



Blue Sky Group

20

21

Jaarverslag 2021

Inhoud

4	Profiel van de onderneming
6	Kerncijfers
7	Juridische structuur
7	Personalia
8	Bericht van de raad van commissarissen
8	Activiteiten
9	Jaarrekening
10	Afsluitend
12	Verslag van de directie
12	Activiteiten
14	Risicomanagement
17	Personeelsbeleid
17	Ondernemingsraad
18	Pensioenfonds Blue Sky Group
18	Financieel verslag
18	Verwachtingen voor 2022
19	Gebeurtenissen na balansdatum
20	Jaarrekening
20	Geconsolideerde balans per 31 december 2021
21	Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021
22	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2021
23	Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening
28	Toelichting op de geconsolideerde balans
39	Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
43	Overige informatie
45	Enkelvoudige balans per 31 december 2021
46	Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021
47	Toelichting behorende bij de enkelvoudige jaarrekening
48	Toelichting op de enkelvoudige balans
52	Overige gegevens
54	Statutaire regeling omtrent winstbestemming
55	Dividendpolitiek
56	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
60	Nevenfuncties

Profiel van de onderneming

Kernactiviteiten > Blue Sky Group Holding B.V. (Blue Sky Group) is specialist op het gebied van pensioenfondsbeheer. Als allround pensioenuitvoerder nemen we pensioenfondsen en hun bestuurders graag werk uit handen, zodat zij zich volledig kunnen concentreren op hun daadwerkelijke bestuurswerk. In het vertrouwen dat zaken als pensioenadministratie, bestuursondersteuning en vermogensbeheer bij ons in goede handen zijn. Wij verzorgen per 31 december 2021 de uitvoering van collectieve pensioenregelingen voor circa 188.000 verzekerden. Voor onze opdrachtgevers beheren wij een vermogen van circa 28,3 miljard euro.

Missie > Wij willen de best mogelijke pensioenvoorziening bieden voor de deelnemers van pensioenfondsen. Ons streven is 'meer voor nu en later'. Daarmee bedoelen we niet alleen meer geld, maar ook meer aandacht, service, inzicht en overzicht. Wij willen deelnemers nu excellente service en persoonlijke aandacht bieden, zodat ze weten dat het goed geregeld is voor later.

Doelstelling > Vanuit deze missie willen we onze huidige positie in de collectieve markt versterken door gerichte groei te realiseren. Daarnaast ligt onze focus op het verder moderniseren van de dienstverlening door het ontwikkelen van nieuwe producten die aansluiten bij het Pensioenakkoord en door innovatieve en persoonlijke deelnemerscommunicatie.

Organisatie > Met circa 150 werknemers is Blue Sky Group een middelgrote pensioenuitvoerder. Kenmerkend zijn de platte organisatiestructuur, korte communicatielijnen en persoonlijke benadering. Blue Sky Group is een effectieve en flexibele organisatie, groot genoeg om continuïteit en schaalvoordelen te bieden en klein genoeg om de dienstverlening persoonlijk te houden.

Diensten > Blue Sky Group voert alle werkzaamheden uit om pensioenregelingen op te zetten, uit te voeren en te beheren. Onze opdrachtgevers willen hun deelnemers een goede ouderdomsvoorziening bieden die aansluit bij hun wensen. Hiervoor bieden wij een goede basis, met waar nodig aanvullende producten en diensten.

>Profiel van de onderneming

De dienstverlening van Blue Sky Group omvat:

- **Pensioenadministratie**
Zorgvuldige, correcte en tijdige uitvoering van pensioenadministraties, inclusief effectieve communicatie naar deelnemers. We rapporteren periodiek over kwaliteit en tevredenheid. Daarnaast houden we een open oog voor vernieuwing in het pensioenlandschap.
- **Bestuursondersteuning**
We verzorgen de volledige bestuurlijke cyclus voor onze opdrachtgevers. Pensioenfondsbestuurders houden altijd overzicht en controle terwijl ze zich volledig kunnen richten op hun verantwoordelijkheid en goede governance. We volgen de ontwikkelingen in de pensioenwereld op de voet en anticiperen hierop.
- **Vermogensbeheer**
We helpen op het gebied van vermogensbeheer de bestuurder de juiste beslissingen te nemen. Dit doen we aan de hand van ons klantregiemodel. Hierin koppelen we de beleidscyclus van de opdrachtgever modulair of integraal aan onze uitvoering op basis van ons kwalitatief hoogstaand en toegankelijk advies.

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

- Oprechte persoonlijke aandacht voor onze opdrachtgevers en haar deelnemers.
- Ruimte voor individuele keuzes door naast de basisdienstverlening aanvullende producten en diensten te bieden.
- Onafhankelijkheid, wij zijn geen onderdeel van een verzekeraar of financiële dienstverlener.
- Ruime ervaring in het uitvoeren van uiteenlopende en complexe regelingen.

Besturingsstructuur > Blue Sky Group Holding is een besloten vennootschap, met drie KLM 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.

Adres

Prof. E.M. Meijerslaan 1
1183 AV Amstelveen

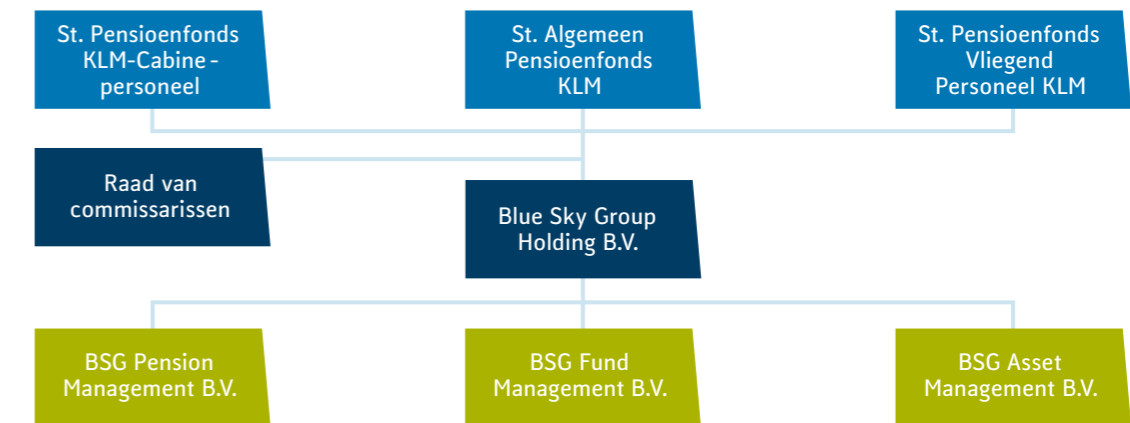
Postadres

Postbus 123
1180 AC Amstelveen

Kerncijfers

	2021	2020
Balans (EUR duizenden)		
Eigen vermogen (inclusief onverdeelde winst)	19.107	16.023
Balanstotaal geconsolideerd	29.904	25.893
Resultaten (EUR duizenden)		
Omzet	45.649	40.044
Resultaat na belastingen	-2.316	964
Opdrachtgerelateerd		
Aantal deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden in administratie	185.233	86.631
Beheerd vermogen (EUR miljoenen)	28.283	24.485
Personeel		
Gemiddeld aantal fte's	154	144

Juridische structuur



Personalialia

Raad van commissarissen	De heer drs. W.F.C. Cramer (voorzitter) Mevrouw dr. D.A.M. Melis MBA De heer drs. D. del Canho
Blue Sky Group Holding B.V.	De heer S-F.T. Bottinga BEc EPP – Directeur (voorzitter) (met aandachtsgebied Pensioenbeheer) De heer S-F.T. Bottinga BEc EPP – Waarnemend Directeur (vacature) (met aandachtsgebied Vermogensbeheer) Mevrouw drs. O. Bisschop EMIM EMFC RC – Directeur (in belet) (met aandachtsgebied Financiën en Risk)
BSG Asset Management B.V.	Prof. dr. R.M. Salomons CFA ad interim – Chief Investment Officer (vacature) De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA – Chief Operating Officer
BSG Fund Management B.V.	Prof. dr. R.M. Salomons CFA ad interim – Chief Investment Officer (vacature) De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA – Chief Operating Officer
BSG Pension Management B.V.	De heer S-F.T. Bottinga BEc EPP – Directeur Pension Management B.V.
Compliance officer	Mevrouw N. Dinkgreve ad interim
Accountant	KPMG Accountants N.V.

Bericht van de raad van commissarissen

Activiteiten

Het verslagjaar 2021 was voor Blue Sky Group uitdagend. Aan de externe kant was Covid-19 voor het tweede jaar op rij een belangrijke factor in de bedrijfsvoering van Blue Sky Group. Het is goed te zien dat de organisatie ook onder die bijzondere omstandigheden de dienstverlening aan onze bestaande en nieuwe klanten op een goed niveau heeft weten te handhaven.

De zich in toenemende mate aftekenende contouren van het nieuwe Pensioenstelsel werpen hun schaduw vooruit, de onderneming bereidt zich op deze stelselwijziging gestructureerd en gedegen voor, ook dat onderwerp is in 2021 nadrukkelijk aan de orde geweest en vraagt de komende jaren blijvende aandacht. De raad van commissarissen heeft in 2021 toezicht gehouden op de verdere implementatie van de strategie die in 2018 door de aandeelhouders is bekrachtigd. Ze heeft in dat kader meermaals met de directie gesproken over de prioritering van deelplannen, de financiering ervan, de benodigde aanvullende investeringen en verdere optimalisering van de financiële-, risico- en compliance-functies, de waardeketen van vermogensbeheer (daaronder begrepen het Target Operating Model) en de toekomstbestendige inrichting van pensioenbeheer.

Uit hoofde van de implementatie van Europese wet- en regelgeving, in het bijzonder IFR/IFD is Blue Sky Group vanaf 2021 als beleggingsonderneming onderworpen aan nieuwe toezichtsregels. De nieuwe eisen zijn per 26 juni 2021 van toepassing geworden en kennen een overgangsregime van 5 jaar. Tot ons genoegen hebben we kunnen vaststellen dat Blue Sky Group tijdig heeft kunnen voldoen aan de wettelijke eisen ter zake. Als gevolg van de inwerkingtreding van IFR/IFD zijn de directie en leden van de raad van commissarissen getoetst door De Nederlandsche Bank op geschiktheid voor de functie. Op 26 oktober 2021 heeft De Nederlandsche Bank hierover positief besloten.

In augustus 2021 is Blue Sky Group getroffen door een beveiligingsincident met een datalek als gevolg. Dit majeure incident heeft veel bijzondere inspanningen van ons team, haar directie en de raad van commissarissen gevraagd. Het datalek heeft natuurlijk zowel geleid tot inzet om het risico zo snel mogelijk in te dammen, als ook om de mogelijk ontstane schade zo veel mogelijk te minimaliseren. Daarbij is nauw samengewerkt met interne en externe experts, toezichthouders én onze klanten en hun eindgebruikers, die we dankbaar zijn voor hun constructief-kritische houding in deze moeilijke situatie. De raad van commissarissen heeft bijzondere aandacht besteed aan de inspanningen om beheersmaatregelen verder te verbeteren en de IT-controls te versterken.

› Bericht van de raad van commissarissen

In de interne bedrijfsvoering waren er ook een aantal thema's die om bijzondere aandacht vroegen, zoals de door de oplopende koersen sterk toegenomen omvang van het beheerd vermogen. Hierdoor ontstond de noodzaak tot een agiostorting om het kapitaal te versterken, waarin door de aandeelhouders in het vierde kwartaal van 2021 is voorzien. In 2021 is de structuur van het pensioensysteem van Blue Sky Group zelf herzien, het is op modernere leest gebracht. De raad van commissarissen complimenteert de directie met de wijze waarop zij, in goed overleg met de Ondernemingsraad deze transitie heeft weten overeen te komen. Het Pensioendossier was sinds jaren een veelbesproken thema, hetgeen nu heeft geleid tot een passende toekomstbestendige oplossing.

Alhoewel de reguliere bedrijfsresultaten van Blue Sky Group op hoofdlijnen conform begroting zijn gerealiseerd, hebben de gevolgen van bijzondere kosten uit hoofde van het datalek, personele vervangingen én de transitie van het eigen pensioensysteem geleid tot een negatief netto-resultaat, de verwachting is dat het resultaat 2022 zich in dit opzicht weer zal normaliseren.

Als gevolg van bovengenoemde ontwikkelingen heeft de raad van commissarissen een hoge vergaderfrequentie aangehouden, in het verslagjaar is de raad van commissarissen (met name virtueel) negen maal bijeen geweest. De raad van commissarissen heeft haar eigen functioneren middels een onderlinge zelf-evaluatie getoetst op 4 april 2022 aan de hand van een vragenformulier. Uit deze zelf-evaluatie zijn geen bijzondere aandachtspunten naar voren gekomen.

Jaarrekening

De raad van commissarissen beoordeelde de totstandkoming en samenstelling van de jaarrekening 2021. Verder nam de raad van commissarissen kennis van de voorgenomen goedkeurende verklaring van KPMG Accountants, zoals verwoord in hun accountantsverslag aan directie en raad van commissarissen. De raad van commissarissen heeft de jaarrekening 2021 zoals opgemaakt door de directie goedgekeurd inclusief de resultaatbestemming.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld de jaarrekening zonder voorbehoud vast te stellen en in te stemmen met de voorgestelde onttrekking van het volledige negatieve resultaat ad EUR 2.316 duizend aan de overige reserves. Daarnaast stelt de raad de algemene vergadering van aandeelhouders voor om decharge te verlenen aan de directie (waaronder de bestuursleden die in dit verslagjaar zijn teruggetreden) voor het gevoerde beleid in het afgelopen jaar en aan de raad voor het toezicht daarop.

› Bericht van de raad van commissarissen

Afsluitend

Het jaar 2021 was een bewogen jaar en een jaar waarin de transitie die Blue Sky Group enkele jaren geleden heeft ingezet zich op diverse fronten in de organisatie zichtbaar manifesteerde. We namen afscheid van voormalig directievoorzitter Toine van der Stee, die de voorzittershamer overdroeg aan Tom Bottinga. De raad van commissarissen is de heer van der Stee erkentelijk voor zijn belangrijke bijdrage aan de groei van Blue Sky Group en wenst Tom Bottinga veel succes bij de transitie van Blue Sky Group richting onder meer het nieuwe pensioenstelsel.

In de tweede helft van 2021 zijn de directeur met aandachtsgebied Vermogensbeheer en de directeur met aandachtsgebied Financiën en Risk achtereenvolgens in belet geraakt. Om de continuïteit van hun werkzaamheden te borgen zijn in afstemming met de raad van commissarissen de waarnemingen geïnitieerd en geborgd. De waarnemende directeur met aandachtsgebied Financiën en Risk is de heer Jan Willem van Holst. De functie van directeur met aandachtsgebied Vermogensbeheer wordt waargenomen door directievoorzitter Tom Bottinga, naast zijn functie als directeur met aandachtsgebied Pensioenbeheer.

De heer Jack Jonk verlaat Blue Sky Group als directeur met aandachtsgebied Vermogensbeheer. Dit is overeengekomen op 24 maart 2022. Wij bedanken Jack Jonk hartelijk voor al zijn bijdragen aan Blue Sky Group de afgelopen jaren als ook voor de fijne samenwerking met hem. Wij wensen hem veel succes en plezier bij nieuwe uitdagingen. De werving en selectie van een opvolger van Jack Jonk is onderhanden.

› Bericht van de raad van commissarissen

Ook 2022 belooft een boeiend jaar te worden, met verdere voorbereidingen op het nieuwe Pensioenstelsel, het operationaliseren van de uitbesteding van een deel van de beleggingsadministratie én de verdere optimalisering van onze bedrijfsvoering die daarmee moderner en efficiënter wordt. Er zal verder geïnvesteerd worden in een warme zakelijke band met onze klanten én in blijvend goed werkgeverschap richting onze medewerkers. Deze laatsten willen we ter afsluiting van harte bedanken voor hun inspanningen in 2021!

Amstelveen, 11 april 2022

Raad van commissarissen
De heer drs. W.F.C. Cramer, voorzitter
Mevrouw dr. D.A.M. Melis MBA
De heer drs. D. del Canho

Verslag van de directie

Activiteiten

Inleiding

Blue Sky Group heeft in 2021 focus gehad op zowel de lopende dienstverlening als strategische organisatieontwikkeling. Het was een jaar waarin thuiswerken de norm bleef, wij getroffen zijn door een datalek en tegelijk goede stappen hebben kunnen zetten in de richting van onze doelstellingen. We kijken opnieuw met trots terug op de hoeveelheid werk die verzet is en de verbondenheid van onze medewerkers met pensioendeelnemers, fondsbesturen en elkaar.

Het jaar 2021

In lijn met onze ambitie hebben wij wederom nieuwe opdrachtgevers mogen verwelkomen. De dienstverlening aan Stichting Philips Pensioenfonds is gestart, de implementatie van Stichting Mars Pensioenfonds is afgerond en het starten van de dienstverlening aan Stichting Het nederlandse pensioenfonds is voorbereid. Verdere groei wordt voorzien en via de campagne "Blue Sky Group, de transitie-versnellers" delen wij onze onderscheidende propositie met de markt.

Een groot deel van 2021 is er gewerkt aan strategische thema's. Thema's op het gebied van moderne productvoering, efficiency binnen de dienstverlening, de warme en zakelijke band met onze klanten en een fijne werkplek voor collega's.

Bovenstaand werk vertaalt zich onder meer in onze nieuwe product- en dienstencatalogus, fiduciaire klantbediening, uitvoering van individueel premiepensioen, klantrapportages en kostenreducties. Ook hebben we in 2021 overeenstemming bereikt met een partner waaraan wij onze beleggingsadministratie gaan uitbesteden. We delen daarnaast met plezier dat wij in het afgelopen jaar een marktprijs mochten ontvangen voor innovatieve deelnemerscommunicatie.

In de zomer van 2021 is Blue Sky Group getroffen door een beveiligingsincident dat geleid heeft tot een datalek. Blue Sky Group heeft haar klanten (en betrokkenen) ingelicht en mitigerende maatregelen getroffen om eventuele schade gerelateerd aan het incident te voorkomen en/of te beperken. Blue Sky Group heeft daarnaast maatregelen ondernomen om herhaling in de toekomst te voorkomen. Een aantal klanten en deelnemers van pensioenfondsen heeft Blue Sky Group pro forma aansprakelijk gesteld voor eventuele schade die zij mogelijk zouden kunnen leiden als gevolg van dit datalek. Op dit moment lijkt daarvan geen sprake te zijn. Blue Sky Group heeft het beveiligingsincident gemeld bij de relevante toezichthouders.

>Verslag van de directie

De adequate opvolging van het lek en het borgen van de lopende dienstverlening heeft in deze periode prioriteit gekregen boven andere doorontwikkelingen van onze organisatie. De directie streeft naar een continue versterking van de beheersmaatregelen. In het bijzonder is naar aanleiding van het beveiligingsincident met betrekking tot een datalek aandacht uitgegaan naar IT-controls. Hiervoor wordt verwezen naar de toelichting op [pagina 12](#).

Na een tumultueus 2020 kwam de stemming op de financiële markten in 2021 steeds verder in het teken te staan van hoge economische groei en oplopende inflatie. Nieuwe COVID-19 varianten hadden minder negatieve impact. Daarnaast bleef monetair en begrotingsbeleid stimulerend. Verstoringen van aanbodketens en ruim beleid zorgde dat inflatie opliep. Desondanks zijn obligatie- en swaprentes slechts beperkt gestegen. Vooralsnog zagen beleggers inflatie als tijdelijk. Door de combinatie van sterke groei en lage rentes was 2021 daarmee een goed jaar voor aandelen, vastgoed en andere risicovolle beleggingen. Hierdoor en door selectie van de managers zijn de dekkingsgraden van onze pensioenfondsklanten gestegen.

Pensioenakkoord

Blue Sky Group is eind 2020 gestart met het programma Pensioenakkoord. Binnen dit meerjarenprogramma wordt samengewerkt met onze klanten aan de voorbereiding op, uitwerking van en transitie naar het nieuwe pensioencontract. In 2021 zijn de iteratieve jaardoelen gerealiseerd. Deze hebben met name betrekking gehad op advies en begeleiding van pensioenkeuzes, het ontwerpen van de solidaire en flexibele premiepensioenregeling alsook op het ontwikkelen van een visie op deelnemersinteractie richting en tijdens de uitvoering van nieuwe pensioenregelingen. Parallel aan het programma Pensioenakkoord is er gewerkt aan een nieuwe IT-doelarchitectuur van onze organisatie.

In beide programma's is ons pensioenbeheer- en vermogensbeheerbedrijf vertegenwoordigd. Het nieuwe pensioencontract brengt de twee werelden verder bij elkaar hetgeen ook binnen onze organisatie bijdraagt aan de versterking van de dienstverleningsketen.

Besturing

Blue Sky Group wordt aangestuurd door een collegiaal bestuur bestaande uit drie directieleden. In de tweede helft van 2021 zijn de directeur met aandachtsgebied Vermogensbeheer en de directeur met aandachtsgebied Financiën en Risk achtereenvolgens in belet geraakt. Om de continuïteit van hun werkzaamheden te borgen, worden de functies tijdelijk waargenomen. De functie van de directeur met aandachtsgebied Financiën en Risk wordt waargenomen door de heer Jan Willem van Holst. De heer Van Holst is als interim directeur beleidsbepaler (geen statutair bestuurder). De functie van directeur met

›Verslag van de directie

aandachtsgebied Vermogensbeheer wordt waargenomen door directievoorzitter Tom Bottinga. De CIO functie, met statutaire bevoegdheid, binnen BSG Asset Management BV en BSG Fund Management BV wordt waargenomen door de heer Roelof Salomons.

Alle waarnemingen zijn geïnitieerd in afstemming met de statutair bestuurders, raad van commissarissen en extern toezichthouders als ook de aandeelhouders van de vennootschappen. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank hebben de waarnemend directieleden in hun rol als beleidsbepaler bij BSG Holding BV respectievelijk BSG Asset Management BV en BSG Fund Management BV getoetst. Hierbij is positief geoordeeld.

Risicomanagement

Blue Sky Group hecht veel waarde aan een goed functionerend risicomanagement ten behoeve van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Het risicomanagement draagt bij aan het realiseren van zowel onze eigen organisatiedoelstellingen als die van onze opdrachtgevers. Hiervoor is een risicoraamwerk ingericht ten aanzien van risicohouding, -beleid, -governance en -procedures.

Het risicoraamwerk is in 2021 uitgebreid naar aanleiding van het nieuwe Europese Investment Firm Directive (IFD) en de Investment Firm Regulation (IFR). Deze regelgeving heeft als doel om beleggingsondernemingen risicosensitiever te maken. Een gevolg van deze regelgeving is dat Blue Sky Group Holding BV vanaf 19 oktober 2021 regulatorisch onder toezicht staat van De Nederlandsche Bank.

Als onderdeel van de implementatie van IFD en IFR zijn de bestuurders en commissarissen van Blue Sky Group Holding BV door De Nederlandsche Bank (positief) getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid. Daarnaast heeft Blue Sky Group samen met haar aandeelhouders zorggedragen voor een toename van haar kapitaal in lijn met de nieuwe vereisten hieromtrent.

Naast aanpassingen in het risicomanagement vanuit regelgeving, werkt Blue Sky Group aan de verdere versterking van haar IT-controls. Deze versterking is ingezet naar aanleiding van het datalek en de leringen die hieruit zijn getrokken.

Risicohouding

De overall risicohouding van Blue Sky Group is te omschrijven als risico-avers. Deze risicohouding sluit aan bij de risicohouding van onze opdrachtgevers. Bij het beheersen van

›Verslag van de directie

risico's maakt Blue Sky Group de bedrijfseconomische afweging tussen kosten en baten van de beheersing. Hierbij zijn de volgende risk appetite statements gedefinieerd:

1) Uitvoering primaire processen

Blue Sky Group realiseert zich dat risico's samenhangend met falende en/of tekortschietende processen, mensen en/of systemen inherent zijn aan de bedrijfsvoering. Volledige beheersing van deze risico's is buitenproportioneel kostbaar. Blue Sky Group accepteert daarom een beperkt (rest) risico.

2) Uitbesteding

Blue Sky Group wil aantoonbaar in control zijn ten aanzien van uitvoering van de (onder) uitbestede processen en de daarmee samenhangende risico's. Blue Sky Group doet daarom alleen zaken met (onder)uitbestedingspartijen die voldoen aan Blue Sky Group-standaarden met betrekking tot reputatie, betrouwbaarheid, beheerste en integere bedrijfsvoering, zoals vastgelegd in het uitbestedingsbeleid. Daarbij is Blue Sky Group zich ervan bewust dat volledige beheersing van (de keten van) uitbestedingsrisico's buitenproportioneel kostbaar is. Blue Sky Group accepteert daarom een beperkt (rest) risico.

3) IT

Blue Sky Group ziet Informatie Technologie en cybersecurity als één van de belangrijkste randvoorwaarden voor haar pensioenuitvoering en het vermogensbeheer en stelt hoge eisen aan betrouwbaarheid, beschikbaarheid, toegang en aanpasbaarheid van systemen en data. Blue Sky Group wil te allen tijde inzicht hebben in welke (persoons)gegevens bij welke (onder)uitbestedingspartijen worden verwerkt en waar ze zijn opgeslagen. Blue Sky Group realiseert zich dat volledige beheersing van alle IT-risico's buitenproportioneel kostbaar is. Blue Sky Group accepteert daarom een beperkt (rest) IT-risico.

4) Integriteit en deskundigheid

Blue Sky Group hanteert hoge standaarden op het gebied van integriteit, deskundigheid en professionaliteit van de aan Blue Sky Group verbonden personen. Standaarden zijn vastgelegd in normenkaders en worden actief uitgedragen. Blue Sky Group accepteert hierbij geen (rest) risico.

5) Strategisch/Omgevingsrisico

Blue Sky Group realiseert zich dat ontwikkelingen in de (externe) omgeving van Blue Sky Group snel gaan en een majeure impact op de organisatie kunnen hebben. Blue Sky Group wil inzicht hebben in de (strategische) risico's die deze ontwikkelingen met zich meebrengen om hier geïnformeerd en doelbewust op te kunnen acteren.

›Verslag van de directie

6) Juridisch/Compliance risico

Blue Sky Group beschouwt het te allen tijde voldoen aan relevante wet- en regelgeving als randvoorwaardelijk voor het voortbestaan van de organisatie. Aanvullend voldoet Blue Sky Group voor zover zij dit wenselijk acht aan de normen en best practice codes zoals die gelden binnen de pensioensector. Blue Sky Group accepteert geen (rest) risico.

Governance

De inrichting van het risicomanagementsysteem is gebaseerd op het "3 Lines of Defence" model. De 1e lijn wordt gevormd door de operationele bedrijfsonderdelen en hun directies. Zij worden hierbij ondersteund door tweedelijns functies in het betreffende bedrijfsonderdeel. Deze 2e lijn staat los van het operationele proces en heeft een rapportagelijijn naar de afdeling Risk & Compliance. Deze afdeling bewaakt de integraliteit van het risicobeheer van de organisatie en coördineert de invulling daarvan. Binnen het risk committee wordt gezorgd voor de integrale afstemming in de riskkolom. Het risk committee is in 2021 twee keer bijeen geweest. Voor haar corporate risk activiteiten beschikt de afdeling Risk & Compliance over een rechtstreekse rapportage- en escalatielijijn naar de raad van commissarissen. Voor haar client risk activiteiten heeft Risk & Compliance een rechtstreekse rapportagelijijn naar de sleutelfunctiehouders risicomanagement van onze opdrachtgevers. De 3e lijn wordt gevormd door de Internal Audit functie die rechtstreeks rapporteert aan de directie en raad van commissarissen.

Beleid en procedures

Door middel van risk assessments worden risico's en beheersing in kaart gebracht en beoordeeld. De getroffen beheersmaatregelen zijn vastgelegd in control frameworks waarvan de werking wordt getoetst en gerapporteerd via rapportages. De belangrijkste processen zijn opgenomen in de ISAE 3402 die jaarlijks door een externe auditor wordt beoordeeld en waarover een assurance rapportage wordt afgegeven. Eventuele issues in de uitgevoerde processen worden via een incidentenproces en -rapportage geïdentificeerd, opgelost en gerapporteerd aan directie en opdrachtgevers.

Over 2021 is een schone ISAE 3402 verklaring opgesteld. Vanuit het datalek heeft de directie de wens geuit aanvullende key controls binnen de ISAE 3402 op te nemen met betrekking tot IT-risico's die buiten de primaire werkstromen vallen. De implementatie hiervan vindt in 2022 plaats.

›Verslag van de directie

Personeelsbeleid

In verband met COVID-19 is er extra aandacht besteed aan vitaliteit en verbinding binnen de Blue Sky Group. Collega's zochten elkaar digitaal op voor werk, kennismakingen en sociale activiteiten. Alle medewerkers zijn voorzien van nieuwe, professionele faciliteiten om thuis te kunnen werken en er is veel aandacht besteed aan het coachen en ondersteunen van de uitdagingen die COVID-19 met zich mee bracht.

In 2021 is de arbeidsmarkt in krapte toegenomen voor bepaalde functies binnen de pensioenuitvoering. We hebben onze vacatures echter overwegend succesvol kunnen invullen, zij het dat de doorlooptijd hierbij langer is dan in voorgaande jaren. Daar waar vacatures langer dan gewenst openstonden of tijdelijk werk betroffen, hebben we externe professionals aan ons verbonden.

Het beloningsbeleid is in lijn met de speerpunten van het personeelsbeleid vormgegeven. Blue Sky Group legt hierbij het zwaartepunt op het vaste inkomen, aangevuld met een variabele vergoeding. Deze bedraagt ten hoogste 20% van het totaal vaste inkomen. Het in 2021 toegekende bedrag aan variabele beloningen is EUR 1,2 miljoen. In afstemming met de OR is afgesproken de jaarlijkse variabele beloning binnen Blue Sky Group om te zetten in een (lagere) vaste toeslag die per maand wordt uitbetaald. Deze omzetting is gevoed vanuit tijdgeest en marktconformiteit en wordt gerealiseerd in 2022 (en deels 2023).

Blue Sky Group kent een divers personeelsbestand. De man-vrouw verdeling in de organisatie is 60% man en 40% vrouw. De mediaan van alle leeftijden is 45 jaar.

Ondernemingsraad

In 2021 bracht de ondernemingsraad advies uit over een aanpassing van de fiduciaire klantbediening en uitbesteding van de beleggingsadministratie. Daarnaast stemde de ondernemingsraad in met wijzigingen van de pensioenregeling, de pensioenuitvoering en het beloningsbeleid van Blue Sky Group.

In 2021 voerde de directie 7 maal formeel, regulier overleg met de ondernemingsraad. Daarnaast is intensief met elkaar gesproken over de pensioenregeling en vond regelmatig informeel overleg plaats. Belangrijke onderwerpen waren het welzijn van medewerkers en afstemming van goede interne communicatie in tijden van thuiswerken. Daarnaast vonden er vier overleggen plaats om tot overeenstemming te komen over de arbeidsvoorwaardenregeling van 2022.

›Verslag van de directie

Pensioenfonds Blue Sky Group

Blue Sky Group heeft de uitvoeringsovereenkomst met haar ondernemingspensioenfonds per ultimo 2021 opgezegd. Dat betekent dat het pensioenfonds sluit voor nieuwe opbouw binnen de uitkeringsregeling die zij uitvoert. Het fondsbestuur is voornemens het pensioenkapitaal over te dragen en het pensioenfonds in 2022 te liquideren. Onderdeel van de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst betreft een eenmalige afkoopsom die Blue Sky Group ultimo 2021 heeft betaald aan het pensioenfonds voor de beëindiging van afspraken omtrent herstelpremie betalingen.

De nieuwe pensioenregeling van de vennootschap betreft een premieregeling en is ondergebracht bij een nieuwe pensioenuitvoerder vanaf primo 2022.

Financieel Verslag

Het verslagjaar is met een negatief resultaat afgesloten. Het resultaat voor belastingen bedroeg EUR 3,0 miljoen negatief (2020: positief EUR 1,3 miljoen). In 2021 was de omzet EUR 45,6 miljoen (2020: EUR 40,0 miljoen). De kosten bedroegen in 2021 EUR 48,6 miljoen (2020: EUR 38,7 miljoen).

De kosten van Blue Sky Group bestaan voor het merendeel uit personeelskosten en kosten die hieraan direct zijn te relateren. Daarnaast vormt de ICT-inrichting een belangrijke kostenpost. Over 2021 is het operationeel resultaat negatief geweest als gevolg van afwikkeling van de uitvoeringsovereenkomst met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group, opvolging van het beveiligingsincident en extra inhuur van personeel, mede uit hoofde van COVID-19.

Op de dochtermaatschappijen BSG Fund Management B.V. en BSG Asset Management B.V. is de Wet op het financieel toezicht (Wft) van toepassing. Op grond van de Wft gelden minimum kapitaaleisen. Gedurende het jaar hebben de aandeelhouders van Blue Sky Group in totaal EUR 5,4 miljoen agio gestort om het kapitaal te versterken in verband met de groei van het beheerd vermogen door aanhoudende waardeinstijging. Per balansdatum wordt voldaan aan de minimumvereisten. Het ligt niet in de lijn der verwachting dat een aanvullende kapitaalstorting nodig is.

Verwachtingen voor 2022

In 2022 gaat bijzondere aandacht uit naar de verdere voorbereiding op het nieuwe pensioencontract, de definitieve keuze en aanvang implementatie van onze

›Verslag van de directie

IT-doelarchitectuur alsook de borging van de veranderingen binnen ons bedrijfs onderdeel vermogensbeheer, doelend op de aanpassingen in de klantbediening en uitbesteding van de beleggingsadministratie.

Blue Sky Group verwacht een positief resultaat over 2022.

Gebeurtenissen na balansdatum

De heer Jack Jonk verlaat Blue Sky Group als directeur met aandachtsgebied Vermogensbeheer. Dit is overeengekomen op 24 maart 2022. Wij bedanken Jack Jonk hartelijk voor al zijn bijdragen aan Blue Sky Group de afgelopen jaren als ook voor de fijne samenwerking met hem. Wij wensen hem veel succes en plezier bij nieuwe uitdagingen. De werving en selectie van een opvolger van Jack Jonk is onderhanden.

Naar aanleiding van de huidige situatie in Rusland/Oekraïne blijven wij voldoen aan de sanctiewetgeving. Aanvullend hebben wij onze klanten geadviseerd om alle Russische beleggingen te verkopen. De directe impact daarvan op de beleggingsportefeuille is relatief beperkt, want onze klanten beleggen op dit moment slechts een paar tiende procent van de totale beleggingsportefeuille in Rusland. Het plan is om op een zorgvuldige manier afscheid te nemen van deze beleggingen, zodra het weer mogelijk is om deze posities te verhandelen.

Er hebben verder geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Woord van dank

De directie bedankt alle medewerkers van Blue Sky Group, haar klanten, haar raad van commissarissen en haar aandeelhouders zeer hartelijk voor de samenwerking in 2021.

Amstelveen, 11 april 2022

De heer S-F.T. Bottinga (voorzitter)

Directeur (met aandachtsgebied Pensioenbeheer en waarnemend Vermogensbeheer)

Opmerking: mevrouw drs. O. Bisschop EMIM EMFC RC (directeur met aandachtsgebied Financiën en Risk) kan het jaarverslag in verband met haar belet niet ondertekenen.

Jaarrekening 2021

Geconsolideerde balans per 31 december 2021

bedragen in duizenden euro's

voor resultaatbestemming

	31-12-2021	31-12-2020
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa (1)	1.584	1.877
Materiële vaste activa (2)	1.392	1.701
Financiële vaste activa (3)	147	-
TOTAAL VASTE ACTIVA	3.123	3.578
Vlottende activa		
Vorderingen (4)	4.530	3.904
Liquide middelen (5)	22.251	18.411
TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA	26.781	22.315
TOTAAL ACTIVA	29.904	25.893
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN (6)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	1.800	1.800
Agio	9.900	4.500
Overige reserves	9.723	8.759
Onverdeeld resultaat	-2.316	964
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	19.107	16.023
VOORZIENINGEN (7)	-	347
KORTLOPENDE SCHULDEN (8)	10.797	9.523
TOTAAL PASSIVA	29.904	25.893

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op [pagina 28 tot en met 38](#).

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021

bedragen in duizenden euro's

	2021	2020
OMZET (9)	45.649	40.044
Bedrijfslasten		
Salarissen	16.834	16.154
Sociale lasten	1.695	1.608
Pensioenlasten (10)	5.251	3.395
Afschrijvingen (11)	869	1.255
Overige bedrijfskosten (12)	23.939	16.268
SOM DER BEDRIJFSLASTEN	48.588	38.680
Rentelasten	95	80
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	-3.034	1.284
Belastingen (13)	718	-320
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-2.316	964

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op [pagina 39 tot en met 42](#).

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2021

bedragen in duizenden euro's

	2021	2020
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Resultaat voor rente en belastingen	-2.939	1.364
Afschrijvingen	1.225	1.499
Mutatie voorzieningen	-347	147
Mutatie vorderingen	-55	166
Mutatie kortlopende schulden	1.274	77
TOTAAL KASSTROOM UIT BEDRIJFSOPERATIES	-842	3.253
Betaalde rente	-95	-77
Betaalde vennootschapsbelasting	-	-325
NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	-937	2.851
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Kapitaalstortingen	5.400	-
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	5.400	-
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investerings in immateriële vaste activa	-472	-611
Investerings in materiële vaste activa	-151	-572
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-623	-1.183
MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	3.840	1.668

Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

Activiteiten

Blue Sky Group Holding B.V. is een besloten vennootschap, statutair gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen. De onderneming is een zelfstandige en professionele aanbieder van diensten met betrekking tot pensioenuitvoering, bestuursondersteuning en vermogensbeheer. De onderneming is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34112050.

Grondslagen voor de consolidatie

In beginsel worden alle groepsmaatschappijen in de consolidatie betrokken. Als groepsmaatschappij worden aangemerkt alle kapitaalbelangen waarin overheersende zeggenschap ter zake 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.

De financiële gegevens van de volgende 100% dochtermaatschappijen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen, onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties:

- BSG Pension Management B.V., statutair gevestigd in Amstelveen;
- BSG Fund Management B.V., statutair gevestigd in Amstelveen;
- BSG Asset Management B.V., statutair gevestigd in Amstelveen.

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 inachtneming van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling, dat wil zeggen de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is en de activiteiten in de afzienbare toekomst zullen worden voortgezet.

De bedragen in de jaarrekening luiden in euro's.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het verslagjaar 2021, dat is geëindigd op 31 december 2021.

Onder toepassing van artikel 402 Titel 9, Boek 2 BW is in de enkelvoudige jaarrekening een beknopte winst- en verliesrekening opgenomen.

› Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

Verwerking › Een actief wordt in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat hieruit toekomstige economische voordelen zullen voortvloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Indien de weergave van de economische realiteit resulteert in het opnemen van activa zonder het juridisch eigendom, wordt dit vermeld. Een verplichting wordt in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

Een actief of verplichting wordt van de balans verwijderd indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering › Een vordering en een verplichting worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om de vordering en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen.

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.

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.

Bijzondere waardeverminderingen › Per iedere balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een

› Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

actief hoger is dan de realiseerbare waarde. In dat geval wordt het vaste actief afgewaardeerd tot de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, wordt de gestegen boekwaarde van het desbetreffende actief niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering van het actief zou zijn verantwoord.

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.

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.

Eigen vermogen › Het eigen vermogen bestaat uit het gestort en opgevraagd kapitaal, agio, overige reserves en de onverdeelde winst. Het kapitaal en de reserves worden bepaald door

› Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen, inclusief voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans. Uitkeringen aan aandeelhouders worden in mindering op het eigen vermogen gebracht. Agio betreft de door de aandeelhouders ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal. Additionele vermogensstortingen door de aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen zijn eveneens hieronder opgenomen.

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.

Voor het negatieve verschil tussen de verwachte toekomstige voordelen uit overeenkomsten van dienstverlening met opdrachtgevers en de verwachte onvermijdbare kosten die uit nakoming van deze overeenkomsten voortvloeien wordt een voorziening getroffen.

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 › Salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet is betaald, als verplichting in de balans opgenomen.

De pensioenregeling heeft het karakter van een toegezegd-pensioenregeling op basis van middelloon met voorwaardelijke indexering. De aan het ondernemingspensioenfonds (Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group) verschuldigde premie wordt als last in de winst- en verliesrekening opgenomen. Voor zover de premie nog niet is betaald, wordt deze als verplichting in de balans opgenomen. Blue Sky Group heeft de uitvoeringsovereenkomst met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group per 31 december 2021 in goed overleg beëindigd. Blue Sky Group heeft een totaalbedrag van EUR 3 mln. betaald ter finale kwijting van de

› Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

verschuldigde herstelbetaling welke als last in de winst- en verliesrekening is opgenomen.

Vanaf 2022 zal de opbouw van pensioenen plaatsvinden via een PPI op basis van beschikbare premie.

Andere kosten worden (eveneens) 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 belastbare resultaat van het verslagjaar, gebaseerd op de actuele belastingtarieven.

Indien de boekwaarden van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaarden, is sprake van tijdelijke verschillen. Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een voorziening latente belastingverplichtingen getroffen. Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekening mogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd. De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de onderneming op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van zijn activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

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 geconsolideerde balans

bedragen in duizenden euro's

ACTIVA	(1) IMMATERIËLE VASTE ACTIVA	2021	2020
	Balanswaarde begin van het jaar	1.877	2.264
	Investeringen	472	611
	Afschrijvingen	-765	-998
	Stand eind van het jaar	1.584	1.877
	Cumulatieve aanschafwaarde	6.730	6.258
	Cumulatieve afschrijvingen	-5.146	-4.381
	Boekwaarde	1.584	1.877

De immateriële vaste activa bestaat volledig uit computersoftware. De afschrijvingstermijn is vijf jaar.

	(2) MATERIËLE VASTE ACTIVA	2021	2020
	BOUWKUNDIGE VOORZIENINGEN		
	Balanswaarde begin van het jaar	943	1.057
	Investeringen	22	157
	Afschrijvingen	-243	-271
	Stand eind van het jaar	722	943
	Cumulatieve aanschafwaarde	3.659	3.637
	Cumulatieve afschrijvingen	-2.937	-2.694
	Boekwaarde	722	943

> Toelichting op de geconsolideerde balans

bedragen in duizenden euro's

	2021	2020
	INVENTARIS EN COMPUTERHARDWARE	
	Balanswaarde begin van het jaar	758
	Investeringen	129
	Afschrijvingen	-217
	Stand eind van het jaar	670
	Cumulatieve aanschafwaarde	3.260
	Cumulatieve afschrijvingen	-2.590
	Boekwaarde	670

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

	(3) FINANCIËLE VASTE ACTIVA	2021	2020
	BELASTINGLATENTIE		
	Balanswaarde begin van het jaar	-	-
	Toevoeging	147	-
	Stand eind van het jaar	147	-

De belastinglatentie betreft een vordering die betrekking heeft op verliescompensatie langer dan 1 jaar. De voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht is nihil (2020: nihil).

> Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

(4) VORDERINGEN	31-12-2021	31-12-2020
Debiteuren	1.734	1.149
Aandeelhouder	135	71
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	526	596
Personeelsbeloningen	96	170
Overige vorderingen en overlopende activa	1.468	1.918
Belastingen	571	-
Totaal	4.530	3.904

De post belastingen betreft een latente belastingvordering die betrekking heeft op verliescompensatie binnen 1 jaar. De voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht is nihil (2020: nihil)

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

(5) LIQUIDE MIDDELEN	31-12-2021	31-12-2020
Banktegoeden in rekening-courant	22.251	18.411
Totaal	22.251	18.411

Van de liquide middelen is een bedrag van EUR 229 duizend (2020: EUR 229 duizend) niet vrij beschikbaar in verband met een afgegeven bankgarantie.

> Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

PASSIVA (6) EIGEN VERMOGEN	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	OVERIGE RESERVES	ONVERDEELD RESULTAAT	TOTAAL
2021					
Stand begin van het jaar	1.800	4.500	8.759	964	16.023
Kapitaalstorting	-	5.400	-	-	5.400
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	964	-964	-
Resultaat huidig verslagjaar	-	-	-	-2.316	-2.316
Stand eind van de verslagperiode	1.800	9.900	9.723	-2.316	19.107

	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	OVERIGE RESERVES	ONVERDEELD RESULTAAT	TOTAAL
2020					
Stand begin van het jaar	1.800	4.500	8.598	161	15.059
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	161	-161	-
Resultaat huidig verslagjaar	-	-	-	964	964
Stand eind van de verslagperiode	1.800	4.500	8.759	964	16.023

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.

Agio betreft de door de aandeelhouders ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal. Additionele vermogensstortingen door de aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen zijn eveneens hieronder opgenomen.

Op de dochtermaatschappijen BSG Fund Management B.V. en BSG Asset Management B.V. is de Wet op het financieel toezicht (Wft) van toepassing. Op grond van de Wft gelden minimum kapitaaleisen, waaraan per balansdatum wordt voldaan.

› Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

Conform artikel 24 van de statuten, artikel 7a van de aandeelhoudersovereenkomst, aandeelhoudersbesluit en gezien de wettelijke kapitaaleisen die gelden voor de twee hiervoor genoemde dochtermaatschappijen, wordt voorgesteld om het gehele resultaat over 2021 van EUR 2.316 duizend negatief te onttrekken aan de overige reserves.

(7) VOORZIENINGEN	31-12-2021	31-12-2020
Jubileumuitkeringen	-	223
Verlieslatende contracten	-	124
Totaal	-	347

De mutaties in de voorziening voor jubileumuitkeringen zijn als volgt:

	31-12-2021	31-12-2020
Stand begin boekjaar	223	169
Toevoegingen verslagjaar	-	54
Vrijval verslagjaar	-223	-
Totaal	-	223

Bij de bepaling van de voorziening voor jubileumuitkeringen wordt rekening gehouden met blijfkansen, toekomstige salarisstijgingen en rekenrente.

Sinds begin 2021 is een nieuwe jubileumregeling van kracht, waarbij vanaf 2022 de jubileumuitkering voor medewerkers met een 25- of 40-jarigdienstverband vervalt. Voor medewerkers die de komende drie jaar voor deze uitkering in aanmerking komen, is een overgangsregeling afgesproken.

› Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

De mutaties in de voorziening voor verlieslatende contracten zijn als volgt:

	31-12-2021	31-12-2020
Stand begin boekjaar	124	31
Toevoegingen verslagjaar	-	93
Realisatie/vrijval verslagjaar	-124	-
Totaal	-	124

De voorziening voor verlieslatende contracten heeft betrekking op de verwachte negatieve resultaten uit dienstverleningsovereenkomsten met opdrachtgevers. De voorziening is bepaald per opdrachtgever en betreft het verwachte negatieve verschil tussen de toekomstige omzet en de onvermijdbare kosten die uit nakoming van de desbetreffende overeenkomst voortvloeien. Per 31 december 2021 is niet langer sprake van verlieslatende contracten door een positieve vergoedingsaanpassing.

De mutaties in de voorziening voor uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

	31-12-2021	31-12-2020
Stand begin boekjaar	-	75
Toevoegingen verslagjaar	-	-75
Totaal	-	-

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

› Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

(8) KORTLOPENDE SCHULDEN	31-12-2021	31-12-2020
Crediteuren	2.364	2.785
Aandeelhouder	2.228	59
Vooruitgefactureerde diensten aan opdrachtgevers	331	78
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.123	2.012
Personeelsbeloningen	2.839	3.942
Overige schulden en overlopende passiva	912	647
Totaal	10.797	9.523

Niet in de balans opgenomen vorderingen en verplichtingen

VERPLICHTINGEN UIT LANGLOPENDE VERBINTENISSEN	31-12-2021	31-12-2020
Vervallend binnen één jaar	2.880	2.145
Vervallend tussen één jaar en vijf jaar	4.427	1.775
Vervallend na vijf jaar	930	-
Totaal	8.237	3.920

Deze niet in de balans opgenomen verplichtingen betreffen overeenkomsten die zijn aangegaan voor het bedrijfspand, leaseauto's, computersoftware en dataoutsourcing.

Niet-verwerkte verplichtingen › Blue Sky Group heeft de uitvoeringsovereenkomst met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group per 31 december 2021 in goed overleg beëindigd. Belangrijke redenen hiervoor waren de kosten van uitvoering en de financiering van de verschuldigde herstelbetaling ten aanzien van de premies. Blue Sky Group heeft een totaalbedrag van EUR 3 miljoen. betaald ter finale kwijting van de verschuldigde herstelbetaling. Derhalve zijn er geen aanvullende verplichtingen.

› Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

In 2020 gold de methodiek dat de werkgever volgens de uitvoeringsovereenkomst verplicht was om, indien de beleidsdekkingsgraad ultimo november lager was dan de dekkingsgraad volgens de in de Pensioenwet vastgelegde solvabiliteitseisen, het volgende jaar een bedrag gelijk aan 1/10 van het tekort als extra premie te betalen. De voor boekjaar 2021 vastgestelde herstellpremie van EUR 1.379 duizend was als verplichting in de balans per 31 december 2020 opgenomen. De werknemersbijdrage daarin van ongeveer EUR 170 duizend was als vordering in de balans opgenomen.

Vanaf 2022 zal de opbouw van pensioenen plaatsvinden via een PPI op basis van beschikbare premie.

In de zomer van 2021 is Blue Sky Group getroffen door een beveiligingsincident dat geleid heeft tot een datalek. Blue Sky Group heeft haar klanten (en betrokkenen) ingelicht en mitigerende maatregelen getroffen om eventuele schade gerelateerd aan het incident te voorkomen en/of te beperken. Blue Sky Group heeft daarnaast maatregelen ondernomen om herhaling in de toekomst te voorkomen. Een aantal klanten en deelnemers van pensioenfonds heeft Blue Sky Group pro forma aansprakelijk gesteld voor eventuele schade die zij mogelijk zouden kunnen leiden als gevolg van dit datalek. Op dit moment lijkt daarvan geen sprake te zijn. Blue Sky Group heeft het beveiligingsincident gemeld bij de relevante toezichthouders. Vooralsnog is er geen indicatie dat toezichthouders zullen overgaan tot het opleggen van administratieve sancties. Om deze reden is er geen verplichting of voorziening verwerkt in de jaarrekening 2021.

Risicobeheer

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.

> Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

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 tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet nakomen.

Het maximale kredietrisico bedraagt EUR 26.210 duizend (2020: EUR 22.315 duizend) en is als volgt samengesteld:

	2021	2020
Debiteuren	2.395	1.816
Banktegoeden in rekening-courant	22.251	18.411
Overige vorderingen en overlopende activa	1.564	2.088
Totaal	26.210	22.315

Het kredietrisico is beperkt. Alle opdrachtgevers zijn kredietwaardig. Het risico wordt verder beperkt door maandelijks facturering van de verrichte diensten en adequate bewaking van de vorderingen. De banktegoeden in rekening-courant worden aangehouden bij de huisbankier. Dit is een gerenommeerde Nederlandse bank die onder toezicht staat van De Nederlandsche Bank en voldoet aan de kapitaaleisen. Kredietbeoordelaar Standard & Poor's heeft aan deze bank een A-rating toegekend.

Een en ander neemt niet weg dat sprake is van een significante concentratie van kredietrisico. De dienstverlening aan de vijf grootste opdrachtgevers (waaronder de aandeelhouders) maakt 93% (2020: 90%) uit van de totale omzet. De grootste post betreft de banktegoeden. Zoals hiervoor vermeld, worden deze aangehouden bij één bank.

> Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

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.

Concentratierisico > Blue Sky Group Holding B.V. en dochtermaatschappijen verrichten het grootste deel van de diensten ten behoeve van een relatief gering aantal opdrachtgevers. Het wegvallen van een of meer relatief grote opdrachten kan grote gevolgen hebben voor de omzet, maar ook voor het bedrijfsresultaat, omdat een belangrijk deel van de kosten een vast karakter heeft. Het concentratierisico is derhalve groot.

Pensioenrisico > De pensioenregeling is een toegezegd-pensioenregeling, uitgevoerd door het ondernemingsfonds Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. In de uitvoeringsovereenkomst is vastgelegd dat indien de beleidsdekkingsgraad lager is dan de dekkingsgraad volgens de in de Pensioenwet vastgelegde solvabiliteits-eisen, het volgende jaar een bedrag gelijk aan 1/10 van het tekort als extra premie wordt geheven. Blue Sky Group heeft de uitvoeringsovereenkomst met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group in goed overleg per 31 december 2021 beëindigd en een afkoopsom betaald ter finale kwijting. Vanaf 2022 zal de opbouw van pensioenen plaatsvinden via een PPI op basis van beschikbare premie.

Aansprakelijkheidsrisico > Blue Sky Group Holding B.V. en dochtermaatschappijen verrichten diensten op het gebied van pensioenuitvoering, bestuursondersteuning en vermogensbeheer voor professionele partijen. De dochtermaatschappijen kunnen 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. Derhalve worden heldere, marktconforme uitvoeringscontracten afgesloten, bestaat voortdurend aandacht voor de administratieve organisatie en interne controle (jaarlijks wordt een ISAE 3402-rapportage inclusief in control statement uitgebracht) en is een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

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

› Toelichting op de geconsolideerde balans
bedragen in duizenden euro's

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.

Gevolgen COVID-19 › Vanwege de impact van het COVID-19 virus op de economie en financiële markten hebben wij gedurende 2020 samen met onze klanten verhoogde dijkbewaking ingesteld met betrekking tot de pensioenuitvoering en het beheer van de beleggingsportefeuilles. Dit leidde tot extra analyses en frequent overleg met onze klanten.

Na een tumultueus 2020 kwam de stemming op de financiële markten in 2021 steeds verder in het teken te staan van hoge economische groei en oplopende inflatie. Nieuwe COVID-19 varianten hadden minder negatieve impact. Daarnaast bleef monetair en begrotingsbeleid stimulerend. Verstoringen van aanbodketens en ruim beleid zorgden dat inflatie opliep. Desondanks zijn obligatie- en swaprentes slechts beperkt gestegen.

Door de combinatie van sterke groei en lage rentes was 2021 een goed jaar voor aandelen, vastgoed en andere risicovolle beleggingen.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

bedragen in duizenden euro's

(9) OMZET	2021	2020
Pensioenuitvoering	16.605	11.224
Bestuursondersteuning	5.636	5.368
Vermogensbeheer	23.408	23.452
Totaal	45.649	40.044

De omzet wordt nagenoeg geheel in Nederland behaald.

(10) PENSIOENLASTEN	2021	2020
Toegezegd-pensioenregeling	4.991	3.177
Overig	260	218
Totaal	5.251	3.395

In het jaar 2021 en 2020 was een toegezegd-pensioenregeling van kracht op basis van voorwaardelijk geïndexeerd middelloon die werd uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group ("PF BSG"). De basispremie onder deze regeling was gelijk aan de jaarlijkse kosten van pensioenopbouw en risicodekking op basis van een gedempte rentevoet van 2,4% (2020: 2,4%). Naast de basispremie konden extra premies worden geheven dan wel premiekortingen worden verleend. De extra premie bedraagt voor 2021 40% van de totale pensioengevende loonsom (2020: 30%). Deze extra premie hangt samen met de te lage dekkingsgraad van PF BSG.

Doordat Blue Sky Group de pensioenregeling met PF BSG heeft opgezegd per einde 2021, is naast de eerder genoemde 10% extra premie tevens een afkoopsom verschuldigd geworden. Het totale bedrag dat extra is gestort in 2021 bedraagt EUR 3 miljoen. De individuele bruto pensioengrondslag per deelnemer is voor 2021 fiscaal gemaximeerd op EUR 112.189 (2020: EUR 110.111).

De overige pensioenlasten betreffen voornamelijk risicopremie arbeidsongeschiktheid en overlijden.

> Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
bedragen in duizenden euro's

(11) AFSCHRIJVINGEN	2021	2020
Computersoftware	765	998
Bouwkundige voorzieningen	243	271
Inventaris en computerhardware	217	230
Totaal voor doorbelasting	1.225	1.499
Af: doorbelaste afschrijvingen	-356	-244
Totaal	869	1.255

De overige bedrijfskosten zijn als volgt samengesteld:

(12) OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN	2021	2020
Kosten inhuur personeel	6.400	2.834
Overige personeelskosten	1.227	1.158
Kosten uitbesteed werk	659	395
Kosten controle en advies	4.295	1.962
Automatiseringskosten	7.058	6.319
Huisvestingskosten	1.464	1.458
Overige kosten	2.836	2.142
Totaal	23.939	16.268

De overige bedrijfskosten zijn significant toegenomen ten opzichte van het jaar 2020. Dit betreft onder andere de inhuur van personeel en controle en advies. Dit is met name het gevolg van een aantal lopende projecten op het gebied van IT infrastructuur, het Pensioenakkoord, de COVID-19 pandemie en kosten verband houdend met het beveiligingsincident zoals toegelicht in dit rapport.

> Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
bedragen in duizenden euro's

Aantal personeelsleden > Het gemiddelde aantal fte's in 2021 bedraagt 153,9 (2020: 144,4).

	2021	2020
Pensioenuitvoering en bestuursondersteuning	84,8	77,1
Vermogensbeheer	36,3	37,2
Overig	32,8	30,1
Totaal	153,9	144,4

Bezoldiging bestuurders en commissarissen > Blue Sky Group Holding B.V. had over 2021 drie (2020: vier) statutaire bestuurders. De bezoldiging bedraagt totaal EUR 983 duizend (2020: EUR 1.485 duizend). Hierin is begrepen een pensioentoeelage van totaal EUR 120 duizend (2020: EUR 230 duizend), voornamelijk toegekend in verband met de fiscale maximering van het pensioengevende salaris. De bezoldiging van de commissarissen bedraagt totaal EUR 66 duizend (2020: EUR 69 duizend).

Honorarium accountant > De aan het verslagjaar toegerekende accountants honoraria bedragen:

	2021	2020
Controle jaarrekening Holding	118	56
Controle jaarrekening dochtermaatschappijen	32	32
Andere controleopdrachten	37	55
Belastingadviesdiensten	22	11
Andere niet-controleopdrachten	31	32
Totaal	240	186

De vermelde honoraria hebben betrekking op het gehele netwerk waarvan de accountantsorganisatie, die is belast met de wettelijke jaarrekeningcontrole, deel uitmaakt.

› Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
bedragen in duizenden euro's

(13) BELASTINGEN	2021	2020
Verschuldigde belasting verslagjaar	-718	395
Realisatie uitgestelde belastingverplichtingen verslagjaar	-	-75
Totaal	-718	320

De verwachte belastingbete is gerelateerd aan het negatieve resultaat van 2021. De directie acht het waarschijnlijk dat deze verliezen deels verrekend kunnen worden met het jaar 2020 waarin een winst is gerealiseerd en dat het restant verrekend kan worden met winsten die kunnen worden gerealiseerd in de jaren 2022 en 2023. Voor het deel dat binnen een jaar verrekend kan worden is een belastinglatentie gevormd en opgenomen onder de vlottende activa. Voor het restant dat niet binnen een jaar verrekend kan worden is een latentie gevormd onder de financiële vaste activa.

De effectieve belastingdruk is 23,7% (2020: 24,9%). De belastingdruk kan als volgt worden geanalyseerd:

	2021	2020
Gemiddeld nominaal belastingtarief	24,2%	23,7%
Overig	-0,5%	1,2%
Totaal	23,7%	24,9%

Blue Sky Group Holding B.V. staat aan het hoofd van de fiscale eenheid met haar dochtermaatschappijen BSG Pension Management B.V., BSG Fund Management B.V. en BSG Asset Management B.V. De (actuele) belastinglast wordt toegerekend aan de afzonderlijke dochtermaatschappijen op basis van hun aandeel in het (geconsolideerde) resultaat. De (actuele) vennootschapsbelasting wordt afgerekend via de rekening-courantverhouding met de moedermaatschappij.

Overige informatie

Verbonden partijen

De aandeelhouders, de dochtermaatschappijen, het ondernemingspensioenfonds, de bewaarschichtingen van de Blue Sky beleggingsfondsen, alsmede de bestuurders en de commissarissen en hun nauwe verwanten worden aangemerkt als verbonden partijen.

Het voor de activiteiten van de dochtermaatschappijen ingezette personeel is in loondienst van Blue Sky Group Holding B.V. De loonkosten, bestaande uit salarissen, sociale lasten en pensioenlasten, worden zonder winstopslag aan de dochtermaatschappijen in rekening gebracht. Alle andere bedrijfskosten worden eveneens zonder winstopslag in rekening gebracht.

De aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V. zijn Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM en Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel. Genoemde partijen zijn elk voor een derde deel aandeelhouder. De dienstverlening aan betrokken partijen betreft 73% (2020: 83%) van de totale omzet. Met betrokken partijen zijn uitvoeringsovereenkomsten van dienstverlening gesloten op basis van marktconforme tarieven.

De pensioenregeling werd in 2021 uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling door het pensioenfonds komen ten laste van (de dochtermaatschappijen van) Blue Sky Group Holding B.V. Blue Sky Group Holding B.V. heeft de uitvoeringsovereenkomst met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group in goed overleg beëindigd. Belangrijke redenen hiervoor waren de kosten van uitvoering en de financiering van de verschuldigde herstelbetaling ten aanzien van de premies. Vanaf 2022 zal de opbouw van pensioenen plaatsvinden via een PPI op basis van beschikbare premie.

Blue Sky Group Holding B.V. is bestuurder van de stichtingen die optreden als bewaarder van de Blue Sky beleggingsfondsen. De werkzaamheden, waarvoor geen beloning wordt ontvangen, beperken zich tot de uitvoering van het mandaat.

Voor de bezoldiging van de bestuurders en de commissarissen wordt verwezen naar de toelichting op [pagina 41](#). Blue Sky Group Holding B.V. heeft geen leningen aan hen verstrekt en heeft ook anderszins geen vorderingen op hen.

Er zijn geen transacties van betekenis met verbonden partijen die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

› Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
bedragen in duizenden euro's

Gebeurtenissen na balansdatum

De heer Jack Jonk verlaat Blue Sky Group als directeur met aandachtsgebied Vermogensbeheer. Dit is overeengekomen op 24 maart 2022. Om deze reden maakt Jack Jonk op de datum van het opmaken van de jaarrekening geen deel meer uit van de directie van Blue Sky Group.

Naar aanleiding van de huidige situatie in Rusland/Oekraïne blijven wij voldoen aan de sanctiewetgeving. Aanvullend hebben wij onze klanten geadviseerd om alle Russische beleggingen te verkopen. De directe impact daarvan op de beleggingsportefeuille is relatief beperkt, want onze klanten beleggen op dit moment slechts een paar tiende procent van de totale beleggingsportefeuille in Rusland. Het plan is om op een zorgvuldige manier afscheid te nemen van deze beleggingen, zodra het weer mogelijk is om deze posities te verhandelen.

Er hebben verder geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Enkelvoudige balans per 31 december 2021

bedragen in duizenden euro's

voor resultaatbestemming

	31-12-2021	31-12-2020
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa	1.584	1.877
Materiële vaste activa	1.392	1.701
Financiële vaste activa (14)	18.740	15.653
TOTAAL VASTE ACTIVA	21.716	19.231
VLOTTENDE ACTIVA		
Vorderingen (15)	5.411	5.322
Liquide middelen (16)	4.103	3.464
TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA	9.514	8.786
TOTAAL ACTIVA	31.230	28.017
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN		
Gestort en opgevraagd kapitaal	1.800	1.800
Agio	9.900	4.500
Overige reserves	9.723	8.759
Onverdeeld resultaat	-2.316	964
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	19.107	16.023
Voorzieningen (17)	-	223
Kortlopende schulden (18)	12.123	11.771
TOTAAL PASSIVA	31.230	28.017

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021

bedragen in duizenden euro's

	2021	2020
Resultaat deelnemingen in groepsmaatschappijen	-1.960	964
Overige baten en lasten na belastingen	-356	-
Resultaat na belastingen	-2.316	964

Toelichting behorende bij de enkelvoudige jaarrekening

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 BW. Hierbij zijn de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de grondslagen voor de resultaatbepaling gehanteerd die ook in de geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast. Hiervoor wordt verwezen naar de toelichting op [pagina 23 tot en met 27](#).

Onder toepassing van artikel 402 Titel 9, Boek 2 BW is in de enkelvoudige jaarrekening een beknopte winst- en verliesrekening opgenomen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

Financiële vaste activa > Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde, gebaseerd op de waarderingsgrondslagen voor de geconsolideerde jaarrekening. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden echter nooit lager dan EUR 1 gewaardeerd. Indien de nettovermogenswaarde van een van de deelnemingen negatief is, wordt bepaald of het opnemen van een voorziening noodzakelijk is.

Toelichting op de enkelvoudige balans

(bedragen in duizenden euro's)

ACTIVA (14) FINANCIËLE VASTE ACTIVA	31-12-2021	31-12-2020
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	18.593	15.653
Belastinglatentie	147	-
Totaal	18.740	15.653

DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN	31-12-2021	31-12-2020
BSG Pension Management B.V., Amstelveen	1	838
BSG Fund Management B.V., Amstelveen	11.660	10.521
BSG Asset Management B.V., Amstelveen	6.932	4.294
Totaal	18.593	15.653

BSG Pension Management B.V. heeft een negatief eigen vermogen van EUR 357 duizend per 31 december 2021 (31 december 2020: EUR 838 positief). Het niet verwerkte deel van het verlies voor het jaar 2021 bedraagt EUR 356 duizend. Dit is tevens het cumulatieve verlies dat niet is verwerkt.

De mutaties in deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn als volgt:

	31-12-2021	31-12-2020
Balanswaarde begin van het jaar	15.653	14.689
Investeringen	4.900	-
Resultaat	-1.960	964
Balanswaarde eind van het jaar	18.593	15.653

> Toelichting op de enkelvoudige balans

bedragen in duizenden euro's

BELASTINGLATENTIE	2021	2020
Balanswaarde begin van het jaar	-	-
Toevoeging	147	-
Stand eind van het jaar	147	-

De belastinglatentie betreft een vordering die betrekking heeft op verliescompensatie langer dan 1 jaar. De voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht is nihil (2020: nihil).

(15) VORDERINGEN	31-12-2021	31-12-2020
Debiteuren	97	51
Rekening-courant groepsmaatschappij	3.287	3.417
Personeelsbeloningen	-	170
Overige vorderingen en overlopende activa	1.456	1.684
Belastingen	571	-
Totaal	5.411	5.322

In verband met het negatief eigen vermogen van de deelneming BSG Pension Management B.V. is de rekening courant vordering op BSG Pension Management B.V. met hetzelfde bedrag afgewaardeerd.

De post belastingen betreft een latente belastingvordering die betrekking heeft op verliescompensatie binnen 1 jaar. De voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht is nihil (2020: nihil).

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

> Toelichting op de enkelvoudige balans
bedragen in duizenden euro's

(16) LIQUIDE MIDDELEN	31-12-2021	31-12-2020
Banktegoeden in rekening-courant	4.103	3.464
Totaal	4.103	3.464

PASSIVA (17) VOORZIENINGEN	31-12-2021	31-12-2020
Jubileumuitkeringen	-	223
Totaal	-	223

Sinds begin 2021 is een nieuwe jubileumregeling van kracht, waarbij vanaf 2022 de jubileumuitkering voor medewerkers met een 25- of 40-jarigdienstverband vervalt. Voor medewerkers die de komende drie jaar voor deze uitkering in aanmerking komen, is een overgangsregeling afgesproken.

(18) KORTLOPENDE SCHULDEN	31-12-2021	31-12-2020
Crediteuren	2.870	2.035
Rekening-courant groepsmaatschappij	4.248	3.287
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.123	2.012
Personeelsbeloningen	2.839	3.942
Overige schulden en overlopende passiva	43	495
Totaal	12.123	11.771

> Toelichting op de enkelvoudige balans
bedragen in duizenden euro's

Niet in de balans opgenomen vorderingen en verplichtingen

Fiscale eenheid voor de btw > Blue Sky Group Holding B.V. en dochtermaatschappijen vormen gezamenlijk een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Zij zijn op grond daarvan hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Verschuldigde omzetbelasting wordt opgenomen in de vennootschappelijke balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening met de dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

Fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting > Blue Sky Group Holding B.V. en dochtermaatschappijen vormen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waardoor zij hoofdelijk aansprakelijk zijn voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Actuele vorderingen en schulden vennootschapsbelasting alsmede uitgestelde vorderingen en verplichtingen vennootschapsbelasting worden eveneens opgenomen in de balans van Blue Sky Group Holding B.V. De belastinglast wordt toegerekend aan de afzonderlijke dochtermaatschappijen op basis van hun aandeel in het (geconsolideerde) resultaat. Afrekening vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

Beveiligingsincident > Hiervoor wordt verwezen naar de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening op [pagina 35](#).

Amstelveen, 11 april 2022

De heer S-F.T. Bottinga (voorzitter)
Directeur (met aandachtsgebied Pensioenbeheer en waarnemend Vermogensbeheer)

Opmerking: mevrouw drs. O. Bisschop EMIM EMFC RC (directeur met aandachtsgebied Financiën en Risk) kan het jaarverslag in verband met haar belet niet ondertekenen.

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent winstbestemming

Artikel 24: Winst en reserves

- 24.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 24.2 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Bij de berekening van het winstbedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking, ongeacht het bedrag dat op deze aandelen is gestort.
- 24.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening. De betaalbaarstelling van de winst geschiedt binnen twee weken na het besluit tot goedkeuring van het bestuur als bedoeld in artikel 24.6, tenzij het bestuur op grond van bijzondere omstandigheden anders beslist.
- 24.4 Het bestuur kan, met inachtneming van artikel 24.1, besluiten tot uitkering van een tussentijdse uitkering van de winst. Het bestuur zal niet besluiten tot uitkering van een tussentijdse uitkering van de winst indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 24.5 De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 24.6 Een besluit dat tot uitkering van winst of reserves strekt heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 24.7 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.
- 24.8 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen tellen de aandelen die toebehoren aan de vennootschap niet mee.

› Overige gegevens

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.

› Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en raad van commissarissen van Blue Sky Group Holding B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel › Wij hebben de jaarrekening 2021 van Blue Sky Group Holding B.V. (of hierna 'de vennootschap') te Amstelveen (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Blue Sky Group Holding B.V. per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2021;
- 2 de geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021; en
- 3 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 Blue Sky Group Holding B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

› Overige gegevens

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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 Verslag van de directie en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

› Overige gegevens

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

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;

› Overige gegevens

- 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; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de met governance belaste personen 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, 11 april 2022

KPMG Accountants N.V.
W. Kevelam RA

Nevenfuncties

stand per 11 april 2022

Directie

Mevrouw drs. O. Bisschop
EMIM EMFC RC

- lid raad van toezicht Stichting Pensioenfonds PGB
- adviseur risicomanagement Stichting Pensioenfonds PNO Media
- lid uitvoeringsraad (betreft vertegenwoordiging KLM Pensioenfonds) Pensioenfederatie
- lid auditcommissie van Bedrijfstakpensioenfonds voor de Banden- en Wielenbranche

› Nevenfuncties

Commissarissen

De heer drs. W.F.C. Cramer
(voorzitter)

- voorzitter raad van commissarissen Koopman Logistics Group B.V.
- voorzitter raad van commissarissen PC Uitvaart B.V.
- lid raad van commissarissen Vebego B.V.
- voorzitter Stichting Behoud Boeier
- lid raad van commissarissen van Certitudo Investment Beheer BV (per 1 april 2022)

Mevrouw dr. D.A.M. Melis MBA

- lid bestuur Stichting Algemeen Pensioenfonds STAP
- lid raad van toezicht Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten
- lid raad van toezicht Kempen Capital Management Beleggingsfondsen (tot 31 maart 2022)
- lid tuchtcommissie DSI
- senior Fellow ICFG – Erasmus School of Law
- bestuursvoorzitter Stichting Madurodam
- lid raad van commissarissen Triodos bank (per 28 september 2021)
- lid raad van commissarissen PGGM Vermogensbeheer BV (per 1 april 2022)
- Lid Raad van Advies Reward Value

De heer drs. D. del Canho

- managing partner Del Canho & Engelfriet B.V. (hoofd functie)
- voorzitter raad van commissarissen Transavia (tot 1 april 2021)
- lid bestuur Stichting Drs Cor van Zadelhoff Fonds
- lid raad van toezicht Stichting Verzetsmuseum Amsterdam
- lid raad van toezicht Universitair Medisch Centrum Utrecht (per 1 mei 2022)



pensioenuitvoering | bestuursondersteuning | vermogensbeheer | advies | communicatie