



# BSG Fund Management B.V.

Jaarverslag 2022



# Inhoud

<b>1</b>	<b>Algemene Informatie</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Verslag van de directie</b>	<b>4</b>
2.1	Doel	4
2.2	Activiteiten in het verslagjaar	4
2.3	Interne beheersing	5
2.4	Financieel verslag	7
2.5	Gebeurtenissen na balansdatum	8
<b>3</b>	<b>Jaarrekening</b>	<b>9</b>
3.1	Balans per 31 december 2022	10
3.2	Winst- en verliesrekening over 2022	11
3.3	Kasstroomoverzicht over 2022	12
3.4	Toelichting behorende bij de jaarrekening	13
3.5	Toelichting op de balans	16
3.6	Toelichting op de winst- en verliesrekening	21
3.7	Overige informatie	22
<b>4</b>	<b>Overige gegevens</b>	<b>24</b>
4.1	Statutaire regeling omtrent winstbestemming	24
4.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	25

# 1 Algemene Informatie

## Adres

Prof. E.M. Meijerslaan 1  
1183 AV Amstelveen

## Postadres

Postbus 123  
1180 AC Amstelveen

## Activiteit

Beheren van beleggingsinstellingen

## Aandeelhoudersinformatie

Alle aandelen worden gehouden door Blue Sky Group Holding B.V., gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen.

## Directie

Mevrouw drs. C.H.C. Muste-Merks  
De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

## 2 Verslag van de directie

### 2.1 Doel

BSG Fund Management heeft als doelstelling het beheren van beleggingsinstellingen (i.c. de Blue Sky beleggingsfondsen en Blue Sky Eagle Fund) en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van deze beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. BSG Fund Management beschikt over de benodigde vergunning op grond van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).

### 2.2 Activiteiten in het verslagjaar

#### *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 brandstof prijzen 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 ECB 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.

#### *Portefeuille Beheer*

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 risk management module.

Het totaal vermogen in de beleggingsfondsen onder beheer is gedaald van ongeveer EUR 28,3 miljard tot ongeveer EUR 23,0 miljard. Ongeveer 99% van het in de beleggingsfondsen geïnvesteerde vermogen is afkomstig van Nederlandse pensioenfondsen.

#### *Besturing*

In september 2022 is mevrouw Caroline Muste-Merks aangesteld als Chief Investment Officer. Zij vervangt de heer Roelof Salomons die deze functie op interim basis heeft waargenomen. De aanstelling is geïnitieerd in afstemming met de statutair bestuurders, intern en extern toezichthouders als ook de aandeelhouders van de vennootschappen. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank hebben het directielid in de rol als beleidsbepaler bij BSG Fund Management BV getoetst. Hierbij is positief geoordeeld.

## 2.3 Interne beheersing

BSG Fund Management beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo).

BSG Fund Management heeft organisatiedoelstellingen gedefinieerd en risico's kunnen de realisatie van deze doelstellingen bedreigen. Adequaats risicomanagement is daarbij een essentieel instrument om een redelijke mate van zekerheid te geven dat de doelstellingen van BSG Fund Management 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 BSG Fund Management laag. Voor de beheersing van risico's zijn naast harde beheersingsmaatregelen ook de 'zachte' beheersingsmaatregelen van belang. BSG Fund Management streeft naar een transparante organisatie, waarbinnen onder andere geleerd wordt van fouten, medewerkers elkaar aanspreken en er een veilige werkomgeving is.

In het risicobeleid worden de volgende risico's onderscheiden:

### Strategische risico's

Strategische risico's zijn risico's die de missie en doelstelling van BSG Fund Management in gevaar brengen. De voornaamste strategische risico's hebben te maken met het pensioenstelsel en de invloed van de regelgeving hierop. Zo leidt de aftopping van het pensioengevend salaris tot een aanpassing van de pensioenregeling en mogelijk verminderende instroom. Het risico bestaat dat het uitvoeren van de pensioenregeling(en) te duur wordt, waardoor naar goedkopere alternatieven wordt gezocht. Dit kan nadelige gevolgen hebben voor de omvang van het beheerd vermogen.

### Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet nakomen. BSG Fund Management beperkt dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen, inclusief de huisbankier die beschikt over een A-rating van kredietbeoordelaar Standard & Poor's.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de vennootschap onvoldoende financiële middelen kan verkrijgen om op korte termijn aan de verplichtingen te voldoen. Het liquiditeitsrisico wordt beperkt door het aanhouden van een voldoende liquiditeitsbuffer.

### Uitbestedingsrisico

Uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden wordt geschaad. BSG Fund Management heeft zelf geen personeel in dienst, maar huurt deze in van Blue Sky Group Holding. Daarnaast maakt BSG Fund Management gebruik van aanvullende diensten van de bewaarder van effecten, Northern Trust.

Het uitbestedingsrisico bestaat voornamelijk uit het risico dat de met deze organisaties gemaakte afspraken niet goed wordt nagekomen of de continuïteit van de dienstverlening niet is gewaarborgd. Om de kwaliteit van de dienstverlening te waarborgen zijn duidelijke voorwaarden contractueel vastgelegd en uitgewerkt in service level agreements (SLA's). De continuïteit van de bedrijfsvoering en de integriteit zijn belangrijke criteria bij de selectie van externe partijen.

## Operationele risico's

Operationeel risico is het risico dat optreedt bij de uitvoering van de beleggingsactiviteiten als gevolg van niet afdoende of falende processen, menselijk gedrag en systemen bij de uitvoeringsorganisaties of als gevolg van externe gebeurtenissen. BSG Fund Management besteedt de meeste operationele activiteiten uit, zodat het operationele risico voornamelijk bestaat uit het risico dat de met (één van) deze organisaties gemaakte afspraken niet worden nagekomen. De dienstverlenende organisaties leggen periodiek verantwoording af over de beheersing van de processen, waarbij zij een ISAE 3402 type II-rapportage overleggen. Hierin worden voor de relevante processen die de organisaties uitvoeren beheersingsdoelstellingen en beheersingsmaatregelen beschreven. Een externe accountant voegt een assurance rapport toe aan de rapportage, waarin de uitgevoerde controlewerkzaamheden en controlebevindingen worden beschreven.

## Compliance en integriteit

Nieuwe of wijzigende wet- en regelgeving inventariseert BSG Fund Management 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 BSG Fund Management.

BSG Fund Management 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, belangenverstrengeling en acceptatie van giften/cadeaus. Ook ondertekenen alle nieuwe medewerkers bij start van het dienstverband de Gedragscode en leggen zij de eed/belofte af.

BSG Fund Management 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 BSG Fund Management en ondersteunt bij het verbeteren van de bewustwording bij medewerkers op dit gebied, onder meer via een regelmatig terugkerende e-learning voor alle medewerkers.

## In Control Statement

Door de focus op risicobeheersing, de inrichting van het raamwerk, de intern uitgevoerde testwerkzaamheden en bijsturing kan de directie van Blue Sky Group (Blue Sky Group Holding en haar dochtermaatschappijen BSG Asset Management, BSG Fund Management en BSG Pension Management), jaarlijks een In Control Statement (ICS) afgeven.

Hiermee voorziet Blue Sky Group in de behoefte van de opdrachtgevers om in control te zijn. Het ICS kan, afhankelijk van de inhoud, gezien worden als een garantiebewijs of keurmerk bij de dienstverlening aan het fonds door de uitvoerder. De kwaliteit van de beheersingsmaatregelen wordt voortdurend gevolgd door middel van (ingebouwde) controles en rapportages en wordt periodiek geëvalueerd.

## Beloningsbeleid beheerder

BSG Fund Management B.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, waarvan het toezicht op het beloningsbeleid deel uitmaakt. De beheerder heeft zelf geen personeel in dienst. Voor de uitvoering van de werkzaamheden wordt personeel ingezet vanuit Blue Sky Group Holding B.V. De beheerder stelt jaarlijks vast dat het beloningsbeleid dat op deze werknemers van toepassing is, voldoet aan wet- en regelgeving, waaronder de AIFM-Richtlijn.

Het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan passend binnen het beleggingsbeleid en de voorwaarden van beheer en bewaring.

(bedragen in duizenden Euro's)

Totaal 2022	Aantal FTE's	Vaste beloning	Variabele beloning	Totale beloning
Directie en secretariaat	4,7	1.118	-	1.118
Fondsbeheer	11,8	2.038	-	2.038
Administratie en staf	15,2	1.697	-	1.697
<b>Totaal</b>	<b>31,7</b>	<b>4.853</b>	<b>-</b>	<b>4.853</b>

Totaal 2021	Aantal FTE's	Vaste beloning	Variabele beloning	Totale beloning
Directie en secretariaat	3,1	551	23	574
Fondsbeheer	15,2	2.151	272	2.423
Administratie en staf	16,7	1.761	100	1.861
<b>Totaal</b>	<b>35,0</b>	<b>4.463</b>	<b>395</b>	<b>4.858</b>

De gemiddelde totale beloning per medewerker komt uit op 153,1 duizend (2021: 138,8 duizend).

## 2.4 Financieel verslag

De omzet van BSG Fund Management is deels gerelateerd aan het totaal vermogen van de beleggingsfondsen die worden beheerd. In 2022 was het gemiddeld beheerde vermogen ongeveer EUR 25,8 miljard (2021: EUR 28,3 miljard).

De omzet over 2022 bedroeg EUR 10.370 duizend (2021: EUR 12.947 duizend). De kosten bedroegen EUR 10.630 duizend (2021: EUR 13.362 duizend). BSG Fund Management heeft zelf geen personeel in dienst, maar huurt deze in van Blue Sky Group Holding. De doorbelaste kosten voor het personeel vormen de belangrijkste kostenpost.

Het verslagjaar is met een negatief resultaat afgesloten. Het resultaat voor belastingen over 2022 bedroeg EUR 313 duizend negatief (2021: 472 duizend negatief). Het resultaat na belastingen bedroeg EUR 282 duizend negatief (2021: EUR 361 duizend negatief).

Op BSG Fund Management B.V. is de Wet op het financieel toezicht (Wft) van toepassing. Op grond van de Wft gelden minimum kapitaaleisen. Per balansdatum wordt voldaan aan de minimumvereisten.

## 2.5 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Amstelveen, 11 april 2023

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

De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA



## 3 Jaarrekening

### 3.1 Balans per 31 december 2022

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

Balans	31-12-2022	31-12-2021
<b>Activa</b>		
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen (3.5.1)	1.964	2.792
Liquide middelen (3.5.2)	11.122	9.263
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>13.086</b>	<b>12.055</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>13.086</b>	<b>12.055</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Eigen vermogen (3.5.3)</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal	-	-
Agio	8.000	8.000
Overige reserves	3.661	4.021
Onverdeeld resultaat	-282	-360
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>11.379</b>	<b>11.661</b>
<b>Kortlopende schulden (3.5.4)</b>	<b>1.707</b>	<b>394</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>13.086</b>	<b>12.055</b>

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 16 tot en met 18.

## 3.2 Winst- en verliesrekening over 2022

(bedragen in duizenden euro's)

	2022	2021
<b>Omzet (3.6.1)</b>	<b>10.370</b>	<b>12.947</b>
<b>Bedrijfslasten (3.6.2)</b>		
Salarissen	3.985	4.858
Sociale lasten	359	392
Pensioenlasten	520	1.244
Overige bedrijfskosten (3.6.3)	5.766	6.868
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<b>10.630</b>	<b>13.362</b>
Rentelasten (-)	53	57
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-313</b>	<b>-472</b>
Belastingen (3.6.4)	31	111
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-282</b>	<b>-361</b>

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 21 en 22.

### 3.3 Kasstroomoverzicht over 2022

(bedragen in duizenden euro's)

	2022	2021
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Resultaat na belastingen	-282	-361
Mutatie vorderingen	756	219
Mutatie kortlopende schulden	1.385	-612
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>1.859</b>	<b>-754</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Kapitaalstortingen	-	1.500
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>1.859</b>	<b>746</b>
Liquide middelen begin van het jaar	9.263	8.517
Liquide middelen einde van het jaar	11.122	9.263
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>1.859</b>	<b>746</b>

## 3.4 Toelichting behorende bij de jaarrekening

### Activiteiten

BSG Fund Management B.V. is een besloten vennootschap, statutair gevestigd in Amstelveen en kantoorhoudend aan de Professor E.M. Meijerslaan 1 in Amstelveen. Het doel van de vennootschap is het beheren van beleggingsinstellingen en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van de beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. De vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59281960.

### 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. Er wordt geen gebruik gemaakt van de vrijstellingen inzake inrichting en openbaarmaking van de jaarrekening op grond van de omvang van het bedrijf van de rechtspersoon, zoals vastgelegd in artikel 396 Titel 9, Boek 2 BW.

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

De bedragen in de jaarrekening luiden in euro's.

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

#### Verwerking

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

Een actief of verplichting wordt van de balans verwijderd indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

## Saldering

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

## Schattingen en veronderstellingen

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

Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien. Een herziening van een schatting heeft dikwijls ook gevolgen voor waardering en resultaatbepaling in toekomstige perioden.

## Bijzondere waardeverminderingen

Per iedere balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. In dat geval wordt het vaste actief afgewaardeerd tot de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

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

## Vreemde valuta

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

## 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 vooruit gefactureerd zijn. Vooruit gefactureerde 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 waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans. Uitkeringen aan aandeelhouders worden in mindering op het eigen vermogen gebracht. Agio betreft de door de aandeelhouders ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal. Additionele vermogensstortingen door de aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen zijn eveneens hieronder opgenomen.

## **Schulden**

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

## **Omzet**

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

## **Kosten**

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

## **Belastingen**

Belastingen over het resultaat worden berekend op basis van het resultaat voor belastingen volgens de winst- en verliesrekening en kunnen actuele en uitgestelde belastingen omvatten. Actuele belastingen betreffen de verschuldigde belasting over het belastbare 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 alle banktegoeden.

## 3.5 Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

### Activa

#### 3.5.1 Vorderingen

	31-12-2022	31-12-2021
Debiteuren	129	44
Verbonden partijen	59	1.467
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	330	-
Overige vorderingen en overlopende activa	1.446	1.281
<b>Totaal</b>	<b>1.964</b>	<b>2.792</b>

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

#### 3.5.2 Liquide middelen

	31-12-2022	31-12-2021
Banktegoeden in rekening-courant	11.122	9.263
<b>Totaal</b>	<b>11.122</b>	<b>9.263</b>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.



## Passiva

### 3.5.3 Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>2022</b>					
Stand begin van het jaar	-	8.000	4.021	-360	11.661
Kapitaalstorting	-	-	-	-	-
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	-360	360	-
Resultaat huidig verslagjaar	-	-	-	-282	-282
<b>Stand eind van het jaar</b>	<b>-</b>	<b>8.000</b>	<b>3.661</b>	<b>-282</b>	<b>11.379</b>

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>2021</b>					
Stand begin van het jaar	-	6.500	3.262	759	10.521
Kapitaalstorting	-	1.500	-	-	1.500
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	759	-759	-
Resultaat huidig verslagjaar	-	-	-	-360	-360
<b>Stand eind van het jaar</b>	<b>-</b>	<b>8.000</b>	<b>4.021</b>	<b>-360</b>	<b>11.661</b>

Het geplaatste en gestorte kapitaal bedraagt EUR 3,00 en bestaat uit drie aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00 elk.

Agio betreft de door de aandeelhouder ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal.

De Wet op het financieel toezicht (Wft) is van toepassing op de vennootschap. Op grond van de Wft gelden minimumkapitaaleisen. De vereiste minimumomvang van het toetsingsvermogen bedraagt ultimo verslagjaar EUR 7.000 duizend (2021: EUR 8.595 duizend). Het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt ultimo verslagjaar EUR 11.661 duizend (2021: EUR 10.521 duizend).

De directie stelt voor het gehele resultaat over 2022 van EUR 282 duizend negatief aan de overige reserves te onttrekken. De voorgestelde resultaatsbestemming is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

### 3.5.4 Kortlopende schulden

	31-12-2022	31-12-2021
Crediteuren	284	140
Verbonden partijen	628	47
Vooruit gefactureerde diensten aan opdrachtgevers	-	-
Belastingen	438	0
Overige schulden en overlopende passiva	357	207
<b>Totaal</b>	<b>1.707</b>	<b>394</b>

#### Niet in de balans opgenomen vorderingen en verplichtingen

##### Voorwaardelijke verplichtingen

###### Fiscale eenheid voor de btw

De vennootschap vormt gezamenlijk met de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. en de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. een fiscale entiteit voor de omzetbelasting en is 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

De vennootschap vormt gezamenlijk met de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. en de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Actuele vorderingen en schulden vennootschapsbelasting alsmede uitgestelde vorderingen en verplichtingen vennootschapsbelasting worden eveneens opgenomen in de (vennootschappelijke) balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening met de dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

## Risicobeheer

### Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet nakomen.

Het maximale kredietrisico bedraagt EUR 13.086 duizend (2021: EUR 12.055 duizend) en is als volgt samengesteld:

	2022	2021
Debiteuren	129	44
Verbonden partijen	59	1.467
Banktegoeden in rekening-courant	11.122	9.263
Overige vorderingen en overlopende activa	1.776	1.281
<b>Totaal</b>	<b>13.086</b>	<b>12.055</b>

Het kredietrisico is beperkt. Alle opdrachtgevers zijn zeer 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 de huisbankier. Dit is een gerenommeerde Nederlandse bank die onder toezicht staat van De Nederlandsche Bank en voldoet aan de kapitaaleisen. Kredietbeoordelaar Standard & Poor's heeft aan deze bank een A-rating toegekend.

De moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. beschikt over een goede vermogenspositie en een toereikende liquiditeitsbuffer. 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 97% (2021: 98%) 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 zeer klein, omdat sprake is van een forse liquiditeitsbuffer en de kasstroom uit operationele activiteiten positief is. Dit risico is zeer klein, omdat voor de liquiditeitsbehoefte een beroep kan worden gedaan op de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.

### Aansprakelijkheidsrisico

De vennootschap verricht diensten op het gebied van vermogensbeheer voor professionele partijen. Zij 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. Derhalve worden heldere, marktconforme uitvoeringscontracten afgesloten, bestaat voortdurend aandacht voor de administratieve organisatie en interne controle (jaarlijks wordt een ISAE 3402 rapportage inclusief in control statement uitgebracht) en is een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

### Operationeel risico

Operationeel risico is het risico ten gevolge van niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Onder deze definitie vallen operationele gebeurtenissen zoals IT-problemen, tekortkomingen van de organisatiestructuur of

interne controle, menselijke fouten, onjuiste 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.

## 3.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's)

### 3.6.1 Omzet

	2022	2021
Nederland	10.226	12.795
Overig Europa	144	152
<b>Totaal</b>	<b>10.370</b>	<b>12.947</b>

De daling van de omzet wordt veroorzaakt door een wijziging in activiteiten en afspraken met klanten.

### 3.6.2 Bedrijfslasten

	2022	2021
Salarissen	3.985	4.858
Sociale lasten	359	392
Pensioenlasten	520	1.244
Overige bedrijfskosten	5.766	6.868
<b>Totaal</b>	<b>10.630</b>	<b>13.362</b>

Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De loonkosten, bestaande uit salarissen, sociale lasten en pensioenlasten, worden zonder winststopslag aan de vennootschap in rekening gebracht.

### 3.6.3 Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten worden eveneens zonder winststopslag door de moedermaatschappij aan de vennootschap in rekening gebracht. Deze kosten zijn als volgt samengesteld:

	2022	2021
Kosten inhuur personeel	1.608	1.120
Overige personeelskosten	321	313
Kosten controle en advies	788	1.456
Automatiseringskosten	1.766	2.488
Huisvestingskosten	330	491
Overige kosten	953	1.000
<b>Totaal</b>	<b>5.766</b>	<b>6.868</b>

De overige bedrijfskosten zijn afgenomen ten opzichte van het jaar 2021. Dit betreft onder andere de automatiseringskosten en controle en advies, waarbij in 2021 nog kosten zijn gemaakt voor onder

meer het beveiligingsincident. De kosten voor de inhuur van personeel zijn toegenomen als gevolg van lopende projecten.

### 3.6.4 Belastingen

	2022	2021
Verschuldigde (te ontvangen) belasting verslagjaar	-31	-111
<b>Totaal</b>	<b>-31</b>	<b>-111</b>

De vennootschap is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding 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 Blue Sky Group Holding B.V.

## 3.7 Overige informatie

### Verbonden partijen

De volgende rechtspersonen en natuurlijke personen worden aangemerkt als verbonden partijen:

- de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.;
- de directieleden van Blue Sky Group Holding B.V. en hun nauwe verwanten;
- de aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V., zijnde de drie KLM pensioenfondsen;
- de bestuurders van de vennootschap en hun nauwe verwanten;
- de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. en BSG Pension Management B.V.;
- de directieleden van de zustermaatschappijen en hun nauwe verwanten;
- het ondernemingspensioenfonds Stichting Pensioenfonds Blue Sky Group;
- de bewaarstichtingen van de Blue Sky beleggingsfondsen.

Alle aandelen in de vennootschap worden gehouden door Blue Sky Group Holding B.V. Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij. De loonkosten, bestaande uit salarissen, sociale lasten en pensioenlasten, worden zonder winstopslag aan de vennootschap in rekening gebracht. Alle andere bedrijfskosten worden eveneens door de moedermaatschappij zonder winstopslag aan de vennootschap 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, elk voor een derde deel. De dienstverlening door de vennootschap aan betrokken partijen betreft 90% (2021: 88%) van de totale omzet. De vennootschap heeft met deze drie partijen dienstverleningsovereenkomsten gesloten op basis van marktconforme tarieven.

Transacties met verbonden partijen buiten de fiscale eenheid vinden plaats tegen marktconforme tarieven.

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 kosten van de uitvoering van de

pensioenregeling door het pensioenfonds komen ten laste van (de dochtermaatschappijen van) Blue Sky Group Holding B.V.

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

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

### **Medewerkers**

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Het ingezette personeel is in loondienst bij de moedermaatschappij.

### **Honorarium accountant**

De aan het verslagjaar toegerekende accountantshonoraria zoals bedoeld in artikel 382a Boek 2 BW bedragen EUR 15 duizend (2021: EUR 14 duizend).

### **Bezoldiging directie**

De directie ontvangt geen bezoldiging rechtstreeks van de vennootschap. De directieleden zijn in loondienst bij Blue Sky Group Holding B.V. en de loonkosten worden doorberekend aan de vennootschap. De bezoldiging van de zittende statutaire directie in 2022, die ten laste van de vennootschap is gekomen, bedraagt totaal EUR 326 duizend (2021: EUR 281 duizend). Hierin is begrepen een pensioentoeelage van EUR 15 duizend (2021: EUR 32 duizend), voornamelijk toegekend in verband met de fiscale maximering van het pensioengevende salaris.

Daarnaast heeft een bestuurder Blue Sky Group Holding B.V. gedurende 2022 verlaten. De bezoldiging voor deze bestuurder, inclusief uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband, bedraagt voor boekjaar 2022 EUR 190 duizend, waarin een pensioentoeelage is begrepen van EUR 18 duizend.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Amstelveen, 11 april 2023

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

De heer mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA

## 4 Overige gegevens

### 4.1 Statutaire regeling omtrent winstbestemming

Artikel 21 van de statuten luidt als volgt:

1. De algemene vergadering van de vennootschap is bevoegd tot bestemming van de winst die door 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. Indien en zolang (i) de holding enig aandeelhouder van de vennootschap is en (ii) de statuten van de holding zulks (indirect) voorschrijven behoeft de bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald en de vaststelling van uitkeringen tevens de goedkeuring van de algemene vergadering van de holding.
2. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van de vennootschap. 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.
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 21.5, tenzij het bestuur op grond van bijzondere omstandigheden anders beslist.
4. De algemene vergadering van de vennootschap kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves. Indien en zolang (i) de holding enig aandeelhouder van de vennootschap is en (ii) de statuten van de holding zulks (indirect) voorschrijven behoeft het besluit tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves tevens de goedkeuring van de algemene vergadering van de holding.
5. 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.
6. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.
7. Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen tellen de aandelen die toebehoren aan de vennootschap niet mee.



## 4.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering van aandeelhouders van BSG Fund Management B.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van BSG Fund Management 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 BSG Fund Management 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 balans per 31 december 2022;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2022; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van BSG Fund Management 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.

### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

#### Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving

In de paragraaf 2.3 'Interne beheersing' 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);
- Investment Firm Directive/ Investment Firm Regulation (IFD/IFR).

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. 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.

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.

### **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 voor de jaarrekening**

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de

directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- 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 gerede 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

Wij communiceren met de directie 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