



Blue Sky Group

jaarverslag 2013





jaarverslag 2013



tweeduizendertien

- 5 Profiel van de onderneming**
- 7 Kerncijfers**
- 8 Personalia**
- 9 Organogram**
- 10 Bericht van de Raad van Commissarissen**
 - Activiteiten
 - Jaarrekening
- 12 Verslag van de directie**
 - Activiteiten in 2013
 - Interne beheersing
 - Sociaal beleid
 - Ondernemingsraad
 - Pensioenfonds Blue Sky Group
 - Financieel verslag
 - Verwachtingen voor 2014
- 19 Jaarrekening**
 - Balans per 31 december
 - Winst- en verliesrekening
 - Kasstroomoverzicht
 - Toelichting behorende tot de jaarrekening
- 38 Overige gegevens**
 - Statuaire regeling omtrent winstbestemming
 - Dividendpolitiek
 - Voorstel winstbestemming
 - Gebeurtenissen na balansdatum
 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

profiel van de onderneming

Kernactiviteiten > Blue Sky Group is specialist op het gebied van pensioenfondsbeheer en verzorgt per 1 januari 2014 de uitvoering van collectieve pensioenregelingen voor 85.000 verzekerden. Voor onze opdrachtgevers beheren wij een vermogen van ruim EUR 16 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 in de behoeften van pensioenfondsbesturen en hun stakeholders te voorzien. Daarbij wil Blue Sky Group vooral een professionele en kwalitatief hoogwaardige partner zijn voor opdrachtgevers en overige betrokken partijen.

Doelstelling > 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

Organisatie > Met circa 140 werknemers is Blue Sky Group een middelgrote pensioenuitvoerder. Blue Sky Group heeft een platte organisatiestructuur met korte communicatielijnen. Wij zijn hierdoor een effectieve en flexibele organisatie, die groot genoeg is om continuïteit en schaalvoordelen te bieden, en klein genoeg om de dienstverlening persoonlijk te houden.

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:

- pensioenuitvoering en -administratie
- financiële administratie
- bestuursondersteuning en -advies
- fiduciair vermogensbeheer

profiel van de onderneming

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

- een betrokken en persoonlijke benadering van opdrachtgevers in de rol van adviseur en uitvoerder
- een duidelijke focus op pensioenen, zonder afgeleid te worden door andere zaken
- goed overzicht van de samenhang van alle processen die bij het bestuur van een pensioenfonds plaatsvinden
- ruime ervaring op het gebied van pensioenen, en bekendheid met een groot scala van fondsen en regelingen
- onafhankelijkheid, wij zijn geen onderdeel van een verzekeraar of financiële dienstverlener

Opdrachtgevers

- Alcatel-Lucent Pensioenfonds
- Pensioenfonds Ballast Nedam
- Pensioenfonds Blue Sky Group
- Pensioenfonds DSM Nederland
- Eagle Fund Beheer
- Pensioenfonds Huntsman Rozenburg
- Pensioenfonds IBM Nederland
- Algemeen Pensioenfonds KLM
- Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel
- Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM
- Unterstützungskasse KLM Deutschland
- KLM (UK) Pension and Life Assurance Scheme
- Onderlinge 's-Gravenhage
- Pensioenfonds Peek & Cloppenburg
- Pensioenfonds Schoen-, Leder- en Lederwarenindustrie
- Pensioenfonds Staples
- Total Pensioenfonds Nederland
- Pensioenfonds Autoriteit Financiële Markten (vanaf 1 januari 2014)
- Pensioenfonds Equens (vanaf 1 januari 2014)
- I.F.F.-Pensioenfonds (vanaf 1 januari 2014)

Besturingsstructuur > Blue Sky Group is een besloten vennootschap, met drie pensioenfondsen 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. In het verslagjaar heeft de onderneming zich voorbereid op de AIFMD-wetgeving. Als onderdeel daarvan is in november 2013 de besloten vennootschap Blue Sky Fund Management opgericht, waarvan de aandelen worden gehouden door Blue Sky Group B.V.

personalia

Raad van Commissarissen:

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

Directie en management (van links naar rechts)

Adjunct directeur: Mevrouw drs. O. Bisschop EMFC RC

Hoofd Bestuurs- & Bedrijfsondersteuning: Drs. E.J.J. Voorhoeve

Algemeen directeur: Drs. B.A.A.M. van der Stee

Hoofd Control: Mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

Hoofd Pensioenen: Mr. E. Bakker

Hoofd Beleggingen: Drs. M.J. Burbach

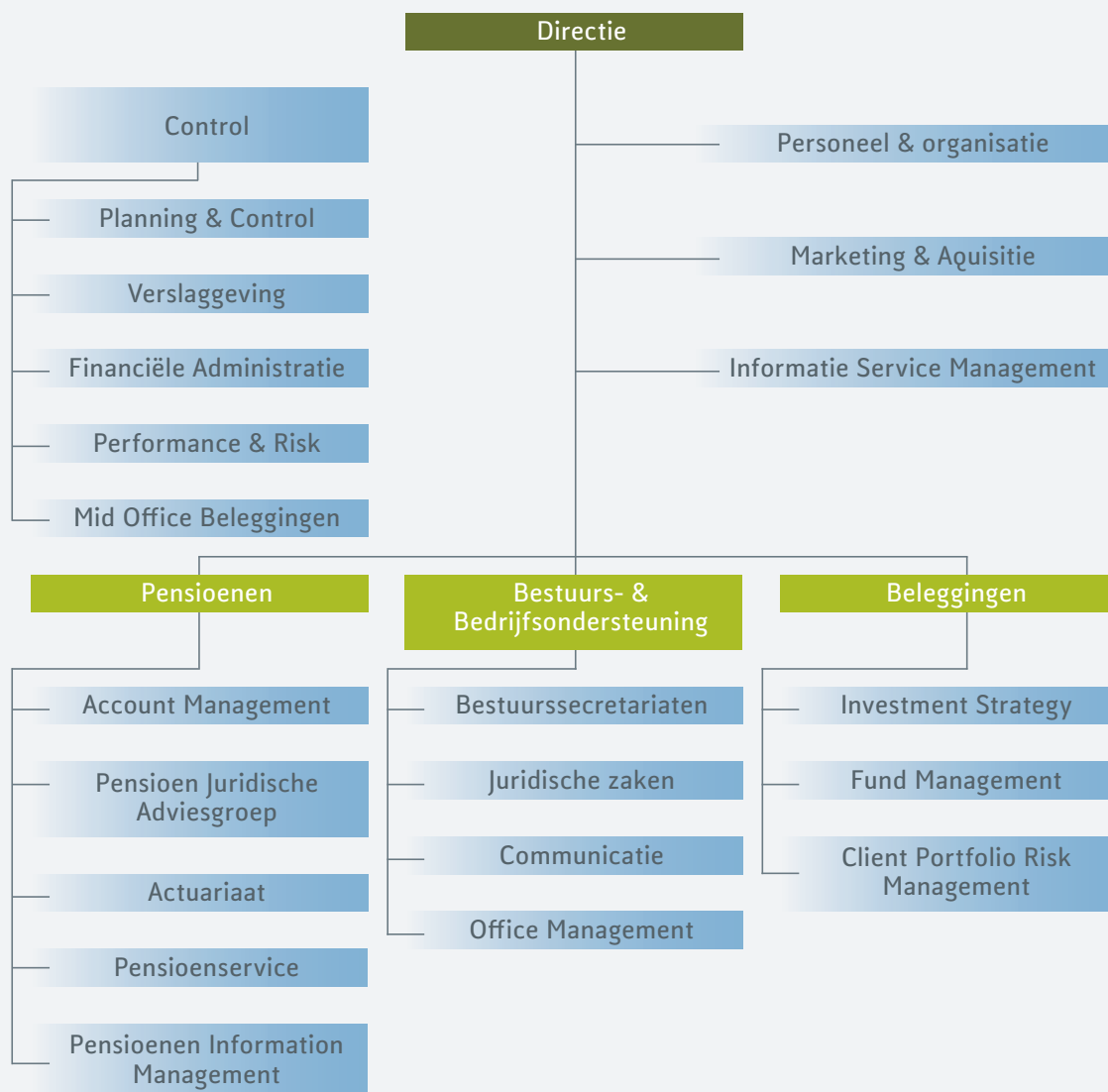
Hoofd Personeel & Organisatie: Mevrouw drs. M.B. Reijnders

Compliance officer: Mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

Accountant: KPMG Accountants N.V.



organogram



bericht van de raad van commissarissen

Activiteiten

In het verslagjaar vergaderde de raad van commissarissen vijf maal met de directie. De dienstverlening aan de klanten is een steeds terugkerend onderwerp. De eisen die aan het beheer van pensioenfondsen worden gesteld, leiden tot een voortgaande ontwikkeling van de uitvoeringsorganisatie, waarbij de raad nauw betrokken is. Evenals in het voorgaande jaar besteedde de raad aandacht aan de voorbereiding van de organisatie op de effecten van de Alternative Investment Fund Managers Richtlijn van de Europese Unie. In 2014 zal de organisatiestructuur van Blue Sky Group ingrijpend worden gewijzigd om aan de nieuwe voorschriften te voldoen. Ook de ontwikkeling van het informatieservicebeleid stond hoog op de agenda. Een bijzonder onderwerp werd gevormd door de gesprekken van Blue Sky Group met een andere pensioenuitvoerder over mogelijke vormen van samenwerking. Blue Sky Group heeft besloten deze gesprekken niet voort te zetten en vast te houden aan de strategie om op eigen kracht verder te groeien. De onderneming blijft evenwel openstaan voor vormen van samenwerking indien daardoor de kwaliteit van de dienstverlening en de continuïteit van de organisatie worden bevorderd.

Andere onderwerpen die in 2013 de aandacht vroegen, waren de risico-inventarisatie en het beloningsbeleid van Blue Sky Group.

Het jaarverslag is besproken in een afzonderlijke vergadering in aanwezigheid van de externe accountant. Daarnaast liet de raad zich regelmatig over lopende zaken informeren.

De raad beoordeelde het functioneren van de directie en stelde de beloning van de directie vast. Ook nam de raad deel aan twee algemene vergaderingen van aandeelhouders. In deze vergadering werd de jaarrekening 2012 vastgesteld en is de strategische koers van de onderneming besproken.

De raad heeft in 2013 een aparte vergadering besteed aan de evaluatie van het functioneren van de raad. De raad constateerde dat de leden van de raad voldoende worden geïnformeerd om hun taak goed te kunnen vervullen. In het bijzonder de rapportages over de grote projecten binnen Blue Sky Group bieden de raad een goede ondersteuning bij zijn beeld- en oordeelsvorming. De vergaderfrequentie van de raad sluit aan bij de rapportagecyclus binnen de onderneming. De gesprekken met alle leden van het management bieden de raad een goed zicht op het functioneren van de organisatie.

De voorzitter van de raad overlegt periodiek met de directie over de voortgang en de voorbereiding van de vergaderingen van de raad. Daarnaast zijn er voldoende, informele contacten tussen afzonderlijke leden van de raad en medewerkers van Blue Sky Group. Ook met de ondernemingsraad vindt regelmatig overleg plaats. Daardoor zijn er voor de raad voldoende mogelijkheden om te weten wat er leeft binnen de organisatie. De huidige samenstelling van de raad is zodanig dat de raad in ruime mate beschikt over de relevante competenties en ervaring, gegeven de diverse activiteiten van Blue Sky Group. De raad acht het van belang dat bij opvolging van leden van de raad de huidige competentieprofielen een leidraad vormen.

Jaarrekening

De raad beoordeelde de jaarrekening 2013. 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 toevoeging van het volledige resultaat van totaal EUR 94 duizend aan de overige reserves. Daarnaast stelt de raad de algemene vergadering van aandeelhouders voor decharge 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 2013.

Amstelveen, 17 maart 2014

Raad van commissarissen

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



verslag van de directie

Activiteiten in 2013

In veel opzichten was 2013 een jaar van grote contrasten. Ons bedrijf heeft zich voorspoedig ontwikkeld. In de loop van het jaar werd duidelijk dat wij per 1 januari 2014 drie pensioenfondsen als nieuwe klanten mochten verwelkomen. Onze organisatie heeft zich zowel kwalitatief als kwantitatief goed ontwikkeld. Een groot contrast met de in menig opzicht ongunstige, externe omstandigheden.

In de Nederlandse pensioensector doet zich een omvangrijke en snelle consolidatie voor. Het aantal pensioenfondsen bedraagt inmiddels minder dan 400. Daar staat tegenover dat de Nederlandse pensioenfondsen in 2014 meer deelnemers tellen dan ooit tevoren, zowel door groei van het aantal actieve deelnemers als door de vergrijzing. Voor deze deelnemers wordt een groter belegd vermogen beheerd dan ooit. En de dienstverlening van pensioenfondsen aan deelnemers, belanghebbenden en toezichhouders is nog nooit zo breed en omvangrijk geweest. De ingrediënten voor een gezonde en dynamische ontwikkeling van de sector zijn daarmee aanwezig. Maar er zijn ook belemmerende factoren.

De financiële sector, pensioenfondsen niet uitgezonderd, wordt de laatste jaren overstelpd met nieuwe wetten en regels. Tegen de achtergrond van de financiële crisis is deze reflex van wetgever en toezichhouders verklaarbaar. Maar inmiddels is wel het punt bereikt dat kleinere financiële instellingen dreigen te bezwijken onder de toenemende regeldruk. Het kind dreigt met het badwater te worden weggegooid.

Hoewel zich een proliferatie van wet- en regelgeving voordoet, wil het met de hervorming van het Nederlandse pensioenstelsel niet vlotten. Na het sluiten van het pensioenakkoord in 2010 volgde een nog steeds niet afgeronde discussie over hervormingen en aanpassingen. Er is grote verdeeldheid en een schrijnend gebrek aan leiderschap binnen de politiek, bij sociale partners en binnen de pensioensector zelf. De maatschappelijke kosten van dit alles zijn bijzonder hoog. Ook de kosten voor pensioenfondsen om zich steeds opnieuw op beleidswijzigingen voor te bereiden, zijn substantieel.

Blue Sky Group wordt nadrukkelijk geconfronteerd met deze ontwikkelingen. In het lopende jaar staan wij voor grote opgaven. Tal van aanpassingen en vernieuwingen zijn noodzakelijk. Daarbij valt op dat we veel inspanningen moeten doen om aan wet- en regelgeving te voldoen en te reageren op de daarmee samengaande bureaucratie. Dat gaat ten koste van de mogelijkheden om onze dienstverlening verder te verbeteren. Een voorbeeld is de aanvraag van de AIFMD-vergunning. Deze wordt in 2014 vereist voor collectief vermogensbeheer. De voorbereiding van de aanvraag van deze vergunning heeft in 2013 al tot kosten van meer dan een miljoen euro geleid. Zo zijn er meer voorbeelden. Dit is een schrijnend contrast, omdat al deze kosten tot kostenverhogingen voor pensioenfondsen leiden. En dat terwijl de politiek erop hamert dat pensioenfondsen deze kosten beter moeten beheersen.

Al enige jaren ontwikkelen de kosten voor pensioenadministratie en voor vermogensbeheer zich redelijk stabiel. De kosten voor bestuurlijke organisatie en ondersteuning nemen evenwel exponentieel toe. Deze ontwikkeling zien we niet alleen bij de pensioenfondsen waarvoor Blue Sky Group werkzaamheden verricht. Ook elders in de markt is deze ontwikkeling waar te nemen.

In 2013 ontwikkelden de omstandigheden op de financiële markten zich opnieuw relatief gunstig, zij het dat de beleggingsresultaten aanzienlijk gematigder zijn dan in 2012. Vooral de aandelenbeurzen in ontwikkelde markten toonden sterk positieve resultaten. De resultaten op de vastrentende markten waren aanmerkelijk bescheidener, met als gunstige uitzonderingen de high yield markten in Europa en de Verenigde Staten. De gezamenlijk door ons beheerde vermogens bereikten aan het eind van 2013 een omvang van ruim EUR 16 miljard. Gemiddeld kon voor onze klanten een outperformance worden bereikt van 46 basispunten. Het verminderen van de kwetsbaarheid van de portefeuilles van pensioenfondsen voor mogelijke rentestijgingen is een belangrijk thema. In 2013 is hiermee waar mogelijk al een aanvang gemaakt. Daarbij is het dilemma dat enerzijds voldoende bescherming moet bestaan voor een mogelijke daling van rentetarieven, waardoor de pensioenverplichtingen kunnen stijgen en dekkingsgraden beneden vereiste niveaus kunnen zakken. Anderzijds moet in het geval van stijgende rentetarieven wel worden bereikt dat de dekkingsgraden van pensioenfondsen verder oplopen.



verslag van de directie

Per 1 januari 2014 verzorgen wij de volledige pensioenadministratie voor een drietal nieuwe opdrachtgevers: de pensioenfondsen van IFF, Equens en AFM. Het totale aantal deelnemers waarvoor wij de pensioenadministratie verzorgen loopt daarmee op tot 85.000.

De personele bezetting ontwikkelde zich kwalitatief en kwantitatief uitstekend in 2013. Het aantal medewerkers nam in 2013 toe tot 140. Ondanks de relatief hoge werkdruk door de hiervoor geschetste ontwikkelingen kon een daling van het ziekteverzuim tot ongeveer 3 procent worden bereikt.

In 2013 deed Blue Sky Group geen bijzondere financiële investeringen. Tegen de achtergrond van de hiervoor geschetste ontwikkelingen namen de kosten voor informatievoorziening, rapportage en verantwoording wel structureel toe. In 2014 zal de organisatie van Blue Sky Group vanwege AIFMD een transformatie ondergaan. Er zullen aparte BV's worden gevormd voor collectief vermogensbeheer, voor individueel vermogensbeheer en –advies en voor pensioenbeheer en bestuurlijke ondersteuning. De kapitalisatie van deze afzonderlijke ondernemingen zal een groot beroep doen op het aanwezige eigen vermogen van Blue Sky Group BV. In de loop van 2014 is daarom in overleg met onze aandeelhouders het eigen vermogen van de groep versterkt.

Interne beheersing

Directie, management en medewerkers zorgen gezamenlijk voor de interne beheersing. Dit proces heeft als doel het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de organisatiedoelstellingen worden bereikt. Het kwalitatief hoge niveau van onze medewerkers is een van de belangrijkste ingrediënten van dit proces. Risico's die de realisatie van de doelstellingen bedreigen, worden geanalyseerd. Op basis van deze risicoanalyse worden beheersmaatregelen getroffen, die de onderkende risico's verkleinen. De beschikbare externe en interne verantwoordingsinformatie en sturingsinformatie zijn toereikend en betrouwbaar. Zo nodig stuurt het management de organisatie bij op grond van deze informatie. De kwaliteit van de beheersingsmaatregelen wordt voortdurend gevolgd door middel van (ingebouwde) controles en rapportages en wordt periodiek geëvalueerd. In de jaarrekening wordt de wijze waarop dit plaatsvindt nader uitgewerkt.

Sociaal beleid

BSG heeft als doel om een kwalitatief hoogwaardige pensioenuitvoerder en ook één van de aantrekkelijkste werkgevers in deze sector te zijn. Wij hechten veel waarde aan een dynamische, veilige en plezierige werkomgeving met voldoende ruimte voor eigen verantwoordelijkheid en ontplooiing. Er is veel aandacht voor opleiding en persoonlijke ontwikkeling.

Ondernemingsraad

In het verslagjaar voerde de directie zes maal formeel overleg met de ondernemingsraad. Daarnaast vond regelmatig informeel overleg plaats. In 2013 bracht de ondernemingsraad adviezen uit over de vernieuwing van ons informatiebeleid en de vorming van een nieuwe afdeling om daaraan gestalte te geven. Ook adviseerde de ondernemingsraad over de aanvraag van de AIFMD-vergunning en de aanpassingen in onze organisatiestructuur die daarmee samenhangen. In het vierde kwartaal voerden directie en ondernemingsraad overleg over een nieuwe cao voor de medewerkers van Blue Sky Group. Dit overleg wordt naar verwachting in het eerste half jaar van 2014 afgerond.

Pensioenfonds Blue Sky Group

Het pensioenfonds heeft een langetermijnherstelplan, dat in 2009 door De Nederlandsche Bank is goedgekeurd. Dit plan is in de loop van 2012 geëvalueerd. Op grond van de uitkomsten van deze evaluatie heeft het bestuur van het fonds aan het overleg van werkgever en werknemers gevraagd de pensioenregeling nader aan te passen zodat een duurzaam herstel kan worden gewaarborgd. In 2013 is overeenstemming bereikt over deze aanpassing. De belangrijkste onderdelen daarvan zijn een behoedzamere systematiek voor de toeslagverlening en een beperking van de pensioenopbouw in combinatie met een verhoging van de pensioenleeftijd. Aan het eind van 2013 kende het fonds geen reservetekort.



verslag van de directie

Financieel verslag

Het verslagjaar is met een positief resultaat afgesloten. Het resultaat voor belastingen over 2013 bedroeg EUR 0,1 miljoen (2012: EUR 1,3 miljoen). In 2013 was de omzet van Blue Sky Group EUR 24,8 miljoen (2012: EUR 24,4 miljoen). De omzet vermogensbeheer is gestegen door stijging van het vermogen onder beheer. De kosten van Blue Sky Group bedroegen in 2013 EUR 24,7 miljoen (2012: EUR 23,1 miljoen). Deze kosten bestaan voor het grootste gedeelte uit personeelskosten en kosten die hieraan direct zijn te relateren. Daarnaast vormt de automatisering een belangrijke kostenpost. In 2013 stegen vooral de personeelskosten, mede als gevolg van een hogere bezetting met 6,0 fte. Daarnaast investeert Blue Sky Group ruim in structurele kwaliteitsverbetering. In 2013 is fors ingezet op het verbeteren van het informatie-management binnen Blue Sky Group. Dit past bij de focus op kwaliteit. De geïntegreerde ISAE 3402 rapportage inclusief 'In Control Statement' voor de gehele dienstverlening, die inmiddels ook over 2013 is uitgebracht, onderstreept dit. Daarnaast is in 2013 een AIFMD vergunning aangevraagd. Deze vergunning is noodzakelijk om het collectief vermogensbeheer ook vanaf juli 2014 te blijven uitvoeren. De vergunningaanvraag alsmede de voorbereiding voor een hiervoor noodzakelijke juridische herstructurering heeft in 2013 zwaar op het resultaat gedrukt.

Verwachtingen voor 2014

De hiervoor geschetste externe ontwikkelingen in 2013 zullen ook in 2014 bepalend zijn voor de omgeving waarin Blue Sky Group actief is. De steeds hogere eisen die aan pensioenbeheer, vermogensbeheer, risicomanagement en bestuurlijke organisatie worden gesteld, betekenen voor Blue Sky Group voortgaande vernieuwing en uitbreiding van werkzaamheden. Pensioenfondsen zijn in toenemende mate op zoek naar kwalitatief hoogwaardige dienstverlening. Blue Sky Group wil hen daarbij ondersteunen. Wij streven er naar om evenals in 2013 onze diensten aan een toenemend aantal pensioenfondsen aan te bieden. Uiteraard blijft daarbij handhaving van de kwaliteit van onze dienstverlening op het hoogste niveau de eerste prioriteit. Andere prioriteiten in 2014 zijn het verder professionaliseren van ons informatiemanagement en het op zo eenvoudig mogelijke wijze toegankelijk maken van alle relevante informatie voor bestuurders van pensioenfondsen.

Amstelveen, 17 maart 2014

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

Algemeen directeur



jaarrekening 2013



Balans per 31 december

Voor verwerking van de voorgestelde winstbestemming

bedragen in EUR duizenden

		2013	2012
ACTIVA	VASTE ACTIVA		
	IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (1)	311	411
	MATERIËLE VASTE ACTIVA (2)	2.402	2.732
	FINANCIËLE VASTE ACTIVA (3)	-	-
	TOTAAL VASTE ACTIVA	2.713	3.143
	VLOTTENDE ACTIVA		
	VORDERINGEN (4)	2.984	2.386
	LIQUIDE MIDDELEN (5)	6.362	6.775
	TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA	9.346	9.161
	TOTAAL ACTIVA	12.059	12.304
PASSIVA	EIGEN VERMOGEN (6)		
	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	1.800	1.800
	OVERIGE RESERVES	5.513	4.930
	ONVERDEELDE WINST	94	1.017
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	7.407	7.747
	UITGESTELDE BELASTINGVERPLICHTINGEN (7)	435	346
	KORTLOPENDE SCHULDEN (8)	4.217	4.211
	TOTAAL PASSIVA	12.059	12.304

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 27 tot en met 34.

Winst-en-verliesrekening

bedragen in EUR duizenden

	2013	2012
OMZET (9)	24.779	24.378
SALARISSEN	10.471	9.364
SOCIALE LASTEN	978	1.067
PENSIOENLASTEN (10)	1.706	2.436
AFSCHRIJVINGEN	671	643
OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (11)	10.889	9.566
SOM DER BEDRIJFSLASTEN	24.715	23.076
RENTEBATEN	53	41
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	117	1.343
BELASTINGEN (12)	23	326
RESULTAAT NA BELASTINGEN	94	1.017

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 35 tot en met 37.

Kasstroomoverzicht

bedragen in EUR duizenden

	2013	2012
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
RESULTAAT VÓÓR RENTE EN BELASTINGEN	64	1.302
AFSCHRIJVINGEN	671	643
MUTATIE VORDERINGEN	-283	-151
MUTATIE KORTLOPENDE SCHULDEN	6	80
KASSTROOM UIT BEDRIJFSOPERATIES	458	1.874
ONTVANGEN RENTE	59	46
BETAALDE (ONTVANGEN) WINSTBELASTING	-255	365
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	262	2.285
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
INVESTERINGEN IN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA	-25	-365
INVESTERINGEN IN MATERIËLE VASTE ACTIVA	-216	-1.002
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-241	-1.367
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
BETAALD DIVIDEND	-434	-667
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGS- ACTIVITEITEN	-434	-667
MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-413	251

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 bestuurs- ondersteuning.

Grondslagen voor consolidatie

In beginsel worden alle groepsmaatschappijen in de consolidatie betrokken. Als groepsmaatschappij worden aangemerkt alle kapitaalbelangen waarin overheersende zeggenschap terzake van het bestuur en het financiële beleid kan worden uitgeoefend. De consolidatie vindt plaats volgens de integrale methode op basis van uniforme grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

In het verslagjaar is sprake van één groepsmaatschappij, waarin echter nog geen activiteiten worden uitgeoefend. Voor dit jaar wordt geen geconsolideerde jaarrekening opgesteld, omdat de betekenis van deze groepsmaatschappij van te verwaarlozen betekenis is voor het geheel.

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 met in achtneming van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.

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.



Toelichting behorende tot de jaarrekening

Herzelingen 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.

Vreemde valuta > Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Valutakoersverschillen bij de omrekening van activa en verplichtingen 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.

Financiële vaste activa > Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde.

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 bedragen worden opgenomen onder kortlopende schulden.

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

Liquide middelen > Liquide middelen worden opgenomen voor de nominale waarde.

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 voldoende 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.

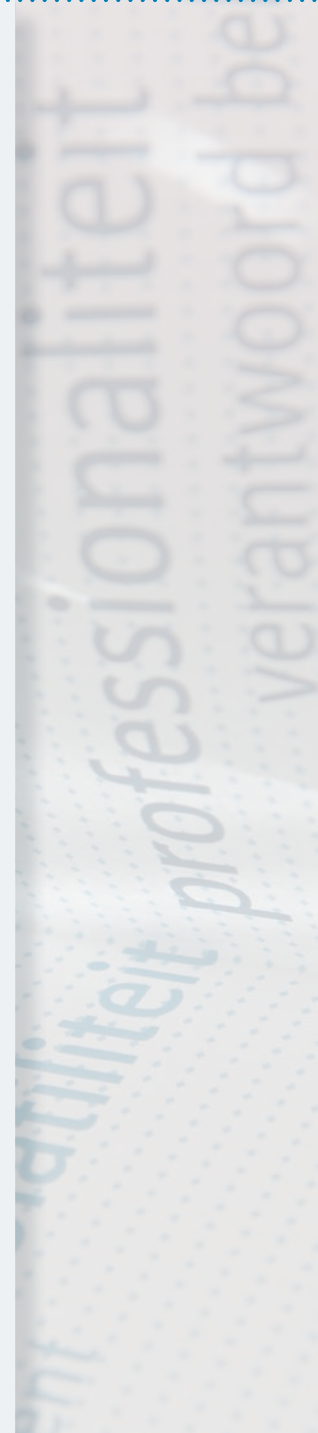
Uitgestelde belastingen › Voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde volgens deze jaarrekening en de fiscale boekwaarde worden uitgestelde belastingvorderingen en belastingverplichtingen opgenomen. De uitgestelde belastingen worden berekend op basis van de actuele belastingtarieven of de tarieven die naar verwachting gelden in de periode waarin de vorderingen worden gerealiseerd of de verplichtingen worden afgewikkeld. Uitgestelde belastingen worden niet gediscoteerd. Het effect van schattingswijzigingen en tariefwijzigingen wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Schulden › 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.



Toelichting behorende tot de jaarrekening

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 alle banktegoeden.

Toelichting op de balans

bedragen in EUR duizenden

ACTIVA

(1) IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	2013	2012
STAND BEGIN VAN HET JAAR	411	159
INVESTERINGEN	25	365
AFSCHRIJVINGEN	-125	-113
STAND EIND VAN HET JAAR	311	411
CUMULATIEVE AANSCHAFWAARDE	1.025	1.000
CUMULATIEVE AFSCHRIJVINGEN	-714	-589
BOEKWAARDE	311	411

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

(2) MATERIËLE VASTE ACTIVA

	INVENTARIS EN		TOTAAL
	BOUWKUNDIGE VOORZIENINGEN	COMPUTER- HARDWARE	
2013			
STAND BEGIN VAN HET JAAR	1.734	998	2.732
INVESTERINGEN	42	174	216
AFSCHRIJVINGEN	-238	-308	-546
STAND EIND VAN HET JAAR	1.538	864	2.402
2012			
STAND BEGIN VAN HET JAAR	1.511	749	2.260
INVESTERINGEN	449	553	1.002
AFSCHRIJVINGEN	-226	-304	-530
STAND EIND VAN HET JAAR	1.734	998	2.732

professionaliteit
verantwoord be

Toelichting behorende tot de jaarrekening

bedragen in EUR duizenden

	2013	2012
CUMULATIEVE AANSCHAFWAARDE	5.112	4.896
CUMULATIEVE AFSCHRIJVINGEN	-2.710	-2.164
BOEKWAARDE	2.402	2.732

De afschrijvingstermijn voor bouwkundige voorzieningen en inventaris is tien jaar en voor computerhardware drie jaar.

(3) FINANCIËLE VASTE ACTIVA	2013	2012
DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN	-	-
TOTAAL	-	-

Onder deelnemingen in groepsmaatschappijen is opgenomen het 100% kapitaalbelang in BSG Fund Management B.V., statutair gevestigd te Amstelveen. De vennootschap is in 2013 opgericht. De nettovermogenswaarde is gelijk aan het geplaatst en gestort kapitaal en bedraagt EUR 3,00.

(4) VORDERINGEN	2013	2012
DEBITEUREN	1.002	513
AANDEELHOUDERS	140	156
TE FACTUREREN DIENSTEN AAN OPDRACHTGEVERS	611	941
BELASTINGEN	724	197
PERSONEELSBELONINGEN	-	78
OVERIGE VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA	507	501
TOTAAL	2.984	2.386

De post te vorderen belastingen van EUR 724 duizend bestaat uit vennootschapsbelasting EUR 518 duizend (2012: EUR 197 duizend) en omzetbelasting EUR 206 duizend (2012: nihil). Onder personeelsbeloningen is te vorderen pensioenpremie opgenomen.

De vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

(5) LIQUIDE MIDDELEN	2013	2012
BANKTEGOEDEN IN REKENING-COURANT	6.362	6.775
TOTAAL	6.362	6.775

PASSIVA

(6) EIGEN VERMOGEN	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	OVERIGE RESERVES	ON- VERDEELDE WINST	TOTAAL
2013				
STAND BEGIN VAN HET JAAR	1.800	4.930	1.017	7.747
WINST VORIG VERSLAGJAAR		583	-583	-
DIVIDEND			-434	-434
WINST VERSLAGJAAR			94	94
STAND EIND VAN HET JAAR	1.800	5.513	94	7.407
2012				
STAND BEGIN VAN HET JAAR	1.800	4.930	667	7.397
WINST VORIG VERSLAGJAAR		-	-	-
DIVIDEND			-667	-667
WINST VERSLAGJAAR			1.017	1.017
STAND EIND VAN HET JAAR	1.800	4.930	1.017	7.747

geveving kostenbehee vertrouwen

Toelichting behorende tot de jaarrekening

bedragen in EUR duizenden

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt (ongewijzigd) EUR 3.600 duizend en bestaat uit 3.600.000 aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00 elk. Hiervan zijn (ongewijzigd) 1.800.000 aandelen geplaatst en volgestort.

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

(7) UITGESTELDE BELASTINGVERPLICHTINGEN	2013	2012
STAND BEGIN VAN HET JAAR	346	391
ONTTREKKING VERSLAGJAAR	-54	-45
TOEVOEGING VORIG VERSLAGJAAR (MINDER VERSCHULDIGDE BELASTING)	143	-
STAND EIND VAN HET JAAR	435	346

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

(8) KORTLOPENDE SCHULDEN	2013	2012
CREDITEUREN	749	646
TE VERREKENEN MET OPDRACHTGEVERS	136	102
VOORUITGEFACTUREERDE DIENSTEN AAN OPDRACHTGEVERS	60	70
BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN	779	724
PERSONEELSBELONINGEN	2.002	2.230
OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA	491	439
TOTAAL	4.217	4.211

De post belastingen en premies sociale verzekeringen van EUR 779 duizend heeft volledig betrekking op loonbelasting en premies sociale verzekeringen (2012: EUR 723 duizend). Ultimo 2012 was verder hieronder opgenomen omzetbelasting van EUR 1 duizend. De post personeelsbeloningen betreft vakantiegeld, variabele beloning, vakantiedagen en pensioenpremie.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN	2013	2012
VERVALLEND BINNEN ÉÉN JAAR	1.029	1.001
VERVALLEND TUSSEN ÉÉN JAAR EN VIJF JAAR	3.761	2.698
TOTAAL	4.790	3.699

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

VOORWAARDELIJKE VORDERINGEN

Met enkele nieuwe opdrachtgevers zijn overeenkomsten van dienstverlening afgesloten voor onbepaalde tijd. Hierin is bepaald dat, indien de overeenkomst binnen een periode van vijf jaar vanaf 1 januari 2014 op initiatief van de opdrachtgever wordt beëindigd, een additionele vergoeding in rekening wordt gebracht. Het totaal van deze vergoedingen bedraagt EUR 337 duizend (2012: nihil).

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

Het aanwezig eigen vermogen van Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group is op balansdatum volgens voorlopige cijfers circa EUR 1.200 duizend hoger dan het vereist eigen vermogen van circa EUR 7.800 duizend. Ultimo 2012 was overeenkomstig de jaarrekening van het pensioenfonds sprake van een vermogenoverschot van circa EUR 250 duizend, dat wil zeggen dat het aanwezig eigen vermogen vorig jaar eveneens hoger was dan het vereist eigen vermogen. De dekkingsgraad is ongeveer 127% (2012: ongeveer 121%) en de met het vereist eigen vermogen overeenkomende dekkingsgraad is ongeveer 123% (2012: ongeveer 120%). Op grond van de Pensioenwet is in 2009 een herstelplan bij de toezichthouder De Nederlandsche Bank ingediend naar aanleiding van het reservetekort ultimo 2008. Volgens de uitvoeringsovereenkomst tussen Blue Sky Group en het pensioenfonds is het uitgangspunt daarvan dat de premiebetalingen zodanig worden verhoogd dat binnen tien jaar het reservetekort is opgeheven.

Toelichting behorende tot de jaarrekening

Blue Sky Group vormt met Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM, Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel, Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group, Eagle Fund Beheer B.V. en de Blue Sky beleggingsfondsen een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Daarnaast is er een voorwaardelijke verplichting van EUR 229 duizend met betrekking tot een bankgarantie (2012: EUR 209 duizend).

RISICOBEBEER

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. De omvang van transacties in vreemde valuta is beperkt, zodat de omvang van financiële activa en verplichtingen in vreemde valuta gering is. Dit betekent dat het valutarisico klein is. Om deze reden wordt het valutarisico niet afgedekt.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Er zijn geen financiële activa of verplichtingen die zijn afgesloten tegen een vaste rente. Het renterisico is derhalve nihil.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een financieel instrument fluctueren in omvang. Indien sprake is van financiële activa of verplichtingen met een variabele rente of een vaste rente met een korte rentevastperiode, resulteren fluctuaties in de rentetarieven in een verandering van de toekomstige renteontvangsten respectievelijk rentebetalingen. Er is geen sprake van rentedragende financiële verplichtingen. De enige rentedragende financiële activa betreffen banktegoeden. Gezien het geringe financiële belang van de hieruit voortvloeiende rentebaten en de lage rentestand, is het kasstroomrisico klein.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat contractpartijen, met name opdrachtgevers, hun verplichtingen niet nakomen. Dit risico is beperkt omdat alle opdrachtgevers zeer kredietwaardig zijn. Het risico wordt verder beperkt door maandelijkse facturering van de verrichte diensten en adequate bewaking van de vorderingen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat niet tijdig voldoende liquide middelen kunnen worden verkregen om op korte termijn aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Dit risico is zeer klein, omdat sprake is van een forse liquiditeitsbuffer en de kasstroom uit operationele activiteiten positief is.

Pensioenrisico

De pensioenregeling van Blue Sky Group is een toegezegd-pensioenregeling, uitgevoerd door het ondernemingsfonds Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. In de uitvoeringsovereenkomst met het pensioenfonds is vastgelegd dat in de situatie van een reservetekort (aanwezig eigen vermogen van het pensioenfonds is kleiner dan het vereist eigen vermogen op grond van de Pensioenwet) de onderneming extra premies in het pensioenfonds stort, waardoor binnen tien jaar het reservetekort wordt opgelost. De omvang van een eventueel reservetekort is afhankelijk van onder meer het rendement op de beleggingen, de rentestand op de kapitaalmarkt en de levensverwachting. Het pensioenfonds kan andere maatregelen dan extra premieheffing nemen om een reservetekort te verminderen, waaronder het niet of slechts ten dele toekennen van indexering. Uit recente rechtspraak blijkt dat het onzeker is of mogelijke toekomstige bijstortingen juridisch kunnen worden afgedwongen.

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 ISAE 3402-rapportage inclusief in control statement uit) en heeft een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.



Toelichting behorende tot de jaarrekening

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.

bedragen in EUR duizenden

Toelichting op de winst- en verliesrekening

(9) OMZET	2013	2012
PENSIOENUITVOERING	9.287	9.316
BESTUURSONDERSTEUNING	4.067	4.149
VERMOGENSBEHEER	11.425	10.912
OVERIG	-	1
TOTAAL	24.779	24.378

De omzet wordt nagenoeg geheel in Nederland behaald.

(10) PENSIOENLASTEN	2013	2012
TOEGEZEGD-PENSIOENREGELING	1.727	2.243
OVERIG	-21	193
TOTAAL	1.706	2.436

De pensioenregeling heeft het karakter van een toegezegd-pensioenregeling op basis van voorwaardelijk geïndexeerd middellood 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. In de uitvoeringsovereenkomst is een premiekortinggrens afgesproken, die in beginsel gelijk is aan de nominale pensioenverplichtingen bepaald op basis van de actuele marktrente, vermeerderd met de waarde van de indexeringsambitie. Indien het aanwezig eigen vermogen kleiner is dan het vereist eigen vermogen op grond van de Pensioenwet vraagt het pensioenfonds een extra premie (herstelpremie).

De post overig betreft voornamelijk risicopremie arbeidsongeschiktheid.

Toelichting behorende tot de jaarrekening

bedragen in EUR duizenden

(11) OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN	2013	2012
KOSTEN INHUUR PERSONEEL	558	366
OVERIGE PERSONEELSKOSTEN	1.689	1.389
KOSTEN UITBESTEED WERK	835	1.268
KOSTEN CONTROLE EN ADVIES	1.679	1.383
AUTOMATISERINGSKOSTEN	3.063	2.425
HUISVESTINGSKOSTEN	1.424	1.175
OVERIGE KOSTEN	1.641	1.560
TOTAAL	10.889	9.566

AANTAL PERSONEELSLEDEN

Het gemiddelde aantal fte's in 2013 bedraagt 120,3 (2012: 114,1).

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 totaal EUR 58 duizend (2012: EUR 53 duizend).

HONORARIUM ACCOUNTANT

De aan het verslagjaar toegerekende accountantshonoraria zoals bedoeld in artikel 382a Boek 2 BW bedragen:

	2013	2012
CONTROLE VAN DE JAARREKENING	32	28
ANDERE CONTROLEOPDRACHTEN	22	38
TOTAAL	54	66

(12) BELASTINGEN	2013	2012
VERSCHULDIGDE BELASTING VERSLAGJAAR	77	371
MUTATIE UITGESTELDE BELASTINGEN VERSLAGJAAR	-54	-45
TOTAAL	23	326

De effectieve belastingdruk is 20,0% (2012: 24,3%) en is (nagenoeg) gelijk aan het gemiddelde nominale belastingtarief.

VERBONDEN PARTIJEN

De aandeelhouders van Blue Sky Group zijn Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM en Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel. Genoemde partijen zijn elk voor eenderde deel aandeelhouder. De dienstverlening aan betrokken partijen betreft 80% (2012: 77%) van de totale omzet. Met betrokken partijen zijn uitvoeringsovereenkomsten van dienstverlening gesloten op basis van marktconforme tarieven.

De vennootschap is bestuurder van de stichtingen die optreden als beheerder en bewaarder van de Blue Sky beleggingsfondsen. De werkzaamheden, waarvoor geen beloning wordt ontvangen, beperken zich tot de uitvoering van het mandaat.

Amstelveen, 17 maart 2014

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



overige gegevens

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 daaromtrent 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 om de gehele winst van EUR 94 duizend toe te voegen aan de overige reserves.

Gebeurtenissen na balansdatum

Herstructurering Blue Sky Group

In 2014 voltooit Blue Sky Group een herstructurering in het kader van de AIFM-richtlijn. Dit betekent dat Blue Sky Group een holdingvennootschap wordt. Op 28 november 2013 is BSG Fund Management B.V. opgericht. Deze zal, nadat de AIFMD-vergunning wordt verkregen, het collectieve vermogensbeheer gaan uitvoeren. Vanuit de holdingvennootschap Blue Sky Group wordt BSG Asset Management B.V. afgesplitst (individueel vermogensbeheer, MiFID). Daarnaast wordt een nieuwe vennootschap BSG Pension Management B.V. opgericht, voor de pensioenuitvoering.

Kapitaalstorting Blue Sky Group B.V.

Op 20 februari 2014 hebben de aandeelhouders van Blue Sky Group B.V. een kapitaalstorting van EUR 3,0 miljoen gedaan (EUR 1,0 miljoen ieder). Het betreft een zogenaamde agiostorting. Deze kapitaalstorting is gedaan met het oog op versterking van het eigen vermogen van Blue Sky Group B.V. in verband met de juridische herstructurering naar aanleiding van de AIFMD, zie hiervoor.

Kapitaalstorting BSG Fund Management B.V.

Op 20 februari 2014 heeft Blue Sky Group B.V. een kapitaalstorting van EUR 5,0 miljoen gedaan in haar deelneming BSG Fund Management B.V. Het betreft een zogenaamde agiostorting. Deze storting is gedaan met het oog op versterking van het eigen vermogen van BSG Fund Management B.V. om aan de vermogensbeheersconformiteit conform AIFMD te voldoen.

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Blue Sky Group B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening over 2013 van Blue Sky Group B.V. te Amstelveen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013, de winst-en-verliesrekening over 2013 en het kasstroomoverzicht over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap 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 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking

die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het inrichten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden.

Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, 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 om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Blue Sky Group B.V. per 31 december 2013, het resultaat en de kasstromen over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden 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, 17 maart 2014

KPMG Accountants N.V.
F.M. van den Wildenberg RA

1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007





2008 2009 2010 2011 2012 **2013** 2014 2015 2016



www.blueskygroup.nl

Blue Sky Group
Postbus 123, 1180 AC Amstelveen

T (020) 426 62 66
E info@blueskygroup.nl