



Jaarverslag 2016

Brand New Day
Premiepensioeninstelling N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	9
Jaarrekening 2016	
<i>Geconsolideerde jaarrekening</i>	12
Geconsolideerde balans	13
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	14
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	15
Toelichting op de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht	16
<i>Vennootschappelijke jaarrekening</i>	30
Vennootschappelijke balans	31
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	32
Toelichting op de vennootschappelijke balans en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening	33
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	37
Controleverklaring	38

Bestuursverslag

Thema

Beheerste bedrijfsvoering, onderscheidende klantbeleving en winstgevende groei vormden het fundament onder de plannen en resultaten over 2016. Het jaarplan kende als thema **'samen op reis'**. We hebben namelijk gebruik gemaakt van de klantreizen methodiek om performance management en klantbeleving te laden voor iedere medewerker. Zo hebben we 22 klantreizen gedefinieerd. Onze klanten maken immers ieder een eigen reis als ze klant worden, een mutatie doorgeven, willen bijsparen, met pensioen gaan, gaan scheiden of bijvoorbeeld arbeidsongeschikt worden. Op basis van de inzichten die dit ons heeft opgeleverd hebben we binnen iedere klantreis optimalisatieslagen doorgevoerd, die bijdragen aan de thema's beheerste bedrijfsvoering, onderscheidende klantbeleving en winstgevende groei. Ook hebben we bijgehouden hoeveel complimenten van klanten de individuele klantreizen hebben opgeleverd.

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

Brand New Day Premiepensioeninstelling ('Brand New Day PPI') is een joint venture met a.s.r. en heeft een vergunning om collectieve pensioenen op basis van een beschikbare premiereregeling voor bedrijven aan te bieden. Brand New Day PPI voert 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 klanten en adviseurs. Wij willen hen ambassadeurs maken van Brand New Day. Voor onszelf hebben wij ook een ambitie: nummer 1 PPI van Nederland zijn voor het midden- en kleinbedrijf gemeten in aantallen werkgevers en klanttevredenheid.

Marktontwikkeling

Het aandeel dat de PPI's innemen in de markt van beleggingsverzekeringen is weer flink toegenomen in 2016. Het aantal PPI's is constant gebleven. Brand New Day PPI heeft volgens een marktvergelijking van het Financieele Dagblad in het eerste kwartaal van 2016 inmiddels een 2e positie onder de PPI's op basis van aantal werkgevers en een marktaandeel op beheerd vermogen van 7,5% op basis van de laatst gepubliceerde statistieken van De Nederlandsche Bank.

Het gebruik van vergelijkingsprogramma's in de keuze voor een PPI blijft cruciaal. Het is van groot belang hierin hoog op de ranking te scoren. Door de grote concurrentie en de bemiddelingsrol van de intermediair is een scherpe marktbenadering nodig. Met focus op prijs, klantbediening en klantbeleving. 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. Temeer daar wij van mening blijven dat de vraag naar premiepensioenregelingen zal blijven toenemen.

Groei klanten, toevertrouwd vermogen en winst

Brand New Day PPI heeft de verwachte groei overtroffen. Zowel op het gebied van nieuwe werkgever- en werknemer klanten als op Assets Under Management (AUM). De groei van het aantal werkgevers waar wij de pensioenregeling voor uitvoeren is uitgekomen op 626. Hiermee bedienen we per ultimo 2016 een totaal van 2.204 werkgevers (2015: 1.578) met 56.854 medewerkers (2015: 38.715).

De groei kwam mede tot stand door marketingcampagnes onder de noemer ‘inspelen op de actualiteit’, online leadprogramma’s en mantelafspraken met werkgeversverenigingen. Deze leverden ons bij elkaar 243 nieuwe werkgevers als klant op. Gerichte marketingcampagnes op het pensioenadviseurs kanaal, waaronder workshops, zorgden ook voor nieuwe werkgevers.

We doen inmiddels actief zaken met 273 (2015: 246) pensioenadviseurs en bieden onder voorwaarden een execution only propositie.

Door het toenemende premievolume, waardeoverdrachten vanuit andere pensioenuitvoerders en de zeer goede rendementen op het belegde vermogen voor deelnemers groeide in 2016 ook het toevertrouwde vermogen met ruim 69% van €205 miljoen naar €347 miljoen.

Door het commerciële succes en de groei van het AUM zijn we in 2016 met 44% gegroeid in omzet. De omzetrealisatie is hiermee uitgekomen op €3,38 miljoen (2015: €2,35 miljoen). Brand New Day PPI is vanaf mei 2016 winstgevend in de maand. Over geheel 2016 hebben we €40 duizend winst gemaakt, terwijl in 2015 nog een verlies werd geleden van €526 duizend.

Groei kosten

In 2016 is wederom flink geïnvesteerd in de toekomst van Brand New Day PPI om onze dienstverlening aan onze klanten te verbeteren. Door die investering zijn de kosten in 2016 ten opzichte van het jaar ervoor met 9% gestegen van €3,05 miljoen naar €3,33 miljoen.

De winnaar in het pensioenmarkt kenmerkt zich, naast een onderscheidende klantbeleving, met het vermogen om zich snel en goedkoop aan te passen aan de marktvraag én met een klantgestuurde digitale omgeving met innovatief design.

Afgelopen jaar hebben wij dan ook onze pensioenadministratie en onze communicatieportalen sterk doorontwikkeld. Om in de alsnog toenemende behoefte aan ontwikkelcapaciteit tegen behapbare kosten te voorzien, maken we gebruik van een ICT-ontwikkelcentrum in Thailand. Naast onze Nederlandse developers programmeren nog 5 extra ingehuurd developers in Bangkok. We hebben de intentie om de ICT ontwikkeling in het buitenland in de komende jaren verder uit te breiden.

Klanttevredenheid

Klanten verbazen is onze missie. Snel gezegd, maar doen we dat ook? Hoe dat gaat voor onze tak van collectief pensioen zien we iedere maand in de resultaten van onze klantbelevingsonderzoeken. Elke werkgever die klant bij ons is, geven we hierin een podium. Deze werkgevers kiezen immers ons om het pensioen voor hun medewerkers uit te voeren. Elke werkgever kan aangeven wat we goed doen én wat we beter kunnen doen.

We krijgen op ons rapport een dikke 7,9. Net geen 8 dus we zijn nog niet tevreden. Sterker nog, we werken liever naar de 9+ als het even kan.

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 wervingsfilosofie 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. Dat was al vrij uniek voor de financiële wereld, de meeste financials hebben namelijk een negatieve NPS. Met trots kunnen we vertellen dat de NPS in 2016 gegroeid is naar maar liefst +21,6!

Promoter Score	Percentage klanten dat deze score gaf
10-9	30,66%
8-7	60,28%
6-1	9,06%

Het grootste compliment is als werkgevers ons daadwerkelijk hebben aangeraden. Daarom zijn we bijzonder blij om te horen dat meer dan 30% van onze klanten dat heeft gedaan.

Naast cijfers krijgen we ook veel tips en suggesties binnen. Een leerzame bron van ideeën om een stel zaken structureel te verbeteren. Zo hebben we in 2016 MijnBND, de persoonlijke pagina van werknemers, een gloednieuw design gegeven. Ook vindt elke werknemer het nieuwe Pensioen 1-2-3 op MijnBND. Op een geheel interactieve manier lees je hier alles over de pensioenregeling.

Bovendien vernieuwden we ons beleggingsbeleid, waardoor pensioendoelen naar verwachting nog beter behaald worden. Het beleggingsbeleid van Brand New Day PPI is er op gericht om met zo veel mogelijk zekerheid een zo hoog mogelijke pensioenuitkering te bereiken. Om dit uitgangspunt te waarborgen toetsen we, in nauwe samenwerking met externe professionals, regelmatig ons beleggingsbeleid aan de marktontwikkelingen. In 2016 heeft dit geresulteerd in een aanpassing van de invulling van de lifecycles, zodat deze nog beter aansluiten bij het uitgangspunt van ons beleggingsbeleid.

Goed om te weten dat de totale beleggingskosten voor klanten gelijk blijven. De nieuwe lifecycles betekenen een hoger potentieel rendement en daarmee naar verwachting een beter pensioen. Dit is ook getoetst in een extern geverifieerd model waarbij meer dan 1000 verschillende economische scenario's zijn doorgerekend.

Personeel

Ultimo december 2016 waren er 25 medewerkers (2015: 22) werkzaam bij de Brand New Day PPI. 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 andere 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 hebben we een flexibele schil van medewerkers, die in tijden van topdruktes de service levels naar onze klanten kunnen waarborgen door onder onze begeleiding bulkmutaties weg te werken.

Gezien de werkzaamheden van Brand New Day PPI en de hoge ambities op het gebied van dienstverlening en klanttevredenheid, werken al onze medewerkers op continue basis aan hun kennis en vaardigheden. Ook in 2016 door het volgen van vakopleidingen (gericht op bijvoorbeeld de Wet op het financieel toezicht, pensioenrecht, compliance of risicomanagement).

Het medewerkerstevredenheidsonderzoek (MTO) dat eind 2016 is gehouden laat mooie resultaten zien. Vooral het plezier in het werk, de gegeven verantwoordelijkheden en uitdagingen scoren heel positief. En men is trots om bij Brand New Day te werken. Daarom zijn we ook verheugd met het feit dat veel van onze medewerkers hun familie en vrienden zouden aanraden bij ons te gaan werken.

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 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.

Risico-inventarisatie & risicohouding

Brand New Day hanteert een op FIRM/FOCUS gebaseerde kapstok voor inventarisatie van haar risico's. Daarin onderkennen wij voor BND PPI de volgende risicocategorieën:

Financieel	Operationeel	Bedrijfsspecifiek
Krediet- en tegenpartijrisico	Procesuitvoeringsrisico	Strategisch risico
Marktrisico	Personeelsrisico	Business risico
Concentratierisico	IT-risico	Omgevingsrisico
Liquiditeitsrisico	Juridisch risico	Afwikkelrisico
Rente- en matchingsrisico	Integriteitsrisico	
Solvabiliteitsrisico	Uitbestedingsrisico	

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 2016 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 de PPI worden in het risicoprofiel beknopt toegelicht.

Risicoprofiel

Het bestuur van Brand New Day PPI heeft in 2016 vijf 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.

Debiteurenrisico op premie-inning

De Pensioenwet kent strikte regels voor de gevolgen voor pensioenopbouw indien premies niet tijdig worden betaald. Zodat deelnemers zoveel mogelijk worden beschermd. Dat brengt uitdagingen met zich mee voor de flexibiliteit die Brand New Day PPI aan werkgevers wil bieden. Het is daarom van groot belang de debiteurenposities goed te bewaken en daarop tijdig actie te ondernemen. Dat hebben we in 2016 gedaan en zullen we ook in 2017 blijven doen.

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 2016 hebben we diverse verbeteringen doorgevoerd, waardoor we over een robuuster administratiesysteem beschikken. Dit komt de performance ten goede en zorgt ervoor dat fouten worden beperkt. We blijven dit ook in 2017 verder verbeteren.

Herleidbaarheid brongegevens

Op elk moment moeten de aanspraken van een deelnemer beschikbaar en correct zijn. Dit betekent dat wij de opbouw van aanspraken moeten kunnen herleiden tot de allereerste mutatie (bv deelname pensioenregeling). Ook iedere daaropvolgende mutatie moeten we kunnen reproduceren. Of dat nu om een e-mail met een wijzigingsverzoek of de ontvangst van premie die belegd is gaat. In 2016 hebben wij de beschikbaarheid van de historische gegevens verbeterd. Komend jaar (2017) zetten we in op het eenvoudiger kunnen reproduceren van de aansprakenopbouw.

IT omgeving beheersbaar / onderhoudbaar houden (IT-risico)

Brand New Day PPI groeit hard en wil zich doorlopend blijven verbeteren. Aangezien we een online dienstverlener zijn en veel van onze interne werkzaamheden hebben geautomatiseerd, is het een must om te zorgen dat onze IT-omgeving toekomstbestendig blijft en niet te complex wordt. Bij iedere systeemwijziging werken we eraan om de programmatuur te verbeteren en up-to-date te houden met de nieuwste technologieën, zodat we ook in de toekomst met beperkte kosten een beheersbare IT-omgeving behouden. Om hieraan concreet invulling te kunnen geven, hebben we in 2016 de ontwikkelcapaciteit van Brand New Day PPI dan ook uitgebreid.

Informatiebeveiliging op orde houden (IT-risico)

Voor onszelf, maar vooral voor onze klanten, is informatiebeveiliging van het grootste belang; het gaat ten slotte ook om de vertrouwelijkheid van hun (persoons)gegevens. Een ander aspect betreft de beschikbaarheid van onze systemen. Cruciaal voor een online dienstverlener. We hebben daarom in 2016 ons hele informatiebeveiligingsbeleid herijkt en vastgesteld op welke punten we dit verder willen verbeteren. Hier hebben we in het verslagjaar aan gewerkt en zullen daaraan ook in 2017 blijven werken.

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 toepasselijke financiële instrumenten en risicobeheersing voor Brand New Day PPI verwijzen wij naar de toelichting op de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

2017

We gaan ook in 2017 verder met de klantreizen methodiek om onze performance en klantbeleving weer te verbeteren. Om de groei te versnellen hebben we voor de komende jaren een 'flankenstrategie' opgesteld. 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 betekent dit extra aandacht voor productontwikkeling en dus investeringen in development capaciteit in Nederland en Thailand. Voor de groeibedrijven flank betekent dit een investering in extra salescapaciteit.

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 2017

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 2016 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening over 2016 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 bij de jaarrekening 2016.

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

De leden van de RvC worden benoemd voor een termijn van vier jaar en kunnen daarna worden herbenoemd. Per 31 december 2016 was de RvC als volgt samengesteld:

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

De heer E.K. Greup (1956, 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 De Ruig is in 2016 toegetreden tot de RvC. De RvC heeft er bij de selectie van de heer De Ruig samen met het bestuur nadrukkelijk voor gekozen een commissaris uit de klantenkring van Brand New Day PPI te werven. De heer De Ruig heeft in 2016, ter voorbereiding op zijn rol als intern toezichthouder, een uitgebreid opleidingsprogramma doorlopen.

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC is in 2016 vier maal in reguliere vergadering bijeengekomen. Tijdens deze vergadering was het voltallige bestuur 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 deze vergaderingen waren strategie, personeelsbeleid, productontwikkeling, compliance, risicomanagement en beleggingsbeleid. Tevens werd tijdens de vergaderingen het jaarbudget, het accountantsrapport, het

jaarverslag besproken en is de RvC door het bestuur geïnformeerd over ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving en over in opdracht van DNB uitgevoerde self assessments.

In het verslagjaar heeft het bestuur van Brand New Day PPI aan de RvC een strategie voor groeiversnelling gepresenteerd. Deze strategie, en de budgettaire consequenties hiervan, zijn in een aantal conference calls met het bestuur doorgesproken. Het bestuur heeft daarop enkele wijzigingen in de strategie doorgevoerd, waarop de RvC haar goedkeuring aan de voorstellen heeft gegeven.

Audit en risk committee

De RvC heeft een Audit en Risk committee (A&RC) ingesteld, met een eigen reglement. 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 beide vennootschappen aangaan - te combineren met de vergaderingen van de A&RC van Brand New Day Levensverzekeringen N.V, een zustervenootschap 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.

Zelfevaluatie

De RvC heeft in het verslagjaar zijn eigen functioneren geëvalueerd. Deze evaluatie heeft plaatsgevonden in de vorm van een collectieve evaluatie aan de hand van vooraf ingevulde vragenlijsten.

Beloningsbeleid

Begin 2016 is een Benoemings- en beloningscommissie ingesteld. In deze commissie nemen zowel leden van de RvC van Brand New Day Leven als van de RvC van Brand New Day PPI zitting. Deze commissie heeft tot taak om de besluitvorming van de voltallige 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.

In 2016 is op initiatief van de Benoemings- en beloningscommissie een nieuw schriftelijk beloningsbeleid voor de Brand New Day Groep vastgesteld. Dit nieuwe beloningsbeleid brengt geen materiële wijzigingen in het beloningsbeleid binnen de Brand New Day Groep mee, maar beoogt de formele governance rondom beloning binnen de Brand New Day Groep beter vast te leggen. De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid binnen de Brand New Day Groep passend en niet excessief is.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2016 bedraagt € 39.772 positief. Wij adviseren de algemene vergadering, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2016 vast te stellen;
- De leden van het bestuur te dechargeren voor het in 2016 gevoerde bestuur;
- De leden van de Raad van Commissarissen te dechargeren voor het over 2016 gehouden toezicht.

De RvC kijkt samen met het bestuur terug op een uitstekend jaar 2016 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, 11 april 2017

Raad van Commissarissen

F.R.M. Rieter, voorzitter
E.K. Greup
K.J. Bagijn
J.R. de Ruig

Geconsolideerde Jaarrekening 2016

Geconsolideerde balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2016	31 december 2015
ACTIVA			
Beleggingen voor risico deelnemers	1		
Aandelen		256.190.471	103.911.061
Vastrentende waarden		90.387.753	100.791.903
		-----	-----
		346.578.224	204.702.964
Immateriële vaste activa			
Software	2	898.307	1.073.548
Materiële vaste activa			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	3	15.247	26.360
Financiële vaste activa			
Uitgestelde belastingvordering	4	2.017.300	2.030.500
Vorderingen			
Overige vorderingen	5	7.982.452	5.618.944
Liquide middelen	6	1.198.036	976.569
		-----	-----
		358.689.566	214.428.885
		=====	=====
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en volgestort kapitaal	7	225.000	225.000
Agioreserve	7	9.825.000	9.825.000
Wettelijke reserve	7	898.307	1.073.548
Overige reserves	7	(7.014.609)	(6.663.542)
Onverdeeld resultaat	7	39.772	(526.309)
		-----	-----
		3.973.470	3.933.697
Voorzieningen			
Voorziening voor rekening en risico van deelnemers	8	346.578.224	204.702.964
Schulden	9		
Crediteuren		55.426	67.678
Overige schulden		8.082.446	5.724.546
		-----	-----
		8.137.872	5.792.224
		-----	-----
		358.689.566	214.428.885
		=====	=====

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2016	2015
Baten			
Premiebaten deelnemers	11	113.310.650	112.633.877
Uitkeringen deelnemers	12	(4.636.593)	(1.377.756)
Resultaat beleggingen deelnemers	13	33.201.203	(1.761.755)
<i>Subtotaal</i>		<i>141.875.260</i>	<i>109.494.366</i>
Overige baten	14	3.399.594	2.343.544
Rentebaten en -lasten	15	(16.518)	9.477
<i>Subtotaal</i>		<i>3.383.076</i>	<i>2.353.021</i>
		-----	-----
		145.258.336	111.847.387
Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers	16	(141.875.260)	(109.494.366)
Lasten			
Personeelskosten	17	(2.026.785)	(1.662.968)
Verkoopkosten	18	(720.013)	(699.590)
Algemene beheerkosten	19	(363.399)	(467.359)
Overige lasten	20	(33.553)	(36.420)
Afschrijvingen	21	(186.354)	(188.493)
		-----	-----
		(3.330.104)	(3.054.830)
Resultaat vóór belasting		52.972	(701.809)
Vennootschapsbelasting	22	(13.200)	175.500
		-----	-----
Resultaat na belasting		39.772	(526.309)
		=====	=====

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2016	2015
Resultaat na belastingen		39.772	(526.309)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Mutatie beleggingen voor risico deelnemers	1	(141.875.260)	(109.494.366)
Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers	8	141.875.260	109.494.366
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Afschrijvingen	21	186.354	188.493
Mutatie vorderingen	5	(2.363.507)	(2.050.671)
Mutatie schulden	9	2.345.648	2.098.103
Mutatie vordering u.h.v. belasting	4	13.200	(127.358)
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>181.695</u>	<u>108.567</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Mutatie in financiële vaste activa		-	-
Mutatie in materiële vaste activa	3	-	(1.882)
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>-</u>	<u>(1.882)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Gestorte agioreserve	7	-	500.000
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>-</u>	<u>500.000</u>
Netto kasstroom		<u>221.467</u>	<u>80.376</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	6	976.569	896.193
Stand liquide middelen einde boekjaar	6	1.198.036	976.569
Mutatie geldmiddelen		<u>221.467</u>	<u>80.376</u>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerde 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.

Consolidatie

Er zijn geen groepsmaatschappijen en/of andere rechtspersonen die voldoen aan de reguliere consolidatie-vereisten (hoofd van de groep, overheersende zeggenschap, centrale leiding). Toch is 1 rechtspersoon volledig en 1 rechtspersoon deels in deze jaarrekening geconsolideerd, te weten BND Paraplufonds Collectief respectievelijk de participatieklasse Collectief-Hedged van het BND Wereld Indexfonds (verder 'fondsen'). De achtergrond daarvan is als volgt.

Brand New Day PPI heeft als doel het uitvoeren van beschikbare premieregelingen van de werknemers van aangesloten werkgevers (hierna deelnemers) en andere regelingen waarbij de vennootschap geen verzekeringstechnische risico's draagt en heeft dus met name een administratiefunctie. Door deelnemers aan de Brand New Day PPI worden gelden belegd in de fondsen. De beleggingen van de deelnemers in de fondsen zijn vanaf het eerste verslagjaar geconsolideerd met Brand New Day PPI. Er is geen plicht te consolideren, maar vanuit transparantie overwegingen en inzicht in het verloop van de beleggingen is voor deze wijze van presentatie gekozen. Hiermee wordt aangesloten bij de kwartaalrapportage 'Balans premiepensioeninstellingen' van De Nederlandsche Bank.

Deze consolidatie zorgt voor een heldere weergave van de ontwikkelingen waarbij de werkgevers een contract zijn aangegaan met Brand New Day PPI en de gelden van de pensioendeelnemers zijn belegd in de fondsen. Het economische eigendom van de beleggingen ligt bij de deelnemers.

De aanstelling van een pensioenbewaarder leidt ertoe dat de beleggingen van de deelnemers juridisch afgescheiden zijn van Brand New Day PPI. De pensioenbewaarder is KAS-Trust Bewaarder Brand New Day Premiepensioeninstelling B.V. De pensioenbewaarder heeft ten doel het bewaren en administreren van activa ten behoeve van Brand New Day PPI en diens deelnemers.

Intercompany-transacties, intercompany-resultaten en onderlinge vorderingen en schulden tussen in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de groep.

Aangezien de winst-en-verliesrekening over 2016 van Brand New Day PPI in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is in de vennootschappelijke jaarrekening volstaan met weergave van een beknopte winst-en-verliesrekening in overeenstemming met art. 2:402 BW.

Stelselwijzigingen

In 2016 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.

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 marktconforme tarieven 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 2016 plaatsgevonden:

	2016	2015
Brand New Day Diensten B.V.		
Personeelskosten	416.989	388.925
Algemene ondersteuning	145.200	145.200
	-----	-----
	562.189	534.125
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.		
Marketing	600.000	600.000
Algemene beheerskosten	60.180	60.180
	-----	-----
Totaal	660.180	660.180

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Transacties uit hoofde van beleggingsactiviteiten zijn afzonderlijk opgenomen in het kasstroomoverzicht om het inzicht te vergroten. De mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers betreft geen kasstroom.

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 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 voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de toegepaste stelsel- en schattingswijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

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”

Financiële vaste activa

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 reële 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.

Voorziening voor rekening en risico van deelnemers

De voorziening bestaat uit de waarde van het aantal aan desbetreffende deelnemers toegewezen beleggingseenheden tegen de koers per eenheid per balans datum.

Schulden

Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde.

Kortlopende 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.

Premiebatens deelnemers

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

Uitkeringen deelnemers

Onder uitkeringen deelnemers worden de uitkeringen aan deelnemers verantwoord ten behoeve van pensioeningang, uitkeringen aan nabestaanden van deelnemers bij overlijden of uitkeringen aan andere pensioenaanbieders bij een overboeking.

Resultaat beleggingen deelnemers

Onder Resultaat beleggingen deelnemers worden verantwoord de vanuit de ontvangen premiebatens 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.

Overige baten

Het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt aan haar deelnemers voor het beheer van uit premiebatens verkregen gelden. De overige baten worden verantwoord na ingangsdatum van het contract met de klant en na ontvangst van de premiebatens.

Rentebaten en rentelasten

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

Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers

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

Personeelsbeloningen

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

Verkoopkosten en algemene beheerkosten

Onder verkoopkosten en algemene beheerkosten 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.

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 eigen 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. Alle liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking. 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 geconsolideerde balans

Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2016	2015
Beginstand aandelen	103.911.061	44.386.188
Aankopen aandelen	136.061.654	62.489.147
Verkopen aandelen	(7.959.046)	(2.899.148)
Resultaat aandelen	24.176.802	(65.126)
	-----	-----
Eindstand aandelen	256.190.471	103.911.061
Beginstand vastrentende waarden	100.791.903	50.822.410
Aankopen vastrentende waarden	88.336.372	57.954.908
Verkopen vastrentende waarden	(107.764.923)	(6.288.786)
Resultaat vastrentende waarden	9.024.400	(1.696.629)
	-----	-----
Eindstand vastrentende waarden	90.387.753	100.791.903
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	346.578.224	204.702.964
	=====	=====

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 jaarverslagen van het BND Paraplufonds Collectief en het BND Wereld Indexfonds. Deze jaarverslagen zijn te vinden op de www.brandnewday.nl.

2. Immateriële vaste activa

	Software 2016	Software 2015
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(678.860)	(503.619)
	-----	-----
Boekwaarde per begin boekjaar	1.073.548	1.248.790
Investeringen	-	-
Afschrijvingen	(175.241)	(175.241)
	-----	-----
Mutaties gedurende boekjaar	(175.241)	(175.241)
Aanschafwaarde per 31 december	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(854.102)	(678.860)
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	898.307	1.073.548
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 2016	Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2015
Aanschafwaarde per begin boekjaar	66.573	64.691
Cumulatieve afschrijvingen	(40.213)	(26.961)
	-----	-----
Boekwaarde per begin boekjaar	26.360	37.730
Investeringen	-	1.882
Afschrijvingen	(11.113)	(13.252)
	-----	-----
Mutaties gedurende boekjaar	(11.113)	(11.370)
Aanschafwaarde per 31 december	66.573	66.573
Cumulatieve afschrijvingen	(51.326)	(40.213)
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	15.247	26.360
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen hardware en inventaris.

4. Uitgestelde belastingvordering

De nominale belastingdruk over 2016 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2015: 20%) en 25% over het meerdere (2015: 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 2017 wederom een positief en beter resultaat dan 2016 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.

	2016	2015
Verliescompensatie 2011	324.300	337.500
Verliescompensatie 2012	638.900	638.900
Verliescompensatie 2013	549.800	549.800
Verliescompensatie 2014	328.800	328.800
Verliescompensatie 2015	175.500	175.500
	-----	-----
	2.017.300	2.030.500

5. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2016	2015
Vordering op pensioenbewaarder	7.886.245	5.556.611
Te ontvangen rente	-	2.290
Te ontvangen bedragen	50.278	16.210
Overlopende posten	45.929	43.833
	-----	-----
	7.982.452	5.618.944

De overige vorderingen hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de vordering op pensioenbewaarder is niets overeengekomen.

De vordering op pensioenbewaarder heeft betrekking op gelden die de pensioenbewaarder ten behoeve van pensioendeelnemers heeft ontvangen. Dit bedrag is in januari 2017 voor de deelnemers belegd.

6. Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan 12 maanden. De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

Passiva

7. Eigen Vermogen

Het eigen vermogen wordt in de toelichting op de balans in de vennootschappelijke jaarrekening nader toegelicht.

8. Voorziening voor rekening en risico van deelnemers

De voorziening bestaat uit de waarde van het aantal aan desbetreffende deelnemers toegewezen beleggingseenheden tegen de koers per eenheid per balans datum.

9. Schulden

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

	2016	2015
Toe te kennen pensioengelden	7.886.245	5.556.611
Crediteuren	55.426	67.678
Salarissen en sociale lasten	108.983	101.876
Accountantskosten	22.385	12.555
Overige advieskosten	10.260	3.500
Overlopende posten	20.260	27.520
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	30.401	1.538
Te betalen Brand New Day Diensten B.V.	3.912	20.946
	-----	-----
	8.137.872	5.792.224
	=====	=====

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 vooruit ontvangen premiebatens voor de maand januari van het opvolgende jaar, die ook in januari voor de deelnemers zijn belegd.

10. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2016	2015
Korter dan een jaar	41.426	43.815
Een tot vijf jaar	31.027	77.007
	<u>72.453</u>	<u>120.822</u>
	=====	=====

Door Brand New Day PPI zijn operationele leasecontracten afgesloten met een maximale resterende looptijd van 24 maanden.

Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

11. Premiebaten deelnemers

De premiebaten zijn als volgt te specificeren:

	2016	2015
Ontvangen premies	63.964.897	44.529.862
Ontvangen waardeoverdrachten	49.345.753	68.104.015
	-----	-----
	<u>113.310.650</u>	<u>112.633.877</u>

12. Uitkeringen deelnemers

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

13. Resultaat beleggingen deelnemers

Het resultaat beleggingen deelnemers is als volgt te specificeren:

	2016	2015
Resultaat op aandelen	24.176.803	(65.126)
Resultaat op obligaties	9.024.400	(1.696.629)
	-----	-----
	<u>33.201.203</u>	<u>(1.761.755)</u>

14. Overige baten

De overige baten zijn als volgt te specificeren:

	2016	2015
Vergoeding administratiekosten	2.758.904	1.942.046
Beheervergoeding	640.690	401.498
	-----	-----
	<u>3.399.594</u>	<u>2.343.544</u>

De vergoeding administratiekosten is de vergoeding die Brand New Day PPI ontvangt voor het administreren van de pensioenregeling van deelnemers. De beheervergoeding betreft het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt aan haar deelnemers voor het beheer van uit premiebaten verkregen gelden. De overige baten worden verantwoord na ingangsdatum van het contract met de klant en na ontvangst van de premiebaten.

15. Rentebaten en -lasten

De rentebaten en -lasten zijn als volgt te specificeren:

	2016	2015
Rentebaten	4.245	9.477
Rentelasten	(20.763)	-
	-----	-----
	<u>(16.518)</u>	<u>9.477</u>

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

16. Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers

De mutatie van de voorziening bestaat uit premiebatens, uitkeringen en het op de premiebatens behaalde resultaat op beleggingen.

	2016	2015
Premiebatens deelnemers	113.310.650	112.633.877
Uitkeringen deelnemers	(4.636.593)	(1.377.756)
Resultaat beleggingen deelnemers	33.201.203	(1.761.755)
	-----	-----
	141.875.260	109.494.366
	=====	=====

17. Personeelskosten

Deze kosten zijn als volgt te specificeren:

	2016	2015
Brutoloon	982.531	857.512
Sociale lasten	141.858	114.282
Reiskosten	85.113	79.503
Ingehuurd personeel	196.530	177.399
Overige personeelskosten	14.810	16.191
Pensioen	30.419	17.081
RvC beloning	13.335	12.075
Doorbelaste kosten	562.189	388.925
	-----	-----
	2.026.785	1.662.968
	=====	=====

Per 31 december 2016 heeft Brand New Day PPI 25 werknemers in dienst (2015: 22). In 2016 waren er gemiddeld 24,0 FTE werkzaam in de organisatie (2015: 18,5 FTE). Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

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

	2016	2015
Management & Verkoop	12,9	10,7
ICT & Operations	11,1	7,8
	-----	-----
	24,0	18,5
	=====	=====

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 toetredingsvergoeding, belegd in het BND Paraplufonds Collectief en het BND Wereld Indexfonds participatieklasse Collectief-Hedged.

De beloning van het bestuur van Brand New Day PPI bedroeg in 2016 € 252.000 (2015: € 247.000). De algemene vergadering bepaalt de hoogte van de beloning van het bestuur.

18. Verkoopkosten

De verkoopkosten kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	2016	2015
Marketingkosten	66.160	62.268
Verkoopkosten	53.853	37.322
Doorbelaste kosten	600.000	600.000
	<u>720.013</u>	<u>699.590</u>
	=====	=====

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media. Onder verkoopkosten vallen kosten die direct gerelateerd zijn aan het op individueel niveau benaderen van klanten en/of tussenpersonen, 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.

19. Algemene beheerkosten

De algemene beheerkosten bestaan uit:

	2016	2015
Externe advisering	160.590	306.521
Toezichtkosten	19.139	23.954
ICT kosten	40.472	18.674
Accountantshonoraria	29.190	17.150
Algemene kosten	53.827	40.880
Doorbelaste huisvestingskosten	38.400	38.400
Doorbelaste overige kosten	21.780	21.780
	<u>363.398</u>	<u>467.359</u>
	=====	=====

Externe advieskosten betreffen kosten voor advisering inzake productbeschrijving, personeelswerving, ontwikkeling, wet- en regelgeving, financiering en belastingen, voor zover deze niet onder de accountantshonoraria vallen.

Toezichtkosten betreffen de kosten van het toezicht op Brand New Day PPI door De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

Onder ICT kosten worden de kosten verantwoord welke gemaakt zijn buiten de aan Brand New Day Diensten B.V. uitbesteedde ICT diensten.

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.

Onder algemene kosten worden die kosten verantwoord die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

Overige kosten bestaan uit doorbelaste servicekosten van een onroerende zaak.

20. Overige lasten

De overige lasten hebben betrekking op de direct aan de overige baten gerelateerde kosten. Dit betreft kosten van betalingsverkeer en kosten voor de pensioenbewaarder.

21. Afschrijvingen

De afschrijvingskosten bestaan uit:

	2016	2015
Afschrijving immateriële vaste activa	175.241	175.241
Afschrijving materiële vaste activa	11.113	13.252
	-----	-----
	186.354	188.493
	=====	=====

22. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2016 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2015: 20%) en 25% (2015: 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 die door Brand New Day PPI zijn behaald.

Amsterdam, 11 april 2017

Het bestuur

J.W. Hoitsma

S. Ramdaras

Raad van Commissarissen

F.R.M. Rieter

E. K. Greup

K.J. Bagijn

J.R. de Ruig

Vennootschappelijke Jaarrekening 2016

Vennootschappelijke balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2016	31 december 2015
ACTIVA			
Immateriële vaste activa			
Software	23	898.307	1.073.548
Materiële vaste activa			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	24	15.247	26.360
Financiële vaste activa			
Uitgestelde belastingvordering	25	2.017.300	2.030.500
		-----	-----
		2.930.854	3.130.408
Vorderingen			
Overige vorderingen	26	96.207	62.333
Liquide middelen			
	27	1.198.036	976.569
		-----	-----
		1.294.243	1.038.902
		-----	-----
		4.225.097	4.169.310
		=====	=====
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en volgestort kapitaal	28	225.000	225.000
Agioreserve	28	9.825.000	9.825.000
Wettelijke reserve	28	898.307	1.073.548
Overige reserves	28	(7.014.609)	(6.663.542)
Onverdeeld resultaat	28	39.772	(526.309)
		-----	-----
		3.973.470	3.933.697
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Crediteuren		55.426	67.678
Overige schulden		196.201	167.935
		-----	-----
		251.627	235.613
		-----	-----
		4.225.097	4.169.310
		=====	=====

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2016	2015
Resultaat deelnemingen na belasting		-	-
Vennootschappelijk resultaat na belasting	30	39.772	(526.309)
Resultaat ná belasting		<u>39.772</u>	<u>(526.309)</u>

Toelichting op de vennootschappelijke balans en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de vennootschappelijke jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk.

Voor de grondslagen van de waardering van activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

Activa

23. Immateriële vaste activa

	Software 2016	Software 2015
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(678.860)	(503.619)
	-----	-----
Boekwaarde per begin boekjaar	1.073.548	1.248.790
Investerings-	-	-
Afschrijvingen	(175.241)	(175.241)
	-----	-----
Mutaties gedurende boekjaar	(175.241)	(175.241)
Aanschafwaarde per 31 december	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(854.102)	(678.860)
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	898.307	1.073.548
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.

24. Materiële vaste activa

	Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2016	Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2015
Aanschafwaarde per begin boekjaar	66.573	64.691
Cumulatieve afschrijvingen	(40.213)	(26.961)
	-----	-----
Boekwaarde per begin boekjaar	26.360	37.730
Investeringen	-	1.882
Afschrijvingen	(11.113)	(13.252)
	-----	-----
Mutaties gedurende boekjaar	(11.113)	(11.370)
Aanschafwaarde per 31 december	66.573	66.573
Cumulatieve afschrijvingen	(51.326)	(40.213)
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	15.247	26.360
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen hardware en inventaris.

25. Uitgestelde belastingvordering

De nominale belastingdruk over 2016 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2015: 20%) en 25% over het meerdere (2015: 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 2017 wederom een positief en beter resultaat dan 2016 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.

26. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2016	2015
Te ontvangen rente	-	2.290
Te ontvangen bedragen	50.278	16.210
Overlopende posten	45.929	43.833
	-----	-----
	96.207	62.333
	=====	=====

De overige vorderingen hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de overige vorderingen is niets overeengekomen.

27. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Het saldo is direct opeisbaar. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

Passiva

28. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Wettelijke reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2016 vóór resultaatbestemming	225.000	9.825.000	(6.663.542)	1.073.548	(526.309)	3.933.697
Overige mutatie reserves	-	-	175.241	(175.241)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	(526.309)	-	526.309	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	39.772	39.772
Stand per 31 december 2016 vóór resultaatbestemming	<u>225.000</u> =====	<u>9.825.000</u> =====	<u>(7.014.609)</u> =====	<u>898.307</u> =====	<u>39.772</u> =====	<u>3.973.470</u> =====

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2016 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 € 898.307 (2015: € 1.073.548).

29. Overige schulden

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

	2016	2015
Crediteuren	55.245	67.678
Salarissen en sociale lasten	108.983	101.876
Accountantskosten	22.385	12.555
Overige advieskosten	10.260	3.500
Overlopende posten	20.261	27.520
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	30.401	1.538
Te betalen Brand New Day Diensten B.V.	3.912	20.946
	<u>251.627</u> =====	<u>235.613</u> =====

De overige schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van deze schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de rekening-courant verhouding 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.

30. Resultaatbestemming

Het resultaat over 2016 van € 39.772 zal, na vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering, aan de Overige reserves worden toegevoegd.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2016 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 11 april 2017

Het bestuur

J.W. Hoitsma
S. Ramdaras

Raad van Commissarissen

F.R.M. Rieter
E.K. Greup
K.J. Bagijn
J.R. de Ruig

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 2016

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

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 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2016;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2016; 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 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 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; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

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, 11 april 2017

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

drs. M.F. Meijer RA