

# Jaarverslag 2013

**brand  
new  
DAY**

**Brand New Day  
Premiepensioeninstelling N.V.**

# Inhoud

Directieverslag	2
Jaarrekening 2013	
<i>Geconsolideerde jaarrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht</i>	4
Geconsolideerde balans	5
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	7
Toelichting op de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht	8
<i>Vennootschappelijke jaarrekening</i>	18
Vennootschappelijke balans	19
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	20
Toelichting op de vennootschappelijke balans en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening	21
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	24
Gebeurtenissen na balansdatum	24
Controleverklaring	24

# Directieverslag

## Inleiding

Het jaar 2013 is het tweede jaar waarin Brand New Day Premiepensioninstelling N.V. (BND PPI) operationeel actief is geweest. Als een jonge en sterk groeiende uitvoerder van premiepensioenen, commercieel succesvol en operationeel in continue ontwikkeling.

In 2013 heeft BND PPI een sterke groei doorgemaakt. Op het gebied van nieuwe klanten, pensioendeelnemers en pensioenkapitaal. Ook is de procesinrichting doorontwikkeld. En hebben we in de governance opzet verdere stappen gemaakt. Allen positieve bewegingen om invulling te kunnen blijven geven aan de verwachtingen van onze klanten en onze eigen doelstellingen.

BND PPI heeft in 2013 403 werkgevers mogen verwelkomen als klant. Een prachtig resultaat dat ons opnieuw bevestigt in ons product en onze aanpak.

## Strategie

De missie van BND is 'klanten verbazen'. En wij vinden 'als het goed is voor de klant, is het uiteindelijk ook goed voor ons'. De strategie om dit te bereiken is:

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

Het resultaat dat wij hiermee willen bereiken zijn zeer tevreden klanten, pensioendeelnemers en adviseurs. Wij willen hen ambassadeurs maken van Brand New Day. Voor onszelf hebben wij ook een ambitie. Wij willen de nummer 1 PPI van Nederland zijn voor het midden- en kleinbedrijf, gemeten in aantallen werkgevers.

Voor de effectuering van onze doelstellingen voert BND PPI een eigen, onafhankelijk beleid. Wij zijn een zelfstandige organisatie met eigen producten, systemen en medewerkers. Zo hebben wij maximale invloed op onze kwaliteit, service en (kosten)efficiency. Tegelijk werken wij nauw samen met onze aandeelhouders. Om elkaar commercieel en operationeel aan te vullen waar mogelijk. En om daarmee maximale synergie te behalen.

## Productaanbod

Het product van BND PPI is het uitvoeren van collectieve premiepensionregelingen. Het 'uitvoeren' wil op hoofdlijnen zeggen dat BND PPI zorg draagt voor de vaststelling, inning en belegging van pensioenpremies. En voor de zorgplicht, administratie en communicatie die hierbij komt kijken.

Daarnaast bemiddelt BND PPI (exclusief) in de verzekerde pensioenproducten van a.s.r. Wij nemen hierbij alle administratieve en communicatieve taken op ons. Zo hebben onze klanten alleen maar met BND PPI te maken. Dit om onze dienstverlening aan de klant te optimaliseren.

Het product van BND PPI bestaat uit vijf modules. Twee pensioenopbouw modules en drie verzekerde modules (onder meer voor overlijden en arbeidsongeschiktheid). De modules zijn in verschillende combinaties af te nemen.

Het opgebouwde pensioenkapitaal wordt passief belegd. Zowel in wereldwijde aandelenindexfondsen als in West-Europese obligatiefondsen. De beleggingen zijn standaard gebaseerd op lifecycles die het beleggingsrisico afbouwen naar mate pensioendeelnemers ouder worden. Ook wordt het renterisico op de pensioenleeftijd gemitigeerd.

Voor pensioendeelnemers, werkgevers en adviseurs bestaan web portals waarmee real time inzicht wordt gegeven en waar mutaties kunnen worden opgegeven die veelal geheel geautomatiseerd verwerkt worden.

## Klanten

In 2013 hebben 403 nieuwe werkgevers hun collectieve pensioenregeling ondergebracht bij BND PPI (2012: 265). Hiervan zijn er 343 in de administratie ingevoerd (2012: 208). In totaal voeren wij per ultimo 2013 voor 551 werkgevers de pensioenregeling uit. Deze werkgevers hebben gezamenlijk 13.700 werknemers (2012: 6.500). De werkgevers verschillen sterk van omvang. Van één tot meer dan 1.000 werknemers.

We doen inmiddels actief zaken met meer dan 170 pensioenadviseurs en bieden onder voorwaarden een execution only propositie.

## Marktontwikkeling

In 2013 is de markt van premiepensioenen sterk onderhevig geweest aan veranderingen. De PPI wordt inmiddels breed erkend als serieuze pensioenuitvoerder. Ook in het intermediaire distributiekanaal. Daarnaast blijft het aantal aanbieders van premiepensioenen stijgen. Enerzijds door nieuwe toetreders, anderzijds door de introductie van nieuwe producten vanuit bestaande aanbieders. Door dit ruime aanbod is een scherpe marktbenadering nodig. Met focus op prijs, bediening en beleving. Deze factoren bepalen in belangrijke mate het succes van de aanbieder en daarmee het succes van BND PPI. Met onze klantgerichte filosofie, uitstekende propositie en ondernemende mentaliteit zijn wij van mening de juiste middelen in huis te hebben voor succesvolle continuering van ons bedrijf. Temeer daar wij van mening blijven dat de vraag naar premiepensioenen zal toenemen. Al zet deze ontwikkeling zich minder snel door dan aanvankelijk werd aangenomen.

## Resultaten

De aangroei van het in 2013 door onze klanten aan ons toevertrouwde vermogen bedraagt € 21,2 miljoen en is meer dan een verdrievoudiging ten opzichte van 2012 (€ 6,3 miljoen). Het totale belegde vermogen komt hiermee ultimo 2013 op € 27,5 miljoen. Dankzij de groei in aantal klanten en vermogen is ook de omzet die aan BND PPI ten goede komt meer dan verdrievoudigd naar € 529K in 2013 (2012: € 152K). Ondanks de groei in

omzet zijn onze bedrijfskosten in 2013 (€ 2,73 miljoen) zelfs licht gedaald ten opzichte van 2012 (€ 2,76 miljoen). Dit resulteerde in een verbetering van het resultaat over 2013 (verlies van € 1,6 miljoen) ten opzichte van 2012 (verlies van € 1,9 miljoen), hetgeen in lijn met onze verwachtingen ligt. De voornaamste kostenposten zijn personeel- en verkoopkosten. Wij verwachten in 2015 de maand te bereiken dat de opbrengsten hoger zijn dan de kosten. De risico's die wij bij onze activiteiten onderkennen, zijn opgenomen in de jaarrekening.

### **Risicomanagement**

De effectuering van de strategie en het beleid van BND PPI is grotendeels gebaseerd op risicobenaderingen. De organisatie gebruikt hiervoor als kader de Financiële Instellingen Risico-analyse Methode (FIRM) en FOCUS van De Nederlandse Bank. Op basis van gedefinieerde 'drivers' als bijvoorbeeld wet- en regelgeving worden risico's geïdentificeerd. Deze inherente risico's worden door BND PPI gekoppeld aan kansen, invloeden en beheersmaatregelen. Op deze wijze hebben wij adequaat zicht op onze netto risico's. Enerzijds leidt dit inzicht tot nieuwe beheersmaatregelen en anderzijds leidt dit inzicht tot acceptatie van risico's en het 'dekken' hiervan middels het hiervoor reserveren van additioneel kapitaal.

Een belangrijk onderdeel van ons risicomanagement is het maximaal beschermen van de pensioengelden en het pensioenkapitaal van onze klanten en pensioendeelnemers. Daarom zijn de aanspraken op deze gelden en kapitalen door ons ondergebracht in een separaat (pensioen)bewaarbedrijf.

### **Solvabiliteit en Liquiditeit**

BND PPI heeft een vermogen ruim boven het minimum vereiste eigen vermogen. Daarnaast heeft de PPI geen schulden, anders dan handelskredieten en overlopende posten. De solvabiliteit is daarmee ruim voldoende. Gezien de jonge fase waarin de organisatie zich bevindt, voorzien haar aandeelhouders BND PPI in 2014 van additioneel kapitaal ten bedrage van € 0,8 miljoen.

De liquide middelen die BND PPI aanhoudt staan tot haar directe beschikking.

### **Personeel**

In 2013 waren gemiddeld 11,6 medewerkers werkzaam in de organisatie (2012: 11,8). De directie bestaat uit 2 leden met ieder een eigen aandachtsgebied, verdeeld over algemene, commerciële en operationele taken.

In 2013 heeft er een wisseling in directie plaatsgevonden. Jan Willem Hoitsma is toegetreden tot de statutaire directie van BND PPI, met als primair aandachtsgebied commercie. Jan Willem volgt hiermee Pieter van Eijden op die de PPI eind 2013 heeft verlaten. Tevens is het managementteam versterkt met een operationeel en financieel manager.

Gezien de werkzaamheden van BND PPI en de hoge ambities op het gebied van dienstverlening en klanttevredenheid, werken al onze medewerkers op continue basis aan hun kennis en vaar-

digheden. Ook in 2013 door het volgen van de vakopleidingen (gericht op bijvoorbeeld de Wet Financieel Toezicht, compliance of risicomanagement).

De uitbreiding van het aantal te bedienen klanten en pensioendeelnemers betekent voor 2014 dat er een beperkte groei in medewerkers is voorzien.

BND PPI voert haar operationele werkzaamheden uit onder eigen beheer. Een aantal werkzaamheden, onder andere op het gebied van ICT, financiën en beleggingen zijn echter uitbesteed aan zusterondernemingen binnen het Brand New Day concern. Uitvoering van deze werkzaamheden gebeurt op basis van de dienstovereenkomsten en de service level agreements die hieraan gekoppeld zijn. In lijn met ons uitbestedingsbeleid houdt BND PPI op continue basis toezicht op door haar uitbesteede taken.

### **2014**

Het jaar 2014 staat in het teken van gecontroleerde groei. Groei in lijn met onze ambitie. Gecontroleerd door het bewaken van het juiste evenwicht tussen commercieel succes en operationeel beheer. Speciale aandacht gaat hierbij uit naar de ontwikkeling van onze automatiseringsgraad en de implementatie van een nieuw CRM systeem.

In 2014 breiden wij tevens onze beleggingsmogelijkheden uit. Voor een bredere spreiding van het belegde pensioenkapitaal over de verschillende beleggingscategorieën.

Een belangrijke ontwikkeling in 2014 is de installatie van een raad van commissarissen als invulling van ons interne toezicht. Deze installatie zal plaatsvinden in nauw overleg met de aandeelhouders van BND PPI en onze toezichthouder De Nederlandsche Bank.

### **Dankwoord**

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

Amsterdam, 15 april 2014

De directie

Jan Willem Hoitsma  
Tom Bottinga

# **Geconsolideerde jaarrekening 2013**

## Geconsolideerde balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
<b>Beleggingen voor risico deelnemers</b>	1		
Aandelen		11.904.499	2.408.426
Vastrentende waarden		15.596.387	3.888.014
		<u>27.500.886</u>	<u>6.296.440</u>
<b>Immateriële vaste activa</b>			
Software	2	1.424.031	1.599.273
<b>Materiële vaste activa</b>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	3	49.239	14.181
<b>Financiële vaste activa</b>			
Vordering uit hoofde van belastingen	4	1.526.200	976.400
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen	5	96.623	32.715
<b>Liquide middelen</b>	6	3.172.330	2.593.612
		<u><b>33.769.309</b></u>	<u><b>11.512.621</b></u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>EIGEN VERMOGEN</b>			
Geplaatst en volgestort kapitaal	7	225.000	225.000
Agioreserve	7	8.525.000	6.525.000
Wettelijke reserve	7	1.424.031	1.599.273
Overige reserves	7	(4.393.158)	(2.651.882)
Onverdeeld resultaat	7	(1.649.298)	(1.916.518)
		<u><b>4.131.575</b></u>	<u><b>3.780.873</b></u>
<b>Voorzieningen</b>			
Voorziening voor rekening en risico van deelnemers	8	27.500.886	6.296.440
<b>Schulden</b>			
Crediteuren		12.419	25.380
Overige schulden		2.114.429	1.409.928
	9	<u><b>2.136.848</b></u>	<u><b>1.435.308</b></u>
		<u><b>33.769.309</b></u>	<u><b>11.512.621</b></u>

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2013	2012
<b>Baten</b>			
Premiebatens deelnemers	11	20.315.337	6.067.536
Resultaat beleggingen deelnemers	12	889.110	228.904
Overige baten	13	528.819	151.685
Rentebaten	14	17.404	55.553
		<u>21.750.670</u>	<u>6.503.678</u>
<b>Lasten</b>			
Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers	15	(21.204.447)	(6.296.440)
Overige lasten	16	(50.298)	(28.712)
Personeelskosten	17	(1.279.566)	(1.279.564)
Verkoopkosten	18	(922.761)	(1.050.370)
Algemene beheerkosten	19	(309.508)	(247.119)
Afschrijvingen	20	(183.188)	(156.891)
		<u>(23.949.768)</u>	<u>(9.059.096)</u>
<b>Resultaat vóór belasting</b>		(2.199.098)	(2.555.418)
Vennootschapsbelasting	21	549.800	638.900
<b>Resultaat ná belasting</b>		<b><u>(1.649.298)</u></b>	<b><u>(1.916.518)</u></b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2013	2012
Resultaat na belastingen		(1.640.178)	(1.916.518)
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Mutatie beleggingen voor risico deelnemers	1	(21.204.446)	(6.296.440)
Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers	8	21.204.446	6.296.440
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>		-	-
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Afschrijvingen	20	183.188	156.891
Mutatie vorderingen	5	(16.553)	36.553
Mutatie schulden	9	641.966	1.206.935
Mutatie vordering u.h.v. belasting	4	(546.700)	(638.900)
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		261.901	761.479
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Investeringen in immateriële vaste activa	2	-	(588.409)
Investeringen in materiële vaste activa	3	(43.005)	-
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		(43.005)	(588.409)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Gestorte agioreserve	7	2.000.000	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		2.000.000	-
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>578.718</u></b>	<b><u>(1.743.448)</u></b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	6	2.593.612	4.337.060
Stand liquide middelen einde boekjaar	6	3.172.330	2.593.612
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<b><u>578.718</u></b>	<b><u>(1.743.448)</u></b>

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 €.

## Algemeen

### Doelstelling

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. (Brand New Day PPI) statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam is op 1 april 2011 opgericht en heeft als doel het 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, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h, tweede lid, Wft.

### Consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens van Brand New Day PPI opgenomen, haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin Brand New Day PPI direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld.

Intercompany-transacties, intercompany-resultaten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering. 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 2013 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.

In de consolidatie is begrepen het BND Paraplufonds Collectief (100%) waarin door Brand New Day PPI wordt belegd.

### Stelselwijzigingen

In 2013 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. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden 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. (2012 gebeurde dit aan Brand New Day Vermogensopbouw N.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.

Daarnaast heeft Brand New Day PPI voor de bouw van haar pensioenadministratiesysteem gebruik gemaakt van de diensten van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Deze werkzaamheden zijn in opdracht van Brand New Day PPI tegen een marktconform uurtarief verricht. De kosten betrekking hebbend op het pensioenadministratiesysteem zijn geactiveerd onder 'software'.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2013 plaatsgevonden:

	2013	2012
<b>Brand New Day Vermogensopbouw N.V.</b>		
Verkoopkosten	850.000	1.000.000
Personeelskosten	-	308.310
Algemene beheerskosten	60.180	38.400
Software	-	223.223
Totaal	910.180	1.569.933
<b>Brand New Day Diensten B.V.</b>		
Personeelskosten	301.700	-

### *Toelichting op het kasstroomoverzicht*

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

### *Schattingen*

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Brand New Day PPI zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie 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.

## **Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat**

### *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.

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 op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

### *Beleggingen voor risico deelnemers*

Beleggingen met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers. Overige beleggingen 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.

### *Immateriële vaste activa*

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. 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 belastingvordering  
Latenste 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.

Latenste 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. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. 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. Rekening-courantschulden bij banken worden opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. 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 gewaardeerd tegen reële waarde. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

#### *Resultaatbepaling*

Het resultaat is bepaald als het verschil tussen directe en indirecte beleggingsinkomsten over de verslagperiode en kosten gemaakt in de verslagperiode. 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.

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

#### *Overige batens*

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

Op de overige batens worden direct aan deze batens gerelateerde kosten in mindering gebracht.

#### *Rentebatens en rentelastens*

Rentebatens en rentelastens 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.

#### *Personeelsbeloningens*

Lonen, salarissen en sociale lastens 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 algemeen beheerkosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde goederens zijn toe te rekenen.

### *Afschrijvingen*

Vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

### *Belastingen*

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

### *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.

## **Risico's**

### *Prijzrisico*

Onder prijzrisico worden rente- en kasstroom risico, marktrisico en valutarisico begrepen.

- Rente- en kasstroomrisico  
Brand New Day PPI loopt renterisico over de, niet voor deelnemers aangehouden, rentedragende vorderingen (met name onder liquide middelen). Brand New Day PPI heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteaftspraken loopt Brand New Day PPI risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.
- Marktrisico  
Omdat Brand New Day PPI niet voor eigen rekening belegt in financiële waarden loopt de vennootschap geen direct marktrisico.
- Valutarisico  
Brand New Day PPI is uitsluitend werkzaam in de Europese

Unie. Het eigen valutarisico beperkt zich daarom tot inkooptransacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen zijn genoteerd. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers.

### *Strategisch risico*

Zoals iedere organisatie kent ook Brand New Day PPI risico's die kunnen voorkomen in de bedrijfsvoering. Het strategische risico dat gepaard gaat met het opzetten van nieuwe activiteiten wordt door Brand New Day PPI beperkt door nieuwe activiteiten grondig voor te bereiden en nieuwe technologische ontwikkelingen uitgebreid te testen.

### *Operationeel risico*

Aangezien Brand New Day PPI een relatief kleine organisatie is, kent Brand New Day PPI ook een operationeel risico op het gebied van kennis en beschikbaarheid van personeel. Dit risico is ondervangen door het uitbesteden van taken. Een aantal werkzaamheden, onder andere op het gebied van ICT, Administratie, Secretariaat en Personeelszaken, zijn uitbesteed aan Brand New Day Diensten B.V. Het (kwaliteits)risico dat in het algemeen kan voortvloeien uit het uitbesteden van activiteiten is slechts zeer beperkt aanwezig omdat de uitbesteding aan verbonden partijen is toevertrouwd. De met de uitbesteding gepaard gaande kosten zijn per kostensoort verantwoord in de winst- en verliesrekening.

### *Kredietrisico*

Brand New Day PPI heeft geen significante concentraties van kredietrisico. Het kredietrisico op vorderingen, waaronder liquiditeiten, is zeer laag, omdat de vorderingen uitstaan bij gerenommeerde tegenpartijen (banken). De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een investment grade-rating hebben. Brand New Day PPI heeft geen vorderingen verstrekt aan groepsmaatschappijen, anders dan een kortlopend rekening courant krediet dat maandelijks wordt vereffend. Er zijn geen leningen verstrekt aan aandeelhouders.

### *Liquiditeitsrisico*

Dankzij de aanwezige direct opneembare liquide middelen is een eventueel liquiditeitsrisico voor Brand New Day PPI minimaal te noemen.

### *Risico beleggen in het BND Paraplufonds Collectief*

Deelnemers beleggen in het BND Paraplufonds Collectief. In het fonds wordt uitsluitend belegd voor rekening en risico van deelnemers. Brand New Day PPI loopt hierover geen beleggingsrisico. De risico's voor deelnemers staan beschreven in het prospectus van het BND Paraplufonds Collectief.

## Toelichting geconsolideerde balans

Alle bedragen zijn in €.

### Activa

#### 1. Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Beginstand	2.408.426	-
Aankopen aandelen	8.349.343	2.436.217
Verkopen aandelen	(432.403)	(17.385)
Resultaat aandelen	1.579.133	(10.406)
	<u>11.904.499</u>	<u>2.408.426</u>
Beginstand	3.888.014	-
Aankopen vastrentende waarden	12.598.763	3.661.161
Verkopen vastrentende waarden	(200.367)	(12.457)
Resultaat vastrentende waarden	(690.023)	239.310
	<u>15.596.387</u>	<u>3.888.014</u>
Totaal	<u><b>27.500.886</b></u>	<u><b>6.296.440</b></u>

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.

#### 2. Immateriële vaste activa

<i>Software</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.164.000
Cumulatieve afschrijvingen	(153.136)	-
Boekwaarde per begin boekjaar	<u>1.599.273</u>	<u>1.164.000</u>
Investeringen	-	588.409
Afschrijvingen	(175.242)	(153.136)
Mutaties gedurende boekjaar	(175.242)	435.273
Aanschafwaarde per 31 december	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(328.378)	(153.136)
Boekwaarde per 31 december	<u>1.424.031</u>	<u>1.599.273</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

<i>Andere bedrijfsmiddelen</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	20.478	20.478
Cumulatieve afschrijvingen	(6.297)	(2.543)
Boekwaarde per begin boekjaar	<u>14.181</u>	<u>17.935</u>

Investerings	43.005	-
Afschrijvingen	(7.947)	(3.754)
Mutaties gedurende boekjaar	35.058	(3.754)
Aanschafwaarde per 31 december	63.483	20.478
Cumulatieve afschrijvingen	(14.244)	(6.297)
Boekwaarde per 31 december	49.239	14.181
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen vaste bedrijfsmiddelen.

#### 4. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2013 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2012: 20%) en 25% over het meerdere (2012: 25%). De effectieve belastingdruk voor Brand New Day PPI is gelijk aan de nominale belastingdruk. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft 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. Aangezien verwacht wordt dat de vennootschap niet voor het jaar 2015 een positief resultaat zal behalen, heeft de volledige belastinglatentie een looptijd die langer is dan één jaar. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht de directie de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

	2013	2012
Verliescompensatie 2011	337.500	337.500
Verliescompensatie 2012	638.900	638.900
Verliescompensatie 2013	549.800	-
	1.526.200	976.400

#### 5. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2013	2012
Te ontvangen rente	4.539	14.774
Overlopende overige kosten	44.729	17.941
Vordering op BND Paraplufonds Collectief	47.355	-
	96.623	32.715

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.

#### 6. Liquide middelen

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

Specificatie saldo naar long term credit rating (S&P):	2013	2012
AA-	693.765	800.099
A	495.269	486.808
BBB	1.983.296	1.306.705
	3.172.330	2.593.612

In de liquide middelen is een bedrag van € 1.983.296 (2012: € 1.306.705) begrepen dat is ontvangen van deelnemers. Dit bedrag is in januari 2014 voor de deelnemers belegd.

## 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Toe te kennen pensioengelden	1.983.296	1.306.705
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	4.353	86
Salarissen en sociale lasten	89.843	60.053
Accountantskosten	19.538	20.501
Overige advieskosten	4.800	-
Overlopende posten	22.599	22.583
Crediteuren	<u>12.419</u>	<u>25.380</u>
	<u>2.136.848</u>	<u>1.435.308</u>

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 kortlopende schulden 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Korter dan een jaar	49.673	33.432
Een tot vijf jaar	65.903	22.474

Door Brand New Day PPI zijn operationele leasecontracten afgesloten met een maximale resterende looptijd van 54 maanden.

## Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 11. Premiebaten deelnemers

De premiebaten zijn als volgt te specificeren:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ontvangen premies	13.739.942	2.605.919
Waardeoverdrachten	<u>6.575.395</u>	<u>3.461.617</u>
	<u>20.315.337</u>	6.067.536

### 12. Resultaat beleggingen deelnemers

Het resultaat beleggingen deelnemers is als volgt te specificeren:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultaat op aandelen	1.579.133	(10.406)
Resultaat op obligaties	<u>(690.023)</u>	<u>239.310</u>
Totaal	<u>889.110</u>	228.904

### 13. Overige baten

De overige baten zijn als volgt te specificeren:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vergoeding administratiekosten	448.328	132.850
Beheervergoeding	<u>80.491</u>	<u>18.835</u>
Totaal	<u>528.819</u>	151.685

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.

### 14. Rentebaten

De rentebaten bestaan volledig uit op spaarrekening uitgezette liquide middelen. Er zijn in 2013 (evenals in 2012) geen rentelasten.

### 15. Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers

Deze voorziening bestaat uit premiebaten en het op de premiebaten behaalde resultaat op beleggingen.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Premiebaten deelnemers	20.315.337	6.067.536
Resultaat beleggingen deelnemers	<u>889.110</u>	<u>228.904</u>
	<u>21.204.447</u>	<u>6.296.440</u>



## 16. Overige lasten

De overige lasten hebben betrekking op de direct aan de overige baten gerelateerde kosten. Dit betreft kosten van betalingsverkeer en bewaarkosten van het fonds waarin wordt belegd.

## 17. Personeelskosten

Deze kosten zijn als volgt te specificeren:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Brutoloon	755.013	745.959
Sociale lasten	84.004	84.905
Reiskosten	94.391	86.986
Overige personeelskosten	44.458	53.404
Doorbelaste kosten	<u>301.700</u>	<u>308.310</u>
	<u>1.279.566</u>	<u>1.279.564</u>

Per 31 december 2013 heeft Brand New Day PPI 12 werknemers in dienst (2012:14). In 2013 waren gemiddeld 11,6 medewerkers werkzaam in de organisatie (2012: 11,8). Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

Brand New Day PPI had in 2013 geen pensioenregeling voor haar werknemers. Vanaf 1 januari 2014 is er wel een pensioenregeling voor medewerkers van Brand New Day PPI. De beloning van de dagelijkse directie van BND PPI bedroeg in 2013 € 393.000 (2012: € 342.000). De beloning is in 2013 hoger dan in 2012, omdat in 2013 afscheid is genomen van een bestuurder. . De Algemene Vergadering van Aandeelhouders bepaalt de hoogte van de beloning van de directie.

## 18. Verkoopkosten

De verkoopkosten kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Marketingkosten	34.761	38.795
Verkoopkosten	38.000	11.575
Doorbelaste kosten	<u>850.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>922.761</u>	<u>1.050.370</u>

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media. Er wordt ook een marketingvergoeding betaald aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. voor de inspanningen om het merk Brand New Day te promoten. 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.

## 19. Algemene beheerkosten

De algemene beheerkosten bestaan uit:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accountantshonoraria	20.332	32.733
Externe advisering	147.177	71.639
ICT kosten	47.388	34.926
Toezichtkosten	2.038	35.781
Algemene kosten	32.393	30.578
Doorbelaste huisvestingskosten	38.400	41.462
Doorbelaste overige kosten	<u>21.780</u>	<u>-</u>
	<u>309.508</u>	<u>247.119</u>

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

Onder Externe advieskosten worden die kosten verstaan voor advisering betreffende productbeschrijving, personeelswerving, regelgeving, wettelijke vereisten, financiering en belastingen, voor zover deze niet onder de accountantshonoraria vallen.

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

Toezichtkosten betreffen de kosten van het toezicht door De Nederlandsche Bank op Brand New Day PPI. In 2012 waren ook de kosten voor de afgifte van de vergunning om op te treden als premiepensioeninstelling verantwoord.

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.

## 20. Afschrijvingen

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Afschrijving immateriële vaste activa	175.241	153.136
Afschrijving materiële vaste activa	<u>7.947</u>	<u>3.754</u>
	<u>183.188</u>	<u>156.891</u>

Voor een overzicht van de afschrijvingen wordt verwezen naar toelichting 2 en 3 van dit rapport.

## 21. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2013 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2012: 20%) en 25% (2012: 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, 15 april 2014

De directie  
S.F.T. Bottinga  
J.W. Hoitsma

# **Vennootschappelijke jaarrekening 2013**

## Vennootschappelijke balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>			
Software	22	1.424.031	1.599.273
<b>Materiële vaste activa</b>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	23	49.239	14.181
<b>Financiële vaste activa</b>			
Vordering uit hoofde van belastingen	24	<u>1.526.200</u>	<u>976.400</u>
		<b>2.999.470</b>	<b>2.589.854</b>
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen	25	96.623	32.715
<b>Liquide middelen</b>			
	26	<u>1.189.034</u>	<u>1.286.907</u>
		<b>1.285.657</b>	<b>1.319.622</b>
		<u><b>4.285.127</b></u>	<u><b>3.909.476</b></u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>EIGEN VERMOGEN</b>			
Geplaatst en volgestort kapitaal	27	225.000	225.000
Agioreserve	27	8.525.000	6.525.000
Wettelijke reserve	27	1.424.031	1.599.273
Overige reserves	27	(4.393.158)	(2.651.882)
Onverdeeld resultaat	27	<u>(1.649.298)</u>	<u>(1.916.518)</u>
		<b>4.131.275</b>	<b>3.780.873</b>
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>			
Crediteuren		12.419	25.380
Overige schulden		<u>141.133</u>	<u>103.223</u>
	28	<b>153.552</b>	<b>128.603</b>
		<u><b>4.285.127</b></u>	<u><b>3.909.476</b></u>

## Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2013	2012
Resultaat deelnemingen na belasting		-	-
Vennootschappelijk resultaat na belasting		(1.649.298)	(1.916.518)
<b>Resultaat ná belasting</b>		<b><u>(1.649.298)</u></b>	<b><u>(1.916.518)</u></b>

## 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. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde.

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.

## Toelichting op de balans

### Activa

#### 22. Immateriële vaste activa

<i>Software</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.164.000
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(153.136)</u>	<u>-</u>
Boekwaarde per begin boekjaar	1.599.273	1.164.000
Investeringsen	-	588.409
Afschrijvingen	<u>(175.242)</u>	<u>(153.136)</u>
Mutaties gedurende boekjaar	(175.242)	435.273
Aanschafwaarde per 31 december	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(328.378)</u>	<u>(153.136)</u>
Boekwaarde per 31 december	1.424.031	1.599.273

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.

#### 23. Materiële vaste activa

<i>Andere bedrijfsmiddelen</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	20.478	20.478
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(6.297)</u>	<u>(2.543)</u>
Boekwaarde per begin boekjaar	14.181	17.935
Investeringsen	43.005	-
Afschrijvingen	<u>(7.947)</u>	<u>(3.754)</u>
Mutaties gedurende boekjaar	35.058	(3.754)
Aanschafwaarde per 31 december	63.483	20.478
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(14.244)</u>	<u>(6.297)</u>
Boekwaarde per 31 december	49.239	14.181

Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt: 20% 20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen vaste bedrijfsmiddelen.

## 24. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2013 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2012: 20%) en 25% over het meerdere (2012: 25%). De effectieve belastingdruk voor Brand New Day PPI is gelijk aan de nominale belastingdruk. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft 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. Aangezien verwacht wordt dat de vennootschap niet voor het jaar 2015 een positief resultaat zal behalen, heeft de volledige belastinglatentie een looptijd die langer is dan één jaar. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht de directie de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

## 25. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Te ontvangen rente	4.539	14.774
Overlopende overige kosten	44.729	17.941
Vordering op BND Paraplufonds Collectief	47.355	-
	<u>96.623</u>	<u>32.715</u>

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.

## 26. Liquide middelen

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

Specificatie saldo naar long term credit rating (S&P):

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
AA-	693.765	800.099
A	495.269	486.808
	<u>1.189.034</u>	<u>1.286.907</u>

## Passiva

### 27. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2012 zijn als volgt weer te geven:

	<b>Aandelen- kapitaal</b>	<b>Agio- reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Wettelijke reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 1 januari 2012 vóór winstbestemming	225.000	6.525.000	(1.164.000)	1.164.000	(1.052.609)	5.697.391
Overige mutatie reserves	-	-	(435.273)	435.273	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	(1.052.609)	-	1.052.609	-
Resultaat boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.916.518)</u>	<u>(1.916.518)</u>
Stand per 31 december 2012 vóór resultaatbestemming	<u>225.000</u>	<u>6.525.000</u>	<u>(2.651.882)</u>	<u>1.599.273</u>	<u>(1.916.518)</u>	<u>3.780.873</u>

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2013 zijn als volgt weer te geven:

	<b>Aandelen- kapitaal</b>	<b>Agio- reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Wettelijke reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 1 januari 2013 vóór winstbestemming	225.000	6.525.000	(2.651.882)	1.599.273	(1.916.518)	3.780.873
Storting agio	-	2.000.000	-	-	-	2.000.000
Overige mutatie reserves	-	-	175.242	(175.242)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	(1.916.518)	-	1.916.518	-
Resultaat boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.649.298)</u>	<u>(1.649.298)</u>
Stand per 31 december 2013 vóór resultaatbestemming	<u>225.000</u>	<u>8.525.000</u>	<u>(4.393.158)</u>	<u>1.424.031</u>	<u>(1.649.298)</u>	<u>4.131.575</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2013 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 € 1.424.031 (2012: €1.599.273). In 2013 is van aandeelhouders een agio storting ontvangen van € 2.000.000.

## 28. Overige schulden

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	4.353	86
Salarissen en sociale lasten	89.843	60.053
Accountantskosten	19.538	20.501
Overige advieskosten	4.800	-
Overlopende posten	22.599	22.583
Crediteuren	<u>12.419</u>	<u>25.380</u>
	<u>153.552</u>	<u>128.603</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 kortlopende schulden 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.

Amsterdam, 15 april 2014

De directie

S.F.T. Bottinga

J.W. Hoitsma



# **Overige gegevens**

## **Resultaatbestemming**

### *Statutaire bepaling inzake het resultaat*

In overeenstemming met artikel 16 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

### *Voorstel resultaatbestemming*

De directie stelt voor om het over 2013 behaald resultaat van € 1.649.298 (2012: € 1.916.518) negatief te onttrekken aan de Overige reserve.

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

De beide aandeelhouders hebben zich gecommitteerd om in het tweede kwartaal van 2014 een bedrag van in totaal € 800.000 aan agio te storten ter verdere versterking van het Eigen Vermogen.

## **Controleverklaring**

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

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de algemene vergadering en de directie van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2013 van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2013 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### *Verantwoordelijkheid van het bestuur*

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

### *Verantwoordelijkheid van de accountant*

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

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

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

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

### *Oordeel betreffende de jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

**Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

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

Amstelveen, 15 april 2014

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

O. van Agthoven RA