



Jaarverslag 2015

Brand New Day  
Premiepensioeninstelling N.V.

## **Inhoud**

<b>Directieverslag</b> .....	<b>3</b>
<b>Verslag Raad van Commissarissen</b> .....	<b>7</b>
<b>Jaarrekening 2015</b>	
Geconsolideerde jaarrekening .....	9
Geconsolideerde balans .....	10
Geconsolideerde winst- en verliesrekening .....	11
Geconsolideerd kasstroomoverzicht .....	12
Toelichting op de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht .....	13
Vennootschappelijke jaarrekening .....	25
Vennootschappelijke balans .....	26
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening .....	27
Toelichting op de vennootschappelijke balans en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening .....	28
<b>Overige gegevens</b>	
Resultaatbestemming .....	32
Gebeurtenissen na balansdatum .....	32
Controleverklaring .....	32

## Directieverslag

Voor Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. ('Brand New Day PPI') had het jaar 2015 als thema 'beide benen op de grond'. Het ene been staat voor 'beheerste bedrijfsvoering' en het andere voor 'versneld groeien'. Hierbinnen hebben we het jaarplan vormgegeven met de aandachtsgebieden **productpropositie, proces, personeel en prestatie**. Het doel was continu de juiste balans te vinden tussen een beheerste bedrijfsvoering en commercieel succes. Speciale aandacht ging hierbij uit naar de automatisering van mutaties, professionalisering van onze bedrijfsprocessen en governance inrichting. Maar zeker ook naar het maatschappelijk belang van onze dienstverlening en de aansluiting van onze propositie aan klantbehoeften en wet- en regelgeving.

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) en producerende adviseurs. Ook het Brand New Day PPI personeelsteam is versterkt en de procesinrichting doorontwikkeld. Onze klanten hebben onze dienstverlening gewaardeerd met een mooie 7,9. De automatisering van mutaties heeft wat tegenslagen gekend, maar daar is op geacteerd. In de governance opzet zijn verdere stappen gemaakt. Dit zijn positieve bewegingen om invulling te kunnen blijven geven aan de verwachtingen van onze klanten en onze eigen doelstellingen.

### Strategie

De missie van Brand New Day 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:

- › het bieden van lage kosten, voor zowel de werkgever als de pensioendeelnemer;
- › het verrassen van onze klanten 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. Wij willen de nummer 1 PPI van Nederland zijn voor het midden- en kleinbedrijf gemeten in aantallen werkgevers en klanttevredenheid.

Voor de effectuering van onze doelstellingen voert Brand New Day PPI een eigen, onafhankelijk beleid. Wij zijn een zelfstandige organisatie met eigen producten, medewerkers en systemen. 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.

### Marktontwikkeling

Het aandeel dat de PPI's innemen in de markt van beleggingsverzekeringen is flink toegenomen in 2015. Er zijn geen exacte cijfers bekend maar naar inschatting van analisten ligt dit tussen de 10-15%. Het aantal PPI's is constant gebleven. Brand New Day PPI heeft inmiddels een top 3 positie onder de PPI's op basis van aantal werkgevers en een vrij constant marktaandeel op beheerd vermogen van rond de 7,5% (bron DNB). De traditionele aanbieders van beschikbare premieregelingen hebben alle hun pricing verlaagd, producten aangepast en de meesten hebben hun digitale klant domeinen sterk verbeterd. Ook hebben ze hun administratieve huishouding steeds beter op orde en beschermen ze hun verlengingscontracten met hand en tand. Brand New Day PPI heeft de flexibiliteit in pricing en voorwaarden verder vergroot om met succes grotere bedrijven als klant te verwelkomen en de margedruk te kunnen managen. Het DNA van Brand New Day, onze culturele waarden en de servicebereidheid van onze medewerkers is echter niet kopieerbaar en daarom zien we de toekomst vol vertrouwen tegemoet. De groei is er met dank aan het intermediaire distributiekanaal die de PPI's meer en meer omarmen. Het belang van de execution only verkoop neemt echter wel sterk toe.

Het gebruik van vergelijkingsprogramma's is sterk toegenomen. Het blijft van groot belang hierin hoog op de ranking te scoren. Door de grote concurrentie en de bemiddelingsrol van het intermediair is een scherpe marktbenadering nodig. Met focus op prijs, klantbediening en beleving. 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 continuering van ons bedrijf. Temeer daar wij van mening blijven dat de vraag naar premiepensioen zal toenemen. Al zette deze ontwikkeling zich ook in 2015 minder snel door dan aanvankelijk werd aangenomen.

### Productpropositie

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

Daarnaast bemiddelt Brand New Day PPI in de collectieve risicoverzekeringen van a.s.r. Wij nemen hierbij alle administratieve en communicatieve taken op ons. Zo hebben onze klanten alleen maar met Brand New Day PPI te maken. Dit om onze dienstverlening aan de klant te optimaliseren.

Het product van Brand New Day PPI bestaat uit zes modules. Twee pensioenopbouw modules en sinds de introductie van het Netto Nabestaanden Pensioen in 2015 uit vier 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.

De gelden van de pensioendeelnemers zijn belegd in het BND Paraplufonds Collectief. Het economische eigendom van de beleggingen ligt te allen tijde bij de deelnemers. Daarnaast leidt de aanstelling van de pensioenbewaarder ertoe dat de beleggingen van de deelnemers juridisch afgescheiden zijn van Brand New Day PPI. Brand New Day PPI heeft hiermee op geen enkel moment de beschikking over de premiebijdragen en beleggingen van de deelnemers. Een bijzondere positie in het Nederlandse veld van pensioen-aanbieders.

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

Onze propositie is in 2015 verder versterkt door o.a. een Netto Nabestaanden Pensioen module toe te voegen aan ons product. Maar ook is de pricing van onze risicoproducten verbeterd en datzelfde is gebeurd met de beleggingskosten van ons duurzame aandelenfonds. We hebben vanaf januari 2015 een pensioenplanner voor onze deelnemers live gezet. En in februari waren we geheel klaar met de administratieve afhandeling van de Witteveen aanpassingen voor al onze klanten. Het gehele jaar hebben we intensief gewerkt aan ons nieuwe beleggingsbeleid en de daarmee gepaard gaande aanpassingen in ons fondsenaanbod en life cycles. De implementatie vond begin 2016 plaats.

## Proces

Het verlenen van ongekende service in combinatie met een lage prijsstelling vergt een doorontwikkelde pensioenadministratie, vergaande automatisering en verwerking gebaseerd op Straight Through Processing.

Afgelopen jaar zijn wij druk bezig geweest met de doorontwikkeling van onze pensioenadministratie. In dit kader hebben wij een aantal mutaties geselecteerd welke een verdere automatisering vereisten. Van deze mutaties hebben wij enkele daadwerkelijk kunnen automatiseren,

waaronder een webservice voor StiPP contracten en het automatisch verwerken van een aantal bulkmutaties. Door de complexiteit van enkele mutaties bleek er echter meer inspanning nodig dan oorspronkelijk ingeschat. In de loop van het jaar is dan ook besloten tot extra externe inzet op dit onderdeel. We hebben hiermee een been bij kunnen trekken in de ontwikkeling van onze pensioenadministratie, waarbij de daadwerkelijke implementatie van een aantal belangrijke mutaties is doorgeschoven naar begin 2016.

Aangezien systeemontwikkeling niet alleen in 2015 maar ook in de komende jaren een essentieel onderdeel vormt in de realisatie van onze ambities hebben wij in 2015 veel geïnvesteerd in een goed fundament op dit onderdeel. Allereerst hebben wij gekozen om volgens de moderne Scrum methodiek te ontwikkelen. Dit proces is inmiddels volledig ingebed in de organisatie en de eerste resultaten zijn veelbelovend. Daarnaast hebben wij meer flexibiliteit gecreëerd in onze ontwikkelcapaciteit door van een ontwikkelteam in Thailand gebruik te maken. Ook hierbij zijn de eerste positieve resultaten inmiddels een feit. We verwachten met beide voorgenoemde stappen een solide basis te hebben neergezet voor de benodigde automatiseringscapaciteit in de komende jaren.

Om compliant en in control te zijn, hebben we onze processen meer in detail vastgelegd met de daarbij behorende key controls. Dit is een proces van continu verbeteren welke wij ook de komende jaren zullen voortzetten. In het kader van uitvragen van de toezichthouders is het vermeldenswaardig dat het bestuur het opstellen van het Afwikkelplan en de Selfassessment Beleggingsbeleid als buitengewoon nuttig heeft ervaren.

## Personeel

Ultimo december 2015 waren er 22 medewerkers (2014: 16) werkzaam in de Brand New Day PPI organisatie. De directie 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. Om naast de prestaties ook het potentieel van de PPI werknemers in kaart te brengen hebben we gebruik gemaakt van het 9-grid model. Mede op basis hiervan zijn er nieuwe medewerkers aangenomen, al dan niet ter vervanging van bestaande personeelsleden.

In 2015 hebben we een lead salesteam opnieuw vormgegeven en kent deze een vaste bezetting van vier personen. Daarnaast hebben we een flexibele schil van medewerkers gecreëerd, die in tijden van topdruktes de service levels naar onze klanten kunnen waarborgen.

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 2015 door het volgen van vakopleidingen (gericht op bijvoorbeeld de Wet Financieel Toezicht, compliance of risicomanagement).

De uitbreiding van het aantal te bedienen klanten betekent voor 2016 dat er een beperkte groei in medewerkers is voorzien.

Brand New Day 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 dienstenovereenkomsten en de service level agreements die hieraan gekoppeld zijn. In lijn met ons uitbestedingsbeleid houdt Brand New Day PPI op continue basis toezicht op de door haar uitbestede taken.

### Prestatie

In 2015 heeft Brand New Day PPI 574 nieuwe werkgevers (2014: 451) en 8.489 nieuwe werknemers (2014: 6.148) mogen verwelkomen als klant in de administratie. In totaal voeren wij per ultimo 2015 voor 1.578 werkgevers de pensioenregeling uit. Deze werkgevers hebben gezamenlijk 38.715 werknemers (2014: 24.506). De werkgevers verschillen sterk van omvang. Van één tot meer dan 3.000 werknemers.

We doen inmiddels actief zaken met 246 (2014: 196) pensioenadviseurs en bieden onder voorwaarden een execution only propositie.

De aangroei van het in 2015 door onze klanten aan ons toevertrouwde vermogen bedraagt € 110 miljoen en is hiermee beduidend meer dan de € 68 miljoen aangroei van 2014. Het totale belegde vermogen komt hiermee ultimo 2015 op € 205 miljoen (2014 € 95 miljoen). Dankzij de groei in aantal klanten en vermogen is ook de omzet die aan Brand New Day PPI ten goede komt met € 1 miljoen toegenomen naar € 2,35 mio in 2015 (2014: € 1,36 mio). De bedrijfskosten bedragen in 2015 € 3,05 miljoen en zijn daarmee gestegen ten opzichte van 2014 (€ 2,66 miljoen). De voornaamste kostenposten zijn personeel- en verkoopkosten. Dit alles resulteerde in een sterke verbetering van het resultaat over 2015. Het verlies in 2015 is uitgekomen op € 0,53 miljoen, ten opzichte van een verlies in 2014 van € 0,97 miljoen. Hetgeen in lijn ligt met onze verwachtingen. Wij verwachten in 2016 de maand te bereiken dat de opbrengsten hoger zijn dan de kosten en 2016 winstgevend af te kunnen sluiten.

Onze klanten gaven ons in 2015 een rapportcijfer van 7,9

voor onze dienstverlening en 31% van onze werkgever klanten heeft ons actief aanbevolen bij collega ondernemers. Onze Net Promotor Score (NPS) is geëindigd op +17,3. Prachtige resultaten, die ons opnieuw bevestigen dat onze propositie en onze aanpak goed aansluiten bij de wensen van onze klanten.

### Risicomanagement

De effectuering van de strategie en het beleid van Brand New Day PPI is grotendeels gebaseerd op risicobeboderingen. De organisatie gebruikt hiervoor als kader de Financiële Instellingen Risicoanalyse 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 Brand New Day 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. Daarom zijn de aanspraken op deze gelden en kapitalen door ons ondergebracht in een separaat (pensioen)bewaarbedrijf.

De risico's die wij bij onze activiteiten onderkennen, zijn opgenomen in de jaarrekening.

### Solvabiliteit

Het toetsingsvermogen van Brand New Day PPI is ruim boven de (wettelijk) vereiste solvabiliteitseis. Daarnaast heeft de PPI geen schulden, anders dan handelskredieten en overlopende posten. De solvabiliteit is daarmee ruim voldoende.

### 2016

Het jaar 2016 heeft als thema 'samen op reis'. **Beheerste bedrijfsvoering** blijft het fundament. We willen hiernaast in 2016 focussen op 2 pijlers **onderscheidende klantbeleving** en **winstgevende groei**. We maken gebruik van de klantreizen methodiek om de momenten van de waarheid, waarin onze klanten met onze processen en uitingen in aanraking komen, te bepalen en te verbeteren. De klantbelevingswereld is ons domein waarop we ze willen verbazen. En daarin zullen we stappen moeten maken naar een nieuwe digitale omgeving, met innovatief design. We reizen ook zelf met persoonlijke ontwikkelingstrajecten en gaan samen met onze business case op weg naar winstgevendheid.

Speciale aandacht gaat in 2016 uit naar de automatisering van mutaties, professionalisering van onze bedrijfspro-

cessen. Maar zeker ook naar het maatschappelijk belang van onze dienstverlening en de snelheid van aanpassing van onze propositie aan klantbehoeften en wet- en regelgeving. Voor wat betreft dat laatste is de implementatie van de Wet pensioencommunicatie (Pensioen 1-2-3) de belangrijkste.

In 2016 breiden wij onze passieve beleggingsmogelijkheden uit met nieuwe wereldwijde aandelen- en obligatiefondsen en houden daar waar mogelijk rekening met het vermijden van dividendlekkage. Op deze manier doen wij recht aan onze filosofie van marktkapitalisatie beleggen en de behoefte van de markt. We zorgen hiermee voor een bredere spreiding van het belegde pensioenkapitaal over de verschillende beleggingscategorieën. Daarnaast optimaliseren we de invulling van onze lifecycles voor een hoger verwacht pensioen voor de deelnemers.

### **Dankwoord**

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, 12 april 2016

De directie

Jan Willem Hoitsma  
Soedesh Ramdaras

## **Verslag Raad van Commissarissen**

### **Aanbieding**

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen (RvC) over het jaar 2015 aan. De directie heeft ons de jaarrekening 2015 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 BV afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2015.

### **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 2015 was de RvC van Brand New Day PPI als volgt samengesteld:

Mevrouw F.R.M. Rieter (1969, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds 2014  
Huidige zittingstermijn 2014 – 2018

De heer E.K. Greup (1956, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds 2014  
Huidige zittingstermijn 2014 – 2018

De heer K.J. Bagijn (1971, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds 2014  
Huidige zittingstermijn 2014 – 2018

De heer M. Dubbeld - sinds 2014 lid van de RvC van Brand New Day PPI - is per 7 april 2015 teruggetreden als commissaris. De leden van het Bestuur en de RvC danken hem voor zijn bijdrage in de eerste fase van Brand New Day PPI. De RvC is voornemens een nieuwe commissaris te benoemen. De selectieprocedure hiervoor is inmiddels in gang gezet.

### **Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC**

De voltallige RvC heeft in 2015 drie maal vergaderd. Tijdens deze vergaderingen was steeds het voltallige bestuur van Brand New Day PPI aanwezig. Daarnaast heeft de RvC enkele keren tussentijds contact gehad met het bestuur door middel van een conference call.

In de vergaderingen zijn alle onderwerpen die voor Brand New Day PPI van betekenis waren besproken.

Vaste onderwerpen op de agenda waren de financiële positie, de strategie en het personeelsbeleid, productontwikkeling, compliance, risicomanagement, beleggingsbeleid en ICT van Brand New Day PPI. Tijdens de vergaderingen zijn het accountantsrapport, de jaarrekening en het jaarbudget besproken. Tevens 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.

### **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 op met name een aantal financiële terreinen en bereidt de behandeling van financiële onderwerpen in de bijeenkomsten van de RvC voor. Voorbeelden zijn de jaarrekening, het budget, de rapportages van de interne en externe accountant, de werking van interne risico- en beheersingssystemen, de relatie met, de evaluatie van en (her)benoeming van de externe accountant, de ontwikkeling van de financieringspositie en overige financiële rapportages.

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 zustervennootschap van Brand New Day PPI. Een belangrijke reden hiervoor is dat de finance, IT en de risk management- en compliance functies binnen Brand New Day op groepsniveau zijn ingericht, met vanzelfsprekend per vergunninghoudende entiteit een specifieke invulling.

### **Zelfevaluatie en permanente educatie**

De RvC heeft gezien zijn korte bestaan zijn eigen functioneren in het verslagjaar nog niet geëvalueerd. Om dezelfde reden hebben er in het verslagjaar geen activiteiten in het kader van permanente educatie plaatsgevonden. Een zelfevaluatie van de RvC en een evaluatie van het bestuur is voorzien in 2016.

### **Beloningsbeleid**

In 2014 heeft een evaluatie plaatsgevonden van het beloningsbeleid van Brand New Day PPI. Hierbij heeft de RvC de algemene uitgangspunten van het beloningsbeleid van Brand New Day PPI beoordeeld. De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid binnen Brand New Day PPI passend en niet excessief is.

Begin 2015 zijn enkele aanpassingen doorgevoerd in het

beloningsbeleid van BND PPI in verband met de inwerking-treding van de Wet beloningsbeleid financiële onderne-mingen.

### **Resultaat en bestemming**

Het resultaat van de vennootschap over 2015 bedraagt € 526.309 negatief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de Alge-mene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- › De hierbij aangeboden jaarrekening 2015 vast te stellen;
- › De leden van de directie decharge te verlenen voor het in 2015 gevoerde bestuur;
- › De leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over 2015 gehouden toezicht;
- › Akkoord te gaan met het voorstel van de Directie en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestem-ming.

Tot slot danken wij onze klanten voor het Brand New Day PPI gestelde vertrouwen en spreken wij graag onze waardering uit aan de directie en alle medewerkers van Brand New Day PPI voor hun enorme inzet.

Amsterdam, 12 april 2016  
Raad van Commissarissen  
F.R.M Rieter, voorzitter  
E.K. Greup  
K.J. Bagijn



# Geconsolideerde Jaarrekening 2015

## Geconsolideerde balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2015</b>	<b>31 december 2014</b>
<b>Beleggingen voor risico deelnemers</b>	1		
Aandelen		103.911.061	44.386.188
Vastrentende waarden		<u>100.791.903</u>	<u>50.822.410</u>
		204.702.964	95.208.598
<b>Immateriële vaste activa</b>			
Software	2	1.073.548	1.248.790
<b>Materiële vaste activa</b>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	3	26.360	37.730
<b>Financiële vaste activa</b>			
Vordering uit hoofde van belastingen	4	2.030.500	1.903.142
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen	5	5.618.944	3.568.274
<b>Liquide middelen</b>	6	<u>976.569</u>	<u>896.193</u>
		<b><u>214.428.885</u></b>	<b><u>102.862.727</u></b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst en volgestort kapitaal	7	225.000	225.000
Agioreserve	7	9.825.000	9.325.000
Wettelijke reserve	7	1.073.548	1.248.790
Overige reserves	7	(6.663.542)	(5.867.214)
Onverdeeld resultaat	7	<u>(526.309)</u>	<u>(971.569)</u>
		3.933.697	3.960.007
<b>Vorzieningen</b>			
Voorziening voor rekening en risico van deelnemers	8	204.702.964	95.208.598
<b>Schulden</b>			
Crediteuren		67.678	39.632
Overige schulden		<u>5.724.546</u>	<u>3.654.490</u>
	9	<b><u>5.792.224</u></b>	<b><u>3.694.122</u></b>
		<b><u>214.428.885</u></b>	<b><u>102.862.727</u></b>

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2015	2014
<b>Baten</b>			
Premiebatens deelnemers	11	112.633.877	56.907.471
Uitkeringen deelnemers	12	(1.377.756)	(733.870)
Resultaat beleggingen deelnemers	13	(1.761.755)	11.534.111
<i>Subtotaal</i>		<u>109.494.366</u>	<u>67.707.712</u>
Overige baten	14	2.343.544	1.351.768
Rentebaten	15	9.477	11.704
<i>Subtotaal</i>		<u>2.353.021</u>	<u>1.363.472</u>
		<b>111.847.387</b>	<b>69.071.184</b>
Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers	16	(109.494.366)	(67.707.712)
<b>Lasten</b>			
Personeelskosten	17	(1.662.968)	(1.450.231)
Verkoopkosten	18	(699.590)	(710.934)
Algemene beheerkosten	19	(467.359)	(266.448)
Overige lasten	20	(36.420)	(48.270)
Afschrijvingen	21	(188.493)	(187.958)
		<u>(3.054.830)</u>	<u>(2.663.841)</u>
		<b>(701.809)</b>	<b>(1.300.369)</b>
Resultaat vóór belasting			
Vennootschapsbelasting	22	175.500	328.800
		<u>(526.309)</u>	<u>(971.569)</u>
Resultaat na belasting			

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2015	2014
Resultaat na belastingen		526.309	971.569
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Mutatie beleggingen voor risico deelnemers	1	(109.494.366)	(67.707.712)
Mutatie voorziening voor rekening en risico van deelnemers	8	<u>109.494.366</u>	<u>67.707.712</u>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>		-	-
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Afschrijvingen	21	188.493	187.958
Mutatie vorderingen	5	(2.050.671)	(1.488.355)
Mutatie schulden	9	2.098.103	1.557.275
Mutatie vordering u.h.v. belasting	4	<u>(127.358)</u>	<u>(376.942)</u>
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>108.567</u>	<u>(120.064)</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Investerings in materiële vaste activa	3	<u>(1.882)</u>	<u>(1.208)</u>
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>(1.882)</u>	<u>(1.208)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Gestorte agioreserve	7	<u>500.000</u>	<u>800.000</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>500.000</u>	<u>800.000</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>80.376</u></b>	<b><u>(292.841)</u></b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	6	896.193	1.189.034
Stand liquide middelen einde boekjaar	6	976.569	896.193
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<b><u>80.376</u></b>	<b><u>(292.841)</u></b>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

## **Toelichting op de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht**

### **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***

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 in deze jaarrekening geconsolideerd, te weten BND Paraplufonds Collectief (verder paraplufonds). 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 het paraplufonds. De beleggingen van de deelnemers in het paraplufonds zijn vanaf het eerste verslagjaar geconsolideerd met Brand New Day PPI. Er is geen plicht te consolideren, maar vanuit transparantie overwegingen en inzicht in 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 het paraplufonds. 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. 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 2015 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 2015 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. 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 2015 plaatsgevonden:

	2015	2014
<b>Brand New Day Vermogensopbouw N.V.</b>		
Marketing	600.000	604.909
Algemene beheerskosten	60.180	60.180
	660.180	665.089
<b>Brand New Day Diensten B.V.</b>		
Personeelskosten	388.925	309.700

#### ***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 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 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 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. Als de ontvangst van de ver-

ring 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. Voorzeningen 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.

#### **Premiebaten deelnemers**

Onder premiebaten 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 premiebaten 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-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**

##### **Prijrisico**

Onder prijrisico worden rente- en kasstroomrisico, 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 rentespraken 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 inkoop transacties 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. Door marktontwikkelingen (o.a. wetgeving) zorgvuldig te monitoren en hier scenario's op voor te bereiden worden strategische



risico's die gepaard kunnen gaan met deze ontwikkelingen beperkt. 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>2015</b>	<b>2014</b>
Beginstand aandelen	44.386.188	11.904.499
Aankopen aandelen	62.489.147	30.620.798
Verkopen aandelen	(2.899.148)	(862.797)
Resultaat aandelen	(65.126)	2.723.688
<i>Eindstand aandelen</i>	<u>103.911.061</u>	<u>44.386.188</u>
Beginstand vastrentende waarden	50.822.410	15.596.387
Aankopen vastrentende waarden	57.954.908	27.371.760
Verkopen vastrentende waarden	(6.288.786)	(956.159)
Resultaat vastrentende waarden	(1.696.629)	8.810.422
<i>Eindstand vastrentende waarden</i>	<u>100.791.903</u>	<u>50.822.410</u>
<i>Totaal beleggingen voor risico deelnemers</i>	<u><b>204.702.964</b></u>	<u><b>95.208.598</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**

<b>Software</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(503.619)	(328.378)
<i>Boekwaarde per begin boekjaar</i>	<u>1.248.790</u>	<u>1.424.031</u>
Investeringen	-	-
Afschrijvingen	(175.241)	(175.241)
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	<u>(175.241)</u>	<u>(175.241)</u>
Aanschafwaarde per 31 december	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	(678.860)	(503.619)
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	<u>1.073.548</u>	<u>1.248.790</u>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	10%	10%

#### **3. Materiële vaste activa**

<i>Andere bedrijfsmiddelen</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	64.691	63.483
Cumulatieve afschrijvingen	(26.961)	(14.244)
<i>Boekwaarde per begin boekjaar</i>	<u>37.730</u>	<u>49.239</u>
Investeringen	1.882	1.208
Afschrijvingen	(13.252)	(12.717)
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	<u>(11.370)</u>	<u>(11.509)</u>
Aanschafwaarde per 31 december	66.573	64.691
Cumulatieve afschrijvingen	(40.213)	(26.961)
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	<u>26.360</u>	<u>37.730</u>
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 2015 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2014: 20%) en 25% over het meerdere (2014: 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. De verwachting is dat Brand New Day PPI over 2016 een break-even resultaat zal kunnen rapporteren, maar aangezien de hoogte van het resultaat moeilijk te voorspellen is, is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht de directie de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Verliescompensatie 2011	337.500	337.500
Verliescompensatie 2012	638.900	638.900
Verliescompensatie 2013	549.800	549.800
Verliescompensatie 2014	328.800	328.800
Verliescompensatie 2015	175.500	-
Te ontvangen dividendbelasting	-	48.142
	<u>2.030.500</u>	<u>1.903.142</u>

#### 5. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Vordering op pensioenbewaarder	5.556.611	3.506.761
Te ontvangen rente	2.290	4.401
IC Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw	-	4.648
Te ontvangen bedragen	16.210	8.100
Overlopende posten	43.833	44.364
	<u>5.618.944</u>	<u>3.568.274</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. De vordering op pensioenbewaarder heeft betrekking op gelden die de pensioenbewaarder ten behoeve van pensioendeelnemers heeft ontvangen. Dit bedrag is in januari 2016 voor de deelnemers belegd.

## 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):

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
AA-	475.292	394.560
A	501.277	501.633
	<u>976.569</u>	<u>896.193</u>

## 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Toe te kennen pensioengelden	5.556.611	3.506.761
Crediteuren	67.678	39.632
Salarissen en sociale lasten	101.876	76.594
Accountantskosten	12.555	19.000
Overige advieskosten	3.500	3.900
Overlopende posten	27.520	48.235
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	1.538	-
Te betalen Brand New Day Diensten B.V.	20.946	-
	<u>5.792.224</u>	<u>3.694.122</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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Korter dan één jaar	43.815	42.446
Eén tot vijf jaar	77.007	116.861

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

## Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 11. Premiebaten deelnemers

De premiebaten zijn als volgt te specificeren:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ontvangen premies	65.058.633	28.127.065
Waardeoverdrachten	<u>47.575.244</u>	<u>28.780.406</u>
	<i>112.633.877</i>	<i>56.907.471</i>

### 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultaat op aandelen	(65.126)	2.723.688
Resultaat op obligaties	<u>(1.696.629)</u>	<u>8.810.423</u>
<i>Totaal</i>	<i>(1.761.755)</i>	<i>11.534.111</i>

### 14. Overige baten

De overige baten zijn als volgt te specificeren:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vergoeding administratiekosten	1.942.046	1.164.134
Beheervergoeding	<u>401.498</u>	<u>187.634</u>
<i>Totaal</i>	<i>2.343.544</i>	<i>1.351.768</i>

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

De rentebaten bestaan volledig uit op spaarrekening uitgezette liquide middelen. Er zijn in 2015 (evenals in 2014) geen rentelasten.

## 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.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Premiebatens deelnemers	112.633.877	56.907.471
Uitkeringen deelnemers	(1.377.756)	(733.870)
Resultaat beleggingen deelnemers	<u>(1.761.755)</u>	<u>11.534.111</u>
	<u>109.494.366</u>	<u>67.707.712</u>

## 17. Personeelskosten

Deze kosten zijn als volgt te specificeren:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Brutoloon	857.512	728.752
Sociale lasten	114.282	100.918
Reiskosten	79.503	102.716
Ingehuurd personeel	177.399	176.551
Overige personeelskosten	16.191	8.952
Pensioen	17.081	8.122
RvC beloning	12.075	14.520
Doorbelaste kosten	<u>388.925</u>	<u>309.700</u>
	<u>1.662.968</u>	<u>1.450.231</u>

Per 31 december 2015 heeft Brand New Day PPI 22 werknemers in dienst (2014:16). In 2015 waren gemiddeld 19 medewerkers werkzaam in de organisatie (2014: 11,6). Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

Brand New Day PPI heeft een pensioenregeling voor haar medewerkers.

De beloning van de directie van Brand New Day PPI bedroeg in 2015 € 244.000 (2014: € 272.000). De Algemene Vergadering van Aandeelhouders bepaalt de hoogte van de beloning van de directie.

## 18. Verkoopkosten

De verkoopkosten kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Marketingkosten	62.268	92.471
Verkoopkosten	37.322	13.554
Doorbelaste kosten	<u>600.000</u>	<u>604.909</u>
	<u>699.590</u>	<u>710.934</u>

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media.

Er wordt 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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Externe advisering	306.521	118.069
Toezichtkosten	23.954	5.879
ICT kosten	18.674	9.972
Accountants honoraria	17.150	24.948
Algemene kosten	40.880	47.400
Doorbelaste huisvestingskosten	38.400	38.400
Doorbelaste overige kosten	21.780	21.780
	<u>467.359</u>	<u>266.448</u>

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

Onder Externe advieskosten worden die kosten verstaan voor advisering betreffende productbeschrijving, personeelswerking, automatisering, regelgeving, wettelijke vereisten, financiering en belastingen, voor zover deze niet onder de accountants honoraria 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.

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. 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.

## 21. Afschrijvingen

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afschrijving immateriële vaste activa	175.241	175.241
Afschrijving materiële vaste activa	13.252	12.717
	<u>188.493</u>	<u>187.958</u>

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

## 22. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2015 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2014: 20%) en 25% (2014: 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, 12 april 2016

Directie Raad van Commissarissen

J.W. Hoitsma F.R.M. Rieter

S. Ramdaras E. K. Greup

K.J. Bagijn



# Vennootschappelijke Jaarrekening 2015

## Vennootschappelijke balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

ACTIVA	Toelichting	31 december 2015	31 december 2014
<b>Immateriële vaste activa</b>			
Software	23	1.073.548	1.248.790
<b>Materiële vaste activa</b>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	24	26.360	37.730
<b>Financiële vaste activa</b>			
Vordering uit hoofde van belastingen	25	2.030.500	1.903.142
		<b>3.130.408</b>	<b>3.189.662</b>
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen	26	62.333	61.513
<b>Liquide middelen</b>			
	27	976.569	896.193
		1.038.902	957.706
		<b>4.169.310</b>	<b>4.147.368</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst en volgestort kapitaal	28	225.000	225.000
Agioreserve	28	9.825.000	9.325.000
Wettelijke reserve	28	1.073.548	1.248.790
Overige reserves	28	(6.663.542)	(5.867.214)
Onverdeeld resultaat	28	(526.309)	(971.569)
		<b>3.933.697</b>	<b>3.960.007</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Crediteuren		67.678	39.632
Overige schulden		167.935	147.729
	29	<b>235.613</b>	<b>187.361</b>
		<b>4.169.310</b>	<b>4.147.368</b>

## Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2015	2014
Resultaat deelnemingen na belasting		-	-
Vennootschappelijk resultaat na belasting		(526.309)	(971.569)
<b>Resultaat na belasting</b>		<b><u>(526.309)</u></b>	<b><u>(971.569)</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.

### ACTIVA

#### 23. Immateriële vaste activa

<i>Software</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(503.619)</u>	<u>(328.378)</u>
<i>Boekwaarde per begin boekjaar</i>	1.248.790	1.424.031
Investeringsen	-	-
Afschrijvingen	<u>(175.241)</u>	<u>(175.241)</u>
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	(175.241)	(175.241)
Aanschafwaarde per 31 december	1.752.409	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(678.860)</u>	<u>(503.619)</u>
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	1.073.548	1.248.790
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

<i>Andere bedrijfsmiddelen</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aanschafwaarde per begin boekjaar	64.691	63.483
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(26.961)</u>	<u>(14.244)</u>
<i>Boekwaarde per begin boekjaar</i>	37.730	49.239
Investeringsen	1.882	1.208
Afschrijvingen	<u>(13.252)</u>	<u>(12.717)</u>
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	(11.370)	(11.509)
Aanschafwaarde per 31 december	66.573	64.691

Cumulatieve afschrijvingen	<u>(40.213)</u>	<u>(26.961)</u>
Boekwaarde per 31 december	26.360	37.730
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen vaste bedrijfsmiddelen.

## 25. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2015 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2014: 20%) en 25% over het meerdere (2014: 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. De verwachting is dat Brand New Day PPI over 2016 een break-even resultaat zal kunnen rapporteren, maar aangezien de hoogte van het resultaat moeilijk te voorspellen is, is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht de directie de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

## 26. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Te ontvangen rente	2.290	4.401
IC Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw	-	4.648
Te ontvangen bedragen	16.210	8.100
Overlopende posten	<u>43.833</u>	<u>44.364</u>
	62.333	61.513

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.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
AA-	475.292	394.560
A	<u>501.277</u>	<u>501.633</u>
	976.569	896.193

## PASSIVA

### 28. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2014 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Wettelijke reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2014 vóór winstbestemming	225.000	8.525.000	(4.393.158)	1.424.031	(1.649.298)	4.131.575
Storting agio	-	800.000	-	-	-	800.000
Overige mutatie reserves	-	-	175.241	(175.241)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	(1.649.298)	-	1.649.298	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	(971.569)	(971.569)
<i>Stand per 31 december 2014 vóór resultaatbestemming</i>	<i>225.000</i>	<i>9.325.000</i>	<i>(5.867.214)</i>	<i>1.248.790</i>	<i>(971.569)</i>	<i>3.960.006</i>

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2015 vóór winstbestemming	225.000	9.325.000	(5.867.214)	1.248.790	(971.569)	3.960.006
Storting agio	-	500.000	-	-	-	500.000
Overige mutatie reserves	-	-	175.241	(175.241)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	(971.569)	-	971.569	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	(526.309)	(526.309)
<i>Stand per 31 december 2015 vóór resultaatbestemming</i>	<i>225.000</i>	<i>9.825.000</i>	<i>(6.663.542)</i>	<i>1.073.549</i>	<i>(526.309)</i>	<i>3.933.697</i>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2015 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 € 1.073.548 (2014: €1.248.790). In 2015 is van aandeelhouders een agio storting ontvangen van € 500.000.

### 29. Kortlopende schulden

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

	2015	2014
Crediteuren	67.678	39.632
Salarissen en sociale lasten	101.876	76.594
Accountantskosten	12.555	19.000
Overige advieskosten	3.500	3.900
Overlopende posten	27.520	48.235
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	1.538	-
Te betalen Brand New Day Diensten B.V.	20.946	-
	<u>235.613</u>	<u>187.361</u>

De overige schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één 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. Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Amsterdam, 12 april 2016

Directie	Raad van Commissarissen
J.W. Hoitsma	F.R.M. Rieter
S. Ramdaras	E. K. Greup
	K.J. Bagijn

## 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 2015 behaald resultaat van € 526.309 negatief (2014: -/ - € 971.569) te onttrekken aan de Overige reserve.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2015 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

### Controleverklaring

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



## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de algemene vergadering van aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en de directie van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

### Verklaring over de jaarrekening 2015

#### *Ons oordeel*

Wij hebben de jaarrekening 2015 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 rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 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 2015;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2015; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### *De basis voor ons oordeel*

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

Wij zijn onafhankelijk van 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.

#### *Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening*

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het 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 gereede 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 fouten en fraude ontdekken.

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen 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.

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.

### **Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten**

#### *Andere informatie*

Dit rapport omvat, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, andere informatie. De andere informatie bestaat uit:

- het directieverslag;
- het verslag van de Raad van Commissarissen;
- de overige gegevens.

Wij vermelden op basis van de verplichtingen onder titel 9 Boek 2 BW en de controlestandaarden dat:

- wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de door titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening omvat niet de andere informatie en we brengen over de andere informatie geen controleoordeel of andere vorm van assurance conclusie tot uitdrukking. In het kader van onze controle van de jaarrekening is het, op basis van de controlestandaarden, onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen. Hierbij overwegen wij of een inconsistentie van materieel belang bestaat tussen de andere informatie en de jaarrekening. Hiertoe gebruiken wij de verkregen controle-informatie van de jaarrekeningcontrole en de tijdens de controle getrokken conclusies. Daarnaast gaan wij na of de andere informatie anderszins afwijkingen van materieel belang lijkt te bevatten. Als wij concluderen, gebaseerd op werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dat deze andere informatie een afwijking van materieel belang bevat, zijn wij verplicht dit feit te rapporteren.

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

Amstelveen, 12 april 2016

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

O. van Agthoven RA