jaarrekening</b>	
Balans per 31 december	11
Winst- en verliesrekening	12
Kasstroomoverzicht	13
Toelichting behorende tot de jaarrekening	14
<b>Overige gegevens</b>	
Statutaire regeling omtrent winstbestemming	21
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	22

## Algemene informatie

### Adres

Prof. E.M. Meijerslaan 1  
1183 AV Amstelveen

### Postadres

Postbus 123  
1180 AC Amstelveen

### Emailadres

[info@blueskyeaglefund.nl](mailto:info@blueskyeaglefund.nl)

### Internetadres

[www.blueskyeaglefund.nl](http://www.blueskyeaglefund.nl)

### Activiteiten

Beheerder van Blue Sky Eagle Fund

### Aandeelhoudersinformatie

Alle aandelen worden gehouden door Stichting Eagle Fund Administratiekantoor, die deze aandelen houdt ten behoeve van de enig certificaathouder Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM, gevestigd te Amstelveen.

### Directie

Blue Sky Group Holding B.V., Amstelveen

### Uitbestede werkzaamheden

Voor het beheer en de administratie van Blue Sky Eagle Fund wordt gebruik gemaakt van de diensten van BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. Daarnaast wordt voor de administratie gebruik gemaakt van de diensten van KAS BANK N.V. en BinckBank N.V.

### Toezichthouders

Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)

### Accountant

KPMG Accountants N.V., Utrecht

# Verslag van de directie

## Algemeen

Eagle Fund Beheer B.V., gevestigd te Amstelveen, is de beheerder van Blue Sky Eagle Fund, dat is gevormd met het doel om uitvoering te geven aan de Eagle Fund Levensloopregeling. Dit is een levensloopregeling als bedoeld in de Wet op de loonbelasting. Door middel van deze regeling hebben deelnemers het wettelijk recht om fiscaal gefaciliteerd geld in te leggen voor de financiering van toekomstig onbetaald verlof.

In 2015 is Blue Sky Eagle Fund ook opengesteld voor deelnemers in het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw. Hun deelname in het fonds valt voor de Wet inkomstenbelasting onder de forfaitaire regeling inzake inkomen uit sparen en beleggen (box 3).

Blue Sky Eagle Fund belegt collectief voor rekening en risico van de deelnemers (indirect) in aandelen en obligaties. Blue Sky Eagle Fund is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening met een (semi) open-end karakter. Een fonds voor gemene rekening heeft geen rechtspersoonlijkheid, maar is een overeenkomst tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de participatiehouders, waarbij de beheerder voor rekening en risico van de participatiehouders belegt in effecten die op naam van de juridisch eigenaar voor de participatiehouders worden bewaard. De juridisch eigenaar is KAS-Trust Blue Sky Eagle Fund Bewaarder B.V. De deelnemersadministratie van het fonds is ondergebracht in een beleggersgiro Stichting Eagle Fund Levenslooprekening en een beleggersgiro Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw.

Als beheerder van Blue Sky Eagle Fund beschikt Eagle Fund Beheer over een vergunning van de toezichthouder Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) overeenkomstig de AIFM-richtlijn (AIFMD). Dit is een richtlijn van de Europese Unie betreffende het beheer van alternatieve beleggingsinstellingen.

## Opzet van de bedrijfsactiviteiten

Doelstelling is de beheerkosten van Blue Sky Eagle Fund zo laag mogelijk te houden, waardoor de kosten een zo klein mogelijk effect hebben op het beleggingsrendement van de deelnemers. Mede in verband met het kostenaspect is de regeling opgezet in de vorm van een digitale dienstverlening. Alle informatie over de levensloopregeling en vermogensopbouw zelf is terug te vinden op de website en de communicatie met de deelnemers wordt zoveel mogelijk gevoerd via internet en e-mail.

## Fiscale positie

De bedrijfsactiviteiten van Eagle Fund Beheer vallen onder de BTW-vrijstelling voor collectief vermogensbeheer. Deze vrijstelling stelt het beheer van gemeenschappelijke beleggingsfondsen vrij van de heffing van BTW.

De door BSG Asset Management in rekening gebrachte kosten vermogensbeheer en het grootste deel van de door KAS BANK in rekening gebrachte kosten vallen eveneens onder deze vrijstelling. Eagle Fund Beheer was tot 31 december 2016 opgenomen in de fiscale entiteit voor de BTW van Blue Sky Group Holding, waardoor ongeveer de helft van de voordruk BTW op de overige kosten kon worden teruggevorderd. De fiscale entiteit is echter per 1 januari 2017 beëindigd, wat een kostenverhogend effect heeft voor Eagle Fund Beheer.

Eagle Fund Beheer is vennootschapsbelasting verschuldigd over de (fiscale) winst. Vanaf de start in 2006 tot en met 2010 zijn (fiscale) verliezen geleden. Fiscale verliezen kunnen worden verrekenend met toekomstige fiscale winsten. Deze voorwaartse verliesverrekening is beperkt tot negen jaar. Ultimo 2015 bedroegen de cumulatieve compensabele verliezen EUR 270 duizend. De fiscale winst over 2016 bedraagt EUR 184 duizend. Na verrekening van het restant van een deel van het verlies over 2007, het volledige verlies over 2008 en deel van het verlies over 2009 met deze winst bedragen de compensabele verliezen ultimo 2016 nog totaal EUR 86 duizend.

### **Activiteiten in het verslagjaar**

In het verslagjaar is het beheerde vermogen gestegen van circa EUR 85,1 miljoen tot circa EUR 104,0 miljoen. Het gemiddeld beheerde vermogen bedroeg in 2016 circa EUR 93,3 miljoen tegenover gemiddeld circa EUR 82,6 miljoen in 2015. Het totaal van de ingelegde bedragen bedraagt circa EUR 20,0 miljoen en het totaal van de opgenomen bedragen bedraagt circa EUR 7,4 miljoen. In het verslagjaar heeft Blue Sky Eagle Fund een dividend van totaal circa EUR 1,0 miljoen uitgekeerd. Het resultaat van het beleggingsfonds over 2016 bedraagt totaal circa EUR 7,3 miljoen.

Het aantal deelnemers aan de Eagle Fund Levensloopregeling is in 2016 gedaald van 787 tot 729. Het aantal deelnemers aan Eagle Fund Vermogensopbouw is toegenomen van 417 tot 486.

### **Interne beheersing**

Eagle Fund Beheer beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).

In het risicobeleid worden de volgende risico's onderscheiden:

#### **Kredietrisico**

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet nakomen. De enige tegenpartij (Blue Sky Eagle Fund) is zeer kredietwaardig. Eagle Fund Beheer beperkt dit risico overigens door uitsluitend banktegoeden aan te houden bij banken die voldoen aan de gestelde norm inzake de kredietwaardigheid (credit rating).

#### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat de vennootschap onvoldoende financiële middelen kan verkrijgen om op korte termijn aan de verplichtingen te voldoen. Het liquiditeitsrisico wordt beperkt door het aanhouden van een zeer ruime liquiditeitsbuffer.

### **Uitbestedingsrisico**

Uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden wordt geschaad. Eagle Fund Beheer heeft zelf geen personeel in dienst, maar maakt voor het beheer en de administratie van Blue Sky Eagle Fund gebruik van de diensten van BSG Asset Management en BSG Pension Management. Daarnaast maakt de beheerder voor de administratie gebruik van de diensten van KAS BANK en BinckBank. Het uitbestedingsrisico bestaat voornamelijk uit het risico dat de met deze organisaties gemaakte afspraken niet goed worden nagekomen of de continuïteit van de dienstverlening niet is gewaarborgd. Om de kwaliteit van de dienstverlening te waarborgen zijn duidelijke voorwaarden contractueel vastgelegd en uitgewerkt in service level agreements (SLA's). De continuïteit van de bedrijfsvoering en de integriteit zijn belangrijke criteria bij de selectie van externe partijen.

### **Operationele risico's**

Operationeel risico is het risico dat optreedt bij de uitvoering van de beleggingsactiviteiten als gevolg van niet afdoende of falende processen, menselijk gedrag en systemen bij de uitvoeringsorganisaties of als gevolg van externe gebeurtenissen. Eagle Fund Beheer besteedt de operationele activiteiten uit, zodat het operationele risico voornamelijk bestaat uit het risico dat de met (één van) deze organisaties gemaakte afspraken niet worden nagekomen. De dienstverlenende organisaties leggen periodiek verantwoording af over de beheersing van de processen, waarbij zij een ISAE 3402-rapportage overleggen. Hierin worden voor de relevante processen beheersdoelstellingen en beheersmaatregelen beschreven. Een externe accountant voegt een assurance rapport toe aan de rapportage.

### **Fund governance**

In de Wft is in het kader van een integere bedrijfsvoering en een zorgvuldige dienstverlening bepaald dat beheerders van beleggingsinstellingen belangenverstrengelingen tegengaan en handelen in het belang van beleggers. Eagle Fund Beheer heeft een gedragscode opgesteld voor de governance van Blue Sky Eagle Fund. Deze gedragscode is gebaseerd op de DUFAS Fund Governance Code. De gedragscode is gepubliceerd op de website van Blue Sky Eagle Fund.

### **Financieel verslag**

Het gemiddeld beheerde vermogen is in 2016 gestegen onder invloed van het openstellen van het fonds voor vermogensopbouw in 2015. Het fondsrendement over 2016 heeft ook hieraan bijgedragen. Als gevolg de vermogensstijging nam de beheervergoeding toe van EUR 662 duizend tot EUR 748 duizend. De kosten zijn gedaald van EUR 588 duizend tot EUR 566 duizend. De winst voor belastingen bedraagt EUR 184 duizend (2015: winst EUR 80 duizend).

### **Verwachtingen voor 2017**

Het beheerde vermogen zal in 2017 naar verwachting toenemen tot bijna EUR 120 miljoen. Verwacht wordt dat het verslagjaar 2017 eveneens met een positief resultaat zal worden afgesloten.

Het voornemen is om de beheeractiviteiten eind 2017 over te dragen aan BSG Fund Management, evenals BSG Asset Management en BSG Pension Management een dochtermaatschappij van Blue Sky Group Holding.

Hiervoor is goedkeuring van de AFM vereist. Het is echter onzeker of dit voornemen vóór 31 december 2017 kan worden geëffectueerd.

Amstelveen, 12 juni 2017

Blue Sky Group Holding B.V.



## Jaarrekening



## Balans per 31 december (voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	2016	2015
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Financiële vaste activa (1)	17	54
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen (2)	147	126
Liquide middelen (3)	1.169	1.079
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>1.316</b>	<b>1.205</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>1.333</b>	<b>1.259</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Eigen vermogen (4)</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal	18	18
Agio	1.317	1.317
Overige reserves	-216	-280
Onverdeeld resultaat	147	64
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1.266</b>	<b>1.119</b>
<b>Kortlopende schulden (5)</b>	<b>67</b>	<b>140</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.333</b>	<b>1.259</b>

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 16 tot en met 18.

## Winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

	2016	2015
<b>Omzet (6)</b>	748	662
Kosten uitbesteed werk (7)	420	414
Andere externe kosten (8)	146	174
<b>Som der bedrijfslasten</b>	566	588
Rentebaten	2	6
<b>Resultaat voor belastingen</b>	184	80
Belastingen (9)	37	16
<b>Resultaat na belastingen</b>	147	64

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 18 tot en met 20.

## Kasstroomoverzicht

(bedragen in duizenden euro's)

	2016	2015
Ontvangen beheervergoeding	726	647
Betaalde kosten	-642	-516
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>84</b>	<b>131</b>
Ontvangen rente	6	8
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>90</b>	<b>139</b>

## Toelichting behorende tot de jaarrekening

### Algemeen

Eagle Fund Beheer B.V. is een besloten vennootschap, statutair gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen. De onderneming is de beheerder van Blue Sky Eagle Fund, een fonds voor gemene rekening dat is gevormd met het doel om uitvoering te geven aan een levensloopregeling. In 2015 is het fonds tevens opengesteld voor individuele vermogensopbouw. De onderneming is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34245321.

### Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

#### Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving. Er wordt geen gebruik gemaakt van de vrijstellingen inzake inrichting en openbaarmaking van de jaarrekening op grond van de omvang van het bedrijf van de rechtspersoon, zoals vastgelegd in artikel 396 Titel 9, Boek 2 BW.

De bedragen in de jaarrekening luiden in euro's.

#### Schattingen en veronderstellingen

Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen en veronderstellingen gehanteerd die medebepalend zijn voor sommige opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen van de schattingen afwijken. De schattingen en veronderstellingen kunnen vooral van invloed zijn op de waardering van de actieve belastinglatentie.

Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien. Een herziening van een schatting heeft dikwijls ook gevolgen voor waardering en resultaatbepaling in toekomstige perioden.

#### Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen uit hoofde van voorwaartse verliesverrekening worden opgenomen indien en voor zover het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige fiscale winsten zullen zijn. De uitgestelde belastingvorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde op basis van de tarieven voor de vennootschapsbelasting die naar verwachting in de jaren van afwikkeling van toepassing zijn. De waardering wordt jaarlijks beoordeeld en aangepast.

#### Vorderingen

Te factureren diensten worden opgenomen tegen kostprijs, verhoogd met tot dan toe opgenomen winst.

De overige vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid. De verkrijgingsprijs komt in het algemeen overeen met de nominale waarde.

### **Liquide middelen**

Liquide middelen worden opgenomen voor de nominale waarde.

### **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, die in het algemeen overeenkomt met de nominale waarde.

### **Omzet**

De opbrengst van levering van diensten wordt tot de omzet gerekend wanneer sprake is van een dienstverleningsovereenkomst, de levering van de dienst heeft plaatsgevonden, de prijs is vastgesteld of bepaalbaar is en er redelijke zekerheid bestaat dat deze inbaar is. Winstneming vindt plaats naar rato van de verrichte prestaties.

### **Kosten**

Kosten worden ten laste van het resultaat gebracht in de periode waarop zij betrekking hebben.

### **Belastingen**

Belastingen over het resultaat worden berekend op basis van het resultaat voor belastingen volgens de winst- en verliesrekening en kunnen actuele en uitgestelde belastingen omvatten. Actuele belastingen betreffen de verschuldigde belasting over het fiscaal resultaat van het verslagjaar, gebaseerd op de actuele belastingtarieven. Uitgestelde belastingen betreffen uitgestelde belastingvorderingen uit hoofde van voorwaartse verliesverrekening, gebaseerd op de belastingtarieven die naar verwachting in de jaren van afwikkeling van toepassing zijn. Het effect van schattingswijzigingen en tariefswijzigingen wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

### **Grondslagen voor het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de directe methode. Dit houdt in dat alle ontvangsten en uitgaven ook als zodanig worden gepresenteerd.

Onder liquide middelen worden verstaan alle banktegoeden.

## Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

### Activa

#### 1 Financiële vaste activa

	2016	2015
Uitgestelde belastingvorderingen	17	54
<b>Totaal</b>	<b>17</b>	<b>54</b>

Dit betreft een actieve belastinglatentie uit hoofde van voorwaartse verliesverrekening. De activering en de waardering van de belastinglatentie is gebaseerd op het geprognosticeerde resultaat over 2017. De belangrijkste hieraan ten grondslag liggende veronderstelling betreft de ontwikkeling van het beheerde vermogen. De belastinglatentie heeft betrekking op het totaal van de compensabele verliezen van EUR 86 duizend (2015: EUR 270 duizend).

De mutaties in de belastinglatentie zijn als volgt:

	2016	2015
Stand begin van het jaar	54	70
Realisatie	-37	-16
<b>Stand eind van het jaar</b>	<b>17</b>	<b>54</b>

De belastinglatentie heeft een verwachte looptijd van één jaar (2015: twee jaar).

#### 2 Vorderingen

	2016	2015
Debiteuren	68	58
Te factureren beheervergoeding	69	57
Omzetbelasting	7	4
Overige vorderingen en overlopende activa	3	7
<b>Totaal</b>	<b>147</b>	<b>126</b>

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

### 3 Liquide middelen

	2016	2015
Banktegoeden in rekening-courant	1.169	1.079
<b>Totaal</b>	<b>1.169</b>	<b>1.079</b>

### Passiva

#### 4 Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>2016</b>					
Stand begin van het jaar	18	1.317	-280	64	1.119
Winst vorig verslagjaar			64	-64	-
Winst verslagjaar				147	147
<b>Stand eind van het jaar</b>	<b>18</b>	<b>1.317</b>	<b>-216</b>	<b>147</b>	<b>1.266</b>
<b>2015</b>					
Stand begin van het jaar	18	1.317	-355	75	1.055
Winst vorig verslagjaar			75	-75	-
Winst verslagjaar				64	64
<b>Stand eind van het jaar</b>	<b>18</b>	<b>1.317</b>	<b>-280</b>	<b>64</b>	<b>1.119</b>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt (ongewijzigd) EUR 90 duizend en bestaat uit 90.000 aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00 elk. Hiervan zijn (ongewijzigd) 18.000 aandelen geplaatst en volgestort.

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 ultimo verslagjaar EUR 157 duizend (2015: EUR 134 duizend). Het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt ultimo verslagjaar EUR 1.102 duizend (2015: EUR 1.001 duizend).

De directie stelt voor de gehele winst over 2016 van EUR 147 duizend aan de overige reserves toe te voegen. De voorgestelde winstbestemming is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

## 5 Kortlopende schulden

	2016	2015
Crediteuren	50	51
Overige schulden en overlopende passiva	17	89
<b>Totaal</b>	<b>67</b>	<b>140</b>

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

## 6 Omzet

Hieronder is de aan Blue Sky Eagle Fund in rekening gebrachte beheervergoeding opgenomen. Deze bedraagt 0,8% van het beheerde vermogen.

	2016	2015
<b>Totaal</b>	<b>748</b>	<b>662</b>

## 7 Kosten uitbesteed werk

	2016	2015
Kosten vermogensbeheer	60	60
Bewaarkosten	105	104
Administratiekosten	146	144
Overige kosten	109	106
<b>Totaal</b>	<b>420</b>	<b>414</b>

## 8 Andere externe kosten

	2016	2015
Kosten controle en advies	74	102
Kosten AIFMD-bewaarder	46	46
Kosten toezicht	15	16
Overige kosten	11	10
<b>Totaal</b>	<b>146</b>	<b>174</b>

## 9 Belastingen

	2016	2015
Realisatie actieve belastinglatentie	37	16
<b>Totaal</b>	<b>37</b>	<b>16</b>

### Risicobeheer

Gezien de aard van de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap is slechts in beperkte mate sprake van financiële risico's. De volgende financiële risico's worden onderscheiden: kredietrisico en liquiditeitsrisico.

Kredietrisico is het risico dat contractpartijen hun verplichtingen aan de vennootschap niet nakomen. Dit risico is zeer klein, omdat de enige tegenpartij (Blue Sky Eagle Fund) zeer kredietwaardig is. Verder worden alleen tegoeden aangehouden bij banken die voldoen aan de gestelde norm inzake de kredietwaardigheid (credit rating).

Liquiditeitsrisico is het risico dat de vennootschap onvoldoende financiële middelen kan verkrijgen om op korte termijn aan de verplichtingen te voldoen. Het liquiditeitsrisico is zeer klein, omdat sprake is van een zeer goede liquiditeitspositie en de kasstroom uit operationele activiteiten positief is.

### Overige informatie

#### Voorwaardelijke verplichtingen

De vennootschap vormde tot 31 december 2016 tezamen met Blue Sky Group Holding B.V. en dochtermaatschappijen (BSG Pension Management B.V., BSG Asset Management B.V. en BSG Fund Management B.V.), Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM, Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel, Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group en de Blue Sky beleggingsfondsen een fiscale entiteit voor de BTW en was hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen. De fiscale entiteit is per 1 januari 2017 beëindigd.

#### Verbonden partijen

De vennootschap is de beheerder van Blue Sky Eagle Fund en maakt mede gebruik van de diensten van BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. De directie wordt gevoerd door Blue Sky Group Holding B.V, die alle aandelen houdt in BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. Alle aandelen in de vennootschap worden gehouden door Stichting Eagle Fund Administratiekantoor, die deze aandelen houdt ten behoeve van de enig certificaathouder Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM. De laatste houdt een derde deel van de aandelen in Blue Sky Group Holding B.V.

De belangrijkste transactie met verbonden partijen betreft de aan Blue Sky Eagle Fund in rekening gebrachte beheervergoeding van EUR 748 duizend (2015: EUR 662 duizend). De beheervergoeding is marktconform vastgesteld. BSG Asset Management B.V. heeft voor het vermogensbeheer een bedrag van EUR 60 duizend (2015: EUR 60 duizend) berekend. BSG Pension Management B.V. heeft voor haar dienstverlening een bedrag van EUR 106 duizend (2015: EUR 126 duizend) in rekening gebracht. Deze vergoedingen zijn eveneens marktconform vastgesteld. In de vergoeding van BSG Pension Management B.V. is begrepen de vergoeding van Blue Sky Group Holding B.V. voor de directievoering.

De bestuurders van Stichting Eagle Fund Administratiekantoor ontvangen geen bezoldiging.

#### **Beloning beheerder**

De beheerder heeft het beheer van het fonds uitbesteed aan BSG Asset Management B.V., die (eveneens) onder toezicht staat van de AFM, waarvan het toezicht op het beloningsbeleid deel uitmaakt.

#### **Medewerkers**

De vennootschap heeft geen personeel in dienst.

#### **Bezoldiging directie**

Blue Sky Group Holding B.V. brengt niet afzonderlijk een vergoeding in rekening voor de directievoering.

Amstelveen, 12 juni 2017

Blue Sky Group Holding B.V.

## Overige gegevens

### Statutaire regeling omtrent winstbestemming

Artikel 33 van de statuten luidt als volgt:

1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van winst wordt de winst, waarop het voorstel betrekking heeft, gereserveerd.
3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doe voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering van aandeelhouders van Eagle Fund Beheer B.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

#### *Ons oordeel*

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Eagle Fund Beheer B.V. (hierna: de vennootschap) te Amstelveen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Eagle Fund Beheer B.V. per 31 december 2016 en van het resultaat over 2016, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december;
- de winst- en verliesrekening over 2016;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### *De basis voor ons oordeel*

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Eagle Fund Beheer B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- algemene informatie;
- verslag van de directie;
- overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

#### ***Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening***

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

#### ***Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening***

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de directie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 12 juni 2017

KPMG Accountants N.V.

S. van Oostenbrugge RA