

Jaarrekening

jaar
verslag
2009



Blue Sky Group

tweeduizendnegen

- 4 Profiel van de onderneming**
- 6 Kerncijfers**
- 7 Organogram**
- 8 Personalia**
- 9 Bericht van de raad van commissarissen**
 - Activiteiten
 - Jaarrekening
- 10 Verslag van de directie**
 - Activiteiten in 2009
 - Sociaal beleid
 - Ondernemingsraad
 - Pensioenfonds Blue Sky Group
 - Financieel verslag
 - Vooruitzichten
- 13 Jaarrekening**
 - Balans per 31 december
 - Winst-en-verliesrekening
 - Kasstroomoverzicht
 - Toelichting behorende tot de jaarrekening
 - Toelichting op de Balans
 - Toelichting op de Winst-en-verliesrekening
- 29 Overige gegevens**
 - Statutaire regeling omtrent winstbestemming
 - Dividendpolitiek
 - Voorstel winstbestemming
 - Accountantsverklaring

(laten)zien

jaarverslag 2009

profiel van de onderneming

Kernactiviteiten > Blue Sky Group is specialist op het gebied van pensioenfondsbeheer. Ruim honderd medewerkers verzorgen de uitvoering van collectieve pensioenregelingen voor 74.000 verzekerden. Voor onze opdrachtgevers beheren wij een vermogen van ongeveer EUR 12 miljard.

Missie > Blue Sky Group ondersteunt pensioenfondsen bij de uitvoering van hun taken, zodat zij hun verantwoordelijkheden optimaal kunnen dragen. Ons doel is met onze dienstverlening adequaat in de behoeften van besturen en deelnemers te voorzien. Daarbij wil Blue Sky Group vooral een professionele en kwalitatief hoogwaardige partner zijn voor opdrachtgevers en overige betrokken partijen.

Doelstellingen > Vanuit deze missie hanteert Blue Sky Group twee doelstellingen:

- het optimaal presteren voor onze huidige opdrachtgevers zodat deze tevreden blijven over de dienstverlening;
- het aantrekken van nieuwe opdrachtgevers.

Werkwijze > Onze werkwijze kenmerkt zich door het in samenhang bekijken van de processen die op verschillende niveaus binnen een pensioenfonds spelen. Door onze ervaring met nagenoeg alle aspecten van pensioenuitvoering zijn wij in staat snel verbanden te leggen. Wij zien de gevolgen van veranderingen tijdig aankomen en kunnen onze opdrachtgevers passend adviseren.

Diensten > De dienstverlening van Blue Sky Group omvat:

- Pensioenadministratie en -advies;
- Vermogensbeheer;
- Bestuursondersteuning.

profiel van de onderneming

Onderscheidend vermogen > De organisatie onderscheidt zich van andere pensioenuitvoerders door:

- nauwe, persoonlijke betrokkenheid bij opdrachtgevers als adviseur en uitvoerder;
- eenduidige focus op pensioenen, niet afgeleid door andere zaken;
- kennis van de samenhang van alle processen die bij het managen van een pensioenfonds horen;
- kennis en ervaring in de wereld van pensioenen met uiteenlopende fondsen en regelingen;
- onafhankelijkheid.

Opdrachtgevers > Tot de opdrachtgevers behoren:

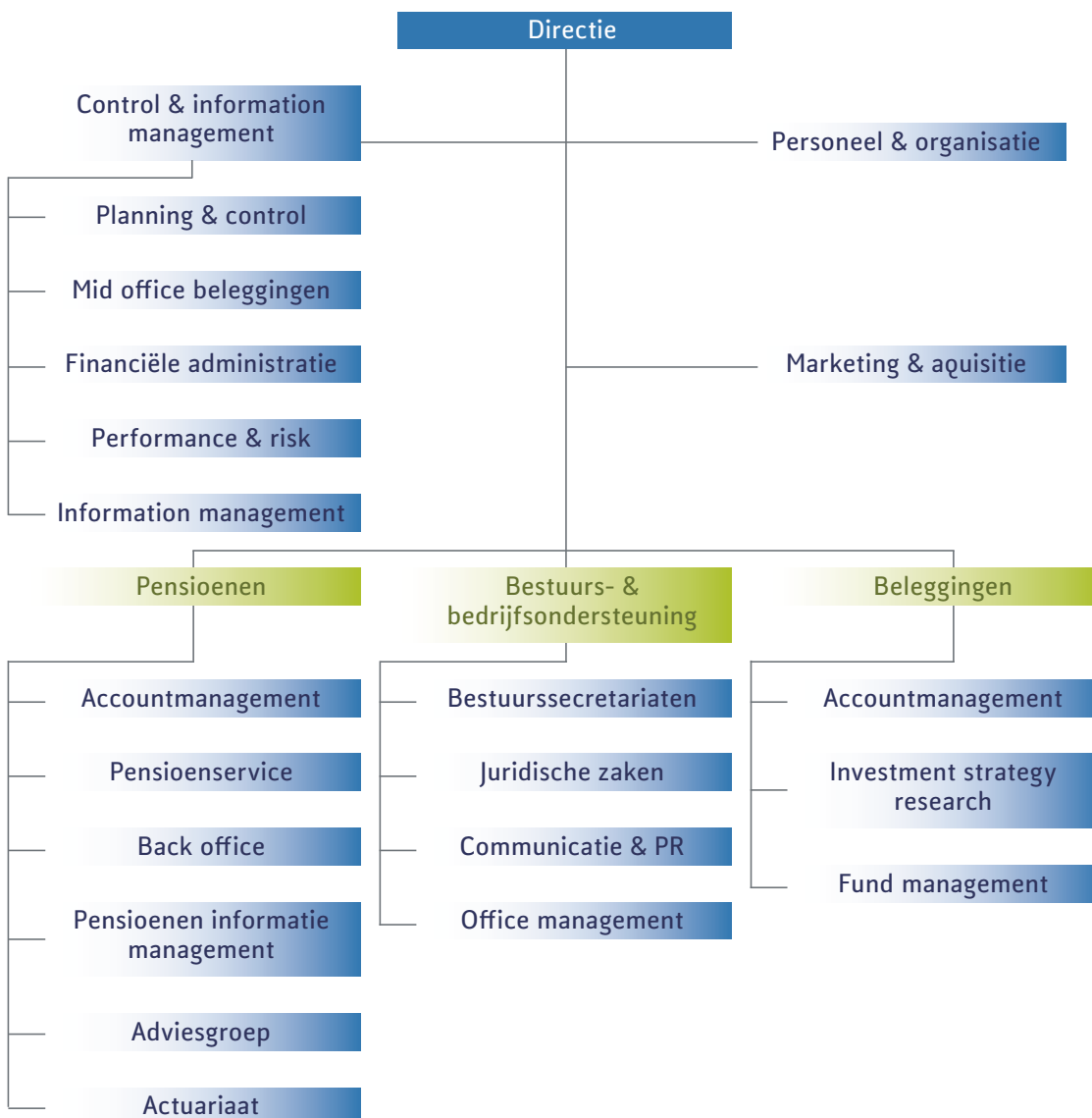
- Alcatel-Lucent Pensioenfonds
- Algemeen Pensioenfonds KLM
- Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel
- Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM
- KLM (UK) Pension and Life Assurance Scheme
- Pensioenfonds BP Nederland
- Pensioenfonds Corporate Express
- Pensioenfonds KLM Health Services
- Pensioenfonds Schoen-, Lederwaren- en Lederwarenindustrie
- Pensioenfonds OPG
- Eagle Fund Administratiekantoor
- Total Pensioenfonds
- Unterstützungskasse KLM Deutschland GmbH.

Besturingsstructuur > Blue Sky Group is een besloten vennootschap, met de pensioenfondsen van het algemeen, vliegend- en cabinepersoneel van KLM als aandeelhouders. Een raad van commissarissen houdt toezicht op het bestuur, de bedrijfsvoering en de algemene gang van zaken van de onderneming. De leden van deze raad worden benoemd door de aandeelhouders.

kerncijfers

	2009	2008
Balans (EUR duizenden)		
Balanstotaal	11.009	9.338
Eigen vermogen (inclusief onverdeelde winst)	7.406	5.608
<hr/>		
Resultaten (EUR duizenden)		
Omzet	22.186	18.094
Resultaat na belastingen	1.978	604
<hr/>		
Opdrachtgerelateerd		
Aantal deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden in administratie	73.843	74.875
Beheerd vermogen (EUR miljoenen)	12.044	10.630
<hr/>		

organogram



Raad van Commissarissen

Voorzitter

Drs. A.T.J. Krol
Drs. L. Deuzeman
Drs. J. M. Overmeer

Directie en management

Algemeen directeur

Drs. B.A.A.M. van der Stee

Adjunct directeur

Mevrouw drs. O. Bisschop EMFC RC

Hoofd Bestuurs- & bedrijfsondersteuning

Drs. E.J.J. Voorhoeve

Hoofd Beleggingen

Drs. M.J. Burbach

Hoofd Control & information management

Mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

Hoofd Pensioenen

Mr. E. Bakker

Hoofd Personeel & organisatie

Mevrouw drs. M.B. Reijnders

Compliance officer

Mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

Accountant

KPMG ACCOUNTANTS N.V., Amstelveen

bericht van de raad van commissarissen

Activiteiten

In het verslagjaar vergaderde de raad vijf maal met de directie. Een terugkerend onderwerp in deze vergaderingen was de dienstverlening aan de klanten van Blue Sky Group tijdens de wereldwijde financiële crisis. Verder werden onderwerpen besproken zoals interne beheersing en fraudepreventie, de personele bezetting en commerciële ontwikkelingen. In het najaar vond overleg plaats met de directie over het nieuwe ondernemingsplan voor de komende periode. Een afzonderlijke vergadering werd gewijd aan het jaarverslag. Daarnaast liet de raad zich regelmatig over lopende ontwikkelingen informeren.

De raad wijdde een aparte vergadering aan het eigen functioneren. Daarbij is geconstateerd dat de raad voldoende wordt geïnformeerd voor een goede uitvoering van de toezichthoudende taak. Wat betreft de adviestaak sluit de samenstelling van de raad goed aan op de onderwerpen die bij Blue Sky Group aan de orde zijn. De vergaderfrequentie werd passend gevonden evenals de tussentijdse contacten met het management van Blue Sky Group.

De raad voerde separaat overleg met de ondernemingsraad. Verder beoordeelde de raad het functioneren van de directie en stelde de raad de beloning van de directie vast. De raad nam deel aan twee algemene vergaderingen van aandeelhouders. In deze vergaderingen werd de jaarrekening 2008 vastgesteld en is de strategische koers van de onderneming besproken.

Jaarrekening

De raad nam kennis van de jaarrekening 2009. Verder nam de raad kennis van de goedkeurende verklaring van KPMG Accountants N.V.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld de jaarrekening zonder voorbehoud vast te stellen en in te stemmen met de voorgestelde dividenduitkering van totaal EUR 751 duizend. Daarnaast wordt de algemene vergadering van aandeelhouders voorgesteld décharge te verlenen aan de directie voor het beheer in het afgelopen jaar en aan de raad voor het toezicht daarop. Wij danken alle medewerkers en de directie voor hun inzet en betrokkenheid bij de onderneming in 2009.

Amstelveen, 9 maart 2010

Raad van Commissarissen

Drs. A.T.J. Krol, Drs. L. Deuzeman, Drs. J.M. Overmeer

verslag van de directie

Activiteiten in 2009

Het jaar 2009 was een bewogen jaar voor Blue Sky Group. Aan het begin van het jaar heerste grote onzekerheid op de financiële markten. Als gevolg van de financiële crisis was de dekkingsgraad van veel pensioenfondsen aan het eind van 2008 sterk teruggelopen. Door al deze gebeurtenissen werd op alle fronten het uiterste gevraagd van onze organisatie.

Terugkijkend kunnen wij constateren dat het jaar per saldo goed is verlopen. Hoewel de onzekerheden ook nu nog groot zijn, herstelden de aandelenmarkten en de markten voor bedrijfsobligaties zich stevig. De dekkingsgraden van de pensioenfondsen, waarvoor Blue Sky Group het balansmanagement verzorgt, bewegen zich weer op veilige hoogte. En ondanks de zeer grote drukte heeft onze organisatie de opgedragen taken goed kunnen vervullen.

Het belangrijkste fenomeen, waarmee al in 2008 was kennisgemaakt, was het tegenpartijrisico dat zich in vele gedaanten voordeed. Markten voor financiële producten functioneerden niet meer of slechts gebrekkig. Op tal van zakelijke tegenpartijen kon niet meer als vanzelfsprekend een beroep worden gedaan. Transacties in financiële instrumenten kwamen vaak slechts moeizaam tot stand en het vaststellen van correcte waarderingen vergde veel inspanning. Het risicomanagement, dat bij BSG over de gehele breedte van de organisatie goed is ontwikkeld, werd nog verder aangescherpt.

In 2009 heeft Blue Sky Group zich in alle opzichten verder ontwikkeld. Onze organisatie is kwantitatief en kwalitatief gegroeid. De omzet en het aantal medewerkers namen toe. Ook het gemiddelde opleidingsniveau nam toe, wat de hoogwaardige kwaliteit van onze dienstverlening onderstreept. Uit een recent onderzoek van een onafhankelijk bureau blijkt dat de tevredenheid van onze klanten goed is. Er is sprake van een duidelijke "alignment of interest" met onze klanten. Nieuwe ontwikkelingen in de Nederlandse pensioenwereld zijn door Blue Sky Group goed gevolgd en waar nodig omgezet in activiteiten voor onze klanten. Ook het bedrijfsresultaat heeft zich goed ontwikkeld, zodanig dat Blue Sky Group op eigen kracht verdere groei kan financieren.

verslag van de directie

Sociaal Beleid

Blue Sky Group stelt zich ten doel om niet alleen een kwalitatief hoogwaardige pensioen-uitvoerder te zijn, maar ook om één van de aantrekkelijkste werkgevers in deze sector te zijn. Wij hechten veel waarde aan een plezierige en dynamische werkomgeving met voldoende ruimte voor eigen verantwoordelijkheid en ontplooiing van medewerkers. Binnen de organisatie is er veel aandacht voor persoonlijke ontwikkeling en opleidingsmogelijkheden.

Ondernemingsraad

In het verslagjaar voerde de ondernemingsraad vijf maal overleg met de directie. Ook was er regelmatig informeel overleg. In het overleg met de directie is de ondernemingsraad geïnformeerd over strategische ontwikkelingen en de algemene en financiële gang van zaken. Daarnaast bracht de ondernemingsraad over diverse onderwerpen advies uit, zoals de benoeming van een adjunct directeur en de inrichting van de commerciële afdeling. Aan het eind van 2009 werd in goed overleg met de ondernemingsraad en de vakbond opnieuw een tweejarige collectieve arbeidsovereenkomst voor de medewerkers van Blue Sky Group afgesloten.

Pensioenfonds Blue Sky Group

Uit eind 2008 was de dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group lager dan de vereiste dekkingsgraad. Het pensioenfonds had hierdoor een reservetekort en stelde daarom een langetermijnherstelplan op. Dit voorziet onder meer in een beperkte verhoging van de pensioenpremie voor werkgever en werknemers. De Nederlandsche Bank keurde dit plan goed. Aan het eind van 2009 was de dekkingsgraad van het pensioenfonds hersteld tot boven de vereiste dekkingsgraad.

verslag van de directie

Financieel verslag

Het verslagjaar is met een positief resultaat afgesloten. Het resultaat voor belastingen over 2009 bedraagt EUR 2,6 miljoen (2008: EUR 0,8 miljoen).

In 2009 was de omzet van Blue Sky Group EUR 22,2 miljoen (2008: EUR 18,1 miljoen). De gevolgen van de financiële crisis waren vooral begin 2009 zichtbaar in diverse extra werkzaamheden voor onze klanten. De werkzaamheden betroffen herstelplannen, continuïteitsplannen en ALM-studies. Het gevolg was een verhoging van de omzet.

De kosten van Blue Sky Group bedragen in 2009 EUR 19,7 miljoen (2008: EUR 17,5 miljoen). De kosten van Blue Sky Group bestaan voor het grootste gedeelte uit personeelskosten en kosten die hieraan direct zijn te relateren. Daarnaast vormt de automatisering een belangrijke kostenpost.

In 2009 stegen met name de personeelskosten, als gevolg van een hogere bezetting met 17,5 fte. Daarnaast investeert Blue Sky Group ruim in structurele kwaliteitsverbetering. Dit past bij de focus op kwaliteit. De geïntegreerde SAS70 type II-rapportage voor de gehele dienstverlening onderstreept dit.

Vooruitzichten

Aan het eind van 2009 is voor Blue Sky Group een nieuw ondernemingsplan vastgesteld. Onze strategie richt zich op beheerste groei door uitbreiding van onze dienstverlening aan bestaande en nieuwe klanten. Het streven naar een perfecte dienstverlening voor onze bestaande klanten blijft voorop staan. Wij blijven kiezen voor kwaliteit en willen daaraan geen concessies doen. Tegen de achtergrond van de ontwikkelingen bij pensioenfondsen en die in de financiële wereld, verwachten wij een toenemende vraag naar kwaliteit. Wij verwachten dan ook dat in 2010 het aantal opdrachtgevers opnieuw toeneemt. In 2010 ligt het accent op het verder verbeteren van onze interne bedrijfsvoering, het intensiever managen van overeengekomen service levels en het nog transparanter maken van onze dienstverlening voor onze relaties.

Amstelveen, 9 maart 2010
Drs. B.A.A.M. van der Stee
Algemeen directeur

(laten)zien

jaarrekening₂₀₀₉

jaarrekening 2009

Balans per 31 december

bedragen in EUR duizenden

		Voor verwerking van de voorgestelde winstbestemming	
		2009	2008
Activa	Vaste activa		
	Immateriële vaste activa (1)	111	85
	Materiële vaste activa (2)	1.125	1.084
		1.236	1.169
	Vlottende activa		
	Vorderingen (3)	3.217	2.246
	Liquide middelen (4)	6.556	5.923
		9.773	8.169
		11.009	9.338
Passiva	Eigen vermogen (5)		
	Gestort en opgevraagd kapitaal	1.800	1.800
	Overige reserves	3.628	3.204
	Onverdeelde winst	1.978	604
		7.406	5.608
	Voorzieningen (6)	-	171
	Uitgestelde belastingverplichtingen (7)	41	-
	Kortlopende schulden (8)	3.562	3.559
		11.009	9.338

Winst-en-verliesrekening

	bedragen in EUR duizenden	
	2009	2008
Omzet (9)	22.186	18.094
Salarissen	7.453	6.235
Sociale lasten	666	546
Pensioenlasten (10)	1.401	1.210
Afschrijvingen	301	314
Overige bedrijfskosten (11)	9.843	9.200
Som der bedrijfslasten	19.664	17.505
Rentebaten	115	201
Resultaat voor belastingen	2.637	790
Belastingen (12)	659	186
Resultaat na belastingen	1.978	604

Kasstroomoverzicht

bedragen in EUR duizenden

	2009	2008
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat vóór rente en belastingen	2.522	589
Afschrijvingen	301	314
Toevoeging voorzieningen	4	23
Onttrekking voorzieningen	-175	-75
Mutatie vorderingen	-1.325	-139
Mutatie kortlopende schulden	-51	566
	-1.246	689
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	1.276	1.278
Ontvangen rente	137	230
Betaalde winstbelasting	-232	-237
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	1.181	1.271
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-79	-64
Investerings in materiële vaste activa	-289	-701
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-368	-765
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	-180	-551
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-180	-551
Mutatie liquide middelen	633	-45

Toelichting behorende tot de jaarrekening

Algemeen

Blue Sky Group B.V. is een besloten vennootschap, statutair gevestigd in Amstelveen. De onderneming is een zelfstandige en professionele aanbieder van diensten met betrekking tot pensioenadministratie en -advies, vermogensbeheer en bestuursondersteuning.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek met in achtneming van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

Algemeen > De jaarrekening wordt opgesteld in euro's.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, tenzij anders vermeld. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Gebruik van schattingen > 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.

Vreemde valuta > In vreemde valuta luidende activa en verplichtingen worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Valutakoersverschillen worden direct in het resultaat opgenomen.

Immateriële vaste activa > Immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschafwaarde onder aftrek van lineaire afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien deze naar verwachting duurzaam zijn.

Materiële vaste activa > Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschafwaarde onder aftrek van lineaire afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien deze naar verwachting duurzaam zijn.

Toelichting behorende tot de jaarrekening

Vorderingen > Te factureren diensten aan opdrachtgevers worden opgenomen tegen kostprijs, verhoogd met tot dan toe opgenomen winst en verminderd met een eventuele voorziening voor voorzienbare verliezen. Gefactureerde termijnen worden hierop in mindering gebracht. Per opdrachtgever wordt bepaald in hoeverre diensten nog te factureren of vooruitgefactureerd zijn. Vooruitgefactureerde termijnen worden opgenomen onder kortlopende schulden.

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Voorzieningen > Een voorziening wordt in de balans opgenomen indien sprake is van een juridische of feitelijke verplichting, het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van de verplichting leidt tot een uitstroom van middelen en de omvang daarvan betrouwbaar kan worden geschat. Voorzieningen worden gewaardeerd op basis van de contante waarde van de beste inschatting van de toekomstige uitgaande kasstromen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen. De gehanteerde disconteringsvoet is gebaseerd op actuele marktomstandigheden waarbij rekening wordt gehouden met de looptijd van de verplichtingen.

Uitgestelde belastingen > Voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde volgens deze jaarrekening en de fiscale boekwaarde worden uitgestelde belastingvorderingen en belastingverplichtingen opgenomen. De uitgestelde belastingen worden berekend op basis van de actuele belastingtarieven of de tarieven die naar verwachting gelden in de periode waarin de vorderingen worden gerealiseerd of de verplichtingen worden afgewikkeld. Uitgestelde belastingen worden niet gediscoteerd.

Pensioenen > De pensioenregeling heeft het karakter van een toegezegd-pensioenregeling op basis van middelloon en wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. De pensioenpremie is gelijk aan de jaarlijkse kosten van pensioenopbouw en risicodekking op basis van een gedempte rentevoet van 3,0%, verhoogd met een solvabiliteitsopslag.

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.

Belastingen > Belastingen over het resultaat omvatten actuele en uitgestelde belastingen. Actuele belastingen betreffen de verschuldigde belastingen over het fiscaal resultaat van het verslagjaar, gebaseerd op de actuele belastingtarieven.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Dit houdt in dat het resultaat wordt aangepast voor baten en lasten die geen invloed hebben op de kasstromen in dezelfde periode en voor kasstromen die geen invloed hebben op het resultaat in dezelfde periode. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten, kasstromen uit investeringsactiviteiten en kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum.

Onder liquide middelen worden verstaan kasmiddelen en banktegoeden.

Toelichting op de Balans

bedragen in EUR duizenden

Activa	(1) Immateriële vaste activa	2009	2008
Stand begin van het jaar		85	111
Investerings		79	64
Afschrijvingen		-53	-90
	
Stand eind van het jaar		111	85
	
Cumulatieve aanschafwaarde		502	423
Cumulatieve afschrijvingen		-391	-338
	
Boekwaarde		111	85
	

Hieronder is computersoftware opgenomen. De afschrijvingstermijn is drie tot vijf jaar.

(2) Materiële vaste activa	Computer- hardware	Inventaris	Totaal
2009			
Stand begin van het jaar	139	945	1.084
Investerings	89	200	289
Afschrijvingen	-70	-178	-248

Stand eind van het jaar	158	967	1.125

2008			
Stand begin van het jaar	110	497	607
Investerings	116	585	701
Afschrijvingen	-87	-137	-224

Stand eind van het jaar	139	945	1.084

	2009	2008
Cumulatieve aanschafwaarde	2.346	2.057
Cumulatieve afschrijvingen	-1.221	-973

Boekwaarde	1.125	1.084

De afschrijvingstermijn voor computerhardware is drie jaar en voor inventaris is deze tien jaar.

(3) Vorderingen	2009	2008
Debiteuren	643	633
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	2.091	310
Belastingen	-	900
Personeelsbeloningen	17	6
Overige vorderingen en overlopende activa	466	397

	3.217	2.246

Van de te vorderen belastingen ultimo 2008 heeft een bedrag van EUR 332 duizend betrekking op vennootschapsbelasting en een bedrag van EUR 568 duizend betreft te vorderen omzetbelasting. Onder personeelsbeloningen is te vorderen pensioenpremie opgenomen. De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

(4) Liquide middelen	2009	2008
Banktegoeden in rekening-courant	2.556	5.923
Bankdeposito	4.000	-

	6.556	5.923

Toelichting op de Balans

bedragen in EUR duizenden

Passiva	(5) Eigen vermogen	2009	2008
---------	--------------------	------	------

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt (ongewijzigd) EUR 3.600 duizend en bestaat uit 3.600.000 aandelen met een nominale waarde van EUR 1,- elk. Hiervan zijn (ongewijzigd) 1.800.000 aandelen geplaatst en volgestort.

Overige reserves

Stand begin van het jaar	3.204	3.095
Ingehouden winst vorig jaar	424	109

Stand eind van het jaar	3.628	3.204

Onverdeelde winst

Stand begin van het jaar	604	660
Dividend	-180	-551
Toevoeging overige reserves	-424	-109
Resultaat jaar	1.978	604

Stand eind van het jaar	1.978	604

Het aanwezig eigen vermogen is toereikend om doorlopend aan de prudentiële kapitaalvereisten van De Nederlandsche Bank te voldoen.

(6) Voorzieningen	2009	2008
-------------------	------	------

Stand begin van het jaar	171	223
Toevoeging	4	23
Onttrekking	-175	-75

Stand eind van het jaar	-	171

De voorziening ultimo 2008 betreft de verplichting met betrekking tot de kosten van pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid van een gesloten groep personeelsleden.

(7) Uitgestelde belastingverplichtingen	2009	2008
	41	-

De uitgestelde belastingverplichtingen vloeien voort uit tijdelijke verschillen tussen de afschrijving volgens deze jaarrekening en de fiscale afschrijving van immateriële en materiële vaste activa.

(8) Kortlopende schulden	2009	2008
Crediteuren	781	611
Te verrekenen met opdrachtgevers	-	1.095
Belastingen en premies sociale verzekeringen	952	408
Personeelsbeloningen	1.102	812
Overige schulden en overlopende passiva	727	633

	3.562	3.559

De post belastingen en premies sociale verzekeringen bestaat voor EUR 539 duizend uit loonbelasting en premies sociale verzekeringen (2008: EUR 408 duizend), voor EUR 359 duizend uit omzetbelasting (2008: vordering EUR 568 duizend) en voor EUR 54 duizend uit vennootschapsbelasting (2008: vordering EUR 332 duizend). Onder te betalen personeelsbeloningen zijn opgenomen te betalen vakantiegeld, variabele beloning en vakantiedagen.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen	2009	2008
Vervallend binnen één jaar	1.534	1.717
Vervallend tussen één en vijf jaar	1.656	2.823

	3.190	4.540

De niet in de balans opgenomen verplichtingen betreffen contracten die zijn aangegaan voor huur van het bedrijfspand, leaseauto's en uitbesteding van werk.

Toelichting op de Balans

Voorwaardelijke verplichtingen

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group had ultimo 2008 een reservetekort van circa EUR 2.300 duizend, dat wil zeggen het aanwezig eigen vermogen was lager dan het vereist eigen vermogen volgens de regels van de toezichthouder De Nederlandsche Bank. Op grond van de Pensioenwet is in 2009 een herstelplan bij de toezichthouder ingediend. Volgens het herstelplan worden de premiebetalingen zodanig verhoogd dat binnen 10 jaar het reservetekort is opgeheven. De deelnemers dragen 20% bij in de herstelpremies. Op balansdatum is het reservetekort opgeheven en is ruimschoots voldaan aan de eisen van het herstelplan.

Daarnaast is er een voorwaardelijke verplichting van EUR 209 duizend met betrekking tot een bankgarantie (2008: EUR 209 duizend).

Risicobeheer Aansprakelijkheidsrisico

Blue Sky Group verricht diensten op het gebied van pensioenadministratie en -advies, vermogensbeheer en bestuursondersteuning voor professionele partijen. Blue Sky Group kan aansprakelijk worden gesteld voor mogelijke fouten in de dienstverlening. Dit risico wordt beheerst door zowel de kans op fouten als het gevolg van mogelijke fouten te beperken. Blue Sky Group sluit daarom heldere, marktconforme uitvoeringscontracten af, heeft voortdurend aandacht voor de administratieve organisatie en interne controle (brengt jaarlijks een SAS70 type II-rapportage uit) en heeft een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

Valutarisico

De omvang van transacties in vreemde valuta is beperkt. Ook activa en passiva luiden doorgaans in eurobedragen. Uit dien hoofde is het valutarisico beperkt en wordt niet gehedged.

Renterisico

Blue Sky Group heeft geen leningen uitstaan dan wel leningen verstrekt. Het renterisico op uitstaande financiële activa en passiva is dan ook nihil.

Kredietrisico

Inherent aan de aard van de uitgeoefende activiteiten loopt de organisatie kredietrisico. Dit risico heeft betrekking op het verlies dat kan ontstaan wanneer een tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico is beperkt doordat het merendeel van de tegenpartijen zeer kredietwaardig is. Het risico wordt verder beperkt door periodieke facturering en monitoring.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is zeer klein. Er is een aanzienlijke liquiditeitsbuffer en uit de kasstroom uit operationele activiteiten worden voldoende liquide middelen gegenereerd om aan de verplichtingen te voldoen.

Toelichting op de Balans

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico ten gevolge van niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Onder deze definitie vallen operationele gebeurtenissen zoals IT-problemen, tekortkomingen van de organisatiestructuur of interne controle, menselijke fouten, onjuiste afwikkeling van transacties, verkeerde verwerking van gegevens, fraude en dergelijke en externe bedreigingen. Dergelijke risico's worden beheerst door een strakke administratieve organisatie en interne controle, een calamiteitenplan plus uitwijkvoorziening en een gedragscode.

Toelichting op de winst- en- verliesrekening

	bedragen in EUR duizenden	
	2009	2008
(9) Omzet	2009	2008
Pensioenuitvoering	10.873	9.013
Bestuursondersteuning	3.671	2.585
Vermogensbeheer	7.631	6.492
Overig	11	4

	22.186	18.094

De omzet wordt nagenoeg geheel in Nederland behaald.

(10) Pensioenlasten	2009	2008
Toegezegd-pensioenregeling	1.292	1.000
Overig	109	210

	1.401	1.210

De post overig betreft voornamelijk risicopremie arbeidsongeschiktheid.

(11) Overige bedrijfskosten	2009	2008
Kosten inhuur personeel	1.481	1.737
Overige personeelskosten	941	741
Kosten uitbesteed werk	2.147	1.852
Kosten controle en advies	886	1.114
Automatiseringskosten	2.224	1.851
Huisvestingskosten	1.002	988
Overige kosten	1.162	917

	9.843	9.200

Toelichting op de winst- en- verliesrekening

Aantal personeelsleden

Het gemiddelde aantal fte's in 2009 bedraagt 99,4 (2008: 81,9).

Bezoldiging bestuurders en commissarissen

Blue Sky Group heeft één bezoldigde bestuurder. Onder verwijzing naar artikel 383 Boek 2 BW blijft vermelding van de bezoldiging achterwege. De bezoldiging van de commissarissen bedraagt EUR 52 duizend (2008: EUR 55 duizend).

(12) Belastingen

De effectieve belastingdruk is 25,0% en is nagenoeg gelijk aan het gemiddelde nominale belastingtarief (2008: 23,6%).

Verbonden partijen

De aandeelhouders van Blue Sky Group zijn Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM, Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel en Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM. Genoemde partijen zijn elk voor eenderde deel aandeelhouder. De dienstverlening aan betrokken partijen betreft 83% (2008: 85%) van de totale omzet. Met betrokken partijen zijn uitvoeringsovereenkomsten van dienstverlening gesloten op basis van marktconforme tarieven.

De vennootschap is bestuurder van de Stichtingen waarin de beleggingspools zijn ondergebracht. De werkzaamheden, waarvoor geen beloning wordt ontvangen, beperken zich tot de uitvoering van het mandaat.

Amstelveen, 9 maart 2010

Directie
Raad van Commissarissen

drs. B.A.A.M. van der Stee
drs. A.T.J. Krol (voorzitter)
drs. L. Deuzeman (lid)
drs. J.M. Overmeer (lid)

Statutaire regeling omtrent winstbestemming

Artikel 35: Winst en verlies

1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
2. Na de vaststelling van de winst zullen zodanige reserveringen worden gedaan als de Algemene Vergadering geraden zal achten. De Raad van Commissarissen kan daar omtrent voorstellen doen. Het restant staat geheel ter beschikking van de Algemene Vergadering. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van de resterende 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 doen 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.

Dividendpolitiek

In artikel 7a. van de aandeelhoudersovereenkomst is bepaald dat van de in een verstreken boekjaar behaalde winst een zodanig bedrag aan de algemene reserve wordt toegevoegd, dat het eigen vermogen na toevoeging gelijk zal zijn aan een bedrag dat overeenkomt met 30% van de in bedoeld boekjaar behaalde jaaromzet.

Voorstel winstbestemming

Conform artikel 35 van de statuten en artikel 7a. van de aandeelhoudersovereenkomst stelt de directie voor een dividend van EUR 751 duizend uit te keren.

Het voorstel winstbestemming is als volgt (bedragen in EUR duizenden):

Dividend	751
Toevoeging overige reserves	1.227

Resultaat jaar	1.978

Het dividendvoorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening van Blue Sky Group B.V. te Amstelveen bestaande uit de balans per 31 december 2009 en de winst-en-verliesrekening over 2009 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel

belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Blue Sky Group B.V. per 31 december 2009 en het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 9 maart 2010
KPMG Accountants N.V.
J.J.M. de Bruijn RA

•
Ziele

Blue Sky Group

Postbus 123

1180 AC Amstelveen

T (020) 426 62 66

T (020) 426 63 88

E info@blueskygroup.nl

W www.blueskygroup.nl