



Jaarverslag 2017

Brand New Day
Premiepensioeninstelling N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	11
Jaarrekening 2017	
Balans	15
Winst- en verliesrekening	16
Kasstroomoverzicht	17
Toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht	18
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	33
Controleverklaring	34

Bestuursverslag

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

Brand New Day Premiepensioeninstelling ('Brand New Day PPI') is een joint venture van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. met a.s.r. en heeft een vergunning om collectieve pensioenregelingen op basis van beschikbare premie aan te bieden. Brand New Day PPI voert binnen de Brand New Day groep een eigen en onafhankelijk beleid met eigen producten, medewerkers en systemen. Zo hebben wij maximale invloed op onze kwaliteit, service, kosten en efficiency. Tegelijkertijd werken wij nauw samen met onze aandeelhouders, om elkaar commercieel en operationeel aan te vullen waar mogelijk en maximale synergie te behalen.

De missie van Brand New Day PPI is *'klanten verbazen'*. En de visie op onze werkwijze is *'als het goed is voor de klant, is het uiteindelijk ook goed voor ons'*. De strategie om dit te bereiken, is:

- lage kosten, zowel voor de werkgever als voor de pensioendeelnemer;
- onze klanten verrassen met een uitstekende pensioenpropositie, meer pensioen, gemak voor minder geld én een on-Nederlandse service.

Het resultaat dat wij hiermee willen bereiken is zeer tevreden werkgevers, deelnemers, adviseurs en andere stakeholders. Wij willen hen ambassadeurs maken van Brand New Day. Onze ambitie is: de nummer 1 PPI van Nederland zijn voor het midden- en kleinbedrijf, gemeten in aantallen werkgevers en klanttevredenheid.

Strategie

Voor 2017 hebben we met de introductie van de *'flankenstrategie'* het groeiplan van de PPI voor de komende jaren vormgegeven. Dat betekent dat we meer klanten willen binnenhalen in het marktsegment MKB+ (>250 werknemers) en ons daarnaast gaan focussen op het start- en scale-up marktsegment (de groeibedrijven) in Nederland. Voor de MKB+ flank betekende dit extra aandacht voor productontwikkeling en dus investeringen in ICT-ontwikkelcapaciteit in Nederland en Thailand. Voor de groeibedrijven flank betekende dit een investering in extra salescapaciteit. We geloven dat de winnaar in de pensioenmarkt zich duurzaam moet onderscheiden op uitmuntende klantbeleving, snel en goedkoop kan aanpassen aan de marktvraag en een klantgestuurde digitale omgeving met innovatief design moet bieden. Daarom zijn we in 2017 verder gegaan met de klantreizenmethodiek om onze performance en klantbeleving iedere dag een beetje beter te maken. Iedere medewerker met klantcontact is verantwoordelijk voor een of meerdere vooraf gedefinieerde klantreizen. Denk hierbij bijvoorbeeld aan de klantreizen bijsparen, met pensioen gaan, echtscheiden en waarde overdragen. We meten het succes van klantreizen in het aantal complimenten dat we ontvangen van klanten zelf.

Marktontwikkeling

Het aandeel dat de PPI's innemen in de markt van premiepensioenregelingen is weer flink toegenomen in 2017. Het aantal PPI's is afgenomen omdat I-PensionSolutions besloten heeft de zelfstandige activiteiten te beëindigen. ABN AMRO PPI neemt het beheer en de pensioenvermogens over. Brand New Day PPI heeft volgens een marktvergelijking van het Financieele Dagblad in het eerste kwartaal van 2017 de 2e positie onder de PPI's op basis van het aantal werkgevers versterkt door meer dan 2 keer zo hard te groeien als de nummer 1, Aegon PPI. Het marktaandeel op basis van het aantal deelnemers is 14% volgens de laatst gepubliceerde statistieken van De Nederlandsche Bank. Hieruit blijkt ook dat bijna één op de vier werkgevers die voor een PPI als pensioenuitvoerder kiest klant is bij Brand New Day PPI.

Het gebruik van vergelijkingsprogramma's door pensioenadviseurs om te komen tot een eerste selectie van een pensioenuitvoerder is inmiddels business as usual.. Het is van groot belang hierin hoog op de ranking te scoren. Door de grote concurrentie is een scherpe marktbenadering nodig met focus op prijs, voorwaarden en klantbediening. Deze factoren bepalen in belangrijke mate het succes van de aanbieder en daarmee het succes van Brand New Day PPI. Met onze klantgerichte filosofie, uitstekende propositie

en ondernemende mentaliteit hebben wij de juiste middelen in huis voor een succesvolle en gezonde groei van ons bedrijf.

Groei klanten, toevertrouwd vermogen en winst

Brand New Day PPI heeft de verwachte groei die gepaard moest gaan met de ‘Flankenstrategie’ overtroffen, zowel op het gebied van nieuwe werkgevers, nieuwe deelnemers als Assets under Management (AuM). De jaarlijkse groei van het aantal werkgevers waar wij de pensioenregeling voor uitvoeren, is in 2017 uitgekomen op 801. Hiermee bedienen we per ultimo 2017 een totaal van 3.005 werkgevers (2016: 2.204) met 79.646 deelnemers (2016: 56.854).

De groei kwam mede tot stand door uitbreiding van de salescapaciteit, maar daarnaast ook door de marketingcampagnes onder de noemer ‘inspelen op de actualiteit’, online leadprogramma’s en mantelafspraken met werkgeversorganisaties. Deze activiteiten leverden ons bij elkaar 327 nieuwe werkgevers als klant op. Campagnes en workshops gericht op de pensioenadviseurs zorgden ook voor meer nieuwe werkgevers dan geprognostiseerd.

Brand New Day PPI doet inmiddels actief zaken met 319 (2016: 273) pensioenadviseurs van de 409 advieskantoren (2016: 375) waarmee we een samenwerking hebben en bieden onder voorwaarden een execution only propositie.

Het toevertrouwde vermogen van Brand New Day PPI groeide in 2017 met maar liefst 48%, van € 347 miljoen naar € 513 miljoen. Dit komt door naast het sterk toenemende periodieke premievolume (€ 91 miljoen), de inkomende waardeoverdrachten (€ 33 miljoen) ook door de zeer goede rendementen op het belegde vermogen voor deelnemers (€ 47 miljoen). De geringe uitstroom van -€ 5 miljoen door uitgaande waardeoverdrachten, pensionering en overlijden is lager dan geprognostiseerd.

Door het commerciële succes en de groei van de AuM is de omzet van Brand New Day PPI in 2017 met 32% gegroeid. De omzetrealisatie is hiermee uitgekomen op € 4,46 miljoen (2016: € 3,38 miljoen). Brand New Day PPI is voor het tweede achtereenvolgende jaar winstgevend. Over geheel 2017 is € 311 duizend nettowinst behaald. In 2016 was deze nettowinst nog een bescheiden € 40 duizend.

Groei kosten

Om de ‘Flankenstrategie’ succesvol te implementeren is flink geïnvesteerd in groei, de kwaliteit van onze IT systemen en de verbetering van de dienstverlening aan onze klanten. Mede door die investeringen zijn de kosten in 2017 ten opzichte van het jaar ervoor met 21% gestegen, van € 3,3 miljoen naar € 4,0 miljoen.

De belangrijkste groei van de kosten is het gevolg van de toename van de personeelskosten naar € 2,5 miljoen (2016: 2,0 miljoen). Dit komt vooral door de installatie van een extra scrum-ontwikkelteam en door uitbreiding van de klantenservice- en acquisitie teams.

Een andere belangrijke kostenstijging ligt in de toename van de projectkosten naar € 0,7 miljoen (2016: € 0,4 miljoen). Reden hiervan is dat het jaar 2017 zich kenmerkte door de implementatie van een aantal grote wetgevingstrajecten die externe inzet vergden. Zo zijn de projecten Pensioenleeftijd 68, Wet verbeterde premieregeling en de implementatie van de nieuwe modellen van het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) met vereende krachten succesvol afgerond. De toename van de kosten is ook het gevolg van het feit dat in 2017 onze zustermaatschappij Brand New Day Diensten B.V. (Thailand branch) is opgezet, waardoor we meer projecten konden afronden.

Klantbeleving

Klanten verbazen is onze missie. Gemakkelijk gezegd, maar doen we dat ook? Hoe dat gaat voor ons collectief pensioen zien we iedere maand in de resultaten van onze klantbelevingsonderzoeken. Elke werkgever die klant bij ons is, wordt gevraagd om aan te geven wat we goed doen én wat we beter kunnen doen.

We krijgen op ons rapport een 8,2 (2016: 7,9). Een heel mooi resultaat, maar we zijn nog niet tevreden. Sterker nog, het is onze ambitie een 9+ organisatie te zijn.

We willen klanten zó tevreden maken met onze service, dat ze ons aanraden aan goede relaties. Je bent dan geen klant meer, maar ambassadeur. Dáár doen we het voor. Dat is onze filosofie sinds onze oprichting en zal het altijd blijven. Of dat ook lukt, meten we met de Net Promotor Score (NPS). Zo werkt het: we vragen eerst hoe waarschijnlijk het is dat een klant ons zou aanraden aan goede relaties (op een schaal van 1 tot 10, 10 betekent “zeer waarschijnlijk”). Vervolgens nemen we het percentage promotors (de klanten die een 9 of een 10 geven) en daar halen we het percentage detractors (een 6 of lager) van af. Als de uitkomst positief is, heb je meer fans dan ontevreden klanten.

Over 2015 behaalden we een NPS van +17,3, in 2016 van +21,6. Dat was al vrij uniek voor de financiële wereld, veel financials hebben namelijk een negatieve NPS. Met trots kunnen we vertellen dat de NPS in 2017 gegroeid is naar maar liefst +28,5!

Promoter Score	Percentage klanten dat deze score gaf	
10-9	35,1%	(2016: 30,7%)
8-7	58,3%	(2016: 60,3%)
6-1	6,6%	(2016: 9,1%)

Het grootste compliment is als werkgevers ons daadwerkelijk hebben aangeraden. Daarom zijn we bijzonder blij om te horen dat 36% (2016: 32%) van onze klanten dat heeft gedaan.

Naast cijfers krijgen we ook veel tips en suggesties binnen. Een leerzame bron van ideeën om zaken structureel te verbeteren. Zo hebben we in 2017 een generieke koppeling tot stand gebracht met de meeste salarispakketten, communicatieverbeteringen in combinatie met het werkgeverportal doorgevoerd, hebben we onze duurzame beleggingsmogelijkheden verfijnd en is de premieinleg verder verruimd door de introductie van marktrentestaffels.

Bovendien vernieuwden we ons beleggingsbeleid in het kader van de Wet verbeterde premieregeling. Deelnemers krijgen hierdoor in hun pensioenregeling de keuze om hun beleggingen af te stemmen op een vaste- of variabele pensioenuitkering op hun pensioendatum. Verder zijn de bestaande beleggingssamenstellingen (lifecycles) verbeterd en aangepast aan de nieuwe pensioenrichtleeftijd 68. Daarbij hechten wij er grote waarde aan om die verbeteringen door te voeren zonder de beleggingskosten voor onze klanten te verhogen. De nieuwe lifecycles bieden een hoger verwacht rendement en daarmee naar verwachting een hoger pensioen. Dit is ook getoetst via een extern geïntegreerd model waarmee meer dan 1000 verschillende economische scenario's zijn doorgerekend.

Personeel

Ultimo december 2017 waren er 42 medewerkers (2016: 25) werkzaam bij de Brand New Day PPI. Gemiddeld waren er 28,9 FTE werkzaam in de organisatie (2016: 20,0 FTE). Het bestuur bestaat uit 2 leden met ieder eigen aandachtsgebieden, verdeeld over algemene, commerciële en operationele taken.

De groei van Brand New Day PPI en onze ambities vragen om specifieke kennis, competenties en vaardigheden van onze medewerkers. Naar aanleiding van een analyse van de prestaties en het potentieel van de PPI werknemers zijn er nieuwe medewerkers aangenomen, deels ter vervanging van bestaande personeelsleden.

Daarnaast kent onze organisatie een flexibele schil van medewerkers, die in tijden van topdrukke de service levels naar onze klanten kunnen waarborgen.

Gezien de werkzaamheden van Brand New Day PPI en haar hoge ambities op het gebied van dienstverlening en klanttevredenheid, werken alle medewerkers op continue basis aan hun kennis en vaardigheden. Ook in 2017, door het volgen van vakopleidingen (gericht op bijvoorbeeld de Wet op het financieel toezicht, pensioenrecht, Customer Experience, compliance of risicomanagement).

Beloningsbeleid

Brand New Day heeft met inachtneming van alle toepasselijk wet- en regelgeving een beloningsbeleid opgesteld en schriftelijk vastgelegd. Het beloningsbeleid is van toepassing op alle categorieën medewerkers, inclusief bestuur, ongeacht aard, omvang en duur van arbeidsovereenkomst. Het beloningsbeleid is primair gericht op het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers, binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn.

De RvC is eindverantwoordelijk voor de inhoud van het beleid en voor toezicht op de uitvoering daarvan. De RvC heeft uit haar midden een benoemings- en beloningscommissie ingesteld die de besluitvorming in de RvC op het gebied van beloning voorbereidt. Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid ten aanzien van medewerkers, met uitzondering van het bestuur zelf. De beloning van het bestuur zelf wordt op voorstel van de RvC vastgesteld door de aandeelhouders.

In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit een vast salaris en een pensioenregeling op basis van beschikbare premie. Binnen BND ontvangt niemand een totale jaarlijkse beloning van € 200.000 of meer. Uitsluitend wanneer dit noodzakelijk is voor de uitoefening van de functie is er een auto van de zaak.

Personeel op commerciële afdelingen kan in aanmerking komen voor een variabele beloning. Deze bedraagt nooit meer dan 20% van de vaste beloning en wordt voor 50% procent gebaseerd op niet-financiële criteria. Aan één bestuurder wordt een variabele beloning toegekend. Toekenning van een variabele beloning is een discretionaire bevoegdheid van bestuur en/of RvC en aandeelhouders. In bepaalde omstandigheden hebben bestuur en RvC de bevoegdheid een variabele beloning die is toegekend op basis van onjuiste gegevens terug te vorderen. Het in 2017 verantwoorde totaalbedrag aan variabele beloning bedraagt € 68.600. Operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning.

Het beloningsbeleid wordt periodiek geëvalueerd en getoetst en aangepast aan geldende wet- en regelgeving.

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day PPI. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures en diverse rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day op zowel strategisch als operationeel niveau een risicomanagementproces. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersmaatregelen, implementeren en uitvoeren van deze beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover, indien nodig bijstellen van het beleid en bepalen van verbeteracties, en ten slotte het volgen van deze verbeteringen. Op grond van het actuele risicoprofiel stellen we aanvullend hierop een risicobuffer vast. Deze houden we aan voor het geval zich onvoorziene of ongewenste situaties voordoen.

Governance & beleid

Brand New Day PPI hanteert het *lines of defence* model voor de inrichting van haar governance. Het bestuur is daarvoor eindverantwoordelijk. Primair vindt risicomanagement plaats door het lijnmanagement. Zij draagt de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's, de interne controle daarop en rapporteren hierover aan het bestuur en de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleutelfuncties compliance en risicobeheer. Deze functies richten zich op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en hebben een belangrijke adviserende en controlerende rol.

Verder zijn er twee overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, risico's op strategisch, financieel, operationeel en IT-vlak, en daaraan gerelateerde issues. Intern is dit belegd bij de Risk & Compliance Committee die maandelijks bijeenkomt en waarin de lines of defence zitting nemen. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee (ARC) van de Raad van Commissarissen (RvC) specifiek toezicht op deze zaken. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. De commissarissen, het bestuur en de sleutelfuncties nemen deel aan de vergaderingen van de ARC. En minimaal eens per jaar neemt de externe accountant deel. Vanwege het feit dat veel onderwerpen van de ARC groepsbreed spelen worden de vergaderingen van de ARC samen gehouden met de ARC's van zustervennootschappen van Brand New Day PPI.

Risico-inventarisatie & risicohouding

Brand New Day hanteert een op FIRM/FOCUS gebaseerde structuur voor inventarisatie van haar risico's. In 2017 is die verder toegesneden op Brand New Day PPI, waardoor dit in de volgende risicocategorieën resulteert:

Financiële risico's	Operationele risico's	Bedrijfsmodel risico's
Krediet- en tegenpartijrisico	Procesuitvoeringsrisico	Afhankelijkheidsrisico
Liquiditeitsrisico	Personeelsrisico	Strategisch risico
Concentratierisico	IT-risico	Reputatierisico
Solvabiliteitsrisico	Juridisch risico	Business risico
	Integriteitsrisico	Omgevingsrisico
	Uitbestedingsrisico	Productontwikkelingsrisico
		Afwikkelingsrisico

Deze risicocategorieën bevatten specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen hangt samen met de risicohouding van Brand New Day PPI en omvang van het risico. De risicohouding, die kan worden getypeerd als *risicomijdend*, is in 2017 geactualiseerd door het bestuur en afgestemd met de RvC. Brand New Day PPI accepteert geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht en worden aan de ARC gerapporteerd. De belangrijkste risico's van Brand New Day PPI worden in het risicoprofiel beknopt toegelicht.

Risicoprofiel

Het bestuur van Brand New Day PPI heeft in 2017 vier top risico's onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze gesimuleerd en gekwantificeerd. Mede op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffer van Brand New Day PPI toereikend is om alle risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen erop zijn ingericht te voorkomen dat deze risico's zich voordoen.

1. Operationele procesbeheersing

De administratie met daarin de deelnemers en hun aanspraken is vanzelfsprekend de kern van de bedrijfsvoering van Brand New Day PPI. Alle processen die aan deze administratie raken moeten de nodige beheersmaatregelen bevatten zodat we mutaties correct doorvoeren, fraude kunnen voorkomen en de gegevens van werkgevers en deelnemers continu up-to-date zijn. In 2017 zijn weer verdere verbeteringen doorgevoerd, waardoor het administratiesysteem zowel robuuster als toekomstbestendiger is geworden. Hiermee zijn we zowel in staat met een groeiend klantenbestand een goede performance te behouden als te borgen dat de bedrijfsvoering beheerst plaatsvindt. In 2018 blijft onderhoud en verdere verbetering hiervan onverminderd een speerpunt.

2. Beheer en Security van de IT-omgeving

Aangezien we een online dienstverlener zijn en veel van onze interne werkzaamheden hebben geautomatiseerd, is een adequaat beheer en vergaande beveiliging van onze IT-omgeving onmisbaar. In 2017 zijn diverse verbeteringen aan de infrastructuur en de beveiligingsmechanismen doorgevoerd en is het beheer verder geprofessionaliseerd en de monitoring van de IT-omgeving geïntensiveerd. Een aantal onderdelen van de beveiliging wordt in 2018 verder versterkt.

3. Concentratierisico

Brand New Day PPI werkt nauw samen met Brand New Day Vermogensopbouw en a.s.r. Deze dienstverleners zijn belangrijke spelers in de propositie van de PPI. Tegelijkertijd brengt dit ook concentratierisico's met zich mee, mochten deze partijen hun verplichtingen jegens Brand New Day PPI niet nakomen. Door contractuele afspraken, goede en nauwe samenwerking, zeer frequent overleg en duidelijke communicatie onderling, wordt dit risico beheerst.

4. Strategisch risico

De concurrentie en alternatieven op de pensioenmarkt zijn toegenomen door de introductie van Algemeen Pensioenfondsen (APF's). Hierdoor ontstaat voor alle spelers het risico dat de afzetmarkt opdroogt dan wel hun marktaandeel afneemt. Door een onderscheidende propositie te hanteren en te blijven in spelen op klantbehoeften zorgt Brand New Day PPI ervoor dat zij dit risico zoveel mogelijk kan beperken.

Monitoring & rapportage

Brand New Day PPI monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch niveau vormen de risicobuffer, financiële rapportages en afdelingsrapportages belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op (top)risico's. Met behulp van managementinformatie uit de business en het issuedashboard dat de risicobeheerfunctie beheert, wordt bedrijfsvoering gemonitord. Daarnaast bevatten de rapportages over ad hoc onderzoeken van de compliance officer en risicomanager en de rapportages vanuit de externe accountant informatie over de risicobeheersing en compliance. Ten slotte zorgen de diverse overlegorganen binnen Brand New Day ervoor dat het bestuur op de hoogte blijft van ontwikkelingen binnen de groep en kan bijsturen op de uitbestede werkzaamheden.

Solvabiliteit

De solvabiliteit van Brand New Day PPI is ruim boven de wettelijk vereiste solvabiliteitseis. Ook is het beschikbare kapitaal ruim boven de minimaal vereiste kapitaalbuffer die Brand New Day PPI op basis van haar eigen, interne risicoanalyse heeft vastgesteld. Daarnaast heeft Brand New Day PPI geen schulden, anders dan handelskredieten en overlopende posten. De solvabiliteit is daarmee ruim voldoende. Voor een toelichting op de financiële instrumenten en risicobeheersing voor Brand New Day PPI verwijzen wij naar de toelichting op de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Wijziging bewaring pensioenvermogen

Sinds 2012 heeft Brand New Day PPI de pensioenvermogens van de door haar beheerde pensioenregelingen ondergebracht bij een afgezonderde entiteit, de "pensioenbewaarder". In 2017 heeft Brand New Day PPI nut en noodzaak van een afzonderlijke pensioenbewaarder voor bewaring van de pensioenvermogens onderzocht. Na een grondige analyse is het bestuur tot de conclusie gekomen dat de huidige wettelijke regeling voor vermogensscheiding bij PPI's voldoende juridische waarborgen biedt voor de bescherming van de pensioenvermogens. Er is daarom geen juridische noodzaak of verplichting om de pensioenvermogens bij een afzonderlijke entiteit ondergebracht te houden. Het in stand houden van een afzonderlijke entiteit brengt bovendien onnodige operationele, administratieve en financiële lasten mee.

Brand New Day PPI heeft daarom in gezamenlijk overleg met de pensioenbewaarder en na goedkeuring van de RvC besloten over te gaan tot beëindiging van de overeenkomst van bewaring met de pensioenbewaarder en overdracht van de pensioenvermogens aan Brand New Day PPI. Per 31 december 2017 neemt Brand New Day PPI hierdoor naast het beheer van de pensioenregelingen ook de bewaring van de bijbehorende pensioenvermogens op zich.

2018

Dit jaar gaat Brand New Day PPI verder met de implementatie van de 'flankenstrategie', ons groeiplan voor de komende jaren. Voor de flank groeibedrijven betekent het dat in de loop van 2018 wordt bepaald of extra salescapaciteit verantwoord is. Voor de MKB+ flank betekent het dat verdere productontwikkeling noodzakelijk is. In 2018 gaan we ook door met de klantreizen methodiek om onze performance en klantbeleving weer te verbeteren.

Het is onze ambitie in 2018 om de pensioenplanner voor werknemers sterk te verbeteren en online bijsparen mogelijk te maken. Om er te zijn voor klanten op belangrijke momenten moeten we het persoonlijke schaalbaar maken door gebruik te maken van slimme IT-tooling. Dat gaan we aan de ene kant doen door de implementatie van klantcontactsoftware die functioneert als communicatie- en CRM schil om ons administratiesysteem heen. Aan de andere kant zetten we in op het verder automatiseren van klantreizen en op het doorvoeren van 9+ verbeteringen die geen IT-capaciteit vergen.

Dank

Graag willen wij onze klanten, lees pensioendeelnemers en werkgevers, maar zeker ook hun pensioenadviseurs bedanken voor het in ons gestelde vertrouwen. Zij zijn ons bestaansrecht en zorgen voor onze motivatie. Dank gaat ook uit naar de aandeelhouders, de raad van commissarissen en in het bijzonder de medewerkers van Brand New Day PPI. Hun inzet, betrokkenheid en enthousiasme staan aan de basis van ons succes en het werkplezier dat wij dagelijks ervaren. Bedankt daarvoor!

Amsterdam, 11 april 2018

Het bestuur

Jan Willem Hoitsma
Soedesh Ramdaras

Verslag van de Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen (RvC) over het jaar 2017 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening over 2017 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Tevens hebben wij kennis genomen van de door BDO Audit & Assurance B.V. afgegeven controleverklaring en het accountantsverslag bij de jaarrekening 2017.

Plaats van RvC in de Corporate governance structuur van Brand New Day

De RvC van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. (Brand New Day PPI) houdt toezicht op het door het bestuur van Brand New Day PPI gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. De RvC heeft een reglement, waarin zijn taken en werkzaamheden zijn vastgelegd en waarin regels worden gegeven voor onder meer de uitoefening van zijn toezichtstaken, de benoemingsprocedure, de verhouding tot het bestuur en de omgang met de aandeelhouders.

Samenstelling RvC

Per 31 december 2017 was de RvC als volgt samengesteld:

Mevrouw F.R.M. Rieter (1969, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2015

Huidige zittingstermijn 2015 – 2018

De heer K.J. Bagijn (1971, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2015

Huidige zittingstermijn 2015 – 2018

De heer J.R. de Ruig (1972, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2016

Huidige zittingstermijn 2016 - 2020

De heer A.A. Geerdes (1961, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2017

Huidige zittingstermijn 2017 - 2021

De heer Geerdes is in 2017 toegetreden tot de RvC. Ter voorbereiding op zijn functie heeft de heer Geerdes een uitgebreid intern opleidingsprogramma doorlopen.

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC is in 2017 vier maal in reguliere vergadering bijeengekomen. Tijdens deze vergadering was het voltallige bestuur en de voltallige RvC van Brand New Day PPI steeds aanwezig. In deze vergaderingen zijn alle onderwerpen die voor Brand New Day PPI van betekenis waren besproken. Terugkerende onderwerpen tijdens de vergaderingen waren de financiële positie, strategie, productontwikkeling, compliance, risicomanagement en beleggingsbeleid van Brand New Day PPI. Tevens werd tijdens de vergaderingen het jaarbudget, het accountantsrapport en het jaarverslag besproken en is de RvC door het bestuur geïnformeerd over ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving en over de voortgang van het door DNB bij Brand New Day PPI uitgevoerde on site onderzoek.

In het verslagjaar heeft het bestuur van Brand New Day PPI aan de RvC het jaarplan voor 2018 ter goedkeuring voorgelegd. Dit jaarplan en de budgettaire consequenties hiervan, is in een aantal conference calls met het bestuur doorgesproken. Het bestuur heeft daarop enkele wijzigingen doorgevoerd, waarop de RvC haar goedkeuring aan de voorstellen heeft gegeven. In december heeft de RvC zijn goedkeuring gegeven aan het gewijzigd strategisch beleggingsbeleid van Brand New Day PPI, dat van kracht wordt per 1 januari 2018.

Audit en risk committee

De RvC heeft een Audit- en Risk Committee (A&RC) ingesteld. Het A&RC vindt haar taak met name op het gebied van governance, risk en compliance en bereidt de behandeling van deze onderwerpen in de bijeenkomsten van de RvC voor.

De RvC heeft ervoor gekozen om de vergaderingen van de A&RC - voor zover het onderwerpen betreft die alle vennootschappen aangaan, samen te houden met de vergaderingen van de A&RC van zustervennootschappen van Brand New Day PPI. Een belangrijke reden hiervoor is dat de finance-, IT-, risk management- en compliance functies binnen Brand New Day op groepsniveau zijn ingericht, met vanzelfsprekend per vergunninghoudende entiteit een specifieke invulling van genoemde functies.

Benoemings- en beloningscommissie Brand New Day

De RvC heeft samen met de RvC's van zustervennootschappen een benoemings- en beloningscommissie ingesteld. Deze commissie heeft tot taak om de besluitvorming van de RvC op het gebied van beloning, selectie en benoeming van bestuursleden en de algemene beginselen van het beloningsbeleid binnen Brand New Day Groep voor te bereiden.

De Benoemings- en beloningscommissie heeft in 2017 twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn aan de orde gekomen de algemene gang van zaken op het gebied van HR, het vakbekwaamheidsbeleid, het betrouwbaarheidsbeleid en het beloningsbeleid.

Beloningsbeleid

De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid binnen Brand New Day PPI passend en niet excessief is.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2017 bedraagt € 311.064 positief. Wij adviseren de algemene vergadering, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2017 vast te stellen;
- De leden van het bestuur decharge te verlenen voor het in 2017 gevoerde bestuur;
- De leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over 2017 gehouden toezicht.
- Akkoord te gaan met het voorstel van het bestuur en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestemming.

De RvC kijkt samen met het bestuur terug op een uitstekend jaar 2017 en heeft vertrouwen in het door het bestuur gevoerde beleid. Wij danken de klanten van Brand New Day PPI voor het in ons gestelde vertrouwen en spreken graag onze waardering uit aan het bestuur en alle medewerkers van Brand New Day PPI voor hun bijdrage. De RvC spreekt een bijzonder woord van dank uit voor de heer Greup die in 2017 is teruggetreden als lid van RvC. De RvC is de heer Greup bijzonder erkentelijk voor zijn waardevolle bijdrage aan Brand New Day PPI.

Amsterdam, 11 april 2018

Raad van Commissarissen

F.R.M. Rieter, voorzitter

K.J. Bagijn

J.R. de Ruig

A.A. Geerdes

Jaarrekening 2017

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
ACTIEF			
Beleggingen voor risico deelnemers	1	513.359.788	346.578.224
Immateriële vaste activa	2	723.066	898.307
Materiële vaste activa	3	11.649	15.247
Vorderingen en overlopende activa	4	2.489.959	2.113.507
Liquide middelen	5	12.182.780	9.084.281
		528.767.242	358.689.566
PASSIEF			
Eigen vermogen	6		
Aandelenkapitaal		225.000	225.000
Agio		9.825.000	9.825.000
Wettelijke reserve		723.066	898.307
Overige reserves		(6.799.595)	(7.014.609)
Onverdeeld resultaat		311.064	39.772
		4.284.535	3.973.470
Verplichtingen voor risico deelnemers	7	513.359.788	346.578.224
Overige schulden en overlopende passiva	8	11.122.919	8.137.872
		528.767.242	358.689.566

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2017	2016
Resultaten voor risico PPI			
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	10	1.410.076	931.646
Overige vergoedingen	11	3.078.314	2.467.948
Beleggingsresultaten voor risico PPI	12	(25.769)	(16.518)
		<u>4.462.621</u>	<u>3.383.076</u>
Uitvoeringskosten	13	(4.047.857)	(3.330.104)
Totaal resultaat voor risico PPI, voor belasting		414.764	52.972
Vennootschapsbelasting	15	(103.700)	(13.200)
Resultaat na belasting	18	311.064	39.772
Resultaten voor risico deelnemers			
Premiebijdragen		92.966.595	64.896.543
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		33.072.052	49.345.753
Resultaat beleggingen deelnemers	16	47.505.844	33.201.202
Expiratiekapitaal	17	(2.560.605)	(1.965.243)
Overdrachtssom overgedragen Pensioenverplichtingen		(2.792.246)	(2.671.349)
Ingehouden kosten	10	(1.410.076)	(931.646)
<i>Mutatie beleggingen voor risico deelnemers</i>		<u>166.781.565</u>	<u>141.875.260</u>
<i>Mutatie verplichtingen voor risico deelnemers</i>		<u>(166.781.565)</u>	<u>(141.875.260)</u>

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2017	2016
Resultaat na belastingen		311.064	39.772
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Afschrijvingen en amortisatie	2/3	185.325	186.354
Vorderingen en overlopende activa	4	(376.452)	(20.673)
Overige schulden	8	2.985.047	2.345.648
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>2.793.920</u>	<u>2.511.329</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in financiële vaste activa		-	-
Investerings in materiële vaste activa	3	(6.485)	-
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Gestorte agioreserve		-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
Netto kasstroom		<u>3.098.499</u>	<u>2.551.101</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	5	9.084.281	6.533.180
Stand liquide middelen einde boekjaar	5	12.182.780	9.084.281
Mutatie liquide middelen		<u>3.098.499</u>	<u>2.551.101</u>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €.

Algemene toelichting

Activiteiten

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. (verder 'Brand New Day PPI') is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA te Amsterdam. Brand New Day PPI is op 1 april 2011 opgericht en tevens ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 52429687. Brand New Day PPI heeft als doel het in Nederland aanbieden en uitvoeren van premieregelingen en andere regelingen waarbij de vennootschap geen verzekeringstechnisch risico draagt, welke regelingen op basis van de toepasselijke wetgeving zijn aangemerkt als arbeidsgerelateerde pensioenregelingen.

Vergunningen

De vennootschap beschikt over een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wet op het financieel toezicht ('Wft'), alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h, tweede lid, Wft.

Stelselwijzigingen

In 2017 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Verder worden rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire bestuursleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Brand New Day PPI besteedde een aantal taken, waaronder administratie, secretariaat, personeelszaken en ICT werkzaamheden, uit aan Brand New Day Diensten B.V. Deze taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. Deze taken worden verricht tegen vaste prijsafspraken en zijn contractueel overeengekomen. In de toelichting op de jaarrekening worden onder 'doorbelaste kosten' alle kosten verantwoord die door groepsmaatschappijen worden doorbelast aan Brand New Day PPI.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2017 plaatsgevonden:

	2017	2016
Brand New Day Diensten B.V.		
Doorbelaste personeelskosten	377.428	416.989
Doorbelaste beheerskosten	51.644	145.200
Totaal	429.072	562.189
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.		
Doorbelaste vermogensbeheer fee	450.865	290.956
Doorbelaste marketingkosten	600.000	600.000
Doorbelaste beheerskosten	60.180	60.180
Totaal	1.111.045	956.136

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Conform de RJ 611 zijn de kasstromen voor risico deelnemers niet opgenomen in het kasstroomoverzicht.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van Brand New Day PPI zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Algemene grondslagen

Algemeen

Het jaarverslag is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 611.

De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Vergelijking met geconsolideerde cijfers 2016

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. Als gevolg van de beëindigings- en overdrachts- overeenkomst tussen Kas-Trust Bewaarder Brand New Day Premiepensioeninstelling B.V. en de Brand new Day PPI zijn de beleggingen- en verplichtingen voor risico deelnemers opgenomen in de balans en winst- en verliesrekening 2017 van Brand New Day PPI. Dit in tegenstelling tot de balans en winst- en verliesrekening 2016 waar er sprake was van consolidatie van de beleggingen- en verplichtingen voor risico deelnemers. Voor deze jaarrekening is ervan uitgegaan als zou de overeenkomst tussen Brand New Day PPI en Kas-Trust Bewaarder Brand New Day Premiepensioeninstelling B.V. al in 2016 zijn beëindigd.

Operationele leasing

Bij de vennootschap kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Beleggingen voor risico deelnemers

Beleggingen voor risico deelnemers met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers. Overige beleggingen voor risico deelnemers worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingsmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord. De koersverschillen zijn voor rekening en risico van de deelnemers en niet voor Brand New Day PPI.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar onderstaande paragraaf “*Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*”.

Uitgaven die worden gemaakt voor de productie van identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld.

Er is een wettelijke reserve gevormd bij de activering van de in ontwikkeling zijnde software. Vrijval van deze reserve vindt plaats op basis van de afschrijving van de geactiveerde kosten.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De activa worden gedurende het boekjaar tijdsevenredig afgeschreven.

De boekwaarde van de activa wordt op iedere balansdatum getoetst om vast te stellen of er enige aanwijzing voor waardevermindering aanwezig is. Voor de vaststelling of voor een materieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar onderstaande paragraaf “Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa”

Belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de boekwaarden die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum 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. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

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

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie.

Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Verplichtingen voor risico deelnemers

De verplichting voor risico deelnemers bestaat uit de waarde van het aantal aan desbetreffende deelnemers toegewezen participaties in beleggingsfondsen tegen de koers per participatie per balans datum.

Overige schulden

Overige schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde.

Overige schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten / ingehouden kosten

Het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt aan haar deelnemers voor het beheer van uit premiebatens verkregen gelden. De kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten worden verantwoord na ingangsdatum van de pensioenuitvoeringsovereenkomst met de werkgever en na ontvangst van de premiebijdragen.

Overige vergoedingen

Het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt bij de werkgevers voor de administratie en van de beleggingen, de aanspraken en de risicoverzekeringen voor de deelnemers. De administratieve vergoedingen worden verantwoord na ingangsdatum van de pensioenuitvoeringsovereenkomst met de werkgever en na ontvangst van de premiebijdragen.

Beleggingsresultaten voor risico PPI

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva.

Uitvoeringskosten

Salarissen, sociale lasten en pensioenlasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

Marketing-, verkoop- en beheerskosten

Onder marketing-, verkoop- en beheerskosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde goederen zijn toe te rekenen.

Afschrijvingen

Vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd. Aangezien Brand New Day PPI geen BTW belaste activiteiten verricht is de aan Brand New Day PPI in rekening gebrachte BTW niet verrekenbaar.

Premiebijdragen

Onder premiebijdragen worden de door deelnemers ingelegde bedragen verantwoord die worden gebruikt voor de opbouw van een werkgeverspensioen.

Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen

Onder overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen worden de collectieve – en individuele waarde overdrachten vanuit andere pensioenaanbieders verantwoord.

Resultaat beleggingen deelnemers

Onder beleggingsresultaten voor risico deelnemers worden verantwoord de vanuit de ontvangen premiebijdragen behaalde directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen,

alsmede overige resultaatcomponenten zoals verdiende interest op bankrekeningen. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Onder opbrengsten uit beleggingen worden niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht.

Expiratiekapitaal

Onder expiratiekapitaal worden de uitkeringen aan deelnemers verantwoord ten behoeve van pensioeningang, afgekochte pensioen en uitkeringen aan nabestaanden van deelnemers bij overlijden.

Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen

Onder overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen worden de collectieve – en individuele waarde overdrachten naar andere pensioenaanbieders verantwoord.

Mutatie verplichtingen voor risico van deelnemers

De mutatie van de verplichtingen voor risico van deelnemers bestaat uit de gedurende het jaar ontvangen premiebijdragen welke zijn belegd en het behaalde resultaat op beleggingen en de ingehouden kostenvergoedingen. De mutatie in de voorziening verplichtingen voor risico deelnemers is gelijk aan de mutatie in de beleggingen voor risico van deelnemers.

Financiële instrumenten en risicobeheersing

De risico's beschreven in deze sectie betreffen uitsluitend de financiële instrumenten waarin voor eigen rekening wordt belegd. Financiële risico's die gepaard gaan met beleggingen voor rekening en risico van deelnemers staan vermeld in de prospectussen van het Brand New Day Paraplufonds en het Brand New Day Wereldindexfonds.

Valutarisico

Brand New Day PPI is uitsluitend actief in Nederland. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die niet in euro's zijn verricht. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

Prijrisico

Brand New Day PPI belegt niet voor eigen rekening in financiële waarden. Zodoende loopt de vennootschap geen prijrisico.

Liquiditeitsrisico

Brand New Day PPI maakt geen gebruik van kredietfaciliteiten. De liquide middelen staan deels ter vrije beschikking aan de vennootschap. Het deel wat niet ter vrije beschikking aan de vennootschap staat heeft betrekking op de bankrekening waarop de gelden ten behoeve van de beleggingen voor risico deelnemers worden ontvangen. De liquide middelen zijn direct opneembaar. Het liquiditeitsrisico voor Brand New Day PPI is beperkt tot de kredietwaardigheid van de bankinstellingen waar de liquide middelen worden aangehouden.

Toelichting balans

Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Beleggingen voor risico deelnemers

Het verloop van de beleggingen kan als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Beginstand aandelen	256.190.471	103.911.061
Aankopen aandelen	91.837.040	136.061.654
Verkopen aandelen	(23.770.078)	(7.959.046)
Resultaat aandelen	46.074.418	24.176.802
<i>Eindstand aandelen</i>	<u>370.331.851</u>	<u>256.190.471</u>
Beginstand vastrentende waarden	90.387.753	100.791.903
Aankopen vastrentende waarden	56.785.449	88.336.372
Verkopen vastrentende waarden	(5.576.691)	(107.764.923)
Resultaat vastrentende waarden	1.431.426	9.024.400
<i>Eindstand vastrentende waarden</i>	<u>143.027.937</u>	<u>90.387.753</u>
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	513.359.788	346.578.224

De resultaten op aandelen en vastrentende waarden zijn o.a. afhankelijk van het gevolgde beleggingsbeleid, de ontwikkelingen op de financiële markten en de rentestanden. Voor een nadere toelichting van de beleggingsresultaten voor deelnemers verwijzen wij naar de koersen en rendementen van de Brand New Day beleggingsfondsen. De koersen en rendementen zijn terug te vinden op <https://www.brandnewday.nl/Koersen.html>.

De stand per beleggingsfonds kan als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	272.153.496	186.054.266
BND Emerging Markets Indexfonds-C	33.870.939	23.298.682
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	31.399.404	22.178.009
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C	32.908.013	24.659.515
<i>Eindstand aandelen</i>	<u>370.331.851</u>	<u>256.190.471</u>
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	46.814.417	30.992.880
BND Wereld Obligatie Index fonds-C	46.573.440	30.500.595
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	38.915.144	22.220.880
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	9.310.328	5.618.998
BND Spaarfonds	1.414.608	1.054.400
<i>Eindstand vastrentende waarden</i>	<u>143.027.937</u>	<u>90.387.753</u>
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	513.359.788	346.578.224

De waarde van op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

Voor een nadere toelichting op de beleggingen voor risico deelnemers verwijzen wij naar de factsheets van de Brand New Day beleggingsfondsen. De factsheets zijn te vinden op https://www.brandnewday.nl/Over_ons/documentencentrum.html onder het kopje factsheets en vervolgens onder het kopje factsheets Collectief pensioen.

2. Immateriële vaste activa

	Software 2017	Software 2016
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(854.102)	(678.860)
Boekwaarde per begin boekjaar	<u>898.307</u>	<u>1.073.548</u>
Investeringen	-	-
Afschrijvingen	(175.241)	(175.241)
Mutaties gedurende boekjaar	<u>(175.241)</u>	<u>(175.241)</u>
Aanschafwaarde per 31 december	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(1.029.343)	(854.102)
Boekwaarde per 31 december	<u>723.066</u>	<u>898.307</u>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	10%	10%

De hier verantwoorde immateriële vaste activa betreft de onder eigen regie ontworpen en gemaakte software en is per 1 januari 2012 in gebruik gesteld.

3. Materiële vaste activa

	Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2017	Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2016
Aanschafwaarde per begin boekjaar	66.573	66.573
Cumulatieve afschrijvingen	(51.326)	(40.213)
Boekwaarde per begin boekjaar	<u>15.247</u>	<u>26.360</u>
Investeringen	6.486	-
Afschrijvingen	(10.084)	(11.113)
Mutaties gedurende boekjaar	<u>(3.598)</u>	<u>(11.113)</u>
Aanschafwaarde per 31 december	73.059	66.573
Cumulatieve afschrijvingen	(61.410)	(51.326)
Boekwaarde per 31 december	<u>11.649</u>	<u>15.247</u>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen hardware en inventaris.

4. Vorderingen en overlopende activa

De overige vorderingen en overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Uitgestelde belastingvordering	1.913.600	2.017.300
Te vorderen dividendbelasting	347.410	-
Te ontvangen bedragen	162.506	50.278
Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	1.815	-
Overlopende posten	64.628	45.929
	2.489.959	2.113.507

De overige vorderingen hebben een looptijd die korter is dan één jaar met uitzondering van de uitgestelde belastingvordering. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde.

Uitgestelde belastingvordering

De nominale belastingdruk over 2017 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2016: 20%) en 25% over het meerdere (2016: 25%). De effectieve belastingdruk voor Brand New Day PPI is gelijk aan de nominale belastingdruk. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft de te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening.

Deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten. De verwachting is dat Brand New Day PPI over 2018 wederom een positief en beter resultaat dan 2017 zal kunnen rapporteren, maar aangezien de hoogte van het resultaat moeilijk te voorspellen is, is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht het bestuur de verliescompensatie in de toekomst volledig te kunnen realiseren.

	2017	2016
Verliescompensatie 2011	220.600	324.300
Verliescompensatie 2012	638.900	638.900
Verliescompensatie 2013	549.800	549.800
Verliescompensatie 2014	328.800	328.800
Verliescompensatie 2015	175.500	175.500
	1.913.600	2.017.300

Te vorderen dividendbelasting

Te vorderen dividendbelasting heeft betrekking op een nog met de belastingdienst te verrekenen dividend belasting als gevolg van de dividend uitkering van het BND Wereld Indexfonds C-Hedged in 2016. Het BND Wereld Indexfonds C-Hedged heeft het dividend en de wettelijk verplichte ingehouden dividend belasting herbelegd voor deelnemers.

5. Liquide middelen

De liquide middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Banksaldi ten behoeve van beleggingen voor risico deelnemers	10.289.763	7.886.245
Overige banksaldi	1.893.017	1.198.036
	<u>12.182.780</u>	<u>9.084.281</u>

De liquide middelen bestaan volledig uit rekening-courant tegoeden en spaartegoeden bij kredietwaardige Nederlandse bankinstellingen.

Op de bankrekeningen van Brand New Day PPI zijn voor het einde van de maand december 2017, de premiebijdragen van de deelnemers ontvangen. De ontvangen premiebijdragen worden vlak na het einde van de maand, in januari 2018, gebruikt om de aankoop van beleggingen voor risico deelnemers te betalen.

Passiva

6. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Wettelijke reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1-1-2017 vóór resultaatbestemming	225.000	9.825.000	(7.014.608)	898.307	39.772	3.973.471
Overige mutatie reserves	-	-	175.241	(175.241)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	39.772	-	(39.772)	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	311.064	311.064
Stand per 31-12- 2017 vóór resultaatbestemming	<u>225.000</u>	<u>9.825.000</u>	<u>(6.799.595)</u>	<u>723.066</u>	<u>311.064</u>	<u>4.284.535</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2017 uit 1.000.000 gewone aandelen van nominaal € 1, waarvan 225.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort. De wettelijke reserves worden aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten van € 723.066 (2016: € 898.307).

7. Verplichtingen voor risico deelnemers

De verplichtingen bestaan uit de waarde van het aantal aan desbetreffende deelnemers toegewezen participaties in de BND Beleggingsfondsen tegen de koers per participatie per balans datum.

8. Overige schulden en overlopende passiva

De overige schulden en overlopende passiva kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	2017	2016
Toe te kennen pensioengelden	10.289.763	7.886.245
Crediteuren	82.647	55.426
Te betalen personeelskosten	174.063	108.983
Te betalen accountantskosten	19.995	22.385
Te betalen advieskosten	17.616	10.260
Te betalen overige kosten	38.701	20.260
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	102.817	30.401
Te betalen Brand New Day Diensten B.V.	53.807	3.912
Te betalen Brand New Day Wereld Index Fonds	343.510	-
	11.122.919	8.137.872

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen is niets overeengekomen.

Over het gemiddeld saldo op de rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

De toe te kennen pensioengelden hebben betrekking op de ontvangen premiebijdragen voor het einde van de maand december 2017, welke in januari 2018 voor de deelnemers zijn belegd.

9. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2017	2016
Korter dan een jaar	32.666	41.426
Een tot vijf jaar	3.786	31.027
	36.452	72.453

Door Brand New Day PPI zijn operationele leasecontracten afgesloten met een maximale resterende looptijd van 36 maanden.

Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

10. Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

De kostenvergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Instapvergoeding	466.396	388.498
Portefeuillebeheerkosten	943.680	543.148
	1.410.076	931.646

De instapvergoeding betreft het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt bij de deelnemers voor deelname aan pensioenregeling van Brand New Day PPI. De instapvergoeding wordt door de deelnemers betaald na ontvangst van de premiebijdragen maar voor de aankoop van de beleggingen voor risico deelnemers.

De portefeuillebeheerkosten betreft het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt bij de deelnemers voor het beheer van de beleggingen en de aanspraken van de deelnemers.
De portefeuillebeheerkosten worden ten laste gebracht van de beleggingen voor risico deelnemers.

Voor een nadere toelichting op de kostenvergoedingen voor de beleggingsactiviteiten voor risico deelnemers verwijzen wij naar de toelichting over de kosten voor deelname aan de pensioenregeling van Brand New Day PPI.

De toelichting is terug te vinden op https://www.brandnewday.nl/collectief/index.html#Kosten_

11. Overige vergoedingen

De overige vergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Administratiekosten opbouwpremie	2.218.302	1.613.316
Administratiekosten risicopremie	758.049	571.012
Administratiekosten overig	552.828	574.576
Vermogensbeheer fee	(450.865)	(290.956)
	3.078.314	2.467.948

De vergoeding administratiekosten opbouwpremie is de vergoeding die Brand New Day PPI van werkgevers ontvangt voor het administreren van de pensioenregeling voor deelnemers.

De vergoeding administratiekosten risicopremie is de vergoeding die Brand New Day PPI van werkgevers ontvangt voor het administreren en bemiddelen in risicoverzekeringen voor deelnemers.

De overige administratiekosten bestaan uit eenmalige vergoedingen voor het opzetten van een nieuwe regeling, het uitvoeren van inkomende waardeoverdrachten en het verzorgen van (wettelijk verplichte) papieren communicatie voor deelnemers.

De vermogensbeheer fee wordt afgedragen aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. voor (macro-) economische analyses, modellering van de lifecycles, orderafhandeling en rapportages.

12. Beleggingsresultaten voor risico PPI

De beleggingsresultaten voor risico PPI zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Rentebaten	2.071	4.245
Rentelasten	(27.842)	(20.763)
	<u>(25.769)</u>	<u>(16.518)</u>

Brand New Day PPI belegt niet in financiële waarden.

De rentebaten bestaan volledig uit op een spaarrekening uitgezette liquide middelen.

De rentelasten bestaan volledig uit op rekening-courant uitgezette liquide middelen.

13. Uitvoeringskosten

De uitvoeringskosten zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Personeelskosten	(2.479.914)	(2.026.785)
Marketingkosten	(704.166)	(720.013)
Beheerskosten	(678.451)	(396.950)
Afschrijvingen	(185.325)	(186.354)
	<u>(4.047.856)</u>	<u>(3.330.104)</u>

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media, die direct gerelateerd zijn aan het op individueel niveau benaderen van klanten en/of intermediairs, zoals productbrochures en het organiseren van bijeenkomsten voor intermediairs. Er wordt een marketingvergoeding betaald aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. voor de inspanningen om het merk Brand New Day te promoten.

Onder beheerskosten zijn de kosten voor huisvesting, verzekeringen, afname van data vanuit externe bronnen, toezichthouder kosten en advieskosten voor advisering inzake productbeschrijving, personeelswerving, systeem- en product ontwikkeling, wet- en regelgeving opgenomen. In de beheerskosten zijn tevens de accountantshonoraria inbegrepen. De accountantshonoraria worden bij punt 14 nader toegelicht.

Personeelskosten

Deze personeelskosten zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Salarissen	(1.569.661)	(1.326.130)
Sociale lasten	(221.492)	(196.973)
Pensioenlasten	(48.083)	(30.419)
Overige personeelskosten	(376.941)	(401.967)
Ingehuurd personeel	(263.738)	(71.296)
	<u>(2.479.914)</u>	<u>(2.026.785)</u>

Per 31 december 2017 heeft Brand New Day PPI 42 werknemers in dienst (2016: 25).

In 2017 waren er gemiddeld 28,9 FTE werkzaam in de organisatie (2016: 20,0 FTE).

Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

De verdeling van het gemiddeld aantal werknemers in dienst op FTE-basis naar organisatie-indeling is als volgt:

	2017	2016
Management & Verkoop	11,0	7,5
ICT & Operations	17,9	12,5
	<u>28,9</u>	<u>20,0</u>

Brand New Day PPI heeft een pensioenregeling voor haar medewerkers. De pensioenregeling betreft een beschikbare premieregeling. Medewerkers kunnen naast de werkgeversbijdrage in de premie zelf premies bijstorten tot het fiscaal toegestane maximum. De premies van de werkgever en de medewerkers worden, na aftrek van de instapvergoeding, belegd in de beleggingsfondsen van Brand New Day.

De beloning van het bestuur van Brand New Day PPI bedroeg in 2017 € 263.600 (2016: € 252.000). De algemene vergadering bepaalt de hoogte van de beloning van het bestuur. De beloning van de RvC van Brand New Day PPI bedroeg in 2017 € 19.400 (2016: € 13.300).

Afschrijvingen

De afschrijvingskosten bestaan uit:

	2017	2016
Afschrijving immateriële vaste activa	175.241	175.241
Afschrijving materiële vaste activa	10.084	11.113
	<u>185.325</u>	<u>186.354</u>

14. Accountantshonoraria

In het boekjaar en voorgaand boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountantshonoraria ten laste van het resultaat gebracht:

	2017	2016
Controle van de jaarrekening	36.300	29.190
Andere controlewerkzaamheden	-	-
	<u>36.300</u>	<u>29.190</u>

De accountantshonoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. De controlewerkzaamheden zijn uitsluitend uitgevoerd door BDO Audit & Assurance B.V.

15. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2017 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2016: 20%) en 25% (2016: 25%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor Brand New Day PPI is gelijk aan de nominale belastingdruk. De te vorderen vennootschapsbelasting heeft betrekking op resultaten welke door Brand New Day PPI over de voorgaande boekjaren zijn behaald.

16. Resultaat beleggingen deelnemers

De beleggingsresultaten voor de deelnemers is als volgt te specificeren:

	2017	2016
Resultaat aandelen	46.074.418	24.176.802
Resultaat vastrentende waarden	1.431.426	9.024.400
	<u>47.505.844</u>	<u>33.201.203</u>

Voor een nadere toelichting van de beleggingsresultaten voor deelnemers verwijzen wij naar de koersen en rendementen van de Brand New Day beleggingsfondsen. De koersen en rendementen zijn terug te vinden op <https://www.brandnewday.nl/Koersen.html>.

17. Expiratiekapitaal

Uitkeringen aan deelnemers hebben betrekking op het bereiken van de pensioenleeftijd of het overlijden van een deelnemer.

18. Resultaatbestemming

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om van het resultaat na belasting over 2017 € 300.000 aan dividend uit te keren. Het resterende bedrag van het resultaat ten bedrage van € 11.064 zal aan de overige reserves worden toegevoegd. De dividenduitkering is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2017 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 11 april 2018

Het bestuur

J.W. Hoitsma
S. Ramdaras

Raad van Commissarissen

F.R.M. Rieter
K.J. Bagijn
J.R. de Ruig
A.A. Geerdes

Overige gegevens

Statutaire bepaling inzake het resultaat (art. 16 van de statuten)

1. De uitkeerbare winst staat ter beschikking van het bestuur voor reservering. Hetgeen daarna van de uitkeerbare winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
2. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, met dien verstande dat de vennootschap tevens te allen tijde dient te voldoen aan de vermogensvereisten uit hoofde van artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering is bevoegd tot uitkering van één of meer interim dividenden en/of andere interim uitkeringen te besluiten, mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan middels een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek.
5. Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
6. De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

Controleverklaring

De controleverklaring is opgenomen op de volgende bladzijde van dit verslag.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 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 2017;
2. de winst-en-verliesrekening over 2017; 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 Brand New Day Premiepensioeninstelling N.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.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ het verslag van de Raad van Commissarissen; en
- ▶ de overige gegevens;

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.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole 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.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede 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 deze 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 het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;

- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur 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 onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaaf 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 een onderneming 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 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.

Amstelveen, 11 april 2018

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

drs. M.F. Meijer RA
