

jaar verslag 2011



Blue Sky Group

tweeduizendelf

- 4 Profiel van de onderneming
- 6 Kerncijfers
- 7 Organogram
- 8 Personalia
- 9 Bericht van de Raad van Commissarissen
 - Activiteiten
 - Jaarrekening
- 10 Verslag van de directie
 - Activiteiten in 2011
 - Sociaal beleid
 - Ondernemingsraad
 - Pensioenfonds Blue Sky Group
 - Financieel verslag
 - Vooruitzichten
- 13 Jaarrekening
 - Balans per 31 december
 - Winst- en verliesrekening
 - Kasstroomoverzicht
 - Toelichting behorende tot de jaarrekening
 - Toelichting op de balans
 - Toelichting op de winst- en verliesrekening
- 29 Overige gegevens
 - Statutaire regeling omtrent winstbestemming
 - Dividendpolitiek
 - Voorstel winstbestemming
 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

jaarverslag 2011

profiel van de onderneming

Kernactiviteiten > Blue Sky Group is specialist op het gebied van pensioenfonds-beheer en verzorgt de uitvoering van collectieve pensioenregelingen voor 71.000 verzekerden. Voor onze opdrachtgevers beheren wij een vermogen van ongeveer EUR 14 miljard.

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

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

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

Organisatie > Met circa 125 werknemers is Blue Sky Group een middelgrote pensioenuitvoerder. Blue Sky Group heeft een platte organisatiestructuur met korte communicatielijnen. Wij zijn hierdoor een effectieve en flexibele organisatie, die groot genoeg is om continuïteit en schaalvoordelen te bieden, en klein genoeg om de dienstverlening persoonlijk te houden.

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

Diensten > De dienstverlening van Blue Sky Group omvat:

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

profiel van de onderneming

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

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

Opdrachtgevers › Onze opdrachtgevers zijn:

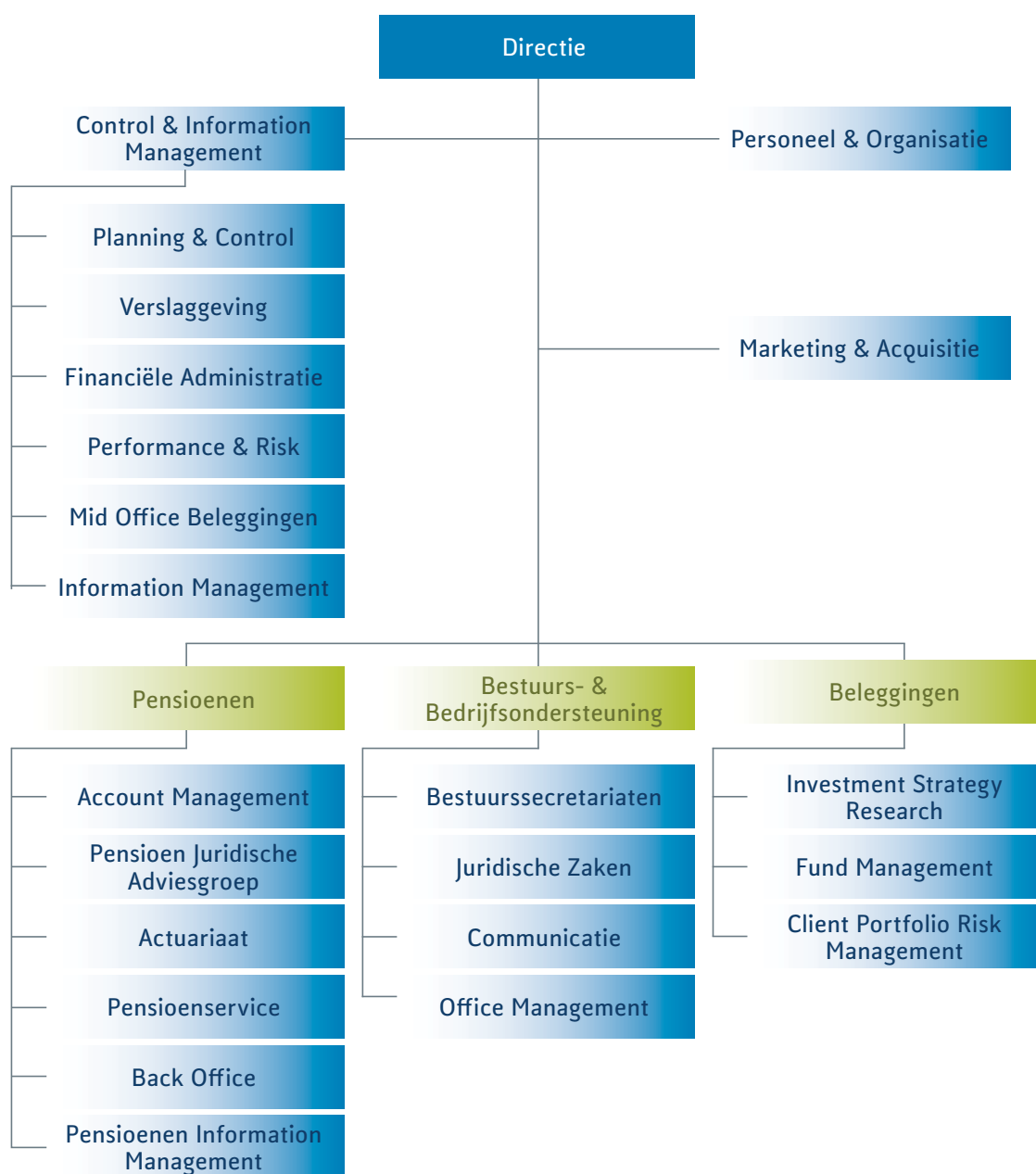
- Alcatel-Lucent Pensioenfonds
- Algemeen Pensioenfonds KLM
- Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel
- Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM
- KLM (UK) Pension and Life Assurance Scheme
- Pensioenfonds Staples
- Pensioenfonds Schoen-, Lederwaren- en Lederwarenindustrie
- Pensioenfonds Mediq
- Eagle Fund Administratiekantoor
- Pensioenfonds Ballast Nedam
- Pensioenfonds Peek & Cloppenburg
- Total Pensioenfonds
- Unterstützungskasse KLM Deutschland GmbH
- Stichting Pensioenfonds IBM Nederland (per 1 januari 2012)

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

kerncijfers

	2011	2010
Balans (EUR duizenden)		
Eigen vermogen (inclusief onverdeelde winst)	7.397	8.205
Balanstotaal	11.919	12.444
Resultaten (EUR duizenden)		
Omzet	22.151	22.434
Resultaat na belastingen	667	1.550
Opdrachtgerelateerd		
Aantal deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden in administratie	70.770	72.780
Beheerd vermogen (EUR miljoenen)	14.188	13.514
Personeel		
Gemiddeld aantal fte's	111	109

organogram



Raad van Commissarissen

Voorzitter

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



Directie en management

Algemeen directeur

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

Adjunct directeur

Mevrouw drs. O. Bisschop EMFC RC

Hoofd Bestuurs- & Bedrijfsondersteuning

Drs. E.J.J. Voorhoeve

Hoofd Beleggingen

Drs. M.J. Burbach

Hoofd Control & Information Management

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

Hoofd Pensioenen

Mr. E. Bakker

Hoofd Personeel & Organisatie

Mevrouw drs. M.B. Reijnders

Compliance officer

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

Accountant

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

bericht van de raad van commissarissen

Activiteiten

In het verslagjaar vergaderde de raad vijf maal met de directie. Een terugkerend onderwerp in deze vergaderingen was de dienstverlening aan de klanten van Blue Sky Group tijdens de wereldwijde financiële crisis. Verder werden onderwerpen besproken zoals interne beheersing, risicomanagement, informatiesystemen, de personele bezetting en commerciële ontwikkelingen. Een afzonderlijke vergadering met de accountant werd gewijd aan het jaarverslag. Daarnaast liet de Raad zich regelmatig over lopende ontwikkelingen informeren.

De raad beoordeelde het functioneren van de directie en stelde de beloning van de directie vast.

De raad nam deel aan twee algemene vergaderingen van aandeelhouders. In deze vergaderingen werd de jaarrekening 2010 vastgesteld en is de strategische koers van de onderneming besproken.

Jaarrekening

De raad nam kennis van de jaarrekening 2011. Verder nam de raad kennis van de goedkeurende verklaring van KPMG Accountants N.V.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld de jaarrekening zonder voorbehoud vast te stellen en in te stemmen met de voorgestelde dividenduitkering van totaal EUR 667 duizend. Daarnaast wordt de algemene vergadering van aandeelhouders voorgesteld décharge te verlenen aan de directie voor het beheer in het afgelopen jaar en aan de raad voor het toezicht daarop.

Wij danken alle medewerkers en de directie voor hun inzet en betrokkenheid bij de onderneming in 2011.

Amstelveen, 19 maart 2012

Raad van Commissarissen

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

verslag van de directie

Activiteiten in 2011

Het jaar 2011 was het derde jaar op rij van de wereldwijde financiële crisis. Tijdens het jaar stonden de dekkingsgraden van pensioenfondsen onder grote druk. Dit vergde veel inzet van zowel pensioenfondsbesturen als van onze uitvoeringsorganisatie. Achteraf kunnen we constateren dat wij de verschillende opdrachten van onze klanten naar tevredenheid hebben uitgevoerd.

Het jaar 2011 was ook een jaar van grote contrasten. Enerzijds verkeerden pensioenfondsen in zwaar weer, anderzijds kon de organisatie van Blue Sky Group (BSG) zich goed ontwikkelen. Een zeer belangrijke ontwikkeling was het afronden van een overeenkomst met Stichting Pensioenfonds IBM Nederland. Vanaf 1 januari 2012 verzorgen wij de gehele pensioenadministratie van dat fonds.

Ook de lopende opdrachten van onze klanten ontwikkelden zich goed, vooral door uitbreiding van onze dienstverlening. Door toegenomen efficiency leidde dat slechts in beperkte mate tot hogere kosten voor onze klanten.

Nadat in 2010 de dienstverleningsovereenkomsten met een aantal van onze relaties waren vernieuwd en aangescherpt, hebben wij in 2011 nadere kwaliteitsafspraken gemaakt. Deze zijn vastgelegd in zogenaamde service level agreements. In 2012 zal BSG werken aan de verdere ontwikkeling van zoveel mogelijke geautomatiseerde rapportages over alle afzonderlijke kwaliteitsafspraken.

Naast deze nieuwe rapportages zullen wij in het eerste kwartaal van 2012 ons 'In Control Statement' uitbrengen. De ontwikkeling daarvan heeft in 2011 plaatsgevonden. Met deze verklaring verschaffen wij onze klanten de zekerheid dat BSG als uitvoerder 'in control' is en dat onze diensten met zekerheid aan bepaalde kwaliteitsnormen voldoen. In toenemende mate wordt van pensioenfondsbesturen verwacht dat zij zelf 'in control' zijn. Met deze nieuwe verklaring draagt BSG daar aan bij. Het 'In Control Statement' is onderdeel van het risicobeheer van Blue Sky Group. Zie hiervoor de betreffende paragraaf in de jaarrekening.

De personele bezetting ontwikkelde zich ook in 2011 goed, zowel kwantitatief als kwalitatief. Alle leidinggevendenden hebben een management-development programma gevolgd. Vanwege de groei van onze opdrachten en door het in eigen beheer nemen van activiteiten die voorheen werden uitbesteed, zal het aantal medewerkers in 2012 verder toenemen.

verslag van de directie

In 2011 deed BSG geen bijzondere financiële investeringen. Evenals in 2011 verwachten wij onze investeringsbehoefte in 2012 geheel uit eigen middelen te kunnen financieren. Wij zullen met name investeren in verdere uitbreiding en verbetering van onze kantoorfaciliteiten.

Sociaal beleid

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

Ondernemingsraad

In het verslagjaar voerde de directie zes maal formeel overleg met de ondernemingsraad. Daarnaast vond regelmatig informeel overleg plaats tussen de directie en een delegatie van de ondernemingsraad. In 2011 bracht de ondernemingsraad adviezen uit over een nieuwe klokkenluidersregeling en over de inrichting van een vergadercentrum. Aan het eind van 2011 is samen met FNV Bondgenoten en de ondernemingsraad overeenstemming bereikt over een nieuwe tweejarige cao voor de medewerkers van BSG.

Pensioenfonds Blue Sky Group

Het pensioenfonds heeft een langetermijnherstelplan, dat in 2009 door De Nederlandsche Bank is goedgekeurd. Dit plan zal in de loop van februari 2012 worden geëvalueerd. Aan het eind van 2011 was nog steeds sprake van een reservetekort. Belangrijkste oorzaak hiervan was de relatief lage kapitaalmarktrente.

verslag van de directie

Financieel verslag

Het verslagjaar is met een positief resultaat afgesloten. Het resultaat voor belastingen over 2011 bedroeg EUR 0,9 miljoen (2010: EUR 2,1 miljoen). In 2011 was de omzet van Blue Sky Group EUR 22,2 miljoen (2010: EUR 22,4 miljoen).

De omzet pensioenuitvoering is gedaald ten opzichte van vorig jaar. In verband met fusie en liquidatie zijn twee opdrachten voor pensioenuitvoering weggefallen. De omzet vermogensbeheer is gestegen doordat meer advieswerk is verricht en het vermogen onder beheer is toegenomen.

De kosten van Blue Sky Group bedroegen in 2011 EUR 21,3 miljoen (2010: EUR 20,4 miljoen). Deze kosten bestaan voor het grootste gedeelte uit personeelskosten en kosten die hieraan direct zijn te relateren. Daarnaast vormt de automatisering een belangrijke kostenpost.

In 2011 stegen de personeelskosten, als gevolg van een hogere bezetting (ca. 2 fte). Daarnaast investeert Blue Sky Group ruim in structurele kwaliteitsverbetering. Dit past bij de focus op kwaliteit. De geïntegreerde ISAE 3402 rapportage inclusief 'In Control Statement' voor de gehele dienstverlening onderstreept dit.

Vooruitzichten

Onze strategie is gericht op beheerste groei door uitbreiding van onze dienstverlening aan bestaande en nieuwe klanten. We streven naar een perfecte dienstverlening voor onze klanten. BSG kiest voor kwaliteit en wil daaraan geen concessies doen. We werken aan uitbreiding van ons productaanbod en aan verdere ontwikkeling van onze organisatie als geheel. In 2012 zien wij ons streven beloond met de komst van een nieuwe en toonaangevende opdrachtgever.

Amstelveen, 19 maart 2012

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

Algemeen directeur

jaarrekening 2011

jaarrekening 2011

Balans per 31 december

(bedragen in EUR duizenden)

Voor verwerking van de voorgestelde winstbestemming

		2011	2010
Activa	Vaste activa		
	Immateriële vaste activa (1)	159	98
	Materiële vaste activa (2)	2.260	2.030
		2.419	2.128
	Vlottende activa		
	Vorderingen (3)	2.976	2.576
	Liquide middelen (4)	6.524	7.740
		9.500	10.316
		11.919	12.444
Passiva	Eigen vermogen (5)		
	Gestort en opgevraagd kapitaal	1.800	1.800
	Overige reserves	4.930	4.855
	Onverdeelde winst	667	1.550
		7.397	8.205
	Uitgestelde belastingverplichtingen (6)	391	208
	Kortlopende schulden (7)	4.131	4.031
		11.919	12.444

Winst- en verliesrekening

(bedragen in EUR duizenden)

	2011	2010
Omzet (8)	22.151	22.434
Salarissen	8.930	8.570
Sociale lasten	812	785
Pensioenlasten (9)	1.729	1.609
Afschrijvingen	439	388
Overige bedrijfskosten (10)	9.411	9.076
Som der bedrijfslasten	21.321	20.428
Rentebaten	46	60
Resultaat voor belastingen	876	2.066
Belastingen (11)	209	516
Resultaat na belastingen	667	1.550

Kasstroomoverzicht

(bedragen in EUR duizenden)

	2011	2010
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat vóór rente en belastingen	830	2.006
Afschrijvingen	439	388
Mutatie vorderingen	227	966
Mutatie kortlopende schulden	100	523
	766	1.877
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	1.596	3.883
Ontvangen rente	48	39
Betaalde winstbelasting	-655	-707
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	989	3.215
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-93	-40
Investerings in materiële vaste activa	-637	-1.240
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-730	-1.280
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	-1.475	-751
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.475	-751
Mutatie liquide middelen	-1.216	1.184

Toelichting behorende tot de jaarrekening

Algemeen

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

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

Grondslagen voor waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

Algemeen > De jaarrekening wordt opgesteld in euro's.

Gebruik van schattingen > Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen en veronderstellingen gehanteerd die medebepalend zijn voor sommige opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen van de schattingen afwijken.

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

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

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

Toelichting behorende tot de jaarrekening

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

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

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

Onder liquide middelen worden verstaan kasmiddelen en banktegoeden.

Toelichting op de balans

(bedragen in EUR duizenden)

Activa	(1) Immateriële vaste activa	2011	2010
Stand begin van het jaar		98	111
Investerings		93	40
Afschrijvingen		-32	-53
			
Stand eind van het jaar		159	98
			
Cumulatieve aanschafwaarde		635	542
Cumulatieve afschrijvingen		-476	-444
			
Boekwaarde		159	98
			

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

	(2) Materiële vaste activa	Bouw- kundige voor- zieningen	Inventaris en computer- hardware	Totaal
2011				
Stand begin van het jaar		1.084	946	2.030
Investerings		573	64	637
Afschrijvingen		-146	-261	-407
				
Stand eind van het jaar		1.511	749	2.260
				
2010				
Stand begin van het jaar		564	561	1.125
Investerings		632	608	1.240
Afschrijvingen		-112	-223	-335
				
Stand eind van het jaar		1.084	946	2.030
				

	2011	2010
Cumulatieve aanschafwaarde	4.078	3.441
Cumulatieve afschrijvingen	-1.818	-1.411
		
Boekwaarde	2.260	2.030
		

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

(3) Vorderingen

	2011	2010
Debiteuren	408	1.588
Aandeelhouders	125	68
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	802	160
Belastingen	933	345
Personeelsbeloningen	18	22
Overige vorderingen en overlopende activa	690	393
		
	2.976	2.576
		

De post te vorderen belastingen van EUR 933 duizend bestaat geheel uit vennootschapsbelasting (2010: EUR 304 duizend). Hierin was ultimo 2010 EUR 41 duizend te vorderen omzetbelasting begrepen. Onder personeelsbeloningen is te vorderen pensioenpremie opgenomen.

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

(4) Liquide middelen

	2011	2010
Banktegoeden in rekening-courant	6.524	7.740
		
	6.524	7.740
		

Toelichting op de balans

(bedragen in EUR duizenden)

Passiva (5) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

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

Overige reserves	2011	2010
Stand begin van het jaar	4.855	3.628
Ingehouden winst vorig jaar	75	1.227
		
Stand eind van het jaar	4.930	4.855
		

Onverdeelde winst

Stand begin van het jaar	1.550	1.978
Dividend	-1.475	-751
Toevoeging overige reserves	-75	-1.227
Resultaat jaar	667	1.550
		
Stand eind van het jaar	667	1.550
		

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

(6) Uitgestelde belastingverplichtingen	2011	2010
	391	208
		

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

(7) Kortlopende schulden	2011	2010
Crediteuren	1.069	812
Te verrekenen met opdrachtgevers	550	602
Vooruitgefactureerde diensten aan opdrachtgevers	114	126
Belastingen en premies sociale verzekeringen	692	605
Personeelsbeloningen	1.318	1.421
Overige schulden en overlopende passiva	388	465
	4.131	4.031

De post belastingen en premies sociale verzekeringen bestaat voor EUR 584 duizend (2010: EUR 605 duizend) uit loonbelasting en premies sociale verzekeringen en voor EUR 108 duizend (2010: nihil) uit omzetbelasting. Onder te betalen personeelsbeloningen zijn opgenomen te betalen vakantiegeld, variabele beloning, vakantiedagen en pensioenpremie.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen	2011	2010
Vervallend binnen één jaar	1.869	1.650
Vervallend tussen één en vijf jaar	3.540	1.478
	5.409	3.128

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

Toelichting op de balans

Voorwaardelijke verplichtingen

Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group heeft op balansdatum een reservetekort van circa EUR 2.500 duizend, dat wil zeggen het aanwezig eigen vermogen is lager dan het vereist eigen vermogen volgens de regels van de toezichthouder De Nederlandsche Bank. De dekkingsgraad is ongeveer 111% en de met het vereist eigen vermogen overeenkomende dekkingsgraad is ruim 119%. Op grond van de Pensioenwet is in 2009 een herstelplan bij de toezichthouder ingediend naar aanleiding van het reservetekort ultimo 2008. Volgens de uitvoeringsovereenkomst tussen Blue Sky Group en het pensioenfonds is het uitgangspunt daarvan dat de premiebetalingen zodanig worden verhoogd dat binnen tien jaar het reservetekort is opgeheven. Er is geen voorziening voor toekomstige herstellpremies in de balans opgenomen, omdat uit recente rechtspraak blijkt dat onduidelijkheid kan bestaan over de verplichting tot bijstorting. Daarnaast is het effect van mogelijke aanpassing van de regeling aan het pensioenakkoord niet bekend. Tenslotte kan het pensioenfonds ook andere maatregelen nemen om een eventueel reservetekort te verminderen, waaronder het niet of slechts ten dele toekennen van indexering. Op grond hiervan kan niet betrouwbaar worden vastgesteld hoe hoog toekomstige bijstortingen van Blue Sky Group in het pensioenfonds zullen zijn. De voor 2012 vastgestelde herstellpremie van EUR 47 duizend is wel als verplichting in de balans opgenomen. De werknemersbijdrage hierin van EUR 9 duizend is als vordering opgenomen.

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

Daarnaast is er een voorwaardelijke verplichting van EUR 229 duizend met betrekking tot een bankgarantie (2010: EUR 229 duizend).

Risicobeheer Aansprakelijkheidsrisico

Blue Sky Group verricht diensten op het gebied van pensioenadministratie en -advies, vermogensbeheer en bestuursondersteuning voor professionele partijen. Blue Sky Group kan aansprakelijk worden gesteld voor mogelijke fouten in de dienstverlening. Dit risico wordt beheerst door zowel de kans op fouten als het gevolg van mogelijke fouten te beperken.

Blue Sky Group sluit daarom heldere, marktconforme uitvoeringscontracten af, heeft voortdurend aandacht voor de administratieve organisatie en interne controle (brengt jaarlijks een ISAE 3402-rapportage inclusief 'In Control Statement' uit) en heeft een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

Valutarisico

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

Renterisico

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

Kredietrisico

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

Liquiditeitsrisico

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

Operationeel risico

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

Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in EUR duizenden)

(8) Omzet	2011	2010
Pensioenuitvoering	8.746	9.802
Bestuursondersteuning	3.855	3.787
Vermogensbeheer	9.547	8.842
Overig	3	3
	<u>22.151</u>	<u>22.434</u>

De omzet wordt nagenoeg geheel in Nederland behaald.

(9) Pensioenlasten	2011	2010
Toegezegd-pensioenregeling	1.549	1.462
Overig	180	147
	<u>1.729</u>	<u>1.609</u>

De pensioenregeling heeft het karakter van een toegezegd-pensioenregeling op basis van voorwaardelijk geïndexeerd middelloon en wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group. De pensioenpremie is gelijk aan de jaarlijkse kosten van pensioenopbouw en risicodekking op basis van een gedempte rentevoet van 3,0%, verhoogd met een solvabiliteitsopslag. In de uitvoeringsovereenkomst is een premiekortinggrens afgesproken, die in beginsel gelijk is aan de nominale pensioenverplichtingen bepaald op basis van de actuele marktrente, vermeerderd met de waarde van de indexeringsambitie. Indien het aanwezig eigen vermogen kleiner is dan het vereist eigen vermogen op grond de Pensioenwet vraagt het pensioenfonds een extra premie (herstelpremie).

De post overig betreft voornamelijk risicopremie arbeidsongeschiktheid.

(10) Overige bedrijfskosten

	2011	2010
Kosten inhuur personeel	294	780
Overige personeelskosten	1.341	1.200
Kosten uitbesteed werk	1.790	1.869
Kosten controle en advies	1.203	913
Automatiseringskosten	2.235	1.994
Huisvestingskosten	1.080	1.112
Overige kosten	1.468	1.208
		
	9.411	9.076
		

Aantal personeelsleden

Het gemiddelde aantal fte's in 2011 bedraagt 111,1 (2010: 109,2).

Bezoldiging bestuurders en commissarissen

Blue Sky Group heeft één bezoldigde bestuurder. Onder verwijzing naar artikel 383 Boek 2 BW blijft vermelding van de bezoldiging achterwege. De bezoldiging van de commissarissen bedraagt EUR 52 duizend (2010: EUR 55 duizend).

Honorarium accountant

De accountantskosten zoals bedoeld in artikel 382a Boek 2 BW bedragen:

	2011	2010
Controle van de jaarrekening	27	24
Andere controleopdrachten	81	206
		
	108	230
		

(bedragen in EUR duizenden)

(11) Belastingen

	2011	2010
Verschuldigde belasting over het jaar	26	349
Mutatie uitgestelde belastingen	183	167
		
	209	516
		

De effectieve belastingdruk is 23,9% (2010: 25,0%) en is nagenoeg gelijk aan het gemiddelde nominale belastingtarief.

Verbonden partijen

De aandeelhouders van Blue Sky Group zijn Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM en Stichting Pensioenfonds KLM-Cabinepersoneel. Genoemde partijen zijn elk voor eenderde deel aandeelhouder. De dienstverlening aan betrokken partijen betreft 80% (2010: 78%) van de totale omzet. Met betrokken partijen zijn uitvoeringsovereenkomsten van dienstverlening gesloten op basis van marktconforme tarieven.

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

Amstelveen, 19 maart 2012

Directie

Raad van Commissarissen

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

Drs. A.T.J. Krol (voorzitter)

Drs. L. Deuzeman (lid)

Drs. J.M. Overmeer (lid)

overige gegevens

Statutaire regeling omtrent winstbestemming

Artikel 35: Winst en verlies

1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
2. Na de vaststelling van de winst zullen zodanige reserveringen worden gedaan als de Algemene Vergadering geraden zal achten. De Raad van Commissarissen kan daaromtrent voorstellen doen. Het restant staat geheel ter beschikking van de Algemene Vergadering. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van de resterende winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft gereserveerd.
3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

Dividendpolitiek

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

Voorstel winstbestemming

Conform artikel 35 van de statuten en artikel 7a van de aandeelhoudersovereenkomst stelt de directie voor de gehele winst over 2011 van EUR 667 duizend als dividend uit te keren.

Het dividendvoorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2011 van Blue Sky Group B.V. te Amstelveen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011, de winst- en verliesrekening over 2011 en het kasstroomoverzicht over 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

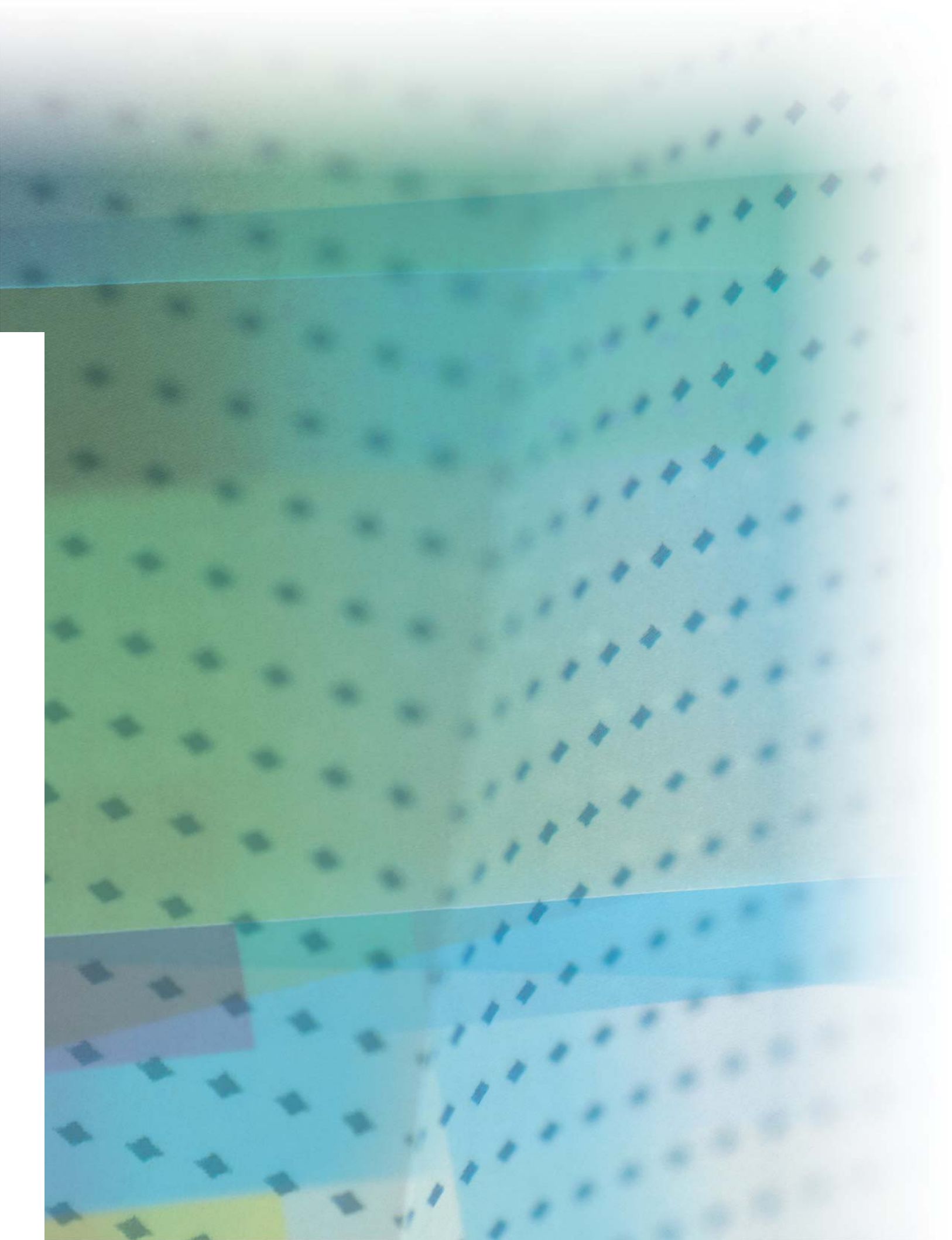
Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Blue Sky Group B.V. per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 19 maart 2012
KPMG ACCOUNTANTS N.V.
F.M. van den Wildenberg RA
Partner



Blue Sky Group
Postbus 123
1180 AC Amstelveen

T (020) 426 62 66
F (020) 426 63 88
E info@blueskygroup.nl

www.blueskygroup.nl