



Jaarverslag 2017

Brand New Day
Houdstermaatschappij N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	9
Jaarrekening 2017	
<i>Geconsolideerde jaarrekening</i>	12
Geconsolideerde balans	13
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	15
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	16
Toelichting op de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening	17
<i>Vennootschappelijke jaarrekening</i>	38
Vennootschappelijke balans	39
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	40
Toelichting op de vennootschappelijke balans en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening	41
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	49
Controleverklaring	51

Bestuursverslag

Pensioenboeren. Vanaf nu echt

En toen was er in 2017 de bank. Dus vanaf nu kunnen we écht los met waar we goed in zijn: lekker pensioenboeren. Brand New Day is een pensioenbank. Dat is onze focus. We bieden onze klanten alle producten die ze nodig hebben voor hun pensioen. Dat pensioen zien we breed, namelijk niet alleen de traditionele lijfrente en pensioen, maar ook allerlei vormen van vrij beleggen en sparen waarmee vermogen kan worden opgebouwd én afgebouwd. De bankvergunning die wij afgelopen jaar hebben verworven, is daar belangrijk voor. Want alleen een bank mag spaarproducten aanbieden, zoals een tijdelijke lijfrente-uitkering. Daarmee hebben we 8 jaar na het betrekken van het zolderkamertje in Utrecht ons strategische doel bereikt: volledige juridische outillage om de concurrentie op het gebied van pensioenen aan te kunnen gaan. Volwaardige pensioenbank.

Brand New Day is afgelopen jaar over de hele linie enorm hard gegroeid. Eind 2017 waren wij bijna 220.000 klanten van dienst (plus 46%) die ons zo'n € 2,3 miljard belegd vermogen toevertrouwd (plus 68%). Ons doel van € 2 miljard vermogen en 200.000 klanten dat u vorig jaar op deze plek las, hebben we dus ruim gehaald. Dat pensioenboeren is ons in 2017 dus best goed afgegaan.

De onderdelen van Brand New Day

Brand New Day bestaat uit een kwartet aan vergunningen. Dat zijn allemaal aparte juridische entiteiten (lees: aparte bedrijven) die met deze vergunning onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten vallen. Wij zien dat kwartet gewoon als één bedrijf: Brand New Day. Want zo ziet de klant, die vaak van meerdere entiteiten producten afneemt, dat ook. Het is niet ons doel om vergunningen te verzamelen. Alsjeblieft niet. Al die vergunningen zijn nou eenmaal nodig om een pensioenbank te kunnen zijn en onze klanten alle producten aan te kunnen bieden die ze nodig hebben. In Brand New Day Houdstermaatschappij komen de cijfers van al die dochterondernemingen samen. Hieronder worden de belangrijkste dochterondernemingen en hun activiteiten omschreven.

> **Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (100% deelneming)**

Brand New Day Vermogensopbouw heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen. Dit is het deel van Brand New Day waarmee we in 2010 van start zijn gegaan (de eerste bouwsteen van die vermogensop- en afbouw). In dit onderdeel worden alle rekeningen voor particulieren aangeboden: de pensioen-, beleggings-, kinder-, gouden handdruk- en hypotheekrekening. Allemaal rekeningen, al dan niet met bepaalde fiscale voordelen, waarmee naar eigen keuze belegd kan worden in de diverse BND fondsen.

> **Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. ('PPI', 50% deelneming)**

De PPI, een joint venture met ASR, heeft een vergunning om collectieve pensioenen op basis van een beschikbare premieregeling voor bedrijven aan te bieden. Elke deelnemer krijgt zijn of haar eigen pensioenrekening. Dit onderdeel is begin 2012 van start gegaan. Omdat de PPI een 50%-deelneming is, wordt deze niet meegeconsolideerd in de jaarrekening van Brand New Day Houdstermaatschappij.

> **Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (100% deelneming)**

Binnen dit onderdeel wordt de overlijdensrisicoverzekering aangeboden. Ook de Nederlandse en Zweedse klanten van de in 2013 overgenomen levensverzekeraar Uw Toekomst N.V. worden in dit onderdeel bediend.

> **Brand New Day Bank N.V. (100% deelneming)**

De nieuwste Brand New Day-loot. En voorlopig ook de laatste. DD medio 2017, zit dus nog in de luiers.

Brand New Day Bank heeft een vergunning om alle bankproducten aan te bieden: betalen, sparen, beleggen, lenen, hypotheeken. Omdat we ons focussen op pensioen, biedt de bank alleen spaar- en beleggingsrekeningen aan. Die andere disciplines laten we aan andere banken die daar goed in zijn. Zowel Brand New Day Bank als Vermogensopbouw bieden nu rekeningen aan voor particulieren. Dat gaan we dus samenvoegen. In 2018 en 2019 worden alle klanten van Brand New Day Vermogensopbouw omgezet naar de bank en richt Vermogensopbouw zich op het beheren van de beleggingsfondsen.

> **Brand New Day Diensten B.V. (100% deelneming)**

Dit bedrijfs onderdeel verleent ondersteunende diensten voor de andere onderdelen van Brand New Day. Er worden geen diensten buiten Brand New Day geleverd.

Alle bovengenoemde onderdelen, met uitzondering van Levensverzekeringen N.V., zijn alleen actief op de Nederlandse markt. Binnen Brand New Day Levensverzekeringen N.V. worden ook Zweedse klanten bediend die klant waren van het overgenomen Uw Toekomst N.V.

Om in de alsmaar toenemende behoefte aan ontwikkelcapaciteit tegen behapbare kosten te voorzien, maken wij gebruik van 2 ICT-ontwikkelcentra in het buitenland: eentje in Thailand (Bangkok) en eentje in Griekenland (Athene). Naast de developers in Nederland zitten in deze steden nog zo'n 20 extra developers te programmeren aan nieuwe producten en diensten van Brand New Day. In Bangkok hebben we de versnelling erin gegooid: nieuw kantoor (branch van Brand New Day Diensten B.V.) in het zakenhart van de stad, groot Brand New Day logo op de gevel en veel sollicitatiegesprekken om het team uit te breiden.

Groei klanten

Het aantal klanten (lees: geopende rekeningen en afgesloten verzekeringen) is net zoals vorige jaren in 2017 ook weer hard gestegen: van 151.000 naar 217.000, een stijging van 44%, zonder in offline marketing (radio en tv) te investeren. Wel zijn afgelopen jaar de bankactiviteiten van Allianz in Nederland (Allianz Nederland Asset Management, ofwel ANAM) overgenomen, waardoor ook de 36.500 klanten en hun € 445 miljoen toevertrouwd belegd vermogen klant zijn geworden bij Brand New Day. De groei was dus niet helemaal autonoom afgelopen jaar, maar ook zónder die overname van ANAM hebben we een prima jaar achter de rug: +20% in klanten, wat autonoom een net iets hogere procentuele groei is dan het jaar ervoor. Het aantal bedrijven dat haar collectieve pensioen bij Brand New Day heeft onderbracht, is ook hard gestegen: van 2.200 naar 3.000, een stijging van 36%.

Groei vermogen

Groei van het aantal klanten is geen doelstelling, groei van het toevertrouwd vermogen wel. En in 2017 groeide dat vermogen aanzienlijk. In totaal steeg het toevertrouwd vermogen in de fondsen van Brand New Day van € 1,4 miljard naar € 2,3 miljard, een stijging van 64%. De autonome klantgroei, de nieuwe klanten via de overname van ANAM én de goede beleggingsrendementen van de fondsen van Brand New Day droegen bij aan die groei. De klanten die via de overname van ANAM klant zijn geworden, droegen met € 445 miljoen bij aan die groei. De autonome groei, dus zonder het toevertrouwd vermogen van de nieuwe klanten via ANAM, bedroeg +32%. En ook dit is, net zoals de groei in nieuwe klanten, een hoger autonoom percentage dan vorig jaar. Naast het belegde vermogen in de fondsen van Brand New Day is bij de overname van ANAM ook spaarvermogen verkregen. Aan het einde van het jaar bedroeg dit spaarvermogen zo'n € 135 miljoen.

Groei resultaat

Mooie groeicijfers. Vertaalt zich dat ook in een mooi financieel resultaat onder de streep? Ja en nee. Het opstarten van de bank hakt er qua winstgevendheid behoorlijk in. Dat was uiteraard geen verrassing en komt met name door alle opstartkosten waar nog nauwelijks opbrengsten tegenover stonden. Het belegde vermogen van de klanten van Allianz is namelijk pas tegen het einde van 2017 omgezet naar de

fondsen van Brand New Day, waardoor die maandelijkse opbrengsten pas tegen het einde van 2017 op gang kwamen.

Het netto resultaat steeg van € 0,7 miljoen over 2016 naar € 7,6 miljoen in 2017. In het resultaat over 2017 zit echter wel een eenmalige opbrengst van € 6,0 miljoen als gevolg van de overname van ANAM. Zonder deze zogenaamde 'lucky buy' bedroeg het netto resultaat € 1,6 miljoen, een stijging van 129% t.o.v. 2016.

Als je de bank uit de cijfers haalt, ziet het resultaat en de jaarlijkse ontwikkeling daarvan er rooskleurig uit: het netto resultaat steeg van € 1,3 miljoen over 2016 naar € 3,4 miljoen in 2017, een stijging van 162%. Het resultaat van de bank was (vanaf het moment van overname begin juli tot ultimo 2017) negatief, € 1,8 miljoen. Kortom: gevalletje van 'de cost gaet voor de bank uyt'.

Voor de komende jaren verwachten wij dat de bank gaat leiden tot een versnelde groei van klanten, toevertrouwd vermogen én resultaat. Dat komt enerzijds omdat wij met de bankvergunning nieuwe producten kunnen aanbieden, zoals een lijfrente-uitkering en lijfrente-opbouw op basis van sparen. Hiermee vergroten wij onze bestaande markt van klanten die wij van dienst kunnen zijn aanzienlijk. Daarnaast komen er opbrengsten bij uit de rentemarge die op het spaargeld wordt gemaakt... de basis van bankieren, wat bij ons bijzaak is maar uiteraard wel tot opbrengsten leidt. En tenslotte zijn wij met de bank in staat om onze huidige producten te verbeteren, bijvoorbeeld omdat klanten op hun beleggingsrekening 'ook even cash kunnen gaan' op een gekoppelde rekening courant (mag alleen bij een bank) als zij even niet willen beleggen. We verwachten deze groei te gaan halen zonder grote investeringen en met een nagenoeg gelijkblijvend aantal medewerkers.

Groei klanttevredenheid

Onze strategie is simpel: zéér tevreden klanten. Klanten die zo blij met je zijn, dat ze je bij hun vrienden en familie aanraden. Nou zijn 'het centraal stellen van je klant' en 'streven naar een zo hoog mogelijke klanttevredenheid' zoutloze containerbegrippen geworden waar je de gracht rond financiële paleizen mee dempt tegenwoordig... elke financial roept het, omdat het in de mode is. Meestal zijn het marketingsausjes, verzonnen door een roedel hipsters van een fancy bureau die nog nooit een van woede ontploffende klant aan de lijn hebben gehad.

Roepen is één, bewijzen is twee. Slagen wij daar ook in, tevreden klanten? Dat meten wij in ons jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek met de Net Promotor Score (NPS). Deze score zegt in hoeverre jouw klanten vinden dat jouw diensten aan te raden zijn aan anderen. De meting is simpel. Je stelt de vraag 'Zou u ons aanraden?'. Klanten kunnen hierop antwoorden op een schaal van 1 ('beslist niet') tot 10 ('beslist wel'). Vervolgens neem je alle 'promotors' (klanten die op die vraag een score van 9 of 10 geven) en haalt daar de 'detractors' (klanten die een 6 of lager geven) vanaf. Als de uitkomst positief is, heb je meer fans dan kritische klanten.

De cijfers van onze NPS ziet u hiernaast. Het afgelopen jaar was onze NPS ruim 37, een stijging van 32% ten opzichte van het jaar ervoor. Bijna 42% van onze klanten geeft ons een 9 of een 10, wat een enorme kick geeft en motivatie om die 40% die een 8 geeft, volgend jaar ook zo ver te krijgen een 9 of 10 te geven. Want we rusten nooit op onze lauweren!

Elke klant die een 6 of lager gaf, is trouwens direct nagebeld. Vaak hadden deze klanten een (kleine of grote) klacht of bleek het om een misverstand te gaan.

	2017
Cijfer	Rapportcijfer - Brand New Day
1	0,2%
2	0,1%
3	0,3%
4	0,2%
5	0,9%
6	2,5%
7	14,0%
8	40,1%
9	34,0%

10	7,7%
Gemiddeld cijfer	8,2

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures en diverse rapportages.

Wij hanteren het *three lines of defence* model voor de inrichting van onze governance. Primair vindt risicomanagement plaats door het lijnmanagement. Zij draagt de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's, de interne controle daarop en rapporteren hierover aan het bestuur en de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleutelfuncties compliance, risicobeheer en actuariaat. Deze drie functies richten zich op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en hebben een belangrijke adviserende en controlerende rol. De interne auditor, eveneens een sleutelfunctie, geeft invulling aan de derde lijn en toetst o.a. het functioneren van het risicoraamwerk.

Verder zijn er drie overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, strategische, financiële, operationele en IT-risico's, en actuele issues. Intern is dit belegd bij de Asset & Liability Committee voor de financiële risico's, de Risk & Compliance Committee voor de niet-financiële risico's. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee (ARC) van de Raad van Commissarissen (RvC) specifiek toezicht op deze zaken.

Risico-inventarisatie & risicohouding

Brand New Day hanteert een op FIRM/FOCUS gebaseerde kapstok voor inventarisatie van haar risico's. Op basis daarvan zijn de volgende risicocategorieën geïnventariseerd:

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

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

Risicoprofiel en kapitaalbuffers

Brand New Day heeft in 2017 haar risicoprofiel geactualiseerd. Daarnaast zijn op entiteitniveau diverse scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. Op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffers van iedere dochtermaatschappij toereikend zijn om de verschillende risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen erop zijn ingericht om juist te voorkomen dat die risico's zich voordoen.

Brand New Day heeft geen schulden, anders dan enkele handelskredieten en overlopende posten. De solvabiliteit is dan ook ruim voldoende. Aangezien de activa voor een aanzienlijk deel worden belegd bij De Nederlandsche bank en Nederlandse banken is de liquiditeitspositie ook dik in orde. Brand New Day heeft voor haar activiteiten geen aanvullende financieringsbehoefte.

Voor verdere informatie omtrent risicobeheersing verwijzen wij naar de (toelichting op de) jaarrekening van Brand New Day.

Personeel en beloningsbeleid

Als je veel en vet wilt verdienen, dan is een betrekking bij Brand New Day niks voor jou. We belonen fair en prima, maar niet overdreven. En dat geldt voor álle niveaus, dus ook voor ons, de hoge heren in de directie. Wij moeten immers het goede voorbeeld geven. De hoogte van de directiebeloning leest u in onze jaarrekening. De toezichthouders vragen ons en andere aanbieders om één en ander over de beloningen en bonussen in dit directieverslag te vermelden. En terecht.

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

De Raad van Commissarissen (RvC) van Brand New Day Houdster is eindverantwoordelijk voor het beloningsbeleid en voor toezicht op de uitvoering daarvan. De RvC heeft uit haar midden een benoemings- en beloningscommissie ingesteld die de besluitvorming in de RvC op het gebied van beloning voorbereidt. De directie is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid, met uitzondering van de uitvoering voor de directie zelf. De beloning van de directie wordt op voorstel van de RvC vastgesteld door de aandeelhouders van Brand New Day Houdster.

In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit het vaste salaris en een pensioenregeling (uiteraard bij onszelf). Alleen wanneer het noodzakelijk is voor de uitoefening van hun functie krijgen medewerkers een auto van de zaak (denk bijvoorbeeld aan accountmanagers).

Een beperkt aantal medewerkers die een commerciële target hebben, krijgen een variabele beloning. Deze beloning is nooit meer dan 20% van hun vaste beloning en wordt voor 50% procent gebaseerd op niet-financiële criteria. Operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning. Ook de directie krijgt géén variabele beloning. Het toekennen van een variabele beloning is een discretionaire bevoegdheid van de directie of de RvC en aandeelhouders. In bepaalde omstandigheden is er de mogelijkheid om een variabele beloning die is toegekend op basis van onjuiste gegevens terug te vorderen.

Het spreekt voor zich dat niemand binnen Brand New Day € 1 miljoen (laat staan meer) verdiende in 2017. Lijkt ons voor de periode 2017 tot 2027 ook niet, maar dat leest u in de jaarverslagen van de komende 10 jaar precies terug. Een miljoen is trouwens al absurd veel... niemand verdiende meer dan 2 ton afgelopen jaar. En dat is prima.

Dank

Elk jaar beginnen we deze afsluitende alinea met de zin ‘Onze klanten zijn belangrijker dan onze aandeelhouders’. Dat willen we graag elk jaar expliciet uitspreken. En dat weten onze aandeelhouders ook. Ze staan achter onze strategie: éérst zorgen dat onze klanten zo tevreden zijn dat ze ons bij familie en vrienden aanraden... en dan komt het uiteindelijk ook wel goed voor de aandeelhouders.

Graag willen wij dus allereerst onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in Brand New Day stellen. Ook willen wij graag alle onafhankelijk adviseurs bedanken voor de prettige samenwerking van het afgelopen jaar. En natuurlijk willen wij alle Brand New Day’ers hartelijk bedanken voor hun betrokkenheid en inzet bij het opbouwen van dit mooie bedrijf. In 2017 is hard gewerkt en heeft heel Brand New Day mooie stappen gezet. Veel dank daarvoor!

Amsterdam, 20 april 2018

Het bestuur

Kalo Bagijn en Thierry Schaap

Verslag Raad van Commissarissen

Aanbieding

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

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

De RvC van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. ('Brand New Day Houdster') houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. De RvC van Brand New Day Houdster vormt een personele unie met de RvC's van de dochtermaatschappijen Brand New Day Levensverzekeringen N.V en Brand New Day Bank N.V.

De RvC heeft een eigen reglement waarin zijn taken en werkzaamheden zijn vastgelegd en waarin regels worden gegeven voor onder meer de uitoefening van de toezichtstaken, de benoemingsprocedure, de verhouding tot het bestuur en de omgang met de aandeelhouders.

Samenstelling RvC

Per 31 december 2017 was de RvC van Brand New Day Houdster als volgt samengesteld:

De heer J.W. van Berkum (1949, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds juli 2012

Huidige zittingstermijn juni 2016 – mei 2020

De heer M.G. Jekel (1958, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds juli 2012

Huidige zittingstermijn 2016 – mei 2019

Mevrouw E.M. Mulder-Mosman (1948, Nederlands nationaliteit)

Commissaris sinds december 2015

Huidige zittingstermijn 2016 – mei 2019

De heer J.J. Remijn (1969, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds augustus 2017

Huidige zittingstermijn augustus 2017 – mei 2021

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

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2017 vier maal in vergadering bijeen. Tijdens deze vergaderingen was steeds de directie van Brand New Day Houdster aanwezig. In de verschillende vergaderingen werd de algemene gang van zaken in de verschillende onderdelen van Brand New Day besproken aan de hand van door de directie opgestelde voortgangsrapportages. In de vergaderingen van de RvC zijn de volgende onderwerpen aan de orde gekomen:

- Strategie en risico's van de onderneming en de interne beheersings- en controlesystemen;
- Kapitaalbeleid van de onderneming;

- Governance van de onderneming;
- Marketing- en salesbeleid;
- Organisatorische ontwikkelingen;
- Personeelsbeleid en beloningsbeleid;
- Marktontwikkelingen;
- ICT;
- Meerjarenplan;
- Productontwikkeling.

Bijzondere onderwerpen in 2017

2017 heeft voor de organisatie in belangrijke mate in het teken gestaan van overname van Allianz Nederland Asset Management B.V. door Brand New Day Houdster. De RvC is nauw bij dit proces betrokken geweest en heeft zich steeds door de directie op de hoogte laten houden van alle ontwikkelingen rondom het proces van verkrijging van de verklaring van geen bezwaar, de overname en de organisatorische en personele gevolgen van de uitbreiding van de activiteiten. Op 7 juli 2017 is de overname afgerond en is de naam van de overgenomen entiteit gewijzigd in Brand New Day Bank N.V. Ook de toekomstige strategie van BND Levensverzekeringen N.V. heeft een terugkerend onderwerp van besprekingen gevormd tijdens de RvC vergaderingen.

Verder is, mede op verzoek van de RvC, in de RvC vergaderingen bijzondere aandacht besteed aan ontwikkelingen op het gebied van ICT en informatiebeveiliging binnen Brand New Day. De RvC wordt uitgebreid geïnformeerd over knelpunten en de oplossing daarvan op de onderdelen ICT Organisatie, ICT Beheer en ICT Development. Hierbij is ook aandacht besteed aan de ontwikkelingen bij in het buitenland door Brand New Day opgezette ontwikkelteams.

Op 18 april 2017 heeft de aandeelhoudersvergadering van Brand New Day Houdster plaatsgevonden onder voorzitterschap van de heer Van Berkum (voorzitter RvC) en in aanwezigheid van de voltallige RvC.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2017 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2017, goedkeuring van het budget 2018 en meerjarenplan en goedkeuring voor uitbreiding van directie en RvC.

Audit en risk committee Brand New

De RvC heeft een Audit en Risk committee (ARC) ingesteld. De ARC bestaat uit de vier leden van de RvC en staat onder voorzitterschap van de heer Jekel. Het ARC vindt haar taak op met name een aantal financiële terreinen en bereidt de behandeling van financiële onderwerpen in de bijeenkomst 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 ARC is in 2017 vier maal in vergadering bijeen geweest. Tijdens alle vergaderingen waren de internal auditor, de compliance officer en de risk manager en leden van de directie aanwezig. Op de ARC

vergadering van 18 april 2017 heeft de externe accountant BDO een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2016.

Benoemings- en beloningscommissie & beloningsbeleid

De RvC heeft een benoemings- en beloningscommissie ingesteld. Deze commissie heeft tot taak om de besluitvorming van de voltallige RvC op het gebied van beloning, selectie en benoeming van directieleden en de algemene beginselen van het beloningsbeleid van Brand New Day voor te bereiden. De benoemings- en beloningscommissie heeft in 2017 twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn aan de orde gekomen de algemene gang van zaken op HR gebied, het vakbekwaamheidsbeleid, het betrouwbaarheidsbeleid en het beloningsbeleid.

Beloningsbeleid

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

Educatie

In 2017 hebben de RvC leden in het kader van permanente educatie interne opleidingssessies bijgewoond.

Zelfevaluatie

De RvC heeft eind 2016 zijn eigen functioneren geëvalueerd. Deze evaluatie heeft plaatsgevonden in de vorm van een collectieve evaluatie aan de hand van vragenlijsten. De eerstvolgende zelfevaluatie zal plaatsvinden onder externe begeleiding.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2017 bedraagt € 7.612.202 positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

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

Amsterdam, 20 april 2018

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

B. Mulder-Mosman

M.G. Jekel

J.J. Remijn

Geconsolideerde Jaarrekening 2017

Geconsolideerde balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
ACTIVA			
VASTE ACTIVA			
Immateriële vaste activa			
Software	1	1.657.274	1.261.440
Materiële vaste activa			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	2	981.421	220.123
Financiële vaste activa			
Deelneming	3	2.142.268	1.986.736
Uitgestelde belastingvordering	4	1.090.800	1.385.100
Beleggingen	5	90.458.888	8.468.914
		-----	-----
		93.691.956	11.840.750
Som van de vaste activa		96.330.651	13.322.313
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen			
Debiteuren	6	105.702	110.083
Overige vorderingen	7	5.761.588	260.311
Overlopende activa	8	737.610	448.811
		-----	-----
		6.604.900	819.205
Liquide middelen	9	88.447.021	17.880.303
Som van de vlottende activa		95.051.921	18.699.508
		-----	-----
		191.382.572	32.021.821
		=====	=====

	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
<u>PASSIVA</u>			
Groepsvermogen		30.890.756	14.778.535
Toevertrouwde middelen	11	135.312.657	-
Technische voorziening			
Voor eigen rekening	12	8.938.582	7.651.901
Voor rekening polishouders	13	9.014.002	8.468.914
		17.952.584	16.120.815
Kortlopende schulden			
Crediteuren		384.314	325.662
Schulden uit hoofde van belastingen	14	209.139	86.671
Overige schulden	15	6.633.122	710.138
		7.226.575	1.122.471
		191.382.572	32.021.821

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2017	2016
Netto-Omzet	17	13.151.891	10.796.871
Kostprijs van de omzet	18	(629.375)	(384.690)
<i>Bruto-Omzetresultaat</i>		<u>12.522.516</u>	<u>10.412.181</u>
Opbrengsten uit beleggingen		8.354	283.999
Uitkeringen eigen rekening		(864.090)	(921.833)
Wijziging technische voorziening		(1.831.769)	(2.775.215)
Personeelskosten	19	(4.996.212)	(4.525.836)
Overige bedrijfskosten	20	(3.183.901)	(2.252.171)
Afschrijvingen	21	(208.825)	(84.981)
Som der kosten		<u>(8.388.938)</u>	<u>(6.862.988)</u>
<i>Netto - omzetresultaat</i>		<u>1.446.073</u>	<u>136.144</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	22	6.526.884	793.825
<i>Bedrijfsresultaat</i>		<u>7.972.957</u>	<u>929.969</u>
Rentebaten	23	2.934	13.259
Rentelasten	23	(49.647)	(17.313)
<i>Financiële baten en lasten</i>		<u>(46.713)</u>	<u>(4.054)</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		7.926.244	925.915
Vennootschapsbelasting	24	(469.574)	(233.266)
Resultaat Deelneming	25	155.532	19.888
Resultaat na belasting		<u>7.612.202</u> =====	<u>712.537</u> =====

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2017	2016
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		7.972.957	929.969
Waardemutatie beleggingen	5	(540.512)	(376.040)
Resultaat aankoop deelneming	22	(6.031.016)	-
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat		<u>1.401.429</u>	<u>553.929</u>
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	20	208.825	84.981
- Voorziening technische verz. eigen rek.	12	1.286.681	1.343.512
- Voorziening overige technische verz.	13	545.088	1.431.703
Veranderingen in werkkapitaal:			
o mutatie vorderingen	6-8	(5.328.524)	(136.271)
o mutatie kortlopende schulden	14-15	4.854.019	(344.409)
o mutatie toevertrouwde middelen	11	8.220.338	-
o aankoopkosten deelneming	27	(178.984)	-
		<u>7.566.849</u>	<u>(480.680)</u>
<i>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</i>		<u>11.008.872</u>	<u>2.933.445</u>
Interest	23	(46.713)	(4.054)
Belastingen		<u>(40.216)</u>	<u>(108.266)</u>
		(86.929)	(112.320)
<i>Nettokasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>10.921.943</u>	<u>2.821.125</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in immateriële vaste activa	1	(486.935)	(711.853)
Investerings in materiële vaste activa	2	(879.022)	(32.474)
Investerings in financiële vaste activa	27	(3.790.000)	-
Aankoop beleggingen	5	(44.655.942)	(2.077.416)
Verkoop beleggingen	5	2.239.713	1.021.753
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>(47.572.186)</u>	<u>(1.799.990)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Gestort kapitaal	10	7.355	-
Gestorte agioreserve	10	8.492.664	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>8.500.019</u>	<u>-</u>
Verkregen liquide middelen aankoop deelneming		98.716.942	-
Netto kasstroom		<u>70.566.718</u>	<u>1.021.135</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	9	17.880.303	16.859.168
Stand liquide middelen einde boekjaar	9	88.447.021	17.880.303
Mutatie geldmiddelen		<u>70.566.718</u>	<u>1.021.135</u>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening Alle bedragen zijn in €.

Algemene toelichting

Activiteiten

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. ('Brand New Day Houdster') is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. Brand New Day Houdster is op 28 juni 2011 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 53030508. Brand New Day Houdster heeft als doel het verrichten van alle soorten werkzaamheden op het gebied van financiële dienstverlening. Via dochtermaatschappijen wordt opgetreden als bank, levensverzekeraar en beheerder van beleggingsinstellingen. Via een joint venture wordt een activiteit verricht die als doel heeft het uitvoeren van beschikbare premieregelingen en andere regelingen waarbij de joint venture geen verzekeringstechnisch risico draagt.

Continuïteit

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

Groepsverhoudingen

Brand New Day Houdster staat aan het hoofd van de Brand New Day groep.
Dochterondernemingen van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. zijn:

Naam, statutaire vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal in %	
	2017	2016
Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Utrecht	100%	100%
Brand New Day Levensverzekeringen N.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Diensten B.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V., Amsterdam (vanaf 7 juli 2017)	100%	-

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (Brand New Day VO) beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (hierna te noemen: AFM) voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht (hierna te noemen: Wft). De vergunning valt onder het AIFM-regime.

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. beschikt over een vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van levensverzekeraar als bedoeld in artikel 2:27, eerste lid van de Wft.

Brand New Day Bank N.V. beschikt over een vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van bank als bedoeld in artikel 2:13, eerste lid van de Wft.

Deelneming

Brand New Day Houdster heeft een 50% belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. (Brand New Day PPI), dat classificeert als een joint venture. Brand New Day PPI heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wft, 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 Houdster 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 Houdster 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 deelneming in Brand New Day PPI wordt niet meegeconsolideerd, omdat

geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend, noch bezit Brand New Day Houdster de centrale leiding.

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 van Brand New Day Houdster over 2017 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.

De in de consolidatie begrepen entiteiten zijn:

<i>Naam, statutaire vestigingsplaats</i>	<i>Aandeel in geplaatst kapitaal in %</i>	
	2017	2016
Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Utrecht	100%	100%
Brand New Day Diensten B.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Levensverzekeringen N.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V., Amsterdam (<i>vanaf 7 juli 2017</i>)	100%	-
Stichting Klantvermogen Brand New Day, Amsterdam		
Niet in consolidatie opgenomen groepsmaatschappij:		
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V., Amsterdam	50%	50%

Stichting Klantvermogen Brand New Day heeft ten doel het zonder winst oogmerk verkrijgen, houden en vervreemden van de juridisch eigendom van de activa van de van tijd tot tijd door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beheerde beleggingsinstellingen, voor rekening en risico van de deelnemers van deze beleggingsinstellingen, en al hetgeen hiermee verband houdt.

Conform artikel 4.2 van de statuten van Stichting Klantvermogen Brand New Day, waarin is vastgelegd dat het bestuur kan worden benoemd en ontslagen op voordracht van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., is er sprake van overheersende zeggenschap.

Verbonden partijen

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

De volgende transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden:

	2017	2016
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.		
Personeelskosten	377.428	536.988
Overige bedrijfskosten	107.719	56.400
Overige bedrijfsopbrengsten	495.868	495.868
	-----	-----
Totaal	981.015	1.089.256

Acquisities en desinvesteringen van groepsmaatschappijen

Vanaf de overnamedatum worden de resultaten en de identificeerbare activa en passiva van de

overgenomen vennootschap opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. De overnamedatum is het moment dat overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend op de betreffende vennootschap. De verkrijgingsprijs bestaat uit het geldbedrag of het equivalent hiervan dat is overeengekomen voor de verkrijging van de overgenomen onderneming vermeerderd met eventuele direct toerekenbare kosten. Indien de verkrijgingsprijs hoger is dan het nettobedrag van de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva, wordt het meerdere als positieve goodwill geactiveerd onder de immateriële vaste activa.

Indien de verkrijgingsprijs lager is dan het nettobedrag van de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva, dan is de verwerking van het verschil (negatieve goodwill) afhankelijk van de aard waaruit de negatieve goodwill is ontstaan. Enerzijds kan de negatieve goodwill betrekking hebben op verwachte toekomstige verliezen of de negatieve goodwill kan betrekking hebben op een zogenaamde 'lucky buy'.

Voor zover de negatieve goodwill betrekking heeft op verwachte toekomstige verliezen en lasten waarmee rekening is gehouden in het overnameplan en die betrouwbaar kunnen worden vastgesteld, maar die op overnamedatum nog geen identificeerbare verplichting vormen, wordt dit gedeelte van de negatieve goodwill opgenomen als overlopende actiefpost en vervolgens ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht naarmate deze verliezen en uitgaven zich voordoen.

Indien de negatieve goodwill betrekking heeft op een lucky buy dan wordt dit ook opgenomen in een overlopende passiefpost en vervolgens als volgt ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht:

- Het gedeelte van de negatieve goodwill dat niet hoger is dan de reële waarde van de niet-monetaire activa wordt stelselmatig ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht naar rato van de gemiddelde resterende levensduur van de verworven afschrijfbaar activa; en
- Het gedeelte van de negatieve goodwill dat daarbovenuit komt wordt direct ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van Brand New Day Houdster zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de voorziening gevolgen heeft. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Algemene grondslagen

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de Wet op het financieel toezicht en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2016 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2017 mogelijk te maken.

Valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers van balansdatum. Transacties in vreemde valuta die gedurende het verslagjaar zijn afgewikkeld, zijn opgenomen tegen de koers van afwikkeling. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

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

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur en eventuele 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 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 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. Indien er een dergelijke aanwijzing bestaat, dan wordt het realiseerbare bedrag van het actief geraamd. Er wordt op dat moment bepaald wat de restwaarde en

eventuele verkoopwaarde is van het activum. De bijzondere waardevermindering wordt bepaald als restwaarde minus verkoopwaarde.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, inclusief joint ventures, worden niet meegeconsolideerd. Van een joint venture is sprake indien als gevolg van een overeenkomst tot samenwerking de zeggenschap door de deelnemers gezamenlijk wordt uitgeoefend.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en overige deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode. Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaaarding worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering. Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd.

Uitgestelde belastingvordering

Latente belastingvorderingen 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 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.

Beleggingen

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.

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. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen bestaan uit saldi op spaarrekeningen en bankspaarhypotheekrekeningen van klanten. Spaargelden worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie, inclusief de eventueel gemaakte direct toerekenbare transactiekosten. Daarna worden spaargelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Technische voorzieningen

De voorziening heeft betrekking op de normale actuariële benodigde voorziening, berekend met een interestvoet van 3%, voor zover de beleggingsrisico's voor rekening van Brand New Day zijn. Voor polissen waarvan het beleggingsrisico voor rekening en risico van de polishouders is, is de technische voorziening gelijk aan de waarde van de onderliggende beleggingen. De aldus berekende voorziening wordt, indien van toepassing, verhoogd naar aanleiding van de uitkomsten van de toereikendheidstoets.

Toereikendheidstoets

Krachtens de Wet op het financieel toezicht is een toets op de toereikendheid van de voorziening verzekeringsverplichtingen uitgevoerd. Hierbij zijn de door De Nederlandsche Bank (DNB) voorgeschreven richtlijnen in acht genomen. Het principe is dat de balanswaarde van de voorziening verzekeringsverplichtingen ten minste gelijk is aan de toetsvoorziening. De toetsvoorziening bestaat uit een zogenaamde marktwaardevoorziening, inclusief een correctie voor een eventuele accounting mismatch.

De marktwaardevoorziening is de som van:

- de contante waarde van de toekomstige jaarlijkse uitkeringen vermeerderd met de toekomstige kosten voor de verzekeringen minus de bruto premies op basis van best estimate veronderstellingen;
- een adequate risicomarge en
- de waarde van eventuele opties en garanties.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Netto-Omzet

Omzet omvat de verzekeringspremies, opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten, bestaande uit instapvergoedingen en beheervergoedingen met betrekking tot het beheer van vermogen van klanten en vergoedingen voor administratieve handelingen behorend bij beleggingen, verzekeringen of spaarproducten van klanten. De opbrengsten uit het vermogensbeheer worden verantwoord vanaf het moment dat de klant het voor haar te beleggen vermogen heeft gestort bij Brand New Day.

Kostprijs van de omzet

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten gerekend. Hieronder vallen onder andere kosten voor medische acceptatie van overlijdensrisicoverzekeringen, transactiekosten, administratiekosten van beleggingen en bewaarkosten.

Personeelskosten

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers. Brand New Day heeft een pensioenregeling voor haar medewerkers. De pensioenregeling betreft een beschikbare premieregeling. Medewerkers kunnen naast de werkgeversbijdrage in de premie zelf premies bijstorten tot het fiscaal toegestane maximum. De premies van de werkgever en de medewerkers worden, na aftrek van de toetredingsvergoeding, belegd in door Brand New Day Vermogensopbouw beheerde beleggingsfondsen.

Overige bedrijfskosten

Onder overige bedrijfskosten 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.

Overige bedrijfsopbrengsten

Onder Overige bedrijfsopbrengsten worden vergoedingen voor verrichte werkzaamheden ten behoeve van de joint venture deelneming Brand New Day PPI verantwoord. Tevens worden hier de eenmalige opbrengsten verantwoord die volgen uit niet doorlopende activiteiten.

Afschrijvingen

Materiële 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 materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Subsidies

Verkregen subsidies worden als bate verantwoord in de winst-en-verliesrekening in het jaar waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt. De baten worden verantwoord als het waarschijnlijk is dat deze worden ontvangen en Brand New Day de condities voor ontvangst kan aantonen.

Ontvangen subsidies met betrekking tot speur- en ontwikkelingswerkzaamheden (WBSO subsidie) worden afgezet tegen de gemaakte loonkosten en als negatieve personeelskosten in de jaarrekening verwerkt.

Rentebaten en rentelasten

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

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd.

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, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

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.

Financiële instrumenten en risicobeheersing

Risicomanagement

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

Governance & beleid

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

Verder zijn er drie overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, strategische, financiële, operationele en IT-risico's, en actuele issues. Intern is dit belegd bij de Asset & Liability Committee voor de financiële risico's, de Risk & Compliance Committee voor de niet-financiële risico's. Beide overlegorganen komen maandelijks bijeen en zijn samengesteld door 1st line en 2nd line functionarissen en waar nodig (externe) experts. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee (ARC) van de Raad van Commissarissen (RvC) specifiek toezicht op deze zaken. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. De commissarissen, de directie en de sleutelfuncties (2nd en 3rd line) nemen deel aan de vergaderingen van de ARC. Minimaal eens per jaar neemt de externe accountant deel aan de vergadering.

Risico-inventarisatie & risicohouding

Brand New Day hanteert een op FIRM/FOCUS gebaseerde kapstok voor inventarisatie van haar risico's. Op basis daarvan zijn de volgende risicocategorieën geïnventariseerd:

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

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

Risicoprofiel en kapitaalbuffers

Brand New Day heeft in 2017 haar risicoprofiel geactualiseerd. Daarnaast zijn op entiteitniveau diverse scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. Op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffers van iedere dochtermaatschappij toereikend zijn om de verschillende risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen erop zijn ingericht om juist te voorkomen dat die risico's zich voordoen. Onderstaand lichten we uit het risicoprofiel de belangrijkste risico's relevant voor de jaarrekening van Brand New Day Houdster inhoudelijk toe.

Krediet- en tegenpartijrisico

Brand New Day Houdster loopt via haar deelnemingen kredietrisico's op tegenpartijen. Dit betreft onder andere banken als tegenpartijen waar (een deel van) het eigen vermogen van de deelnemingen wordt aangehouden.

Specifiek voor Brand New Day Levensverzekeringen N.V. bestaat er een tegenpartijrisico op de herverzekeraar waar vrijwel de gehele portefeuille is herverzekerd. Door te kiezen voor een grote herverzekeraar met een hoge rating ten aanzien van kredietwaardigheid wordt dit risico onder meer beheerst.

Brand New Day Bank N.V. belegt de passiva op haar balans grotendeels in obligaties en hypotheeklen. Deze assets brengen kredietrisico's met zich mee. Het kredietrisicobeleid met daarin diverse limieten vormt het kader om deze risico's te beheersen. Daarop aanvullend houdt de bank kapitaal aan ter dekking van kredietrisico's.

Renterisico

Brand New Day Houdster loopt via haar deelnemingen renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder liquide middelen). Brand New Day Houdster heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden.

Voor vorderingen en schulden met variabele renteaftspraken loopt Brand New Day Houdster risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

De deelneming Brand New Day Levensverzekeringen heeft, mede gezien de volatiele financiële markten, als beleid haar vermogen liquide (rentedragend) aan te houden. Als gevolg hiervan zijn de activa en passiva op rente niet volledig gematcht. Bij een dalende rente neemt deze mismatch toe en kan in extreme situaties leiden tot solvabiliteitsproblemen. Door het aantrekken van matchende activa kan dit probleem op langere termijn worden opgelost. Voor de korte termijn kunnen maatregelen uit het kapitaalbeleid (waaronder de inzet van extra middelen) worden toegepast. De huidige lage rentestand heeft niet geleid tot het moeten treffen van extra maatregelen.

Ook bij de deelneming Brand New Day Bank spelen renterisico's en is er sprake van een mismatch op bepaalde rentetypische looptijden. De bank streeft ernaar deze mismatch te beperken en daarmee onder andere het effect op de volatiliteit van het eigen vermogen te minimaliseren. Ter dekking van dit risico wordt kapitaal aangehouden.

Koersrisico (marktrisico)

Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, aangezien beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij koerswijzigingen onmiddellijk impact hebben op de winst- en verliesrekening. Uitzondering hierop zijn de obligatiebeleggingen op de balans van Brand New Day Bank N.V. die op basis van 'Held-To-Maturity' worden gewaardeerd. Brand New Day heeft, behalve bij banken aangehouden liquide middelen, geen beleggingen voor eigen rekening die onderhevig zijn aan marktrisico's.

Valutarisico (marktrisico)

Brand New Day Houdster is nagenoeg uitsluitend commercieel actief in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht. Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft wel een kleine klantenportefeuille in Zweden. De hiervoor aangehouden verplichtingen worden gedekt door een overeenkomstig in Zweedse kronen aangehouden saldo op een bankrekening. Hierdoor is het valutarisico beperkt. Daarnaast heeft Brand New Day Diensten B.V. een branch in Thailand waar software voor Brand New Day wordt ontwikkeld. De kosten voor deze branch bestaan grotendeels uit loon-, huisvestings- en IT kosten. Deze kosten worden betaald in Thaise Baht. Door verschillen in de wisselkoers met de Thaise Baht kunnen fluctuaties in kosten

voorkomen, echter omdat de kosten beperkt zijn, zal ook de impact hiervan beperkt zijn.

Liquiditeitsrisico

Dankzij de aanwezige, direct opneembare, liquide middelen is een eventueel liquiditeitsrisico voor Brand New Day Houdster zeer beperkt.

De deelneming Brand New Day Bank N.V. heeft te maken met liquiditeitsrisico's doordat de passiva voor een groot aanzienlijk deel bestaat uit direct opneembaar spaargeld en aan de activa zijde voor een langere looptijd is belegd. In het liquiditeitsbeleid zijn diverse maatregelen en limieten opgenomen waarmee dit liquiditeitsrisico wordt beheerst. De bank voldoet ruimschoots aan de liquiditeitsvereisten zoals in regelgeving opgenomen.

Financieringsrisico (strategisch risico)

Brand New Day Houdster heeft voor de voortgezette activiteiten geen aanvullende financieringsbehoefte. Brand New Day heeft kapitaalkrachtige en betrokken aandeelhouders welke kunnen voorzien in een aanvulling op het eigen vermogen. Het financieringsrisico is zeer beperkt.

Verzekeringstechnische risico's Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

- Vervalrisico

In de aannames voor waardering van de portefeuille en het vaststellen van de premie, houden we rekening met een zeker verval. Indien minder polishouders hun polis tussentijds opzeggen dan vooraf gedacht, kan dit nadelige financiële gevolgen hebben voor Brand New Day Levensverzekeringen. Wij hebben dit risico beperkt door prudente aannames voor het verval te hanteren. Daardoor verwachten wij dat de kans klein is dat de realisatie van het verval lager is dan vooraf geschat.

- Kostendekking

Brand New Day heeft als strategie om de kosten laag te houden. Een deel van deze kosten in de portefeuille is vast en moet worden gedekt door de premies uit de bestaande producten. Een terugloop of stagnatie van de productie zorgt ervoor dat deze vaste kosten moeilijker of niet meer volledig kunnen worden gedekt met de bestaande premie-inkomsten. Bij een krimp van de portefeuille zal Brand New Day ook de vaste kosten kunnen terugbrengen, omdat een deel van deze kosten samenhangt met de omvang van de portefeuille. Ook in dit geval hanteren we prudente aannames om de kans op een negatief effect te beperken.

Monitoring & rapportage

Brand New Day monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch groepsniveau vormen de financiële rapportages, managementinformatie en het issuedashboard belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op (top)risico's. Daarnaast bevatten de rapportages over ad hoc onderzoeken van de compliance officer en risicomanager en de auditrapportages vanuit de interne auditor informatie over de risicobeheersing en compliance. Ten slotte zorgen de diverse overlegorganen binnen Brand New Day ervoor dat de directie op de hoogte blijft van ontwikkelingen binnen de groep en kan bijsturen op de uitbestede werkzaamheden.

Toelichting geconsolideerde balans

Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Immateriële vaste activa

Software	2017	2016
Aanschafwaarde per 1 januari	1.261.440	549.587
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
	-----	-----
Boekwaarde per 1 januari	1.261.440	549.587
Investeringen	486.935	711.853
Afschrijvingen	(91.101)	-
	-----	-----
Mutaties gedurende boekjaar	395.834	711.853
Aanschafwaarde per 31 december	1.748.375	1.261.440
Cumulatieve afschrijvingen	(91.101)	-
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	1.657.274	1.261.440
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

2. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is over 2017 als volgt:

	Inventaris en Computers	Verbouwing huurpand	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	543.620	280.215	823.835
Cumulatieve afschrijvingen	(457.213)	(146.499)	(603.712)
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 1 januari	86.407	133.716	220.123
Investeringen	831.949	47.073	879.022
Afschrijvingen	(83.616)	(34.108)	(117.724)
	-----	-----	-----
Mutaties gedurende boekjaar	748.333	12.965	761.298
Aanschafwaarde per 31 december	1.375.569	327.288	1.702.857
Cumulatieve afschrijvingen	(540.829)	(180.607)	(721.436)
	-----	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	834.740	146.681	981.421
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	10%	

Investeringen voor verbouwing van het huurpand worden in principe afgeschreven over 10 jaar. Echter de afschrijvingsperiode kan worden verkort om te voorkomen dat de afschrijvingstermijnen doorlopen na einde van de huurperiode. In dat geval wordt de afschrijvingsperiode dusdanig aangepast dat de laatste afschrijvingstermijn in de laatste maandelijkse huurperiode plaatsvindt.

3. Deelneming

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

	2017	2016
Stand per 1 januari	1.986.736	1.966.848
Investerings	-	-
Resultaat deelnemingen	155.532	19.888
Stand per 31 december	2.142.268	1.986.736

De hier vermelde deelneming betreft een belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. Brand New Day Houdster en ASR Deelnemingen N.V. hebben een belang van 50% in deze entiteit. Aangezien geen van beide aandeelhouders van Brand New Day PPI een controlerende stem heeft en Brand New Day PPI volledig zelfstandig en onafhankelijk opereert, is dit belang verantwoord als deelneming en niet meegeconsolideerd in de cijfers van Brand New Day Houdster.

Door Brand New Day Houdster is voor de vennootschap waarin wordt deelgenomen geen aansprakelijkheidsverklaring of andere borgstelling afgegeven.

Over 2017 is een positief resultaat deelneming behaald van € 155.532 (2016: € 19.888).

4. Uitgestelde belastingvordering

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

De uitgestelde belastingvordering 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.

	2017	2016
Verliescompensatie 2010	-	192.700
Verliescompensatie 2011	308.200	908.000
Verliescompensatie 2012	221.900	284.400
Verliescompensatie 2017	560.700	-
	1.090.800	1.385.100

De hoogte van het resultaat over 2018 van iedere deelneming van Brand New Day Houdster is onzeker, daarom is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht het bestuur evenwel de resterende verliescompensatie, zoals hierboven verantwoord, in de toekomst te kunnen realiseren.

Het saldo van de uitgestelde belastingvordering is ultimo 2017 als volgt uit te splitsen naar activiteit:

	Brand New Day Vermogensopbouw	Brand New Day Bank	Totaal
Verliescompensatie 2011	308.200	-	308.200
Verliescompensatie 2012	221.900	-	221.900
Verliescompensatie 2017	-	560.700	560.700
	530.100	560.700	1.090.800

5. Beleggingen

	2017	2016
Stand per 1 januari	8.468.914	7.037.211
Stand beleggingen in aangekochte deelneming	39.033.233	-
Aankopen	44.655.942	2.077.416
Verkopen	(2.239.713)	(1.021.753)
Waardemutatie	540.512	376.040
	-----	-----
Stand per 31 december	90.458.888	8.468.914

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
<i>Voor rekening en risico derden:</i>		
Polishouders Brand New Day Levensverzekeringen N.V.	9.014.002	8.468.914
Hypotheekarrangementen Brand New Day Bank N.V.	40.296.713	-
	49.310.715	-
<i>Voor eigen rekening</i>		
Beleggingen in hypotheek	9.000.810	-
Beleggingen in obligaties	32.147.363	-
	41.148.173	-
	-----	-----
Stand per 31 december	90.458.888	8.468.914

De hypotheekarrangementen zijn voor 100% gelieerd aan verplichtingen jegens rekeninghouders. De reële waarde van de hypotheekarrangementen is gelijk aan de boekwaarde. De leningen zijn zo opgezet dat zij aansluiten met de verplichtingen die voortvloeien uit de bankspaarhypotheekrekening (zie noot 11).

6. Debiteuren

De debiteuren kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Debiteuren	7.983	-
Premiedebiteuren	97.719	110.083
	-----	-----
	105.702	110.083

Het bedrag aan premiedebiteuren betreft verzekeringspremies van klanten van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Premies worden via door de klant verstrekte incasso opdracht in rekening gebracht.

7. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Vooruitbetaalde niet verstrekte hypotheekbeleggingen	3.301.964	-
Nog te ontvangen uit hypotheekbeleggingen	279.316	-
Te ontvangen omzet	218.408	13.370
Te vorderen dividendbelasting	1.239.249	-
Vordering op herverzekeraar	293.066	91.779
Acute vordering vennootschapsbelasting	71.352	110.000
Vordering op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	154.810	34.313
Vordering op BND Paraplufonds	117.816	-
Vordering op BND Paraplufonds II	80.696	-
Overige vorderingen	4.911	10.849
	-----	-----
	5.761.588	260.311

De vooruitbetaalde niet verstrekte hypotheekbeleggingen betreft een vooruitbetaling welke is gedaan naar stichting derdengelden rekeningen bij notarissen ten behoeve van het passeren van hypotheek. De post nog te ontvangen uit hypotheekbeleggingen betreffen aflossingen en renteontvangsten met betrekking tot december 2017. De nog te ontvangen omzet heeft betrekking op de nog te ontvangen service vergoeding.

De vordering op dividendbelasting betreft een vordering op de fiscus. Deze dividendbelasting is betaald door fondsen waarin voor deelnemers wordt belegd en kan door Brand New Day bij de aangifte vennootschapsbelasting over het jaar 2017 worden teruggewonnen. Tegenover deze vordering staat een schuld aan het BND Wereld Indexfonds die pas wordt uitgekeerd nadat de dividendbelasting van de fiscus is ontvangen. Brand New Day VO loopt dan ook geen risico over deze vordering.

De overige vorderingen hebben alle 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 vorderingen op Brand New Day PPI en BND Paraplufonds is niets overeengekomen.

8. Overlopende activa

De overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Vooruitbetaalde huur	93.994	94.419
Overige overlopende activa	643.616	198.530
Advieskosten aankoop deelneming	-	155.862
	-----	-----
	737.610	448.811

Als overlopende activa worden facturen verantwoord die in het verslagjaar zijn ontvangen, maar betrekking hebben op het volgende jaar.

Brand New Day Houdster had in 2016 advieskosten geactiveerd voor de aankoop van een nieuwe deelneming. Nu deze acquisitie in 2017 is afgerond zijn deze kosten verantwoord bij de aankoopprijs van de nieuwe deelneming.

9. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Op deze tegoeden wordt een variabele rente vergoed die ultimo 2017 ligt tussen -0,6% en 0,3% (2016: tussen -0,8% en 0,5%). Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen behoudens een bedrag van € 92.568 (2016: € 92.404) dat is geplaatst op een geblokkeerde rekening als zekerheid voor een door de vennootschap afgegeven bankgarantie. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

Passiva

10. Groepsvermogen

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

11. Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Spaarrekeningen	83.044.269	-
Spaarrekeningen met garantiefaciliteit	11.971.675	-
Bankspaarhypotheekrekeningen	40.296.713	-
	-----	-----
	135.312.657	-

De spaargelden zijn direct opeisbaar met uitzondering van de bankspaarhypotheekrekening. Dit betreft passiva met een looptijd korter dan één jaar met uitzondering van de bankspaarhypotheek rekening. De effectieve rentevoet per ultimo 2017 van het spaargeld (exclusief bankspaarhypotheekrekeningen) bedraagt 0,69% (2016: 0,82%).

12. Technische voorziening voor eigen rekening

	2017	2016
Voorziening verzekeringsverplichtingen	8.802.098	7.513.532
Voorziening onverdiende premie	136.484	138.369
	-----	-----
	8.938.582	7.651.901

Hier wordt de technische voorziening voor eigen rekening van de geconsolideerde deelneming Brand New Day Levensverzekeringen N.V. verantwoord.

13. Technische voorziening voor rekening polishouders

	2017	2016
Belasting Bespaarplan	384.309	404.559
BND opbouwverzekering	8.629.693	8.064.355
	-----	-----
	9.014.002	8.468.914

Hier wordt de technische voorziening voor rekening van polishouders van de geconsolideerde deelneming Brand New Day Levensverzekeringen N.V. verantwoord.

14. Schulden uit hoofde van belastingen

De schulden uit hoofde van belastingen kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	2017	2016
Latente vennootschapsbelasting	123.958	-
Acute vennootschapsbelasting	11.100	-
Te betalen BTW	74.081	86.671
	-----	-----
	209.139	86.671

De acute vennootschapsbelasting is betaalbaar over 2017.

De latente vennootschapsbelasting is een tijdelijk verschil dat in 2017 is ontstaan doordat een bedrag van € 500.000 commercieel direct ten laste van het resultaat is gekomen en fiscaal is geactiveerd. De hierover berekende vennootschapsbelasting (€ 125.000) wordt als latentie opgenomen en vanaf 1 december 2017 verspreid over 10 jaar afgeschreven.

Het bedrag aan te betalen belasting heeft betrekking op de fiscale eenheid Brand New Day Houdster en dochtermaatschappijen, alsmede het wel meegeconsolideerde, maar buiten de fiscale eenheid vallende, Brand New Day Bank N.V.

15. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	2017	2016
Nog te betalen overnameprijs	2.241.339	-
Schulden uit directe verzekering	916.469	79.770
Te betalen aan klanten inzake bouwdepots	532.819	-
Salarissen en sociale lasten	381.903	269.731
Accountantskosten	207.161	77.556
Advieskosten	156.797	33.000
Actuariskosten	22.500	24.805
Overige schulden	244.810	190.289
Overlopende passiva	1.263.139	34.987
Schuld aan BND Wereld Indexfonds	666.185	-
	-----	-----
	6.633.122	710.138

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

16. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en de vennootschapsbelasting met dochtermaatschappijen.

Tot de fiscale eenheid voor de omzetbelasting behoren Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Diensten B.V., Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en Brand New Day Bank N.V.

Tot de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting behoren Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Diensten B.V. en Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

Op grond van de standaardvoorwaarden zijn vennootschappen bij een fiscale eenheid ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

Huur bedrijfspand

Het contract voor het gehuurde bedrijfspand loopt door tot en met mei 2022. Voor de huur van het pand is een bankgarantie afgegeven ten bedrage van € 87.879. De huurverplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2017	2016
Korter dan een jaar	271.000	266.000
Een tot vijf jaar	1.075.000	1.165.000
Langer dan vijf jaar	-	153.000

Operationele leasecontracten

Er is een operationeel leasecontract voor een leaseauto afgesloten met een maximale looptijd van 4 maanden. De verplichtingen van dit contract naar resterende looptijd is als volgt:

	2017	2016
Korter dan een jaar	5.000	15.000
Een tot vijf jaar	-	13.000
Langer dan vijf jaar	-	-

Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

17. Netto-Omzet

	2017	2016
Premies eigen risico	4.285.871	4.309.852
Premies waarbij beleggingsrisico voor polishouders	422.959	1.546.942
Uitgaande herverzekeringspremies	(1.736.974)	(1.469.217)
Opbrengst uit instap- en beheervergoeding	9.766.978	6.023.346
Administratieve vergoedingen	401.155	374.948
Vermogensbeheer fee	11.902	11.000
	-----	-----
	13.151.891	10.796.871

De volledige omzet wordt in Nederland gerealiseerd. De premies betreffen verzekeringspremies die zijn betaald voor producten van Brand New Day Levensverzekeringen.

De opbrengst uit instap- en beheervergoeding betreft omzet verkregen vanuit beleggingen van klanten van Brand New Day. De administratieve vergoedingen hebben betrekking op aan de belegging in het fonds verwante diensten die Brand New Day verricht ten behoeve van haar klanten, waaronder het overboeken van bij andere aanbieders opgebouwde bedragen.

18. Kostprijs van de omzet

	2017	2016
Kosten van beleggingen	(300.894)	(287.382)
Medische acceptatie	(69.024)	(69.321)
Overige kosten beleggingen	(259.457)	(27.987)
	-----	-----
	(629.375)	(384.690)

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten, bewaarkosten en administratiekosten van beleggingen, gerekend. Kosten voor medische acceptatie hebben betrekking op producten van Brand New Day Levensverzekeringen.

19. Personeelskosten

Deze kosten zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Lonen en salarissen	(3.835.055)	(3.299.177)
Sociale lasten	(581.894)	(472.951)
Ingehuurd personeel	(444.983)	(444.210)
Reiskosten	(116.885)	(133.900)
Pensioen	(152.070)	(123.454)
Raad van Commissarissen	(72.598)	(84.700)
Overige personeelskosten	(170.155)	(87.978)
Salariskosten aan te kopen deelneming	-	(416.454)
Doorbelasting Brand New Day		
Premiepensioeninstelling N.V.	377.428	536.988
	-----	-----
	(4.996.212)	(4.525.836)

In 2017 waren gemiddeld 89,5 medewerkers in de door Brand New Day geconsolideerde vennootschappen werkzaam (2016: 90,6). In 2017 heeft één van de dochtermaatschappijen van Brand New Day een branch opgericht in Thailand. De eerste Thaise werknemer kwam in augustus 2017 in dienst en aan het eind van 2017 waren er 12 Thaise werknemers in dienst (2016: 0).

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

	2017	2016
Bestuur	7,0	5,0
Staf	14,5	17,8
Klanten- en informatieservice	49,5	48,2
ICT	18,5	19,6
	-----	-----
	89,5	90,6

Brand New Day heeft een pensioenregeling voor haar medewerkers. De pensioenregeling betreft een beschikbare premieregeling. Medewerkers kunnen naast de werkgeversbijdrage in de premie zelf premies bijstorten tot het fiscaal toegestane maximum. De premies van de werkgever en de medewerkers worden, na aftrek van de toetredingsvergoeding, belegd in door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beheerde fondsen.

Het geconsolideerde bestuur van Brand New Day bestond in 2017 uit 10 personen (2016: 7 personen) waarvan 3 bestuurders (2016: 2) op basis van een management overeenkomst. De geconsolideerde bestuurdersbeloning in 2017 bedraagt € 1.324.000 (2016: € 1.031.000) en de beloning voor de Raad van Commissarissen in 2017 bedraagt € 103.000 (2016: € 85.000).

20. Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan uit:

	2017	2016
Huisvestingskosten	(361.451)	(306.686)
ICT kosten	(908.141)	(514.602)
Marketingkosten	(551.768)	(558.490)
Externe advisering	(339.973)	(273.834)
Personeelswerving	(65.037)	(81.875)
Accountantshonoraria	(302.768)	(204.906)
Toezichtkosten	(234.781)	(102.528)
Actuariële kosten	(36.863)	(25.891)
Interne accountantsdienst	(90.647)	(22.936)
Verzekeringen	(40.023)	(47.630)
Algemene kosten	(360.168)	(169.193)
Doorbelasting Brand New Day		
Premiepensioeninstelling N.V.	107.719	56.400
	-----	-----
	(3.183.901)	(2.252.171)

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak.

Onder ICT kosten worden de kosten verantwoord voor telefoon, datalijnen en automatisering. Hieronder valt ook het beheren van de (kantoor)automatisering, voor zover dit niet in eigen beheer heeft plaatsgevonden. De website van Brand New Day is volledig geïntegreerd met het klantsysteem en de klantadministratie. Dit systeem is in eigen beheer ontwikkeld.

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

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

De toezichtkosten zijn de kosten van toezichthouders AFM en DNB.

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.

21. Afschrijvingen

Voor een overzicht van de afschrijvingen wordt verwezen naar toelichting 1 en 2 van dit rapport.

22. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit:

	2017	2016
Doorbelasting Brand New Day Premiepensioeninstelling	495.868	495.868
Vergoeding verkoop adviesportefeuille	-	297.957
Negatieve goodwill behaald op acquisitie deelneming	6.031.016	-
	<u>6.526.884</u>	<u>793.825</u>

De doorbelasting Brand New Day Premiepensioeninstelling betreft een vergoeding voor werkzaamheden die Brand New Day Vermogensopbouw N.V. heeft verricht ten behoeve van de joint venture deelneming Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

In het resultaat boekjaar is daarnaast een bedrag aan negatieve goodwill opgenomen dat is gerealiseerd bij de overname van de aandelen in Brand New Day Bank N.V. De in dit boekjaar opgenomen totale bijdrage in het resultaat verband houdende met deze overname bedraagt € 6.031.016. Aangezien de overname deels is gebaseerd op toekomstige verwachtingen kan dit resultaat nog licht wijzigen.

23. Rentebaten en -lasten

	2017	2016
Rentebaten	2.934	13.259
Rentelasten	(49.647)	(17.313)
	<u>(46.713)</u>	<u>(4.054)</u>

De rentebaten en -lasten komen voort uit bij banken aangehouden banksaldi.

24. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2017 bedraagt 20% (2016: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2016: 25%) over het meerdere. De nominale belastingdruk is 24,9% (2016: 23,9%).

In 2016 en 2017 maakte Brand New Day gebruik van de innovatiebox. Daarnaast heeft Brand New Day Houdster een deelneming aangekocht waarop een positief resultaat uit negatieve goodwill is gerealiseerd van € 6.031.016. Dit resultaat is vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Als gevolg hiervan bedraagt in het jaar 2016 de effectieve belastingdruk voor Brand New Day Houdster 1,2% (2016: 18,0%).

25. Resultaat deelneming

Brand New Day Houdster heeft een 50% belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. Het resultaat op deze deelneming is € 155.532 positief (2016: € 19.888) en omvat het aan Brand New Day Houdster toe te rekenen deel van het door Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. behaald resultaat.

Vennootschappelijke Jaarrekening 2017

Vennootschappelijke balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
ACTIVA			
VASTE ACTIVA			
Immateriële vaste activa			
Software	26	-	753.702
Financiële vaste activa			
Deelnemingen	27	32.882.969	13.169.703
Uitgestelde belastingvordering	28	-	81.000
		-----	-----
		32.882.969	13.250.703
Som van de vaste activa		32.882.969	14.004.405
VLOTTENDE ACTIVA			
Overige vorderingen	29	76.641	533.828
Liquide middelen	30	288.230	356.288
Som van de vlottende activa		364.871	890.116
		=====	=====
		33.247.840	14.894.521
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en volgestort kapitaal	31	54.361	47.006
Agioreserve	31	25.423.546	16.930.882
Wettelijke reserve	31	1.651.747	1.261.440
Overige reserves	31	(3.851.100)	(4.173.330)
Onverdeeld resultaat	31	7.612.202	712.537
		-----	-----
		30.890.756	14.778.535
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Overige schulden	32	2.357.084	115.986
		-----	-----
		33.247.840	14.894.521
		=====	=====

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening
Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2017	2016
Resultaat deelnemingen na belasting	33	1.303.266	1.342.047
Vennootschappelijk resultaat na belasting	35	6.308.936	(629.510)
		-----	-----
Resultaat ná belasting	36	7.612.202	712.537
		=====	=====

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

Alle bedragen zijn in €.

Activa

26. Immateriële vaste activa

Software	2017	2016
Aanschafwaarde per 1 januari	753.702	131.873
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>	<i>753.702</i>	<i>131.873</i>
Investeringen	-	621.829
Verkoop	(753.702)	-
Afschrijvingen	-	-
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	<i>(753.702)</i>	<i>621.829</i>
Aanschafwaarde per 31 december	-	753.702
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
Boekwaarde per 31 december	-	753.702
Het afschrijvingspercentages (per jaar) bedraagt:	20%	20%

Brand New Day Houdster had in 2016 kosten geactiveerd voor de ontwikkeling van software die in de in 2017 aangekochte deelneming wordt gebruikt. Deze software is doorgeleverd tegen kostprijs en in gebruik genomen door de deelneming.

27. Deelneming

De door Brand New Day Houdster gehouden deelnemingen zijn:

Naam, statutaire vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal in %	
	2017	2016
Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Utrecht	100%	100%
Brand New Day Levensverzekeringen N.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V., Amsterdam	50%	
Brand New Day Diensten B.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V., Amsterdam (vanaf 7 juli 2017)	-	

De waarde van de deelnemingen per ultimo 2017 is als volgt opgebouwd:

	BND VO	BND PPI	BND LV	BND Diensten	BND Bank	Totaal
Stand per 1 januari	4.497.372	1.986.736	6.685.595	-	-	13.169.703
Dividenduitkering	(2.200.000)	-	-	-	-	(2.200.000)
Storting aandelenkapitaal	-	-	-	10.000	27.000	37.000
Storting agio	-	-	-	100.000	10.473.000	10.573.000
Aankoop deelneming	-	-	-	-	10.000.000	10.000.000
Resultaat deelnemingen	2.826.095	155.532	123.781	4.083	(1.806.225)	1.303.266
Stand per 31 december	5.123.467	2.142.268	6.809.376	114.083	18.693.775	32.882.969

Op 7 juli 2017 heeft Brand New Day Houdster alle aandelen in Brand New day Bank N.V. verkregen. Het op het moment van verkrijging aanwezige eigen vermogen in Brand New Day Bank V.V. bedroeg € 10 miljoen. De aankoopprijs van de deelneming (inclusief aankoopkosten ten bedrage van € 178.984)) bedraagt € 3.968.984. Met deze overname is derhalve een negatieve goodwill, een zogenaamde 'lucky buy', gemoeid van € 6.031.016. Na aankoop is in deze deelneming een bedrag aan kapitaal en agio gestort van € 10,5 miljoen.

In 2017 is ook een bedrag aan kapitaal en agio gestort in de deelneming Brand New Day Diensten B.V.. Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (Brand New Day VO) heeft in 2017 een dividend van € 2.200.000 (2016: € 500.000) uitgekeerd aan haar moedermaatschappij.

Door Brand New Day Houdster is voor de vennootschappen waarin wordt deelgenomen geen aansprakelijkheidsverklaring of andere borgstelling afgegeven.

28. Uitgestelde belastingvordering

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

De uitgestelde belastingvordering betrof te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening. In 2017 is deze mogelijke verliesverrekening volledig ingelopen.

	2017	2016
Verliescompensatie 2011	-	4.600
Verliescompensatie 2012	-	76.400
	-----	-----
	-	81.000

29. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Belastingvordering	-	209.900
Advieskosten aankoop deelneming	-	155.862
Vooruitbetaalde bedragen	-	91.617
Te ontvangen rente	339	-
Vordering op Brand New Day Diensten B.V.	39.680	50.086
Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	30.256	22.541
Vordering op Brand New Day Levensverzekeringen N.V.	3.918	3.822
Vordering op Brand New Day Bank N.V.	2.448	-
	-----	-----
	76.641	533.828

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 vorderingen op, Brand New Day Levensverzekeringen N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V. en Brand New Day Diensten B.V., 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 Houdster had in 2016 advieskosten geactiveerd voor de aankoop van een nieuwe deelneming. Nu de acquisitie is afgerond zijn deze kosten opgeteld bij de aankoopprijs van de nieuwe deelneming.

30. Liquide middelen

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

Passiva

31. Eigen vermogen

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

	Aandelen- kapitaal	Agioreserve	Preferente agioreserve	Wettelijke reserves
Stand per 1 januari 2017	47.006	16.930.882	-	1.261.440
<i>Mutaties:</i>				
Aandelenkapitaal	7.349	5.492.664	-	-
Preferent aandelenkapitaal	6	-	3.000.000	-
Resultaat verdeling	-	-	-	-
Overige mutaties	-	-	-	390.307
Resultaat boekjaar	-	-	-	-
Stand per 31 december 2017	54.361	22.423.546	3.000.000	1.651.747

	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2017	(4.173.330)	712.537	14.778.535
<i>Mutaties:</i>			
Aandelenkapitaal	-	-	5.500.013
Preferent aandelenkapitaal	-	-	3.000.006
Resultaat verdeling	712.537	(712.537)	-
Overige mutaties	(390.307)	-	-
Resultaat boekjaar		7.612.202	7.612.202
Stand per 31 december 2017	(3.851.100)	7.612.202	30.890.756

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2017 uit 2.249.900 gewone aandelen van nominaal € 0,10 en 100 preferente aandelen van € 0,10. Er zijn 543.551 (2016: 470.058) gewone aandelen en 60 (2016: 0) preferente aandelen geplaatst en volgestort.

In 2017 heeft Brand New Day Houdster alle aandelen in Brand New Day Bank N.V. overgenomen. Om deze overname te financieren zijn 73.493 gewone aandelen en 60 preferente aandelen geplaatst en volgestort door de reeds zittende aandeelhouders. Het totaalbedrag dat middels deze aandelenuitgifte is verkregen door Brand New Day Houdster bedraagt € 8,5 miljoen.

In het resultaat boekjaar is een bedrag aan negatieve goodwill opgenomen dat is gerealiseerd bij de overname van de aandelen in Brand New Day Bank N.V. De in dit boekjaar opgenomen totale bijdrage in het resultaat verband houdende met deze overname bedraagt € 6.031.016. Aangezien de overname deels is gebaseerd op toekomstige verwachtingen kan dit resultaat nog licht wijzigen. De wettelijke reserve wordt aangehouden voor bij deelnemingen van Brand New Day Houdster geactiveerde ontwikkelingskosten van € 1.651.747 (2016: € 1.261.440).

Het enkelvoudige eigen vermogen is gelijk aan het geconsolideerde eigen vermogen.

32. Kortlopende schulden

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

	2017	2016
Nog te betalen overnameprijs	2.241.339	-
Crediteuren	25.343	12.290
Te betalen BTW	74.081	86.671
Te betalen accountantskosten	6.000	3.025
Te betalen vennootschapsbelasting	9.700	-
Te betalen overig	621	14.000
	-----	-----
	2.357.084	115.986

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. De nog te betalen overnameprijs betreft het geschatte resterende bedrag dat nog aan verkoper moet worden voldaan inzake de overname van de aandelen in Brand New Day Bank N.V.

33. Resultaat deelneming

Voor een overzicht van het resultaat deelneming wordt verwezen naar toelichting 26 van dit rapport.

34. Personeel

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap.

35. Vennootschappelijk resultaat na belasting

In het vennootschappelijk resultaat na belasting is een opbrengst van € 6.031.016 aan negatieve goodwill verantwoord. Dit betreft een zogenaamde 'lucky buy' en heeft betrekking op de in 2017 aangekochte deelneming Brand New Day Bank N.V. Zie ook de toelichting bij punt 27 Deelnemingen.

36. Resultaatbestemming

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om van het resultaat na belasting over 2017 € 120.986 aan dividend op preferente aandelen uit te keren, zijnde acht procent (8 %) van het over 2017 gewogen gemiddelde van het saldo van (i) het op het nominale bedrag van de Preferente Aandelen gestorte bedrag en (ii) de uitsluitend met de Preferente Aandelen verbonden agioreserve. Het resterende bedrag van het resultaat ten bedrage van € 7.491.216 zal aan de overige reserves worden toegevoegd. De dividenduitkering is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Amsterdam, 20 april 2018

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Bestuur

K.J. Bagijn
T.C.V. Schaap

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum
M.G. Jekel
E.M. Mulder-Mosman
J. Remijn

Overige gegevens

Statutaire bepaling inzake het resultaat (art. 17 van de statuten)

1. De winst welke uit de vastgestelde jaarrekening blijkt staat ter beschikking van de directie voor reservering. Daarbij kan de directie slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover deze winst kwalificeert als uitkeerbaar bestanddeel in de zin van de Verordening en een eventuele uitkering van die winst zou voldoen aan de overige voorwaarden als bedoeld in artikel 52 lid 1 onder l respectievelijk artikel 28 lid 1 onder (h) (ii) van de Verordening. Voorts kan, voor zover de vennootschap voldoet aan het gecombineerde buffervereiste als bedoeld in artikel 141 Richtlijn (EU) Nummer 2013/36 ("CRD IV"), zoals geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht ("Wft"), de directie slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover deze uitkering er niet toe zou leiden dat niet langer aan het gecombineerde bufferkapitaalvereiste zou worden voldaan. Voor zover de vennootschap niet aan dit gecombineerde buffervereiste voldoet, kan de directie slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover voldaan wordt aan de in artikel 141 lid 2 CRD IV bedoelde voorschriften en deze uitkering het conform artikel 141 lid 4 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, berekende maximaal uitkeerbare bedrag niet te boven gaan.
2. De winst welke conform lid 1 van dit artikel door de directie beschikbaar is gesteld voor uitkering, staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, voor reservering en/of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
Indien (een deel van) de winst wordt aangewend tot uitkering van dividend, dan wordt allereerst zo mogelijk op de Preferente Aandelen uitgekeerd acht procent (8 %) van het over het betreffende boekjaar gewogen gemiddelde van het saldo van (i) het op het nominale bedrag van de Preferente Aandelen gestorte bedrag en (ii) de uitsluitend met de Preferente Aandelen verbonden agioreserve. Vervolgens wordt de alsdan resterende tot uitkering bestemde winst uitgekeerd aan de aandeelhouders.
3. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, met dien verstande dat de vennootschap tevens te allen tijde dient te voldoen aan de vermogensvereisten uit hoofde van artikel 3:53 en 3:62a van de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
4. Onverminderd artikel 17.2 met betrekking tot Preferente Aandelen, komt bij de berekening van het winstbedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd slechts het nominale bedrag van dat aandeel in aanmerking.
5. De directie is, met goedkeuring van de algemene vergadering, bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden te besluiten, mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek en slechts voor zover de winst welke beschikbaar is voor uitkering van interim-dividend kwalificeert als uitkeerbaar bestanddeel in de zin van de Verordening en een eventuele interim-uitkering van die winst zou voldoen aan de overige voorwaarden als bedoeld in artikel 52 lid 1 onder respectievelijk artikel 28 lid 1 onder (h) (ii) van de Verordening. Voorts kan, voor zover de vennootschap voldoet aan het gecombineerde buffervereiste als bedoeld in artikel 141 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, de directie slechts, met goedkeuring van de algemene vergadering, besluiten tot uitkering van interim-dividend voor zover deze interim-uitkering er niet toe zou leiden dat niet langer aan het gecombineerde bufferkapitaalvereiste zou worden voldaan. Voor zover de vennootschap niet aan dit gecombineerde buffervereiste voldoet, kan de directie slechts, met goedkeuring van de algemene vergadering, besluiten tot uitkering van interim-dividend voor zover voldaan wordt aan de in artikel 141 lid 2 CRD IV bedoelde voorschriften en deze interim-uitkering het conform artikel 141 lid 4 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, berekende maximaal uitkeerbare bedrag niet te boven gaat.

6. Met voorafgaande goedkeuring van de bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 77 en 78 van de Verordening, is de algemene vergadering bevoegd tot uitkering van één of meer interim uitkeringen, anders dan bedoeld in artikel 17.5, te besluiten, mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan blijkt een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek en dit niet tot strijdigheid leidt met de in artikel 17.5 genoemde artikelen uit CRD IV en de Wft.
7. In afwijking van artikel 17.5 en 17.6 is slechts de directie bevoegd te besluiten tot uitkering uit de agioreserve uitsluitend verbonden aan de Preferente Aandelen aan de houders daarvan, mits voorafgaande goedkeuring van de bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 77 en 78 van de Verordening is verkregen en aan de overige vereisten als bedoeld in artikel 17.3 is voldaan.
8. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten dat uitkeringen in natura of in de vorm van bonus aandelen of stock dividend geschieden.
9. Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
10. De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

Controleverklaring

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2017;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ het verslag van de raad van commissarissen
- ▶ de overige gegevens;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- ▶ met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- ▶ alle informatie bevat die op grond van titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

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

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

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

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

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

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de

groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de met Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 20 april 2018

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

drs. M.F. Meijer RA
