

brand new DAY

Jaarverslag 2018

Brand New Day
Premiepensioeninstelling N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	10
Jaarrekening 2018	
Balans	14
Winst- en verliesrekening	15
Kasstroomoverzicht	16
Toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht	17
Risicomanagement	24
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	38
Controleverklaring	39

Bestuursverslag Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

Inleiding

Ondernemend is één van onze culturele waarden en lekker hard groeien is onze ambitie. Het stemt ons dus tevreden dat Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. een prachtig 2018 achter de rug heeft.

Over 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. en ASR Deelnemingen N.V. en biedt in Nederland collectieve bedrijfspensioenen aan op basis van een beschikbare premie. De Brand New Day Groep heeft meerdere vergunningen: gerangschikt naar anciënniteit voor beleggingsinstelling (Brand New Day Vermogensopbouw N.V.), voor levensverzekeringen (Brand New Day Levensverzekeringen N.V.), voor bedrijfspensioenen dus (Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.) en sinds 2017 voor bank (Brand New Day Bank N.V.). In het jaarverslag van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. leest u de geconsolideerde cijfers van onze groep. In dit jaarverslag leest u alles over Brand New Day PPI.

Brand New Day PPI voert binnen de Brand New Day Groep een eigen en onafhankelijk beleid met betrekking tot producten, beleggingen, 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 zoveel mogelijk commercieel en operationeel aan te vullen en maximale synergie te behalen.

Onze missie is *'klanten verbazen'* en de visie op onze werkwijze is *'als het goed is voor de klant, is het uiteindelijk ook goed voor ons'*. Onze strategie om dit te bereiken, is simpel:

- Lage kosten, zowel voor de werkgever als voor de pensioendeelnemer.
- Een eigentijds pensioen: online, inzicht, gemak en on-Nederlands hard rennen voor de klant.
- Een doordachte, wetenschappelijke beleggingsstrategie om het lange termijn rendement bij een door de deelnemer gewenst risico te optimaliseren (lees: goed en slim beleggen dus).

Het resultaat dat wij hiermee willen bereiken is dat onze werkgevers, deelnemers, adviseurs en andere stakeholders zó tevreden over ons zijn dat ze ons actief gaan aanraden bij anderen. Dat is geen doel, maar een middel en in onze ogen de enige efficiënte en duurzame manier om onze ambitie te bereiken. Wij willen de nummer één PPI van Nederland worden. Voor het midden- en kleinbedrijf, gemeten naar aantal werkgevers.

Strategie

In 2018 hebben we met de *'flankenstrategie'* het groeiplan van de PPI voor de komende jaren verder vormgegeven. Klinkt een beetje militant, flankenstrategie, maar betekent niks anders dan dat we méér klanten willen binnenhalen in het marktsegment MKB+ (meer dan 250 werknemers) en ons daarnaast focussen op het start- en scale-up marktsegment (de groei-bedrijven) in Nederland. Voor de MKB+ flank betekende dit extra aandacht voor productontwikkeling en dus investeringen in IT-ontwikkelcapaciteit in Nederland en Thailand. Voor de groei-bedrijven flank betekende dit een investering in extra

salescapaciteit.

We geloven dat de toekomstige winnaar in de pensioenmarkt zich duurzaam onderscheidt met een zeer hoge klanttevredenheid, zich snel en goedkoop kan aanpassen aan de marktvraag en een moderne klantgestuurde online omgeving biedt. Daarom zijn we in 2018 verder gegaan met de systematische methodiek van klantreizen om onze performance en klantbeleving iedere dag een beetje beter te maken. Iedere medewerker met klantcontact is verantwoordelijk voor één of meerdere vooraf gedefinieerde klantreizen. Denk hierbij bijvoorbeeld aan de klantreizen bijsparen, met pensioen gaan 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 beschikbare premieregelingen is weer flink toegenomen in 2018. Het aantal PPI's is afgenomen naar 7, omdat Aegon PPI en Cappital PPI één zijn geworden. Hetzelfde geldt voor Nationale Nederlanden PPI en BeFrank. Brand New Day PPI heeft volgens de marktvergelijking van het Financieele Dagblad in het eerste kwartaal van 2018 de 2e positie onder de PPI's op basis van het aantal werkgevers weer versterkt door harder te groeien dan de nummer 1, Aegon. Volgens de laatst gepubliceerde statistieken van De Nederlandsche Bank blijkt dat 28% van de werkgevers die voor een PPI als pensioenuitvoerder kiest klant is bij Brand New Day PPI. Doorrennen nummer één, want we zijn op stoom.

Groei klanten, vermogen en winst

Brand New Day PPI heeft de, in ons businessplan, verwachte groei vanuit de flankenstrategie overtroffen. Zowel op het gebied van nieuwe werkgevers als nieuwe deelnemers. Door tegenvallende beleggingsresultaten in de maand december is de ambitie op Assets under Management ('AuM') helaas niet gerealiseerd. De jaarlijkse groei van het aantal werkgevers waar wij de pensioenregeling voor uitvoeren, is eind 2018 uitgekomen op 1.031. Hiermee bedienen we per ultimo 2018 een totaal van 4.036 werkgevers (2017: 3.005) met 105.178 deelnemers (2017: 79.646).

De groei kwam tot stand door uitbreiding van het salesteam bij het directe distributiekanaal, maar daarnaast ook door de marketingcampagnes 'inspelen op de actualiteit', online leadprogramma's en mantelafspraken met werkgeversorganisaties. Campagnes en workshops gericht op de pensioenadviseurs en een gesegmenteerde adviseursbediening zorgden ook voor meer nieuwe werkgevers dan beoogd.

Brand New Day PPI deed in 2018 actief zaken met 353 (2017: 319) pensioenadviseurs van de 426 advieskantoren (2017: 409) waarmee een samenwerking is. Onder voorwaarden kunnen werkgevers ook kiezen voor een execution only propositie. Brand New Day PPI leeft hierbij uiteraard de principes uit de 'Code rechtstreeks verzekerde regelingen' na.

Het toevertrouwde vermogen van Brand New Day PPI groeide in 2018 met 21%, van € 513 miljoen naar € 620 miljoen. Dit komt vooral door het sterk toegenomen periodieke premievolume (€ 121 miljoen) en de inkomende waardeoverdrachten (€ 34 miljoen). De tegenvallende resultaten op de beurzen in de maand december zorgden voor een negatief jaarrendement van € 36 miljoen op het belegde vermogen

voor deelnemers. De uitstroom van vermogen was in 2018 € 12 miljoen als gevolg van uitgaande waardeoverdrachten, pensionering en overlijden.

Door het commerciële succes en de groei van de AuM is de omzet van Brand New Day PPI in 2018 met 38% gestegen naar € 6,2 miljoen (2017: € 4,5 miljoen). Brand New Day PPI is voor het derde achtereenvolgende jaar winstgevend. Over 2018 is € 0,75 miljoen nettowinst behaald (2017: € 0,31 miljoen), een groei van 133%.

Groei kosten

Om de *'Flankenstrategie'* succesvol uit te bouwen en de beheerste bedrijfsvoering te waarborgen, is flink geïnvesteerd in personeel, de kwaliteit van onze IT-systemen en het verbeteren van de dienstverlening aan onze klanten. Mede door die investeringen zijn de kosten in 2018 ten opzichte van het jaar ervoor met 25% gestegen, van € 4,0 miljoen naar € 5,0 miljoen.

De belangrijkste groei van de kosten is het gevolg van de toename van de personeelskosten naar € 2,8 miljoen (2017: € 2,5 miljoen). Dit komt door uitbreiding van personeel bij de klantenacquisitie, de klantenservice, riskmanagement en IT-ontwikkelteams. Hierdoor stegen de huisvestings- en marketingkosten navenant mee.

Een andere belangrijke kostenstijging is de toename van IT kosten naar € 0,5 miljoen (2017: € 0,1 miljoen). Reden hiervan is een hogere doorbelasting vanuit Brand New Day diensten, omdat we groepsbreed nieuwe IT-systemen hebben geïmplementeerd en het aantal ontwikkelaars in onze IT-vestiging in Thailand verder hebben uitgebouwd.

Klantbeleving

Klanten verbazen is onze missie. Gemakkelijk gezegd, maar doen we dat ook? Hoe dat gaat voor ons bedrijfspensioen 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. In 2018 hebben we een 8,2 (2017: 8,2) op ons rapport gekregen. 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. Daarom zijn we bijzonder blij om te horen dat wederom 36% (2017: 36%) van onze klanten ons actief heeft aangeraden bij collega-bedrijven.

Natuurlijk meten we ook de Net Promotor Score ('NPS'). Zo werkt het: we vragen eerst hoe waarschijnlijk het is dat een klant ons aanraadt bij 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 2018 is de NPS licht gedaald naar +26 (2017:+28). De reden daarvan is dat klanten meer functionaliteiten in MijnBND wensen. Daarnaast worden ook vernieuwingen in ons beleggingsbeleid genoemd. Daar gaan we in 2019 hard mee aan de slag.

Promoter Score	Percentage klanten dat deze score gaf	
10-9	33%	(2017: 35%)
8-7	60%	(2017: 58%)
6-1	7%	(2017: 7%)

Personeel

Ons PPI-team bestond eind 2018 uit 59 medewerkers (2017: 42). Gemiddeld waren dat 39,9 FTE (2017: 30,0 FTE). Het bestuur bestaat uit twee leden met ieder eigen aandachtsgebieden, verdeeld over algemene, commerciële en operationele taken.

De harde groei van onze PPI, de eisen van de toezichthouders en onze hoge ambities vragen om specifieke kennis, competenties en vaardigheden van onze medewerkers. Daarom zijn er in de loop van 2018 nieuwe medewerkers aangenomen, deels ter vervanging van bestaande personeelsleden. Gegeven het toenemende aantal governance vraagstukken op het gebied van riskmanagement hebben we een eigen riskmanager in dienst genomen. Daarnaast kent onze organisatie een flexibele schil van medewerkers om in tijden van topdrukke de beloofde ambitieuze servicelevels naar onze klanten te kunnen blijven waarmaken.

Work hard, play hard. Onze medewerkers waarderen hun eigen baan met een 8, onderbouwd met een goede sfeer, veel eigen verantwoordelijkheid en een informele cultuur.

Beloningsbeleid

Brand New Day heeft haar beloningsbeleid schriftelijk vastgelegd. Dit beleid geldt voor alle medewerkers, niet alleen voor het bestuur, en is ongeacht de aard, omvang en duur van de arbeidsovereenkomst. Uiteraard belonen wij om talent aan te trekken en te behouden, met als randvoorwaarde een beheerste en integere bedrijfsvoering gericht op de lange termijn. Het beloningsbeleid wordt periodiek geëvalueerd, getoetst en aangepast aan de geldende wet- en regelgeving.

De Raad van Commissarissen ('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 Brand New Day ontvangt niemand een totale jaarlijkse beloning van € 200.000 of meer. Uitsluitend wanneer dit noodzakelijk is voor de uitoefening van de functie krijgt een medewerker een auto van de zaak.

Medewerkers op commerciële afdelingen kunnen 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 is in 2018 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 2018 verantwoorde totaalbedrag aan variabele beloning voor alle PPI-medewerkers bedraagt € 68.748. Operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning.

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, limieten en diverse dashboards en 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 het benodigde risicokapitaal (risicobuffer) vast. Deze houden we aan voor het geval zich onvoorziene of ongewenste situaties voordoen.

Het bestuur van Brand New Day PPI heeft in 2018 vier belangrijke risico's onderkend en gekwantificeerd, te weten:

- Operationele procesbeheersing
- Beheer en Security van de IT-omgeving (uitbesteed)
- Beleggingsrisico voor rekening van deelnemers
- Strategisch risico

Daarnaast zijn scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. 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 of deze te mitigeren. Voor verdere informatie omtrent risicobeheersing verwijzen wij naar de (toelichting op de) jaarrekening van Brand New Day PPI.

Solvabiliteit

De solvabiliteit van Brand New Day PPI is ruim boven de wettelijk vereiste solvabiliteitseis. Ook het beschikbare kapitaal is 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 wat reguliere 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 balans en de winst- en verliesrekening.

2019

Wat gaan we komend jaar doen? Uiteraard gaan we verder met de implementatie van ons groeiplan. Want groei blijft nummer 1 op onze prioriteitenlijst. Aan onze beschreven flankenstrategie voegen we een actieve samenwerking met partners toe. Dat betekent dat we samen met werkgeversorganisaties, brancheverenigingen, start- en scale-up communities en collega financials mooie proposities gaan bouwen en vermarkten. Hiervoor gaan we het aantal salesmedewerkers nog verder uitbreiden.

Vanuit wet- en regelgeving komen er dit jaar vele grote en kleine aanpassingen aan onze producten, systemen en werkwijzen op ons af. Samen met in- en externe klantwensen en noodzakelijke refactoring van onze IT-systemen zal het aantal medewerkers op de klantenservice en bij IT verder worden uitgebreid.

Om de service naar onze klanten verder te verbeteren gaan we nieuwe functionaliteiten toevoegen aan MijnBND en deze in de nieuwe huisstijl vormgeven. Uit hoofde van ons aangescherpte beleggingsbeleid gaan we onze beleggingen verder optimaliseren en aanpassen aan de risicohouding van onze klanten. In 2019 gaan we ook door met de klantreizenmethodiek om onze performance en klantbeleving verder te verbeteren.

Dank

Elk jaar beginnen we deze afsluitende alinea aan de aandeelhouders met de zin 'Onze klanten zijn belangrijker dan jullie'. Dat menen we. En dat weten onze aandeelhouders ook. Ze staan achter onze strategie: éérst zorgen voor onze klanten, dan komt het uiteindelijk ook wel goed met de aandeelhouders.

Graag willen wij dus allereerst onze klanten, lees de pensioendeelnemers en werkgevers, bedanken voor het vertrouwen dat zij in ons stellen. Ook willen wij graag alle pensioenadviseurs bedanken voor de prettige samenwerking van het afgelopen jaar.

En natuurlijk willen wij alle medewerkers van onze Brand New Day PPI en onze RvC enorm bedanken voor hun inzet, betrokkenheid en enthousiasme.

Amsterdam, 15 april 2019

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 2018 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening over 2018 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 2018.

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 2018 was de RvC als volgt samengesteld:

Mevrouw F.R.M. Rieter (1969, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds 2015
Huidige zittingstermijn 2018 – 2022

De heer K.J. Bagijn (1971, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds 2015
Huidige zittingstermijn 2018 – 2022

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

Op de Algemene vergadering van Aandeelhouders ('AvA') van 5 december 2018 zijn de commissarissen Fleur Rieter en Kalo Bagijn herbenoemd voor een nieuwe termijn van vier jaar.

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC is in 2018 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, IT, 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 de actiepunten voortvloeiend uit 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 2019 ter goedkeuring voorgelegd. Dit jaarplan en de budgettaire consequenties hiervan, is in een aantal conference calls met het bestuur doorgesproken en goedgekeurd. 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 2019.

De RvC heeft eind 2018 zijn eigen functioneren geëvalueerd. Deze evaluatie heeft plaatsgevonden in de vorm van een collectieve evaluatie aan de hand van vragenlijsten.

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 zustervenootschappen 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. De A&RC is in 2018 vijf maal in vergadering bijeen geweest.

Benoemings- en beloningscommissie Brand New Day

De RvC heeft samen met de RvC's van zustervenootschappen 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 2018 twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn de algemene gang van zaken op het gebied van HR, het vakbekwaamheidsbeleid, het betrouwbaarheidsbeleid en het beloningsbeleid aan de orde gekomen.

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 2018 bedraagt € 725.044 positief. Wij adviseren de algemene vergadering van aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2018 vast te stellen;
- De leden van het bestuur decharge te verlenen voor het in 2018 gevoerde bestuur;
- De leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over 2018 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 2018 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.

Amsterdam, 15 april 2019

Raad van Commissarissen

F.R.M. Rieter, voorzitter

K.J. Bagijn

J.R. de Ruig

A.A. Geerdes

Jaarrekening 2018

Balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in €.

	Toelichting	31 december 2018	31 december 2017
ACTIVA			
Beleggingen voor risico deelnemers	1	619.803.782	513.359.788
Immateriële vaste activa	2	547.824	723.066
Materiële vaste activa	3	4.984	11.649
Vorderingen en overlopende activa	4	2.955.133	2.489.959
Liquide middelen	5	17.156.807	12.182.780
		640.468.530	528.767.242
PASSIVA			
Eigen vermogen	6		
Aandelenkapitaal		225.000	225.000
Agio		9.825.000	9.825.000
Wettelijke reserve		547.824	723.066
Overige reserves		(6.613.290)	(6.799.595)
Onverdeeld resultaat		725.044	311.064
		4.709.578	4.284.535
Verplichtingen voor risico deelnemers	7	619.803.782	513.359.788
Overige schulden en overlopende passiva	8	15.955.170	11.122.919
		640.468.530	528.767.242

Winst- en verliesrekening

Bedragen in €.

	Toelichting	2018	2017
Resultaten voor risico PPI			
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	10	1.867.758	1.410.076
Overige vergoedingen	11	4.328.490	3.078.314
Beleggingsresultaten voor risico PPI	12	(39.091)	(25.769)
		<hr/>	<hr/>
		6.157.157	4.462.621
Uitvoeringskosten	13	(5.017.113)	(4.047.857)
		<hr/>	<hr/>
Totaal resultaat voor risico PPI, voor belasting		1.140.044	414.764
Vennootschapsbelasting	15	(415.000)	(103.700)
		<hr/>	<hr/>
Resultaat na belasting	16	725.044	311.064
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Resultaten voor risico deelnemers			
Premiebijdragen		120.975.847	92.966.595
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		34.178.250	33.072.052
Resultaat beleggingen deelnemers		(34.557.403)	47.505.844
Expiratiekapitaal		(5.405.779)	(2.560.605)
Overdrachtssom overgedragen Pensioenverplichtingen		(6.879.164)	(2.792.246)
Ingehouden kosten	10	(1.867.758)	(1.410.076)
Mutatie verplichtingen voor risico deelnemers		(106.443.993)	(166.781.565)
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen in €.

	Toelichting	2018	2017
Resultaat na belasting		725.044	311.064
<i>Aanpassingen voor het resultaat:</i>			
Afschrijvingen en amortisatie	2/3	181.906	185.325
<i>Mutaties in het werkkapitaal:</i>			
Vorderingen en overlopende activa	4	(465.175)	(376.452)
Overige schulden	8	796.376	581.529
Totaal mutaties in het werkkapitaal		331.201	205.077
Kasstroom uit operationele activiteiten		513.107	390.402
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële vaste activa	3	-	(6.485)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-	(6.485)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Dividend uitkering		(300.000)	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(300.000)	-
Netto kasstroom		938.151	694.981
Stand liquide middelen begin boekjaar	5	1.893.017	1.198.036
Stand liquide middelen einde boekjaar	5	2.831.168	1.893.017
Mutatie liquide middelen		938.151	694.981

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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

Bedragen 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 het bemiddelen in risicoverzekeringen waarbij de vennootschap geen verzekeringstechnisch risico draagt. De regelingen zijn op basis van de toepasselijke wetgeving zijn aangemerkt als arbeidsgerelateerde pensioenregelingen.

Vergunning

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.

Continuïteit

De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van Brand New Day PPI.

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 heeft een aantal taken uitbesteed aan Brand New Day Diensten B.V., waaronder administratie, secretariaat, personeelszaken en IT beheer. 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 2018 plaatsgevonden:

	2018	2017
Brand New Day Diensten B.V.		
Doorbelaste personeelskosten	630.700	377.428
Doorbelaste beheerskosten	527.700	51.644
Totaal	1.158.400	429.072
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.		
Doorbelaste vermogensbeheer fee	591.672	450.865
Doorbelaste marketingkosten	600.000	600.000
Doorbelaste beheerskosten	94.267	60.180
Totaal	1.285.939	1.111.045

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. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

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.

Stelselwijzigingen

In 2018 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2017 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2018 mogelijk te maken. Tevens is in deze jaarrekening een kasstroomoverzicht toegevoegd. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen.

Operationele leasing

De vennootschap heeft lease overeenkomsten afgesloten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan het eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze lease overeenkomsten 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. 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 bankrekeningen waarop de gelden ten behoeve van de beleggingen voor risico deelnemers worden ontvangen. De liquide middelen zijn direct opneembaar.

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-aftrekbare 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 resultaatscomponenten 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.

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, limieten en diverse dashboards en 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 het benodigde risicokapitaal (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 rapporteert 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. Vertegenwoordigers van 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 samengehouden met de ARC's van zustervennootschappen van Brand New Day PPI.

Risico-inventarisatie & risicohouding

Brand New Day onderkent de volgende categorieën van financiële, operationele en bedrijfsmodel risico's:

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

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 2018 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 2018 vier top risico's onderkend. Daarnaast is met behulp van scenarioanalyses vastgesteld dat de kapitaalbuffer van Brand New Day PPI toereikend is om ook in ongebruikelijke (stress)situaties de risico's te kunnen opvangen.

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. Doorlopend vinden technische en procesmatige verbeteringen aan het administratiesysteem plaats, zodat deze robuust en toekomstbestendig blijft. Hiermee zijn we zowel in staat met een groeiend klantenbestand een goede performance te behouden als te borgen dat de bedrijfsvoering beheerst plaatsvindt. In 2019 zijn diverse activiteiten ingepland om te kunnen voldoen aan nieuwe richtlijnen uit hoofde van IORP II en overige vereisten vanuit wet en regelgeving. De voorbereidingen hiertoe hebben in 2018 plaatsgevonden.

2. Beheer en Security van de IT-omgeving (uitbesteed)

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 2018 zijn veel verbeteringen aan de beveiliging van de infrastructuur doorgevoerd en is de monitoring van de IT-omgeving geïntensiveerd. Een aantal onderdelen van de beveiliging wordt in 2019 verder versterkt.

3. Beleggingsrisico's voor rekening van deelnemers

Brand New Day PPI ziet intensief toe op de risico's die samenhangen met de belegde pensioengelden van haar deelnemers. De beleggingsprincipes, het beleggingsbeleid en het beleggingsplan vormen het beleggings- en risicokader waarbinnen de pensioenbeleggingen moeten worden uitgevoerd. In 2018 is dit kader herijkt op basis van een onderzoek naar de risicohouding van deelnemers en een uitgevoerde ALM-studie. Daarnaast heeft Brand New Day PPI op diverse punten haar beleggingsbeleid verder uitgewerkt in limieten en dashboards ontwikkeld om de naleving daarvan te kunnen monitoren. In 2019 zal deze strikte monitoring worden voortgezet en het risicokader op onderdelen nog verder worden uitgewerkt.

4. Strategisch risico

De veranderingen in pensioenmarkt zetten zich versnelt voort, alsmede veranderingen in wet- en regelgeving en koopgedrag. Brand New Day PPI wil onderscheidend blijven ten opzichte van andere PPI's. Hiervoor is voldoende ontwikkelcapaciteit nodig om systemen te verbeteren en het productportfolio te kunnen uitbreiden. In 2018 hebben we een forse stap gezet in het doorontwikkelen van onze Pensioenplanner. Op dit gebied zijn we weer toonaangevend in de markt. In 2019 zetten we deze lijn voort en zullen we met name onze portals upgraden qua klantgestuurd design en nieuwe functionaliteiten toevoegen aan de MijnBND omgeving.

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. Middels dashboards en rapportages rondom de pensioenbeleggingen wordt bewaakt dat de beleggingsrisico's voor rekening van de deelnemers binnen het beleggings- en risicokader plaatsvinden. 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.

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 BND Paraplufonds I en het BND Paraplufonds II.

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 bankrekeningen 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

Bedragen in €.

Activa

1. Beleggingen voor risico deelnemers

Het verloop van de beleggingen kan als volgt worden gespecificeerd:

	2018	2017
Beginstand aandelen	370.331.851	256.190.471
Aankopen aandelen	256.251.990	91.837.040
Verkopen aandelen	(155.225.099)	(23.770.078)
Herwaardering aandelen	(35.532.899)	46.074.418
Eindstand aandelen	435.825.843	370.331.851
Beginstand vastrentende waarden	143.027.937	90.387.753
Aankopen vastrentende waarden	88.797.141	56.785.449
Verkopen vastrentende waarden	(48.896.233)	(5.576.691)
Herwaardering vastrentende waarden	1.049.093	1.431.426
Eindstand vastrentende waarden	183.977.939	143.027.937
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	619.803.782	513.359.788

De herwaardering 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 herwaardering van de beleggingen voor risico deelnemers verwijzen wij naar de koersen en rendementen van de BND Paraplufondsen. De koersen en rendementen zijn terug te vinden op <https://www.brandnewday.nl/Koersen.html>.

De stand per beleggingsfonds kan als volgt worden gespecificeerd:

	2018	2017
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	176.636.773	272.153.496
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	121.795.687	-
BND Emerging Markets Indexfonds-C	40.290.660	33.870.939
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	39.133.149	31.399.404
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C	57.969.574	32.908.013
Eindstand aandelen	435.825.843	370.331.851
BND Wereld Obligatie Indexfonds-C	82.054.928	46.573.440
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	33.861.285	46.814.417
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	43.932.058	38.915.144
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	22.291.065	9.310.328
BND Spaarfonds	1.838.603	1.414.608
Eindstand vastrentende waarden	183.977.939	143.027.937
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	619.803.782	513.359.788

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

Wereldwijd gespreide aandelenportefeuilles leveren niet alleen toewijzing op aan buitenlandse effecten, maar leveren blootstelling aan vreemde valuta. Het afdekken van het valutarisico verlaagt naar verwachting de volatiliteit en is wenselijk omdat het grootste deel van de aandelen niet in euro's genoteerd zijn. In 2018 is het valutarisico binnen de zakelijke waarden portefeuille om deze redenen gedeeltelijk afgedekt.

Voor een nadere toelichting op de beleggingen voor risico deelnemers verwijzen wij naar de factsheets van de BND Paraplufondsen. De factsheets zijn te vinden op <https://new.brandnewday.nl/factsheets-fondsen>.

2. Immateriële vaste activa

	Software 2018	Software 2017
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(1.029.343)	(854.102)
Boekwaarde per begin boekjaar	<u>723.066</u>	<u>898.307</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	(1.204.585)	(1.029.343)
Boekwaarde per 31 december	<u>547.824</u>	<u>723.066</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 2018	Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2017
Aanschafwaarde per begin boekjaar	73.059	66.573
Cumulatieve afschrijvingen	(61.410)	(51.326)
Boekwaarde per begin boekjaar	11.649	15.247
Investeringsen	-	6.486
Afschrijvingen	(6.665)	(10.084)
Mutaties gedurende boekjaar	(6.665)	(3.598)
Aanschafwaarde per 31 december	73.059	73.059
Cumulatieve afschrijvingen	(68.075)	(61.410)
Boekwaarde per 31 december	4.984	11.649
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:

	2018	2017
Uitgestelde belastingvordering	1.498.600	1.913.600
Te vorderen dividendbelasting	1.149.931	347.410
Te ontvangen bedragen	202.577	162.506
Debiteuren	200	-
Vordering op Brand New Day Diensten B.V.	3.736	-
Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	-	1.815
Overlopende posten	100.089	64.628
Totaal	2.955.133	2.489.959

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 vorderingen uit hoofde van belastingen betreft de te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening.

Deze verliesverrekening is berekend tegen de vennootschapsbelastingtarieven welke zullen gelden voor de jaren 2019, 2020 en 2021. Het nominale vennootschapsbelastingtarief voor 2019 bedraagt 25,0%, voor 2020 wordt het tarief verlaagd naar 22,55% en voor 2021 en latere jaren is het tarief verlaagd naar 20,5%. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten.

Als gevolg van de verlaging van de vennootschapsbelastingtarieven in 2020 en 2021 is de uitgestelde belastingvordering herberekend met € 130.000. De herberekening is pro rata verdeeld over de verschillende jaarlagen. De verwachting is dat Brand New Day PPI over 2019 wederom een positief resultaat 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.

	2018	2017
Verliescompensatie 2011	-	220.600
Verliescompensatie 2012	573.700	638.900
Verliescompensatie 2013	498.500	549.800
Verliescompensatie 2014	283.100	328.800
Verliescompensatie 2015	143.300	175.500
Totaal	1.498.600	1.913.600

Te vorderen dividendbelasting

De vordering dividendbelasting betreft een vordering op de fiscus. Deze dividendbelasting is door het BND Paraplufonds I, dat beheerd wordt door Brand New Day Vermogensopbouw N.V., betaald en kan door Brand New Day PPI bij de aangifte vennootschapsbelasting worden teruggevorderd.

Terug vorderbaar bij aangifte over 2017	347.410
Terug vorderbaar bij aangifte over 2018	802.521
Te vorderen dividendbelasting	1.149.931

Tegenover deze vordering staat een schuld aan het BND Paraplufonds I die pas wordt uitgekeerd nadat de dividendbelasting van de fiscus is ontvangen. Brand New Day PPI loopt dan ook geen risico over deze vordering. De vordering betreft een kortlopende vordering. De afwikkeling van de vordering is afhankelijk van de snelheid waarmee de fiscus de aangifte vennootschapsbelasting betaald.

5. Liquide middelen

De liquide middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2018	2017
Banksaldi ten behoeve van deelnemers	14.325.639	10.289.763
Banksaldi ten behoeve van Brand New Day PPI	2.831.168	1.893.017
Totaal	17.156.808	12.182.780

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

Op de bankrekeningen van Brand New Day PPI zijn voor het einde van de maand december 2018, de premiebijdragen van de deelnemers ontvangen. De ontvangen premiebijdragen worden vlak na het einde van de maand, in januari 2019, 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 2018 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Wettelijke reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1-1-2018 vóór resultaatbestemming	225.000	9.825.000	(6.799.595)	723.066	311.064	4.284.535
Overige mutatie reserves	-	-	175.241	(175.242)	-	(1)
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	311.064	-	(311.064)	-
Dividend uitkering	-	-	(300.000)	-	-	(300.000)
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	725.044	725.044
Stand per 31-12- 2018 vóór resultaatbestemming	225.000	9.825.000	(6.613.290)	547.824	725.044	4.709.578

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2018 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 € 547.824 (2017: € 723.066).

7. Verplichtingen voor risico deelnemers

De verplichtingen bestaan uit de waarde van het aantal aan desbetreffende deelnemers toegewezen participaties in de BND Paraplufondsen 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:

	2018	2017
Toe te kennen pensioengelden	14.325.639	10.289.763
Crediteuren	37.880	82.647
Te betalen personeelskosten	184.076	174.063
Te betalen accountantskosten	15.125	19.995
Te betalen advieskosten	3.600	17.616
Te betalen overige kosten	49.370	38.701
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	58.933	102.817
Te betalen Brand New Day Diensten B.V.	134.516	53.807
Te betalen BND Wereld Indexfonds C-Hedged	1.146.031	343.510
Totaal	15.955.170	11.122.919

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 en het BND Wereld Indexfonds C-Hedged is niets overeengekomen.

Over het gemiddeld saldo op de rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen en het BND Wereld Indexfonds C-Hedged wordt geen rente gerekend.

De toe te kennen pensioengelden hebben betrekking op de ontvangen premiebijdragen voor het einde van de maand december 2018, welke in januari 2019 voor de deelnemers zijn belegd.

9. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

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

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2018	2017
Korter dan een jaar	30.465	32.666
Een tot vijf jaar	43.144	3.786
	73.608	36.452

Toelichting winst- en verliesrekening

Bedragen in €.

10. Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

De kostenvergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2018	2017
Instapvergoeding	546.303	466.396
Portefeuillebeheerkosten	1.321.455	943.680
Totaal	1.867.758	1.410.076

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 meest actuele toelichting is terug te vinden op <https://new.brandnewday.nl/bedrijfspensioen/hoe-wordt-het-pensioengeld-belegd/>.

11. Overige vergoedingen

De overige vergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2018	2017
Administratiekosten opbouwpremie	2.945.944	2.218.302
Administratiekosten risicopremie	991.782	758.049
Administratiekosten overig	982.436	552.828
<i>Subtotaal</i>	<u>4.920.162</u>	<u>3.529.179</u>
Vermogensbeheer fee	(591.672)	(450.865)
Totaal	4.328.490	3.078.314

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:

	2018	2017
Rentebaten	903	2.071
Rentelasten	(39.994)	(27.842)
Totaal	(39.091)	(25.769)

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:

	2018	2017
Personeelskosten	(2.843.951)	(2.479.914)
Marketingkosten	(776.859)	(704.166)
Beheerskosten	(1.214.397)	(678.451)
Afschrijvingen	(181.906)	(185.325)
Totaal	(5.017.113)	(4.047.856)

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:

	2018	2017
Salarissen	(2.021.991)	(1.569.661)
Sociale lasten	(287.650)	(221.492)
Pensioenlasten	(68.291)	(48.083)
Overige personeelskosten	(356.999)	(376.941)
Ingehuurd personeel	(109.020)	(263.738)
Totaal	(2.843.951)	(2.479.914)

Per 31 december 2018 heeft Brand New Day PPI 59 medewerkers in dienst (2017: 42).

In 2018 waren er gemiddeld 39,9 FTE werkzaam in de organisatie (2017: 30,0 FTE).

Er waren geen medewerkers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

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

	2018	2017
Bestuur & Staf	3,0	2,2
IT	7,0	4,8
Klantenservice	19,7	13,0
Verkoop	10,2	10,0
Totaal	39,9	30,0

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 worden belegd in de BND Paraplufondsen, welke beheerd worden door Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

De beloning van het bestuur van Brand New Day PPI bedroeg in 2018 € 364.000 (2017: € 263.600). Deze toename is voornamelijk het gevolg van een forse verhoging van het parttime percentage van een bestuurder.

De algemene vergadering bepaalt de hoogte van de beloning van het bestuur. De beloning van de Raad van Commissarissen van Brand New Day PPI bedroeg in 2018 € 24.200 (2017: € 19.400).

Afschrijvingen

De afschrijvingskosten bestaan uit:

	2018	2017
Afschrijving immateriële vaste activa	(175.241)	(175.241)
Afschrijving materiële vaste activa	(6.665)	(10.084)
Totaal	(181.906)	(185.325)

14. Accountantshonoraria

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

	2018	2017
Controle van de jaarrekening	41.291	36.300
Andere controlewerkzaamheden	-	-
Totaal	41.291	36.300

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 2018 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2017: 20%) en 25% over het meerdere (2017: 25%). De effectieve belastingdruk voor Brand New Day PPI bedraagt voor 2018 36,4% (2017: 25,0%). De effectieve belastingdruk is hoger dan de nominale belastingdruk als gevolg van een afwaardering van de uitgestelde belastingvordering in het boekjaar 2018 van € 130.000.

16. Resultaatbestemming

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om een dividend uit te keren van € 700.000. De dividend uitkering wordt betaald uit het resultaat na belasting over 2018 van € 725.044. Het resterende bedrag van € 25.044 zal aan de overige reserves worden toegevoegd. De dividenduitkering is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering.

17. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2018 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 15 april 2019

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 2018

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 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 2018 en van het resultaat over 2018 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 2018;
2. de winst-en-verliesrekening over 2018; 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;
- ▶ 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 de andere informatie, waaronder 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 gerede 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 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 een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.

- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen 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, 15 april 2019

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
drs. M.F. Meijer RA
