



Blue Sky Group

# Jaarverslag 2022

21

22

# Inhoud

<b>1</b>	<b>Profiel van de onderneming</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Kerncijfers</b>	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>Juridische structuur</b>	<b>7</b>
<b>4</b>	<b>Personalia</b>	<b>7</b>
<b>5</b>	<b>Verslag van de directie</b>	<b>8</b>
<b>6</b>	<b>Bericht van de raad van commissarissen</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>Geconsolideerde jaarrekening</b>	<b>23</b>
7.1	Geconsolideerde balans per 31 december 2022	23
7.2	Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022	24
7.3	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022	25
7.4	Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening	26
7.5	Toelichting op de geconsolideerde balans	33
7.6	Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	42
7.7	Overige informatie	47
<b>8</b>	<b>Enkelvoudige Jaarrekening</b>	<b>48</b>
8.1	Enkelvoudige balans per 31 december 2022	48
8.2	Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022	49
8.3	Toelichting behorende bij de enkelvoudige jaarrekening	50
8.4	Toelichting op de enkelvoudige balans	51
<b>9</b>	<b>Overige gegevens</b>	<b>54</b>
9.1	Statutaire regeling omtrent winstbestemming	54
9.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	55
9.3	Nevenfuncties – stand per 11 april 2023	62

# 1 Profiel van de onderneming

**Kernactiviteiten** > Blue Sky Group is specialist in pensioenuitvoering. Wij werken voor pensioenfondsen. Voor hen beleggen we, administreren we en zorgen we ervoor dat iedere maand op tijd pensioenuitkeringen worden overgemaakt. Ook bieden we pensioenfondsbestuurders beleidsmatige ondersteuning, voorzien hen van adviezen en verzorgen de pensioencommunicatie richting pensioendeelnemers.

Met onze klanten hebben we een nauwe samenwerking. Warm en zakelijk, beide passend bij de verantwoordelijkheid die pensioenfondsen hebben en de continu toenemende eisen waar zij aan moeten voldoen. Voor onze klanten is de scope van dienstverlening afgestemd op hun behoefte. En ook binnen de dienstverlening staat de wens en identiteit van de klant centraal. In alles wat we doen streven we naar synergie en een hoge kwaliteit.

Onze wortels liggen bij de KLM en de drie KLM-pensioenfondsen. Zij vormen de belangrijke basis van wie wij zijn vandaag. De laatste jaren is Blue Sky Group sterk gegroeid en anno 2022 bedienen wij tien pensioenfondsen met circa 200.000 pensioendeelnemers. Voor onze opdrachtgevers beheren wij een vermogen van circa EUR 23,0 miljard.

**Missie** > Wij willen de best mogelijke pensioenuitvoering bieden voor onze opdrachtgevers en hun deelnemers. Ons streven is 'meer voor nu en later'. Daarmee bedoelen we niet alleen meer pensioen, maar ook meer aandacht, inzicht en overzicht. Voor bestuurders en pensioendeelnemers. Daarnaast willen wij *nu* excellente service en persoonlijke aandacht bieden, zodat alle betrokkenen bij het pensioen weten wat er goed geregeld is voor *later*.

**Doelstelling** > Vanuit deze missie willen we onze huidige positie in de pensioenmarkt versterken. Dat realiseren we door gerichte groei. Met pensioenfondsen die bij ons en onze bestaande opdrachtgevers passen. Pensioenfondsen waaraan wij duurzame waarde kunnen toevoegen en zij op hun beurt een bijdrage meebrengen voor ons bedrijf en onze stakeholders. Daarnaast ligt de focus op het continu ontwikkelen van dienstverlening, de voorbereiding op de Wet Toekomst Pensioenen en het innoveren van deelnemerscommunicatie.

## >Profiel van de onderneming

**Organisatie** > Met circa 250 werknemers inclusief flexibele schil, is Blue Sky Group een middelgrote pensioenuitvoerder. Kenmerkend zijn de platte organisatiestructuur, korte communicatielijnen en goede, onderlinge samenwerkingen. Blue Sky Group is een effectieve en flexibele organisatie, groot genoeg om continuïteit en schaalvoordelen te bieden en klein genoeg om wendbaar te zijn en de dienstverlening persoonlijk te houden.

**Onderscheidend vermogen** > Blue Sky Group onderscheidt zich van andere pensioenuitvoerders door:

- Een hoge kwaliteit van dienstverlening
- Uitstekende communicatie met pensioendeelnemers
- Het enkel bedienen van de belangen van pensioenfondsen
- Het geven van ruimte aan de identiteit en specifieke wensen van onze klanten
- De combinatie van en nauwe samenwerking tussen vermogens- en pensioenbeheer

**Besturingsstructuur** > Blue Sky Group Holding is een besloten vennootschap met drie werkmaatschappijen. Eén voor vermogensadvies, één voor vermogensbeheer en één voor pensioenbeheer. Blue Sky Group heeft drie KLM-pensioenfondsen als aandeelhouders met ieder een gelijk belang.

Het bestuur van de organisatie bestaat uit drie leden met als primaire aandachtsgebieden vermogensbeheer, pensioenbeheer en financiën & risicomanagement. Het bestuur is collectief verantwoordelijk voor de vennootschap en staat onder intern toezicht van een raad van commissarissen en extern toezicht van De Nederlandse Bank (en de Autoriteit Financiële Markten voor de vermogensbeheeractiviteiten binnen de werkmaatschappijen). Blue Sky Group Holding voldoet aan de vereisten van een structuurvennootschap. Hiervan is opgaaf gedaan bij het handelsregister.

### Adres

Prof. E.M. Meijerslaan 1  
1183 AV Amstelveen

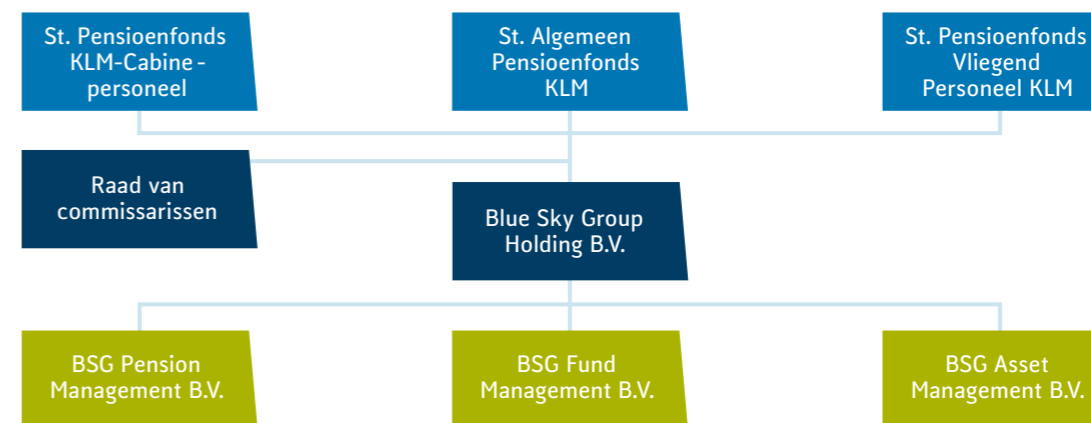
### Postadres

Postbus 123  
1180 AC Amstelveen

## 2 Kerncijfers

	2022	2021
<b>Balans (EUR duizenden)</b>		
Eigen vermogen (inclusief onverdeelde winst)	20.256	19.107
Balanstotaal geconsolideerd	28.459	29.904
<b>Resultaten (EUR duizenden)</b>		
Omzet	48.146	45.649
Resultaat na belastingen	-851	-2.316
<b>Opdrachtgerelateerd</b>		
Aantal deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden in administratie	200.338	185.233
Beheerd vermogen (EUR miljoenen)	22.977	28.283
<b>Personeel</b>		
Gemiddeld aantal fte's	157	154
- man	88	97
- vrouw	69	57

## 3 Juridische structuur



## 4 Personalialia

**Blue Sky Group Holding B.V.** De heer S-F.T. Bottinga BEc EPP – Chief Executive Officer  
Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks – Chief Investment Officer  
De heer M.R. Stoffels RA – Chief Financial & Risk Officer

**BSG Asset Management B.V.** Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks – Chief Investment Officer  
De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA – Chief Operating Officer

**BSG Fund Management B.V.** Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks – Chief Investment Officer  
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 – Chief Executive Officer

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

**Compliance officer** De heer Mr. B. Morrema MiF, CIPP/E, CIPM

**Accountant** KPMG Accountants N.V.

# 5 Verslag van de directie

## Inleiding

In het jaar 2022 heeft Blue Sky Group zich gericht op de groei van haar organisatie en de voorbereiding op de beoogde Wet Toekomst Pensioenen (WTP). We hebben nieuwe opdrachtgevers mogen ontvangen en gewerkt aan onze interne beheersingsraamwerken, de uitbesteding van onze beleggingsadministratie en aan innovatiekeuzes voor onze IT-infrastructuur en businessapplicaties. Ook zijn we volledig hybride gaan werken, hebben onze werkwijzen daarop aangepast en ons kantoor verbouwd.

## Pensioenbeheer

### Klanten en dienstverlening

Blue Sky Group Pensioenbeheer verzorgde het afgelopen jaar de pensioenuitvoering voor tien pensioenfondsen. Onderdeel van deze dienstverlening betreft de pensioenadministratie, pensioencommunicatie, pensioenfondsf Financiën en actuariael en juridisch advies. Een deel van onze opdrachtgevers wordt eveneens ondersteund op het gebied van beleidsmatige, secretariële en risicomanagement gerelateerde werkzaamheden. Sinds begin van het verslagjaar maakt het ondernemingspensioenfonds van Mars en het Nederlandse Pensioenfonds (een algemeen pensioenfonds) onderdeel uit van onze klantenportefeuille. In de tweede helft van het jaar is gewerkt aan de geplande liquidatie van ons eigen pensioenfonds (Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group). Parallel daaraan is Nedlloyd Pensioenfonds geïmplementeerd, het fonds waarvan de pensioenuitvoering door Blue Sky Group aanvangt in 2023. Tegelijkertijd heeft één van onze klanten aangegeven hun ondersteuning bij meer dan één uitvoeringsinstelling af te willen nemen. Voor hen hebben we bepaalde diensten op het gebied van bestuursondersteuning overgedragen.

### Service-niveau

De pensioenuitvoering vindt plaats op basis van dienstverleningsovereenkomsten en service niveau afspraken. Ook afgelopen jaar hebben wij onze dienstverlening vrijwel volledig binnen de afgesproken niveaus uitgevoerd. Veel aandacht gaat er daarnaast uit naar de tevredenheid van pensioendeelnemers, specifiek naar de wijze waarop wij met hen communiceren namens onze opdrachtgevers. Dat gebeurt per brief, e-mail, gesprek of beeldgesprek en de beoordeling die wij hierop ontvangen is in 2022 gegroeid naar duurzame cijfers die gemiddeld boven de 8 uitkomen op een schaal van 10.

### Projecten

Naast aandacht voor de implementatie van nieuwe klanten heeft Pensioenbeheer in 2022 aan een aantal projecten gewerkt. De wet- en regelgeving gedreven projecten betroffen

### >Verslag van de directie

'Bedrag Ineens', 'Keuzebegeleiding' en de 'Gedragslijn Goed omgaan met Klachten van de Pensioenfederatie'. De organisatie gedreven projecten hadden tot doel de dienstverlening, efficiency en/ of beheersbaarheid te verbeteren. Zoals het project 'Heartbeat' waarmee uitkeringsgerechtigden die woonachtig zijn in het buitenland op een nieuwe, digitale wijze bediend kunnen worden. Daarnaast heeft het onderwerp datakwaliteit veel aandacht gekregen. Na een interne en externe toets hierop, is een project opgestart om dit thema verder te professionaliseren en adequate data(trail) te waarborgen voor, tijdens en na de WTP.

### Het programma Horizon

Blue Sky Group is eind 2020 gestart met een programma dat ons voorbereidt op het uitvoeren van de nieuwe regelingen uit het pensioenakkoord. Ook ondersteunt dit programma onze klanten bij de implementatie van de WTP. Het programma heeft in 2022 de naam 'Horizon' gekregen. Een verwijzing naar 'dat wat voor ons ligt' en de 'blijvende ontwikkelingen' in de pensioenmarkt die Blue Sky Group voorziet. Het programma is opgedeeld in drie onderdelen zijnde Klantbegeleiding, Organisatietransitie en Regelingenmigratie. Gezien het belang van de werkzaamheden binnen het programma wordt zij geleid door drie programmadirecteuren, onder aansturing van een stuurgroep waarin naast de volledige Blue Sky Group directie ook externe countervailing power wordt georganiseerd. Alle klanten die verwachten te gaan kiezen voor een Flexibele, Solidaire of combinatieregeling participeren in het programma. Zowel financieel als inhoudelijk, bijvoorbeeld op het gebied van co-creatie, innovatie of onderlinge kennisdeling. Hierover zijn contractuele afspraken gemaakt. Intern zijn de werkzaamheden binnen het programma expliciet van en voor alle medewerkers binnen Blue Sky Group, daarmee zijn zowel Vermogensbeheer, Pensioenbeheer en staven binnen Horizon vertegenwoordigd.

### IT

In 2022 heeft het programma Horizon in het bijzonder gewerkt aan nieuwe producten, diensten en deelnemerscommunicatie. Omdat deze een grote impact hebben op IT, is er daarnaast veel en zorgvuldige aandacht uitgegaan naar het maken van keuzes hierbinnen. Specifiek naar de impact hiervan op Blue Sky Group, de dagelijkse werkzaamheden en alle veranderingen die verwacht worden. We hebben daarbij de insteek gekozen om nieuwe, innovatieve technologie toe te voegen waar mogelijk en bestaande, stabiele technologie te borgen waar nodig. Uitgangspunt is dat we een beperkt risico accepteren bij de transitie naar de WTP en daar tegenover zoveel als mogelijk waarde willen toevoegen voor de (eind)klant en de lange termijn doelen van Blue Sky Group. Om de juiste keuzes te kunnen maken zijn er diverse onderzoeken uitgevoerd: analyses op onze bestaande systemen, marktverkenningen op het gebied van administratiesystemen en portalen en een pilot om in de breedte en diepte te toetsen en te ervaren wat het betekent om wijzigingen in het IT-landschap door te voeren.

### ›Verslag van de directie

Hiermee zijn we in staat geweest een oordeel te vormen over de maakbaarheid en haalbaarheid van systemen en hebben we kunnen komen tot een goede voorkeurskeuze welke begin 2023 is geformaliseerd.

## Vermogensbeheer

### Economische ontwikkeling

Economisch gezien belandde Europa begin vorig jaar in een crisis als gevolg van de oorlog in de Oekraïne. Deze oorlog had directe gevolgen op wereldwijde schaal door oplopende brandstofprijzen als gevolg van een handelsboycot met Rusland. Verstoorde aanbodketens door de corona pandemie en historisch hoge brandstofprijzen zorgde voor inflatiecijfers van meer dan 10% die sinds de jaren '70 niet meer waren waargenomen.

Er was sprake van afnemend producenten- en consumentenvertrouwen als gevolg van de hoge inflatiecijfers. Een snelle verhoging door de Europese Centrale Bank van de beleidsrente van 0% tot 2,5% eind 2022 zorgde voor een afkoeling van de economie. Desalniettemin bleef de economische groei in de eurozone op een niveau van 1,9% liggen.

De werkloosheid in de eurozone in 2022 bleef ondanks een afkoelende economie, voorzichtige consumenten en een stagnerende huizenmarkt door de snelle stijging van de hypotheekrente dalen. Deze kwam in oktober uit op gemiddeld 6,5% voor de hele eurozone. De krapte op de arbeidsmarkt maakte dat werknemers hogere looneisen konden stellen om een deel van de verloren koopkracht goed te maken. Het risico van een loon-prijs spiraal ligt hiermee op de loer.

### Klanten

Blue Sky Group bedient vermogensbeheerklanten op 'fiduciaire' basis. Dat betekent 'vermogensbeheer in goede trouw'. Als fiduciair overzien en integreren wij alle aspecten van vermogensbeheer uiteenlopend van de beleggingsstrategie, samenstelling van de ideale beleggingsmix tot het implementeren en beheren hiervan. Voor één van onze klanten werken we op het gebied van bestuursadvies samen met een andere vermogensbeheerder.

De sterk gestegen rente zorgde bij alle Blue Sky Group vermogensbeheerklanten voor aanzienlijke verbeteringen in hun dekkinggraden. Wij stonden onze klanten bij in de advisering rondom vraagstukken als gevolg van de sterk veranderde economische omgeving. De WTP en alle mogelijke gevolgen hiervan liepen hier als een rode draad doorheen.

### ›Verslag van de directie

Mede ingegeven door een duidelijke klantvraag heeft Blue Sky Group haar kennis en kunde op het gebied van ESG (Environmental, Social & Governance) verstevigd door het vergroten van ons ESG team. Dit team houdt zich bezig met de risico's en kansen vanuit de beleggingsaspecten ESG. Zo kunnen wij onze klanten op een robuuste wijze bijstaan bij vraagstukken op het gebied van duurzaamheidsbeleid en productontwikkeling.

### Portpolio management

In 2022 heeft voor het portfolio management in het teken gestaan van de robuustheid van het fiduciair beheer. Ondanks de krappe arbeidsmarkt is het portfolio managementteam op volle kracht gebracht. In het kader van continue procesverbetering is een interne audit gedaan op alle beleggingsselectie & monitoring processen. Ook zijn we gestart met het succesvol handelen in zogenoemde 'central cleared swaps' ten behoeve van de rente hedge van onze klanten. De propositie Selectie & Monitoring & Liability Driven Investments is aangescherpt en daarnaast wordt gewerkt aan de herdefinitie van deze diensten in het licht van de WTP. Afrondend kan genoemd worden dat een aantal selecties naar externe vermogensbeheerders is gestart op het gebied van obligaties, vastgoed, infrastructure en Liability Driven Investments.

In 2022 is gewerkt aan de uitbesteding van de back en de mid-office van ons vermogensbeheer. Blue Sky Group is van mening dat zij op deze wijze haar dienstverlening op een robuuste en toekomstbestendige inricht. In februari 2023 zijn deze werkzaamheden ook daadwerkelijk uitbesteed. Het is de verwachting dat deze uitbesteding in het eerste halfjaar van 2023 wordt afgerond met de inrichting van de nieuwe front office tooling en risicomangement module.

### Medewerkers

De belangrijkste speerpunten in het personeelsbeleid zijn een prettige werkomgeving met voldoende ruimte voor eigen verantwoordelijkheid en veel mogelijkheden voor persoonlijke en professionele ontwikkeling. Het beloningsbeleid is in lijn met die speerpunten vormgegeven. We zijn hiermee voldoende competitief om gekwalificeerde en gemotiveerde medewerkers te kunnen aantrekken en voor langere termijn te behouden en motiveren. Dit is ook gebleken gedurende de uitdagende arbeidsmarkt van 2022. Hierin hebben we wel ervaren dat de doorlooptijd van het invullen van bepaalde vacatures langer is geweest dan in voorgaande jaren.

Het beloningsbeleid van Blue Sky Group kent geen variabele beloningen. Eind 2022 hebben we ons beloningsbeleid geactualiseerd. Met ingang van 2022 heeft Blue Sky Group haar

### ›Verslag van de directie

pensioenregeling – een beschikbare premieregeling – van de vennootschap ondergebracht bij een nieuwe pensioenuitvoerder.

We merken dat er in de maatschappij, in de branche en daarmee ook bij onze medewerkers een continue aandacht moet zijn voor werkdruk die wordt ervaren. In 2023 wordt het vitaliteitsprogramma dat in 2022 is gestart daarom uitgebouwd.

Het aantal vaste medewerkers in dienst op 1 januari 2022 was 171 en op 31 december 2022 174. In 2022 zijn 40 nieuwe medewerkers gestart.

### Vertrouwenspersonen

Blue Sky Group heeft twee interne vertrouwenspersonen. Medewerkers die op het werk geconfronteerd worden met vormen van ongewenst gedrag, kunnen bij hen terecht. We hebben in 2022 verschillende malen expliciet aandacht geschonken aan het thema vertrouwen, niet in de laatste plaats om de publieke aandacht voor een veilige werkomgeving te vertalen naar onze eigen organisatie.

### Hybride werken & verbouwingen

Het hybride werken vanuit enerzijds kantoor en anderzijds thuis is het afgelopen jaar door de organisatie omarmd en de nieuwe standaard binnen Blue Sky Group. Deze manier van werken past in de tijdgeest en geeft medewerkers meer flexibiliteit in werkplek en werktijden met behoud van verbondenheid en ruimte voor de creatieve processen. Om het hybride werken maximaal te faciliteren heeft er een verbouwing plaatsgevonden binnen Blue Sky Group. De organisatie is voorzien van veel verschillende soort werkplekken, overleg ruimtes en stilteplekken. Ons kantoor is daarmee gericht op een plek voor samenkomen, ontmoeten en inspireren.

### Diversiteit en inclusiviteit

Blue Sky Group kent als organisatie een grote diversiteit aan veelzijdige professionals. Diversiteit wordt gestimuleerd, het zorgt voor verbreding van deskundigheid, competenties en opvattingen. Daarmee draagt het in belangrijke mate bij aan de beeld-, oordeels- en besluitvorming binnen de organisatie. Ook draagt diversiteit bij aan maatschappelijke belangen. De man-vrouw verdeling in de organisatie is 56% man en 44% vrouw. Binnen de directie en raad van commissarissen is deze verdeling 66,6% versus 33,3%. De gemiddelde leeftijd is 45 jaar. De medewerkers van Blue Sky Group kennen veel verschillende achtergronden. Na onze verbouwingen beschikt het kantoorgebouw waarbinnen Blue Sky Group is gehuisvest over gender neutrale toiletten en een gastvrije hoofdentree voor minder-valide medewerkers en bezoekers.

### ›Verslag van de directie

## Onderdeel van de maatschappij en duurzaamheid

Blue Sky Group als onderdeel van de maatschappij: vanuit deze referentie kijken we stap voor stap hoe wij kunnen bijdragen aan duurzaamheid. Direct na de oorlog in de Oekraïne hebben we in overleg met onze collega's de klimaatregeling in het kantoor aan weten te passen om ons energieverbruik te verminderen. Ook de verbouwingen helpen ons met efficiënt kantoorgebruik. We werken met minder ruimte en er zijn diverse extra duurzaamheidsmaatregelen doorgevoerd. Daarnaast wordt het wagenpark van Blue Sky Group afgebouwd, dit betekent dat er straks geen leaseauto's meer worden aangeboden aan medewerkers, maar een mobiliteitsvergoeding wordt verstrekt. In het verlengde hiervan zijn we gestart met de CO<sub>2</sub> compensatie voor reisbewegingen van onze gasten.

## Ondernemingsraad

Gedurende het jaar is er regelmatig en constructief overleg geweest met de ondernemingsraad.

Er zijn meerdere positieve adviezen uitgebracht door de ondernemingsraad in 2022: voor de investering in de verbouwing in het pand voor het hybride werken, voor organisatie-wijzigingen en tot slot voor de benoeming van twee statutair bestuurders. Daarnaast stemde de ondernemingsraad in met het beloningsbeleid 2023.

Belangrijke onderwerpen waarover gesproken is, zijn vitaliteit en werkdruk, de impact van de voorbereidingen op de WTP op de organisatie en de medewerkers. Andere onderwerpen die aandacht hebben gekregen zijn de projecten binnen de organisatie en de jaarrekening en begroting.

## Governance

De directie van Blue Sky Group werkt samen als een collegiaal bestuur met verschillende aandachtsgebieden. Deze betreffen op hoofdlijnen vermogensbeheer, pensioenbeheer en financiën en risicomanagement.

In 2022 is mevrouw Caroline Muste-Merks benoemd als Chief Investment Officer (CIO) binnen Blue Sky Group Holding en begin 2023 is de heer Mark Stoffels benoemd als Chief Financial & Risk Officer (CFRO) binnen Blue Sky Group Holding. Zij hebben de directieleden opgevolgd die in 2022 zijn teruggetreden uit hun functie. In de tussenliggende periode is de heer Tom Bottinga naast zijn functie als Chief Executive Officer (CEO), waarnemend bestuurslid voor vermogensbeheer geweest en van diverse staven waaronder HR. De CFRO-positie is op basis van een niet-statutaire functie interim waargenomen.



### ›Verslag van de directie

De benoemingen hebben plaatsgevonden in lijn met de governance en daarmee onder de verantwoordelijkheid van de raad van commissarissen. De (waarnemende) bestuurders zijn door De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten getoetst als dagelijks beleidsbepaler en/of medebeleidsbepaler. De toezichthouders hebben hierover positief geoordeeld.

## Risicomanagement

Blue Sky Group hecht veel waarde aan een goed functionerend risicomanagement ten behoeve van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Een goed functionerend risicomanagement levert een belangrijke bijdrage aan het realiseren van de organisatie-doelstellingen en aan die van onze opdrachtgevers. Een cultuur waarin medewerkers zich continu bewust zijn van risico's is een belangrijke factor voor risicomanagement. Blue Sky Group blijft continu werken aan het verbeteren van haar risicomanagement en aan het verder ontwikkelen van het risicobewustzijn van medewerkers.

### Ontwikkelingen in 2022

In 2022 is een organisatie breed project uitgerold om de volwassenheid van de beheersing van het IT-risico te verhogen. Aan de hand van de good practices Informatiebeveiliging van DNB is het bestaande IT-beheersingsraamwerk verbeterd. Het toetsen van de effectieve werking van de in het raamwerk beschreven beheersingsmaatregelen wordt uitgevoerd in de eerste zes maanden van 2023.

De capaciteit en kwaliteit van de tweedelijns afdeling Risk & Compliance is in de afgelopen periode verbeterd, waarbij de openstaande vacatures konden worden ingevuld met vaste medewerkers.

Voor alle processen en IT general controls zijn beheersingsdoelstellingen gedefinieerd. Met behulp van risico assessments zijn per proces risico's geïdentificeerd en beheersingsmaatregelen geanalyseerd. In een ISAE 3402 type II-rapportage zijn de processen, IT general controls, beheersingsdoelstellingen en -maatregelen opgenomen. Over 2022 heeft de externe accountant in de ISAE 3402 type II-rapportage verklaard dat de beheersingsmaatregelen in opzet aanwezig zijn, bestaan en effectief werken om de gedefinieerde beheersingsdoelstellingen te realiseren.

Tenslotte zijn er risicoanalyses uitgevoerd op belangrijke strategische ontwikkelingen, te weten de implementatie van de WTP, de IT-doelarchitectuur en de uitbesteding van ondersteunende activiteiten van vermogensbeheer.

### ›Verslag van de directie

## Governance

De directie is eindverantwoordelijk voor het risicomanagement. De risico governance van Blue Sky Group is gebaseerd op het 'three lines' model. In dit model is de eerste lijn (business) de risico-eigenaar, zij identificeren risico's, treffen adequate beheersingsmaatregelen en rapporteren over deze risico's. De tweede lijn (Risk & Compliance) ondersteunt en adviseert de business, stelt de beleidskaders vast, monitort of de business werkt binnen deze kaders en ook of de organisatie voldoet aan wet- en regelgeving. De derde lijn (de interne auditfunctie) geeft assurance over de beheersing van bedrijfsprocessen en doet aanbevelingen over de effectiviteit van het risicomanagement door de eerste en tweede lijn.

Begin 2023 is Blue Sky Group gestart met een Risico en Compliance Commissie waarin de beheersing van de risico's en het totale risicoprofiel van Blue Sky Group wordt behandeld. Onderdeel van deze Commissie is ook het monitoren van ontwikkelingen in wet- en regelgeving en de juiste en tijdige implementatie daarvan. Ook is begin 2023 Internal Audit gepositioneerd onder de CEO, daar waar dit voorheen onder de CFRO was gepositioneerd.

Blue Sky Group Holding staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank als gevolg van de Europese Investment Firm Directive (IFD) en de Investment Firm Regulation (IFR). De dochtervennootschappen BSG Fund Management B.V. en BSG Asset Management B.V. staan onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

### Risico's en risicohouding

Blue Sky Group heeft organisatiedoelstellingen gedefinieerd en risico's kunnen de realisatie van deze doelstellingen bedreigen. Adequaat risicomanagement is daarbij een essentieel instrument om een redelijke mate van zekerheid te geven dat de doelstellingen van Blue Sky Group ook gerealiseerd gaan worden. Er is een beperkte bereidheid om strategische en (niet-)financiële risico's, die de realisatie van onze doelstellingen bedreigen, te accepteren. Ten aanzien van risico's betreffende compliance en integriteit is de risicobereidheid van Blue Sky Group laag. Voor de beheersing van risico's zijn naast harde beheersingsmaatregelen ook de 'zachte' beheersingsmaatregelen van belang. Blue Sky Group streeft naar een transparante organisatie, waarbinnen onder andere geleerd wordt van fouten, medewerkers elkaar aanspreken en er een veilige werkomgeving is.

#### • Strategisch risico

Blue Sky Group realiseert zich dat ontwikkelingen in de (externe) omgeving snel gaan en een majeure impact op de organisatie hebben. Middels strategische risicoanalyses krijgt Blue Sky Group inzicht in de (strategische) risico's die deze ontwikkelingen met zich meebrengen om



### ›Verslag van de directie

hier geïnformeerd en doelbewust op te kunnen acteren. Belangrijk strategische risico voor Blue Sky Group is de (onduidelijkheid over de) WTP en de impact die deze wet heeft op het business model en het target operating model.

- **Niet-financiële risico's**

Voor alle (IT-)processen worden periodiek risico assessments uitgevoerd door de eerste en tweede lijn. Tijdens deze assessments worden per proces de risico's en geïmplementeerde beheersingsmaatregelen geïdentificeerd en wordt vastgesteld of deze maatregelen toereikend zijn om de procesdoelstellingen te realiseren. De beheersingsmaatregelen worden vastgelegd in controleraamwerken. De effectieve werking van deze maatregelen wordt gemonitord en periodiek getoetst. Als risico's niet in voldoende mate worden beheerst, worden acties uitgezet om binnen de grenzen van de risicobereidheid van Blue Sky Group te komen. Management en klanten ontvangen elk kwartaal een rapportage niet-financiële risico's waarin onder meer de uitkomsten van deze monitoring en toetsingen is opgenomen. Het aandacht vragen voor risicobewustzijn en aantoonbare uitvoering van controlewerkzaamheden blijft een continue proces.

- **Compliance en integriteit**

Nieuwe of wijzigende wet- en regelgeving inventariseert Blue Sky Group met behulp van een externe tool, waarna een eerste impactanalyse wordt gedaan. Als de nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving impact heeft op de bedrijfsvoering wordt dit – al dan niet in projectvorm – verder geanalyseerd en uitgevoerd door de voor de betreffende dienst verantwoordelijke afdeling binnen Blue Sky Group.

Blue Sky Group hecht veel waarde aan integriteit, daarom zijn beheersingsmaatregelen geïmplementeerd die fraude en integriteitsvraagstukken moeten voorkomen, waaronder screening personeel, functiescheiding, invoercontroles, fysieke toegangscontroles en autorisaties. Daarnaast is beleid geformuleerd ten aanzien van klokkenluiders, nevenactiviteiten, belangenverstremming en acceptatie van giften/cadeaus.

Ook ondertekenen alle nieuwe medewerkers bij start van het dienstverband bij Blue Sky Group de Gedragscode en leggen zij de eed/belofte af.

Blue Sky Group beschikt over een privacy beleid en een privacy officer. In het beleid zijn onder meer procedures vastgelegd betreffende het melden van een datalek. De privacy officer is actief betrokken bij ontwikkelingen binnen Blue Sky Group en ondersteunt bij het verbeteren van de bewustwording bij medewerkers op dit gebied, onder meer via een regelmatig terugkerende e-learning voor alle medewerkers.

### ›Verslag van de directie

- **Financieel risico**

Blue Sky Group heeft beperkt financieel risico, met name doordat er geen eigen beleggingen zijn. De belangrijkste financiële instrumenten zijn operationeel van aard en betreffen vorderingen op klanten en liquide middelen die worden aangehouden bij een Nederlandse grootbank. Blue Sky Group voldoet aan interne en externe eisen ten aanzien van solvabiliteit en liquiditeit.

### Financieel verslag

Blue Sky Group heeft over 2022 een positief operationeel resultaat voor belastingen behaald van EUR 0,9 miljoen. Dit resultaat is in lijn met de begrotingen over het boekjaar. Het overall resultaat voor belastingen over 2022 was EUR 0,9 miljoen negatief (2021: EUR 2,3 miljoen negatief). Het verschil wordt voornamelijk veroorzaakt door een eenmalige kostenpost van EUR 1,8 miljoen voor een pilot rondom IT-innovatie waartoe gedurende het boekjaar is besloten. De financiering van deze pilot is door de aandeelhouders van Blue Sky Group gefaciliteerd door een kapitaalstorting van EUR 2 miljoen.

In 2022 was de omzet EUR 48,1 miljoen (2021: EUR 45,6 miljoen). De kosten, exclusief de pilot IT-innovatie, bedroegen in 2022 EUR 47,2 miljoen (2021: EUR 48,6 miljoen).

Op de dochtervennootschappen 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. Het minimaal aan te houden kapitaal bedroeg EUR 12,3 miljoen en het beschikbaar vermogen was EUR 20,3 miljoen. Aan deze minimumeisen is gedurende het boekjaar ruimschoots voldaan. Blue Sky Group heeft een gezonde liquiditeitspositie van EUR 18,9 miljoen (ultimo 2022) waarvan EUR 12,3 miljoen beklemd is.

### Verwachtingen voor 2023

Naast het nakomen van onze klantafspraken staat het jaar 2023 in het teken van de WTP. Wij verwachten dat de Eerste kamer der Staten-Generaal zal instemmen met de wet en we kunnen gaan starten met de eerste feitelijke transitiewerkzaamheden voor klanten die overgaan naar een nieuwe pensioenregeling uiterlijk per 1 januari 2027. Het is onze ambitie hierbij de transitie 'first time right' door te voeren met volle aandacht voor de (eind)klant. Dit, ten einde een beheerste, integere maar met name ook zorgzame en begrijpelijke transitie te kunnen ondersteunen. Een ingewikkelde en grote uitdaging voor de hele sector. Maar in het grootste belang van onze klanten, de pensioenmarkt en van onze eigen ambitie om een leidende pensioenuitvoeringsorganisatie te zijn en blijven. Onderscheidend op de combinatie

### ›Verslag van de directie

pensioenbeheer & vermogensbeheer, kwaliteit van dienstverlening, beleving in communicatie en zorg voor onze stakeholders. En werkend voor middelgrote en grote pensioenfondsen die samen met hun achterliggende werkgevers duurzaam waarde blijven hechten aan een goed georganiseerd pensioen en de unieke relevantie die fondsen hier nu en in de toekomst aan kunnen toevoegen.

### Gebeurtenissen na balansdatum

In aanvulling op de verwachtingen voor 2023 is voor onze IT-doelarchitectuur en de bijbehorende investering en financiering een keuze gemaakt. Deze keuze wordt gesteund door onze klanten, raad van commissarissen en aandeelhouders.

Voor de benoeming van Mark Stoffels tot CFRO en statutair directeur van Blue Sky Group Holding B.V. is in januari 2023 de goedkeuring van de toezichthouders ontvangen.

### Woord van dank

De directie bedankt alle medewerkers van de Blue Sky Group voor hun inzet en haar klanten, raad van commissarissen en aandeelhouders voor hun betrokkenheid en de samenwerking in 2022.

Amstelveen, 11 april 2023

De heer Tom Bottinga, CEO  
Mevrouw Caroline Muste-Merks, CIO (*vanaf 27 oktober 2022*)  
De heer Mark Stoffels, CFRO (*vanaf 18 januari 2023*)

## 6 Bericht van de raad van commissarissen

### Over toezichthouden

Als raad van commissarissen hebben wij zowel een toezichthoudende als adviserende taak gericht op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken. Hierbij richten wij ons op het belang van Blue Sky Group en al haar stakeholders. In de visie van de raad van commissarissen betekent een goed samenspel met het oog op een goede samenwerking tussen de directie en de raad van commissarissen ook een goed tegenspel en daarin ambieert de raad een positief kritische houding.

Dit bericht van de raad van commissarissen geeft inzicht in de wijze waarop de raad van commissarissen haar toezicht heeft uitgeoefend en de belangrijkste onderwerpen die aan de orde zijn gekomen.

### Activiteiten

De toezicht activiteiten van de raad hebben zich in het verslagjaar 2022 gericht op verschillende onderwerpen, waarbij de nadruk heeft gelegen op de voorbereiding van de WTP en de wijzingen in de IT-doelarchitectuur van de organisatie die daarvoor randvoorwaardelijk zijn. Deze zijn niet enkel gericht op de implementatie van de relevante regelgeving, maar ook op de verdere professionalisering van Blue Sky Group en het toekomstperspectief dat de organisatie voor ogen heeft. Er is meermaals gesproken over deze onderwerpen en meer specifiek over de voortgang, de optimale keuze voor Blue Sky Group, de financiering, de integrale risico-analyse en bijbehorende mitigerende maatregelen en de toekomstbestendige inrichting van pensioenbeheer. Daarnaast is besloten tot IT-onderzoeken gebaseerd op de gevoerde gesprekken.

De raad heeft met de directie intensief gesproken over de strategie en verdere ontwikkeling daarvan binnen Blue Sky Group. Overige onderwerpen die zijn besproken zijn de interne organisatie, het IT-beheersingsraamwerk en de uitbesteding van de ondersteunende diensten binnen vermogensbeheer. De jaarrekening 2021 is besproken en goedgekeurd en de resultaten van 2022 zijn besproken. Het budget 2023 en de jaarplannen 2023 zijn besproken en goedgekeurd. De raad heeft daarnaast het beloningsbeleid besproken en goedgekeurd.

### Directie en werkgeversrol

In 2022 is het wervings- en selectietraject om te voorzien in twee bestuurders een belangrijke taak geweest. De raad is verheugd met de komst van twee nieuwe bestuurders. Mevrouw C.H.C. Muste-Merks is benoemd als CIO met ingang van 27 oktober 2022 en de

### › Bericht van de raad van commissarissen

heer M.R. Stoffels is benoemd als CFRO met ingang van 18 januari 2023. De directie is daarmee weer op volle sterkte.

### Contacten met de ondernemingsraad

De raad van commissarissen hecht aan een goede relatie met de ondernemingsraad. Gedurende 2022 heeft een delegatie van de raad van commissarissen een overlegvergadering met de ondernemingsraad bijgewoond.

### Contacten met de aandeelhouders

Er is het afgelopen jaar veel contact geweest met de aandeelhouders mede door de belangrijke onderwerpen die in het afgelopen jaar speelden. De commissarissen zijn blij met de constructieve dialoog. In 2022 hebben er drie algemene vergaderingen van aandeelhouders plaatsgevonden. Naast de verantwoording over het gehouden toezicht middels de algemene vergadering van aandeelhouders, zijn dit bij uitstek ook momenten geweest om formeel en informeel gedachten uit te wisselen.

### Samenstelling raad van commissarissen

Naam	Functie	Jaar eerste benoeming	Jaar herbenoeming	Aftredend
<b>W.F.C. Cramer</b>	Voorzitter	2018	21-04-2022	2026 (eenmaal herbenoembaar)
<b>D.A.M. Melis MBA</b>	Lid	2017	30-11-2021	2025 (eenmaal herbenoembaar)
<b>D. Del Canho</b>	Lid	2020	24-09-2024	2024 (tweemaal herbenoembaar)

### Werkwijze en vergaderfrequentie

De raad van commissarissen is in 2022 gelijk gebleven in samenstelling, waarbij de heer Cramer op de aandeelhoudersvergadering van 22 april 2022 is herbenoemd voor een tweede termijn.

De raad van commissarissen kent geen formele onderlinge taakverdeling.

### › Bericht van de raad van commissarissen

In 2022 zijn er negen vergaderingen van de raad van commissarissen gehouden, vijf reguliere en vier extra vergaderingen. De vergaderingen vonden deels digitaal en deels fysiek plaats. De raad vergadert het eerste deel van iedere reguliere vergadering in besloten kring. Overige deelnemers aan de vergaderingen van de raad van commissarissen zijn de directieleden van Blue Sky Group Holding en op uitnodiging de externe accountant of managementleden. Daarnaast heeft de raad intensief onderling contact gehad in verband met de in 2022 plaatsgevonden directiewisselingen.

### Onafhankelijkheid

De leden van de raad van commissarissen zijn onafhankelijk van Blue Sky Group. Geen van de leden van de raad van commissarissen heeft een nevenfunctie die conflicteert met het lidmaatschap van de raad van commissarissen van Blue Sky Group en/ of het onafhankelijk acteren van de leden van de raad belemmert. Nevenfuncties of mogelijke tegenstrijdige belangen van de leden van de raad van commissarissen worden vooraf gemeld aan de raad van commissarissen.

### Zelfevaluatie

De raad van commissarissen heeft haar eigen functioneren getoetst middels een onderlinge zelf-evaluatie op 4 april 2022. Eind 2022 is een aanvang gemaakt met de zelfevaluatie onder externe begeleiding die begin 2023 zal plaatsvinden en worden afgerond.

### Jaarrekening 2022

De raad van commissarissen beoordeelde de totstandkoming en samenstelling van de jaarrekening 2022 en heeft kennis genomen van de voorgenomen goedkeurende controleverklaring van KPMG Accountants, zoals verwoord in het accountantsverslag aan directie en raad van commissarissen. De raad van commissarissen heeft de jaarrekening zoals opgemaakt door de directie goedgekeurd.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld de jaarrekening zonder voorbehoud vast te stellen en in te stemmen met voorgestelde onttrekking van het volledige negatieve resultaat van EUR 851 duizend aan de overige reserves. Daarnaast stelt de raad de algemene vergadering van aandeelhouders voor om decharge te verlenen aan de directie, waaronder de teruggetreden directieleden, voor het gevoerde beleid in het afgelopen jaar en aan de raad van commissarissen voor het toezicht daarop.

› Bericht van de raad van commissarissen

## Afsluitend

We mogen terugkijken op een bewogen maar positief jaar met belangrijke stappen op het gebied van de nieuwe IT-infrastructuur en een voltallige, deels nieuwe directie wat vertrouwen geeft om in 2023 verder te bouwen aan een solide toekomst van Blue Sky Group.

De raad van commissarissen bedankt de medewerkers, directie en de ondernemingsraad voor hun betrokkenheid, professionaliteit en inzet. Daarnaast is de raad van commissarissen de aandeelhouders erkentelijk voor hun steun en vertrouwen in de Blue Sky Group. Ook maakt de raad van commissarissen van de gelegenheid gebruik om haar dank uit te spreken aan de heer Bottinga voor zijn inspanningen gedurende de periode van belet en ontstentenis van bestuurders.

Amstelveen, 11 april 2023

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

# 7 Geconsolideerde jaarrekening

## 7.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2022

bedragen in duizenden euro's

voor resultaatbestemming

	31-12-2022	31-12-2021
<b>ACTIVA</b>		
<b>VASTE ACTIVA</b>		
Immateriële vaste activa (7.5.1)	862	1.584
Materiële vaste activa (7.5.2)	1.554	1.392
Financiële vaste activa (7.5.3)	388	147
<b>TOTAAL VASTE ACTIVA</b>	<b>2.804</b>	<b>3.123</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen (7.5.4)	6.733	4.530
Liquide middelen (7.5.5)	18.922	22.251
<b>TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>25.655</b>	<b>26.781</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>28.459</b>	<b>29.904</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>EIGEN VERMOGEN (7.5.6)</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal	1.800	1.800
Agio	11.900	9.900
Overige reserves	7.407	9.723
Onverdeeld resultaat	-851	-2.316
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>20.256</b>	<b>19.107</b>
<b>VOORZIENINGEN (7.5.7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN (7.5.8)</b>	<b>8.203</b>	<b>10.797</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>28.459</b>	<b>29.904</b>

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op [pagina 33 tot en met 38](#).

## 7.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022

bedragen in duizenden euro's

	2022	2021
<b>OMZET (7.6.1)</b>	<b>48.146</b>	45.649
Bedrijfslasten		
Personeelslasten (7.6.2)	21.432	23.780
Afschrijvingen (7.6.3)	1.096	1.225
Overige bedrijfskosten (7.6.4)	26.474	23.583
<b>SOM DER BEDRIJFSLASTEN</b>	<b>49.002</b>	48.588
Rentelasten (-/-)	89	95
<b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>	<b>-945</b>	-3.034
Belastingen (7.6.5) (-/-)	94	718
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>-851</b>	-2.316

## 7.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022

bedragen in duizenden euro's

	2022	2021
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>		
Resultaat na belastingen	-851	-2.316
Afschrijvingen	1.096	1.225
Mutatie belastinglatentie	-94	-718
Mutatie voorzieningen	-	-347
Mutatie vorderingen	-2.745	-55
Mutatie kortlopende schulden	-2.594	1.669
<b>KASSTROOM UIT BEDRIJFSOPERATIES</b>	<b>-5.188</b>	-542
Ontvangen / (betaalde) VpB	395	-395
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>-4.793</b>	-937
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		
Kapitaalstortingen	2.000	5.400
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>2.000</b>	5.400
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		
Investerings in immateriële vaste activa	-	-472
Investerings in materiële vaste activa	-536	-151
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>-536</b>	-623
<b>MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN</b>	<b>-3.329</b>	3.840
Liquide middelen begin van het jaar	22.251	18.411
Liquide middelen einde van het jaar	18.922	22.251
<b>MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN</b>	<b>-3.329</b>	3.840

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op [pagina 42 tot en met 46](#).

## 7.4 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 pensioenadministratie, 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.

### > Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

Deze jaarrekening heeft betrekking op het verslagjaar 2022, dat is geëindigd op 31 december 2022.

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

**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.



> Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

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.

Ten aanzien van het deelnemersportaal als onderdeel van de immateriële vaste activa heeft een schattingswijziging plaatsgevonden. Door het directiebesluit het huidige portaal per 1 juli 2024 te vervangen, reikt de economische levensduur van het huidige deelnemersportaal niet verder dan 1 juli 2024. Concreet betekent dit dat de bestaande activa per 1 januari 2022 (afhankelijk van de economische levensduur) nog maximaal 2,5 jaar wordt afgeschreven. Dit leidt tot de volgende aanpassingen in de afschrijvingen ten opzichte van de eerder gehanteerde economische levensduur tot uiterlijk 1 januari 2027 (overgang naar de WTP):

DEELNEMERSPORTAAL	BOEKWAARDE 1-1-2022	AFSCHRIJVING 2022	AFSCHRIJVING 2023	AFSCHRIJVING 2024	AFSCHRIJVING 2025	AFSCHRIJVING 2026
Afschrijving voor schattingwijziging	1.466.746	446.897	432.224	294.147	201.542	91.936
Afschrijving na schattingwijziging	1.466.746	670.794	560.036	235.916	-	-
Vershil	-	223.897	127.812	-58.232	-201.542	-91.936

In 2022 is derhalve EUR 224 duizend meer afgeschreven dan wanneer geen schattingswijziging had plaatsgevonden. Voor het verschil in de commerciële afschrijving en de fiscaal toegestane afschrijving is tegen het geldende vennootschapsbelastingtarief van 19% een belastinglatentie gevormd van EUR 42 duizend, waarvan EUR 28 duizend als kortlopend is gekwalificeerd en EUR 14 duizend als langlopend.

**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 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.

> Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

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 het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen, inclusief voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderinggrondslagen zijn verwerkt in de balans. Uitkeringen aan



#### › Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

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.

Blue Sky Group heeft de uitvoeringsovereenkomst met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group per 31 december 2021 in goed overleg beëindigd. Blue Sky Group heeft in het boekjaar 2021 een totaalbedrag van EUR 3 miljoen betaald ter finale kwijting van de verschuldigde herstelbetaling welke als last in de winst- en verliesrekening van 2021 is opgenomen. De opgebouwde pensioenaanspraken zijn per 1 augustus 2022 overgedragen

#### › Toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening

naar Kring DB Koopkracht van Centraal Beheer APF. De arbeidsongeschiktheidspensioenen zijn per dezelfde datum overgedragen naar elipsLife en naar Centraal Beheer Achmea. Tussen Blue Sky Group en Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group is afgesproken dat Blue Sky Group de uitvoeringskosten lopende de liquidatie van Pensioenfonds Blue Sky Group voor haar rekening neemt, voor zover deze kosten de beschikbare liquidatievoorziening die beschikbaar is gesteld aan Blue Sky Group te boven gaat.

Per 1 januari 2022 wordt de pensioenregeling van Blue Sky Group uitgevoerd door een premiepensioeninstelling (ppi), BeFrank. Pensioenopbouw vindt per die datum plaats op basis van beschikbare premie. De oude regeling had het karakter van een toegezegd pensioenregeling op basis van middelloon met voorwaardelijke indexering. De aan BeFrank 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.

De belangrijkste kenmerken van de pensioenregeling zijn:

- Beschikbare premierregeling op basis van een volledige 2%-rekenrente leeftijdsafhankelijke premiestaffel en een fiscaal maximale pensioengrondslag;
- Toetredingsleeftijd 18 jaar;
- Pensioenleeftijd 68 jaar;
- Verzekering voor nabestaandenpensioen (partner- en wezenpensioen);
- Verzekering voor premievrijstelling in geval van arbeidsongeschiktheid;
- Werknemersbijdrage van 5% van de bijdragegrondslag;
- Mogelijkheid om vrijwillig extra pensioenpremie in te leggen.

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.

## 7.5 Toelichting op de geconsolideerde balans

bedragen in duizenden euro's

ACTIVA	7.5.1 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA	31-12-2022	31-12-2021
	Balanswaarde begin van het jaar	1.584	1.877
	Investeringen	-	472
	Afschrijvingen	-722	-765
	Stand eind van het jaar	862	1.584
	Cumulatieve aanschafwaarde	6.730	6.730
	Cumulatieve afschrijvingen	-5.868	-5.146
	Boekwaarde	862	1.584

De immateriële vaste activa bestaat uit geactiveerde kosten inzake het deelnemersportaal (EUR: 802 duizend) en overige computersoftware (EUR: 60). De afschrijvingstermijn in 2021 was vijf jaar. In verband met een schattingswijziging is deze periode vanaf het jaar 2022 verkort voor een deel van de activa. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de paragraaf inzake schattingswijzigingen op [pagina 28](#).

	7.5.2 MATERIËLE VASTE ACTIVA	31-12-2022	31-12-2021
	<b>BOUWKUNDIGE VOORZIENINGEN</b>		
	Balanswaarde begin van het jaar	722	943
	Investeringen	398	22
	Afschrijvingen	-143	-243
	Stand eind van het jaar	977	722
	Cumulatieve aanschafwaarde	4.058	3.659
	Cumulatieve afschrijvingen	-3.081	-2.937
	Boekwaarde	977	722

De afschrijvingstermijn voor bouwkundige inrichtingen is tien jaar.

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

	31-12-2022	31-12-2021
<b>INVENTARIS EN COMPUTERHARDWARE</b>		
Balanswaarde begin van het jaar	670	758
Investeringen	138	129
Afschrijvingen	-231	-217
Stand eind van het jaar	577	670
Cumulatieve aanschafwaarde	3.398	3.260
Cumulatieve afschrijvingen	-2.821	-2.590
Boekwaarde	577	670

De afschrijvingstermijn voor inventaris en computer hardware is vijf jaar.

	31-12-2022	31-12-2021
<b>7.5.3 FINANCIËLE VASTE ACTIVA</b>		
<b>BELASTINGLATENTIE</b>		
Balanswaarde begin van het jaar	147	-
Toevoeging	241	147
Stand eind van het jaar	388	147

De belastinglatentie betreft een vordering die voor EUR 374 duizend betrekking heeft op verliescompensatie langer dan 1 jaar. Het restant van EUR 14 duizend heeft betrekking op een tijdelijk verschil tussen de commerciële en fiscale afschrijving van de immateriële vaste activa. De voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht is nihil (2021: nihil).

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

	31-12-2022	31-12-2021
<b>7.5.4 VORDERINGEN</b>		
Debiteuren	1.368	560
Aandeelhouder	952	135
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	922	526
Personeelsbeloningen	-	96
Overige vorderingen en overlopende activa	2.985	2.642
Belastingen	506	571
Totaal	6.733	4.530

De post belastingen betreft een vordering inzake btw. In 2021 betrof dit een latente belastingvordering die betrekking had op verliescompensatie.

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

	31-12-2022	31-12-2021
<b>7.5.5 LIQUIDE MIDDELEN</b>		
Banktegoeden in rekening-courant	18.922	22.251
Totaal	18.922	22.251

Van de liquide middelen is een bedrag van EUR 229 duizend (2021: EUR 229 duizend) niet vrij beschikbaar in verband met een afgegeven bankgarantie.

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

PASSIVA	7.5.6 EIGEN VERMOGEN	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	OVERIGE RESERVES	ONVERDEELD RESULTAAT	TOTAAL
2022						
	Stand begin van het jaar	1.800	9.900	9.723	-2.316	19.107
	Kapitaalstorting	-	2.000	-	-	2.000
	Resultaat vorig verslagjaar	-	-	-2.316	2.316	-
	Resultaat huidig verslagjaar	-	-	-	-851	-851
	<b>Stand eind van het verslagjaar</b>	<b>1.800</b>	<b>11.900</b>	<b>7.407</b>	<b>-851</b>	<b>20.256</b>

		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
	<b>Stand eind van het verslagjaar</b>	<b>1.800</b>	<b>9.900</b>	<b>9.723</b>	<b>-2.316</b>	<b>19.107</b>

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 en de wettelijke kapitaaleisen die gelden voor de twee hiervoor genoemde dochtermaatschappijen, wordt voorgesteld om het gehele resultaat over 2022 van EUR 851 duizend negatief te onttrekken aan de overige reserves.

7.5.7 VOORZIENINGEN	31-12-2022	31-12-2021
Jubileumuitkeringen	-	-
Verlieslatende contracten	-	-
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

De mutaties in de voorziening voor jubileumuitkeringen zijn als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Stand begin boekjaar	-	223
Toevoegingen verslagjaar	-	-
Vrijval verslagjaar	-	-223
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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:

	31-12-2022	31-12-2021
Stand begin boekjaar	-	124
Toevoegingen verslagjaar	-	-
Realisatie/vrijval verslagjaar	-	-124
Totaal	-	-

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.

7.5.8 KORTLOPENDE SCHULDEN	31-12-2022	31-12-2021
Crediteuren	1.877	2.364
Aandeelhouder	743	2.228
Vooruitgefactureerde diensten aan opdrachtgevers	233	331
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.603	2.123
Personeelsbeloningen	1.863	2.839
Overige schulden en overlopende passiva	1.884	912
Totaal	8.203	10.797

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

Niet in de balans opgenomen vorderingen en verplichtingen

VERPLICHTINGEN UIT LANGLOPENDE VERBINTENISSEN	31-12-2022	31-12-2021
Vervallend binnen één jaar	1.111	2.880
Vervallend tussen één jaar en vijf jaar	3.664	4.427
Vervallend na vijf jaar	-	930
Totaal	4.775	8.237

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

**Niet-verwerkte verplichtingen** › Er zijn geen niet-verwerkte verplichtingen voor 2022.

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.

**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.

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

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 25.149 duizend (2021: EUR 26.210 duizend) en is als volgt samengesteld:

	2022	2021
Debiteuren	3.242	1.221
Banktegoeden in rekening-courant	18.922	22.251
Overige vorderingen en overlopende activa	2.985	2.738
<b>Totaal</b>	<b>25.149</b>	<b>26.210</b>

Het kredietrisico is beperkt. Alle opdrachtgevers zijn kredietwaardig. Het risico wordt verder beperkt door maandelijkse facturering van de verrichte diensten en adequate bewaking van de vorderingen. De banktegoeden in rekening-courant worden aangehouden bij onze 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 86% (2021: 93%) uit van de totale omzet. De grootste post betreft de banktegoeden. Zoals hiervoor vermeld, worden deze aangehouden bij één bank.

**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 beperkt vanwege een gezonde liquiditeitsbuffer.

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

**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 één 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.

**Aansprakelijkheidsrisico** > Blue Sky Group Holding B.V. en dochtermaatschappijen verrichten diensten op het gebied van pensioenadministratie, 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, met daarin aansprakelijkheidsclausules, 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 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, cultuur, HR-beleid en een gedragscode.

## 7.6 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

bedragen in duizenden euro's

7.6.1 OMZET	2022	2021
Pensioenadministratie	21.055	16.605
Bestuursondersteuning	6.152	5.636
Vermogensbeheer	20.939	23.408
<b>Totaal</b>	<b>48.146</b>	<b>45.649</b>

De omzet wordt nagenoeg geheel in Nederland behaald.

7.6.2 PERSONEELSLASTEN	2022	2021
Salarissen	16.689	16.834
Bestuursondersteuning	2.212	1.695
Pensioenlasten	2.531	5.251
<b>Totaal</b>	<b>21.432</b>	<b>23.780</b>

Per 1 januari 2022 vindt pensioenopbouw plaats op basis van beschikbare premie. De oude regeling tot en met het jaar 2021 was een toegezegd-pensioenregeling op basis van voorwaardelijk geïndexeerd middelloon die werd uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. De basispremie onder deze regeling was gelijk aan de jaarlijkse kosten van pensioenopbouw en risicodekking op basis van een gedempte rentevoet van 2,4%. Naast de basispremie konden extra premies worden geheven dan wel premiekortingen worden verleend.

Doordat Blue Sky Group de pensioenregeling met Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group heeft opgezegd per einde 2021, is een afkoopsom van EUR 3 miljoen voldaan in 2021.

De individuele bruto pensioengrondslag per deelnemer is voor 2022 fiscaal gemaximeerd op EUR 114.866 (2021: EUR 112.189).

## > Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

bedragen in duizenden euro's

	2022	2021
Toegezegd bijdrageregeling	2.531	-
Toegezegd-pensioenregeling	-	4.991
Overig pensioenlasten	-	260
<b>Totaal</b>	<b>2.531</b>	<b>5.251</b>

De overige pensioenlasten betreffen voornamelijk risicopremie arbeidsongeschiktheid en overlijden.

7.6.3 AFSCHRIJVINGEN	2022	2021
Computersoftware	722	765
Bouwkundige voorzieningen	143	243
Inventaris en computerhardware	231	217
<b>Totaal</b>	<b>1.096</b>	<b>1.225</b>

De overige bedrijfskosten zijn als volgt samengesteld:

7.6.4 OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN	2022	2021
Kosten inhuur personeel	9.417	6.400
Overige personeelskosten	1.323	1.227
Kosten uitbesteed werk	782	659
Kosten controle en advies	4.664	4.295
Automatiseringskosten	6.846	6.702
Huisvestingskosten	1.493	1.464
Overige kosten	1.949	2.836
<b>Totaal</b>	<b>26.474</b>	<b>23.583</b>



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

De overige bedrijfskosten zijn significant toegenomen ten opzichte van het jaar 2021. 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 en project Horizon.

**Aantal personeelsleden** › Het gemiddelde aantal fte's in 2022 bedraagt 157,4 (2021: 153,9).

	2022	2021
Pensioenadministratie en bestuursondersteuning	87,9	84,8
Vermogensbeheer	30,2	36,3
Stafdiensten	39,3	32,8
<b>Totaal</b>	<b>157,4</b>	<b>153,9</b>

**Bezoldiging bestuurders en commissarissen** › Blue Sky Group Holding B.V. heeft ultimo 2022 drie (2021: drie) statutaire bestuurders. De bezoldiging voor de zittende bestuurders bedraagt voor boekjaar 2022 in totaal EUR 578 duizend (2021: EUR 983 duizend). Hierin is begrepen een pensioentoeelage van totaal EUR 40 duizend (2021: EUR 120 duizend), voornamelijk toegekend in verband met de fiscale maximering van het pensioengevende salaris. Daarnaast hebben twee bestuurders Blue Sky Group Holding B.V. gedurende 2022 verlaten. De bezoldiging voor deze bestuurders, inclusief uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband, bedraagt EUR 1.176 duizend, waarin een pensioentoeelage is begrepen van EUR 82 duizend.

De bezoldiging van de commissarissen bedraagt totaal EUR 78 duizend (2021: EUR 66 duizend).

Er zijn geen leningen, voorschotten en garanties door de vennootschap verstrekt ten behoeve van bestuurders of commissarissen.

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

**Honorarium accountant** › De aan het verslagjaar toegerekende accountants honoraria bedragen:

	2022	2021
Controle jaarrekening Holding	79	118
Controle jaarrekening dochtermaatschappijen	40	32
Andere controleopdrachten	72	37
Belastingadviesdiensten	84	22
Andere niet-controleopdrachten	-	31
<b>Totaal</b>	<b>275</b>	<b>240</b>

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

<b>7.6.5 BELASTINGEN</b>	2022	2021
Verschuldigde belasting verslagjaar	-131	-718
Mutatie latente belastingen	37	-
<b>Totaal</b>	<b>-94</b>	<b>-718</b>

De mutatie in de belastinglatentie hangt samen met de tariefverandering van de vennootschapsbelasting in 2022 ten opzichte van 2021. De directie acht het waarschijnlijk dat cumulatieve verliezen verrekend kunnen worden met winsten die kunnen worden gerealiseerd in de jaren 2023 en jaren daarna. 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.

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

De effectieve belastingdruk is 10,0% (2021: 23,7%). De belastingdruk kan als volgt worden geanalyseerd:

	2022	2021
(Gemiddeld) nominaal belastingtarief	15,0%	24,2%
Wijziging belastingtarief	-4,0%	0,0%
Overig	-1,0%	-0,5%
<b>Totaal</b>	<b>10,0%</b>	<b>23,7%</b>

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.

## 7.7 Overige informatie

### Verbonden partijen

De aandeelhouders, de dochtermaatschappijen, het ondernemingspensioenfonds, de bewaarstichtingen 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 70% (2021: 73%) van de totale omzet. Met betrokken partijen zijn dienstverleningsovereenkomsten gesloten op basis van marktconforme tarieven.

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 44](#). 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.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

# 8 Enkelvoudige Jaarrekening

## 8.1 Enkelvoudige balans per 31 december 2022

bedragen in duizenden euro's

voor resultaatbestemming

	31-12-2022	31-12-2021
<b>ACTIVA</b>		
<b>VASTE ACTIVA</b>		
Immateriële vaste activa	862	1.584
Materiële vaste activa	1.554	1.392
Financiële vaste activa (8.4.1)	21.274	18.740
<b>TOTAAL VASTE ACTIVA</b>	<b>23.690</b>	<b>21.716</b>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
Vorderingen (8.4.2)	2.874	5.411
Liquide middelen (8.4.3)	3.886	4.103
<b>TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>6.760</b>	<b>9.514</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>30.450</b>	<b>31.230</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal	1.800	1.800
Agio	11.900	9.900
Overige reserves	7.407	9.723
Onverdeeld resultaat	-851	-2.316
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>20.256</b>	<b>19.107</b>
Kortlopende schulden (8.4.4)	10.194	12.123
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>30.450</b>	<b>31.230</b>

## 8.2 Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022

bedragen in duizenden euro's

	2022	2021
Resultaat deelnemingen in groepsmaatschappijen	-1.207	-1.960
Overige baten en lasten na belastingen	356	-356
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-851</b>	<b>-2.316</b>

Resultaat is voor rekening en risico van de moeder/ holding.

### 8.3 Toelichting behorende bij de enkelvoudige jaarrekening

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 26 tot en met 32](#).

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.

### 8.4 Toelichting op de enkelvoudige balans

(bedragen in duizenden euro's)

ACTIVA	8.4.1 FINANCIËLE VASTE ACTIVA	31-12-2022	31-12-2021
	Deelnemingen in groepsmaatschappijen	20.886	18.593
	Belastinglatentie	388	147
	<b>Totaal</b>	<b>21.274</b>	<b>18.740</b>

	DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN	31-12-2022	31-12-2021
	BSG Pension Management B.V., Amstelveen	1.225	1
	BSG Fund Management B.V., Amstelveen	11.379	11.660
	BSG Asset Management B.V., Amstelveen	8.282	6.932
	<b>Totaal</b>	<b>20.886</b>	<b>18.593</b>

BSG Pension Management B.V. heeft een positief eigen vermogen van EUR 1.225 duizend per 31 december 2022 (31 december 2021: EUR 357 negatief). In tegenstelling tot 2021 is er daarom geen sprake meer van niet verwerkt cumulatief verlies in de waardering van BSG Pension Management B.V. Daardoor is de afwaardering van de rekening-courant positie met BSG Pension Management B.V. teruggedraaid en het niet verwerkte resultaat deelneming van EUR 356 duizend negatief verwerkt als resultaat deelneming in 2022.

De mutaties in deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Balanswaarde begin van het jaar	18.593	15.653
Investerings	3.500	4.900
Resultaat	-1.207	-1.960
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>20.886</b>	<b>18.593</b>

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

De mutatie in de belastinglatentie is als volgt:

BELASTINGLATENTIE	31-12-2022	31-12-2021
Balanswaarde begin van het jaar	147	-
Toevoeging	241	147
Stand eind van het jaar	388	147

De belastinglatentie betreft een vordering die voor EUR 374 duizend betrekking heeft op verliescompensatie langer dan 1 jaar. Het restant van EUR 14 duizend heeft betrekking op een tijdelijk verschil tussen de commerciële en fiscale afschrijving van de immateriële vaste activa. De voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht is nihil (2021: nihil).

8.4.2 VORDERINGEN	31-12-2022	31-12-2021
Debiteuren	33	97
Rekening-courant groepsmaatschappij	658	3.287
Overige vorderingen en overlopende activa	1.677	1.456
Belastingen	506	571
Totaal	2.874	5.411

De post belastingen betreft een vordering inzake btw. In 2021 betrof dit een latente belastingvordering die betrekking had op verliescompensatie.

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

8.4.3 LIQUIDE MIDDELEN	31-12-2022	31-12-2021
Banktegoeden in rekening-courant	3.886	4.103
Totaal	3.886	4.103

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

8.4.4 KORTLOPENDE SCHULDEN	31-12-2022	31-12-2021
Crediteuren	1.593	2.223
Rekening-courant groepsmaatschappij	3.904	4.248
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.165	2.123
Personeelsbeloningen	1.863	2.839
Overige schulden en overlopende passiva	1.669	690
Totaal	10.194	12.123

**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.

Amstelveen, 11 april 2023

De heer S-F.T. Bottinga, CEO  
Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks, CIO (vanaf 27 oktober 2022)  
De heer M.R. Stoffels RA, CFRO (vanaf 18 januari 2023)

## 9 Overige gegevens

### 9.1 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

### 9.2 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 2022 van Blue Sky Group Holding B.V. (of hierna 'de vennootschap') te Amstelveen (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Blue Sky Group Holding B.V. per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022, 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 2022;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2022; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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

**Informatie ter ondersteuning van ons oordeel****Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving ›**

In de paragraaf 'Risicomanagement' van het Verslag van de directie beschrijft de directie de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving. In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de vennootschap en de bedrijfsomgeving, en hebben wij de opzet en de implementatie beoordeeld van het risicomanagement van de vennootschap met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de klokkenluidersregeling en de procedures van de vennootschap om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving te onderzoeken. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij de directie en bij andere relevante functionarissen, zoals de Compliance Officer. Wij hebben onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- inzicht verkrijgen hoe de onderneming informatietechnologie (IT) gebruikt en de invloed daarvan op de jaarrekening, inclusief het risico van cybersecurity incidenten die een materieel effect hebben op de jaarrekening;
- evalueren van onderzoeksrapporten inzake aanwijzingen over mogelijke fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving;
- evalueren van correspondentie met regelgevende en toezichhoudende instanties.

Daarnaast hebben wij werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op de vennootschap van toepassing is en hebben de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening:

- Wet op het financieel toezicht (Wft);
- Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) en Markets in Financial Instruments Directive (MiFID);
- Investment Firm Directive/ Investment Firm Regulation (IFD/IFR);
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

Wij hebben de risicofactoren voor fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening.

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording als niet relevant, gezien het beperkte aantal klanten van de vennootschap en de beperkte mogelijkheid om de opbrengsten materieel te beïnvloeden.

## › Overige gegevens

Dit laatste wordt mede veroorzaakt door het feit dat er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de omzetverantwoording.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude dat relevant is voor onze controle, en hebben hierop als volgt ingespeeld:

**Doorbreken van interne beheersing door het management (een verondersteld risico) Risico:**

- Het management is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken.

**Controleaanpak:**

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving, zoals het identificeren van werkzaamheden met betrekking tot journaalposten en schattingen.
- Wij hebben een data-analyse uitgevoerd op journaalposten met een hoger risico alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management geëvalueerd. Waar we onverwachte journaalposten of andere risico's identificeerden via onze data-analyse, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om op elk geïdentificeerd risico in te spelen. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.
- We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, waaronder het analyseren van betalingen aan specifieke medewerkers van de vennootschap en het uitvoeren van detailwerkzaamheden ten aanzien van investeringen in de materiële vaste activa.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan de directie en aan de raad van commissarissen.

Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-nakomen van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.



### › Overige gegevens

**Controleaanpak continuïteit** › De directie heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van de directie te beoordelen omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse door de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben;
- analyse van de financiële positie per ultimo boekjaar en ten opzichte van voorgaand boekjaar op indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's;
- analyseren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde cashflows ten opzichte van het afgelopen boekjaar, ontwikkelingen in de sector en onze kennis uit de controle;

De resultaten van onze risicobeoordeling procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

**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

### › Overige gegevens

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.

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

### › Overige gegevens

van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; 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 dat 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 op specifieke posten noodzakelijk was.

### › Overige gegevens

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 2023

KPMG Accountants N.V.  
W. Kevelam RA

› Overige gegevens

### 9.3 Nevenfuncties – stand per 11 april 2022

#### Directie

Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks

- Penningmeester Stichting UWC Nederland (tot eind maart 2023)
- Lid van het Investment Committee van de Stichting Verenigd Bezit

De heer M.R. Stoffels RA

- Penningmeester Stichting Capital Amsterdam (per 1 april 2023)

› Overige gegevens

#### 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.
- Vice-voorzitter Raad van Commissarissen VebeGo Group B.V. (en o.q. VebeGo Holding N.V. tot AvA 2022)
- Lid Raad van Commissarissen Certitudo Investment Beheer B.V.
- Lid Raad van Commissarissen Credit Agricole Consumer Finance (Nederland) B.V.
- Voorzitter Stichting Behoud Boeier
- Lid algemeen bestuur Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier (per 29 maart 2023)

Mevrouw dr. D.A.M. Melis MBA

- Lid bestuur Stichting Algemeen Pensioenfonds STAP
- Lid raad van commissarissen Triodos Bank N.V.
- Lid raad van commissarissen PGGM Vermogensbeheer B.V.
- Bestuursvoorzitter Stichting Madurodam
- Lid DSI Tucht- en Geschillencommissie
- Lid Raad van Advies Reward Value
- Senior Fellow ICFG – Erasmus School of Law

De heer drs. D. del Canho

- Managing partner Del Canho & Engelfriet B.V. (Hoofdfunctie)
- Lid bestuur Stichting Drs. Cor van Zadelhoff Fonds
- Lid raad van toezicht Stichting Verzetsmuseum Amsterdam
- Lid raad van toezicht Universitair Medisch Centrum Utrecht
- Voorzitter bestuur Stichting WKZ-Fonds.



pensioenuitvoering | bestuursondersteuning | vermogensbeheer | advies | communicatie