

**brand
new
DAY**

Jaarverslag 2019

Brand New Day
Vermogensopbouw N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Jaarrekening 2019	10
Balans	11
Winst- en verliesrekening	12
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	13
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	32
Controleverklaring	33

Bestuursverslag Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Inleiding

In 2019 is het aantal klanten, het toevertrouwde vermogen en de nettowinst van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. met aardige plussen verder gegroeid. We kunnen dus niets anders dan tevreden terugkijken op het afgelopen jaar.

Over Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ('Beheerder') heeft een vergunning om op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen en is een 100% deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. De Beheerder is alleen actief voor klanten op de Nederlandse markt en staat onder regulier gedrags- en prudentieel toezicht van respectievelijk AFM en DNB. Binnen deze oudste Brand New Day-entiteit (live in 2010) worden rekeningen voor particulieren aangeboden: de pensioenrekening-beleggen, de beleggingsrekening, de kinderrekening-beleggen, de hypotheekrekening-beleggen (uit de actieve verkoop) en de gouden handdrukrekening (ook uit de actieve verkoop). Allemaal rekeningen, al dan niet met bepaalde fiscale voordelen, waarmee naar eigen keuze belegd kan worden in de diverse BND-beleggingsfondsen. De Beheerder beheert tevens beleggingsfondsen waar de klanten van de andere Brand New Day-entiteiten in beleggen.

Omzetten van klanten van de Beheerder naar de Bank

Sinds 2017 heeft de Beheerder een zustermaatschappij met een bankvergunning, Brand New Day Bank N.V. ('Bank'). Binnen de Bank worden binnenkort alle spaar- en beleggingsrekeningen voor particulieren aangeboden. Zodra de automatisering van deze rekeningen binnen de Bank naar tevredenheid opgetuigd is, sluit de Beheerder haar deuren voor nieuwe particuliere klanten. Alle particuliere klanten openen vanaf dat moment een nieuwe rekening binnen de Bank. Naar verwachting eind 2020 gaan we beginnen met het omzetten van alle rekeninghouders van de Beheerder – op dit moment ruim 100.000 – naar de Bank.

Wij begeleiden onze klanten natuurlijk niet zomaar naar de deur. We zetten de klanten om omdat ze het bij de Bank (nog) veel beter krijgen. Dezelfde lage kosten en on-Nederlandse service, maar een aanzienlijke productupgrade met de mogelijkheid tot gratis dagelijks switchen en verkopen van fondsen, de mogelijkheid om op elke beleggingsrekening tijdelijk cash te gaan, een BND-IBAN zodat zonder tussenrekening direct geld overgemaakt kan worden en de keuze uit meer BND-beleggingsfondsen. Stuk voor stuk wensen die we dagelijks horen van onze klanten en waarmee we ons aanbod ten opzichte van de concurrentie verder onderscheiden. Nadat alle klanten zijn omgezet, gaat de Beheerder door als beheerder van de BND-beleggingsfondsen en houdt het dus slechts een paar klanten over: Brand New Day Bank N.V., Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. en Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Drie klanten, dat is te overzien.

Groei klanten

Het aantal klanten (lees: geopende rekeningen) blijft hard groeien. In 2019 groeide het totaal aantal klanten van de Beheerder van 97.000 naar 104.000, een groei van ruim 6%. De instroom van nieuwe klanten was in 2019 hoger dan deze cijfers doen vermoeden: bijna 11.000. De reden is dat het soms helaas noodzakelijk is om van bepaalde klantgroepen afscheid te nemen om onze organisatie beheersbaar te houden. In dat geval neemt de ratio het van onze emotie over, want het zit in onze genen om voor elke klant te vechten en niet om ze met lichte drang naar de deur te begeleiden. Zo hebben wij afgelopen jaar afscheid genomen van een grote groep klanten met een zakelijke beleggingsrekening, omdat de eisen die vanuit wetgeving (Wwft) voor deze groep klanten zó omvangrijk zijn geworden dat de baten in de verste verte niet meer opwegen tegen administratieve en dus financiële lasten. Daarnaast had de Beheerder 'last' van concurrentie uit eigen hoek. Sinds 2018 wordt door de Bank de pensioenrekening-sparen aangeboden, waardoor nieuwe klanten de keuze hebben uit twee smaken. Een deel van de nieuwe klanten die voorheen voor de pensioenrekening-beleggen kozen, kiezen nu voor de spaarvariant. Verder blijven wij actief met het opschonen van ons klantenbestand. Veel lege en inactieve rekeningen hebben wij dus niet. Weinig lucht in ons klantenbestand.

Groei inleg en vermogen

Het aantal klanten sec is niet bepalend voor ons succes, het vermogen dat zij ons toevertrouwen wel. Het geld dat de klanten van de Beheerder naar hun rekening overmaakten, steeg fors afgelopen jaar: van € 219 miljoen in 2018 naar € 225 miljoen in 2019, een plus van 3%. Het geld dat de rekeninghouders opnamen, groeide aan de andere kant ook: van € 53 miljoen naar € 80 miljoen. Een belangrijke reden van die groeiende uitstroom is het stoppen van de dienstverlening aan een grote groep klanten met een zakelijke beleggingsrekening én het succes van de Brand New Day Lijfrente-uitkering die onze bank sinds kort aanbiedt. Veel klanten van de Beheerder zaten al op de komst van deze lijfrente-uitkering te wachten en hebben bij de introductie daarvan het opgebouwde vermogen van hun pensioenrekening-beleggen overgeboekt naar de bank. De introductie van de lijfrente-uitkering is een belangrijke stap voor Brand New Day als geheel, want daarmee verlengen wij de relatie met onze klanten van 25 jaar naar 40 jaar, wat op de cijfers in onze moedermaatschappij naar verwachting vanaf 2020 en verder een positief effect zal hebben.

Het totale vermogen in de BND-fondsen steeg in 2019 van € 2,3 miljard naar € 3,1 miljard, een plus van maar liefst 32%. Dat was het resultaat van een combinatie van kunde en geluk. De klanten van Bank hebben in 2019 € 16 miljoen nieuwe inleg gestort op hun beleggingsrekeningen. De klanten van de PPI hebben in 2019 € 242 miljoen nieuwe inleg gestort, een stijging van 55%. Daarnaast waren de beleggingsrendementen over 2019 positief, waardoor het totale toevertrouwde vermogen verder steeg.

	2019	2018	2017
Brand New Day VO	€ 1.666	€ 1.310	€ 1.252
Brand New Day PPI	€ 989	€ 622	€ 513
Brand New Day Bank	€ 453	€ 411	€ 470
Brand New Day Leven	€ 8	€ 9	€ 9
Totaal beheerd vermogen in BND fondsen	€ 3.116	€ 2.352	€ 2.244

Tabel 1: Beheerd vermogen in de fondsen van BND (in € mio)

Groei omzet en winst

Waartoe leidde al die gezonde arbeidslust en dat werkzweet onder aan de streep? De netto omzet groeide van € 9,4 miljoen in 2018 naar € 10,8 miljoen in 2019. Een keurige plus van 15%. Dubbele omzetcijfers voor de komma, toch een mooie mijlpaal. De kosten stegen echter ook, van € 5,8 miljoen naar € 6,2 miljoen (plus 7%). De nettowinst onder aan de streep steeg van € 3,1 miljoen naar € 3,7 miljoen (plus 19%).

Klanttevredenheid

Elk jaar gaan wij in ons directieverslag uitgebreid in op de klanttevredenheid. Trouwe volgers weten dus ondertussen wel dat we dat belangrijk vinden. Sterker nog: het is onze strategie: klanten die zó tevreden zijn over Brand New Day, dat ze ons aanraden bij vrienden, familie, collega's. Al onze vrienden, familie en collega's zijn al klant. Nu dus nog al die vrienden, familie en collega's van onze klanten, dan groeit Brand New Day exponentieel.

Die strategie is geen filantropie. Tevreden klanten werven nieuwe klanten, waardoor je als bedrijf met lagere marketingkosten toe kunt. Tevreden klanten gaan niet weg. En tevreden klanten brengen na verloop van tijd een groter deel van hun vermogen bij je onder. Een blijvend hoge klanttevredenheid is in onze ogen voor Brand New Day nóg relevanter, omdat de 'gemiddelde levensduur' van onze klant al snel 35 tot 40 jaar is (we weten dat onze klanten geen auto's of wasdrogers zijn met een gemiddelde levensduur, maar u begrijpt wat we bedoelen). En daarnaast verplaatst de steeds heftiger wordende maatschappelijke pensioendiscussie zich meer en meer naar de huiskamer, de voetbalkantine en de werkvloer, wat het creëren van ambassadeurs voor je pensioenbedrijf steeds relevanter maakt.

Uit het klanttevredenheidsonderzoek van afgelopen jaar bleek dat onze klanten erg tevreden over onze diensten zijn. Een belangrijke vraag is of onze klanten ons zouden aanraden bij anderen én of ze dat afgelopen jaar actief gedaan hebben. Maar liefst 86% van de particuliere klanten gaf aan tevreden tot zeer tevreden te zijn met Brand New Day, 85% zou ons aanraden bij anderen en belangrijker: maar liefst 62% hééft ons afgelopen jaar gemiddeld 2,5 keer onder de aandacht van die vrienden, familie en collega's gebracht. Deze tevredenheidscijfers zijn dan ook de belangrijkste pijler onder onze sterke groei.

Het klinkt gemakkelijk, 'tevreden klanten'. Ons antwoord is dan altijd 'Als het gemakkelijk was, was iedereen rijk'. Doe het maar eens. Het gaat namelijk wel wat verder dan een memootje vanuit de directiekamer de organisatie rondsturen dat de telefoon snel moet worden opgenomen en de e-mails binnen een paar uur beantwoord moeten zijn. Nee, het moet in de cultuur zitten. En de cultuur van een club begint toch bij de hoge heren die al die jaarverslagen van Brand New Day ondertekenen. Wij balen als een klant niet tevreden is. Dat vinden wij echt vervelend. En ja, wij weten of klanten tevreden zijn of niet, want wij werken regelmatig mee op onze afdelingen. Ook dit directieverslag komt tot u vanachter een pc op de klantenservice. En we beantwoorden e-mails, bellen met klanten en lopen niet weg voor van woede ontploffende klanten die even niet heel blij met ons zijn. Want alleen dan weet je in de rust van je directiekamer wat je moet doen voor die tevreden klanten.

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van de Beheerder. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day op zowel strategisch, financieel als operationeel niveau een risicomanagementproces:

- Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding en 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;
- ten slotte het volgen van deze verbeteringen.

We accepteren geen grote strategische risico's, noch grote risico's in onze bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Op grond van het actuele risicoprofiel stellen we aanvullend hierop een risicobuffer (kapitaal benodigd om risico's te kunnen opvangen) vast. Deze houden we aan voor het geval zich onvoorziene of ongewenste situaties voordoen. Als risico's zich voordoen, wordt er derhalve geen grote impact verwacht op de resultaten of financiële positie van de Beheerder.

Het bestuur van de Beheerder heeft in 2019 de volgende vier risico's als meest belangrijke onderkend:

- Tegenpartij- en kredietrisico op eigen liquide middelen die uitstaan bij banken;
- Operationele procesbeheersing & fraude;
- Beheersbaarheid en toekomstbestendigheid van de IT-omgeving;
- Concurrentie op de markt.

Op grond van een uitgebreide risicoanalyse is vastgesteld dat de kapitaalbuffer van de Beheerder toereikend is om alle risico's te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen erop zijn ingericht te voorkomen dat deze risico's zich voordoen. Voor verdere informatie omtrent risicobeheersing verwijzen wij naar de (toelichting op de) jaarrekening van de Beheerder.

Corona-crisis

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Sinds de uitbraak van het coronavirus in Nederland is een crisisteam in het leven geroepen, waar directeuren en managers van alle relevante afdelingen zitting in hebben. Dit team vergadert dagelijks om de ontwikkelingen en mogelijke maatregelen vanuit Brand New Day te bespreken. Om de verspreiding van het coronavirus zoveel mogelijk tegen te gaan en onze medewerkers en hun families te beschermen, is besloten om vanaf vrijdag 13 maart 2020 zoveel mogelijk medewerkers thuis te laten werken. Deze overgang is goed verlopen. Enerzijds omdat onze dienstverlening volledig digitaal is en onze hele technologie in de cloud is gebouwd. Onze medewerkers kunnen daarom vanaf elke locatie met een computer hun werk doen. Alle bedrijfsprocessen, zoals het handelen en bedienen van klanten, lopen daarom gewoon door. Anderzijds hebben wij een goed

doordacht en getest business continuïteit plan, dat voorziet in het omschakelen van onze dienstverlening van kantoor naar huis of een andere locatie. Onze dienstverlening aan klanten lijdt dus niet onder de gevolgen van het coronavirus.

De impact van de Corona-crisis op de financiële risico's en het verdienmodel van de Beheerder zijn in kaart gebracht. Een nadere toelichting daaromtrent is opgenomen in de paragraaf vooruitkijkend naar 2020.

Solvabiliteit en liquiditeit

De solvabiliteit van de Beheerder is ruim voldoende: het beschikbare toetsingsvermogen ligt ruim boven het (wettelijk) vereiste toetsingsvermogen. Dit blijkt onder andere ook uit onze eigen risico analyse die in 2019 is uitgevoerd. Daarnaast heeft de Beheerder een beperkte hoeveelheid schulden, waarvan het grootste deel pas hoeft te worden voldaan zodra de vorderingen zijn ontvangen. Aangezien de activa ook nog eens grotendeels worden gestald bij Nederlandse banken is eveneens de liquiditeitsbuffer dik in orde. De Beheerder heeft voor haar activiteiten geen aanvullende financieringsbehoefte.

Personeel en beloningsbeleid

Werknemers van Beheerder worden verloond via Brand New Day Diensten B.V. De Beheerder heeft dus zelf geen werknemers in dienst. Als je snel wilt binnenlopen, moet je niet bij Brand New Day solliciteren. We belonen fair en prima, maar niet overdreven. En dat geldt ook voor de directie. Wij moeten immers het goede voorbeeld geven. De hoogte van onze voorbédige directiebeloning leest u in de jaarrekening.

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 directie is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid, met uitzondering van de uitvoering voor de directie zelf. De beloning van de directie wordt vastgesteld door de aandeelhouders van Brand New Day.

In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit het vaste salaris en een pensioenregeling (uiteraard eentje van 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 dat een commerciële target heeft, krijgt 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 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 2019. Zelfs geen € twee ton of meer, maar we moeten in dit verslag verplicht iets over dat miljoen melden. Lijkt ons dat voor de periode 2020 tot 2030 ook niemand € 1 miljoen of meer gaat verdienen, maar dat leest u in de jaarverslagen van de komende 10 jaar precies terug.

Vooruitkijkend naar 2020

Het belangrijkste project in 2020 is de migratie van onze particuliere klanten van de Beheerder naar de Bank. Alhoewel de klanten er met de rekeningen van de Bank op vooruit gaan, weten wij uit ervaring dat het omzetten van een rekening altijd de nodige vragen oproept en ondersteuning vraagt. Wij gaan er uiteraard voor zorgen dat onze Klantenservice en Operations daar klaar voor zijn.

Corona-crisis

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Over de gehele wereld zijn ongekennde maatregelen genomen om de verspreiding van het virus te vertragen. Maatregelen die grote delen van de samenleving en daarmee ook de economie platleggen. Het staat vast dat de mondiale economie hiervan een harde klap gaat krijgen. Ook het eurogebied en Nederland zullen naar verwachting te maken krijgen met een recessie. Over hoe lang en diep die zal zijn, tast iedereen nog in het duister. Dit brengt onzekerheid met zich mee, ook voor Brand New Day.

Alhoewel ten aanzien van de voorspelling in de begroting van 2020 een terugval in omzet te verwachten valt, is het op basis van de uitkomsten van een worst case scenario uit onze impactanalyse niet denkbaar dat de Beheerder in een situatie komt van insolventie of in een situatie komt waarbij de continuïteit van de Beheerder in gevaar komt. De Beheerder is voldoende kapitaalkrchtig om schokken (zoals zichtbaar zijn in onze impactanalyses) in omzet op te kunnen vangen, daarnaast is de verwachting dat er geen significante afwaardering op assets zal volgen. De Beheerder zal in alle gevallen uit de impactanalyse kunnen blijven voldoen aan de kapitaalsvereiste vanuit DNB.

Dank

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

Graag willen wij dus allereerst onze klanten 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 enorm bedanken voor wéér een turbulent jaar. We weten het: het kan hier ook nooit eens normaal. Er is hard gewerkt en hard gelachen. Dank daarvoor!

Amsterdam, 17 april 2020

Het bestuur

Arend Jan Velsink
Bas van Beusekom
René Schipper

Jaarrekening 2019

Balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in €

	Toelichting	31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Vaste activa			
<i>Materiële vaste activa</i>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1	16.786	134.565
<i>Som van de vaste activa</i>		<u>16.786</u>	<u>134.565</u>
Vlottende activa			
<i>Vorderingen</i>			
Overige vorderingen	2	4.175.572	3.000.348
Overlopende activa	3	23.382	112.452
<i>Liquide middelen</i>	4	7.537.411	3.598.253
<i>Som van de vlottende activa</i>		<u>11.736.365</u>	<u>6.711.053</u>
		<u>11.753.151</u>	<u>6.845.618</u>
		=====	=====
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Geplaatst en volgestort kapitaal	5	251.168	251.168
Agioreserve	5	15.670.767	15.670.767
Overige reserves	5	(13.744.138)	(15.298.468)
Onverdeeld resultaat	5	3.678.270	3.054.330
		<u>5.856.067</u>	<u>3.677.797</u>
Kortlopende schulden			
Crediteuren	6	41.253	127.125
Overige schulden	6	5.855.831	3.040.696
		<u>5.897.084</u>	<u>3.167.821</u>
		<u>11.753.151</u>	<u>6.845.618</u>
		=====	=====

Winst- en verliesrekening

Bedragen in €.

	Toelichting	1-1-2019 t/m 31-12-2019	1-1-2018 t/m 31-12-2018
Netto-omzet	8	10.862.064	9.433.645
Overige bedrijfsopbrengsten	9	247.934	495.868
Som der bedrijfsopbrengsten		11.109.998	9.929.513
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	10	(2.273.016)	(1.892.115)
Lonen en salarissen	11	(3.353.088)	(3.504.953)
Sociale lasten	11	(472.471)	(394.178)
Afschrijvingen	12	(71.658)	(56.614)
Som der bedrijfslasten		(6.170.233)	(5.847.859)
Rentebaten	14	753	656
Rentelasten	14	(84.248)	(59.180)
Resultaat vóór belastingen		4.856.270	4.023.130
Vennootschapsbelasting	15	(1.178.000)	(968.800)
Resultaat na belastingen	16	3.678.270	3.054.330

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Bedragen in €.

Algemene toelichting

Activiteiten

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ('Brand New Day VO' of 'de Beheerder') is statutair gevestigd te Utrecht en houdt kantoor aan Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. Brand New Day VO is op 12 juni 2009 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 30263105. Brand New Day VO heeft als doel het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen.

Vergunning

De vennootschap beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht. De vergunning valt onder het AIFM-regime. De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op deze vergunning.

Continuïteit

De jaarrekening van de Brand New Day VO is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling, waarbij de directie van de vennootschap op basis van een impactanalyse - welke is opgesteld als gevolg van de corona crisis - concludeert dat het hanteren van deze veronderstelling op basis van de huidige inzichten voor de komende 12 maanden gerechtvaardigd is.

Website

Het adres van de website van Brand New Day VO is www.brandnewday.nl.

Groepsverhoudingen

Brand New Day VO behoort tot de Brand New Day groep. Aan het hoofd van deze groep staat Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. De jaarrekening van Brand New Day VO is tevens opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Brand New Day VO heeft transacties met groepsmaatschappijen. Vanuit Brand New Day Diensten B.V. worden kosten op het gebied van acquisitie en klantenservice doorbelast aan Brand New Day VO, alsmede ondersteunende taken die zijn uitbesteed zoals administratie, secretariaat, personeelszaken, marketing en IT werkzaamheden. Ook de directie van Brand New Day VO wordt verlood via Brand New Day Diensten B.V.

Door Brand New Day VO worden algemene beheerskosten doorbelast aan groepsmaatschappijen. De doorbelaste taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. De taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn contractueel overeengekomen.

Verbonden partijen

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

Algemene grondslagen

Algemeen

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

Stelselwijzigingen

In 2019 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht en consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2018 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2019 mogelijk te maken. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2019, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2019.

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 VO 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.

Vrijstelling kasstroom overzicht

De financiële gegevens van Brand New Day VO zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Het jaarverslag van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. is beschikbaar op de website www.brandnewday.nl. Brand New Day VO maakt bij het opstellen van de jaarrekening gebruik van de vrijstelling die in RJ 360.104 wordt geboden om geen kasstroomoverzicht op te nemen.

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

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

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.

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 kasstroom genererende 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 vastgesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap.

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 de resultaatbepaling

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 opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten, bestaande uit instapvergoedingen die worden verkregen bij storting van het deelnamebedrag in een door Brand New Day VO beheerd fonds, uit vergoedingen voor het beheren van de beleggingen van een door Brand New Day VO beheerd fonds en uit administratieve vergoedingen verband houdende met beleggingen. De opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten worden verantwoord vanaf het moment dat de klant het voor haar te beleggen vermogen heeft gestort bij Brand New Day. Onder de netto-omzet worden tevens de direct aan de omzet gerelateerde kosten van de beleggingen gerekend. De kosten van beleggingen betreffen kosten of resultaten uit transacties namens de beheerder, brokerkosten, bewaarkosten en kosten van het betalingsverkeer.

Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit vergoedingen voor door de vennootschap verrichte werkzaamheden ten behoeve zustermaatschappijen. Tevens worden hier de eenmalige opbrengsten verantwoord die volgen uit niet doorlopende activiteiten.

Lonen en salarissen en sociale lasten

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

De verloning van alle personeelsleden van de Brand New Day groep vindt plaats via Brand New Day Diensten B.V. Brand New Day VO heeft dan ook zelf geen personeel in dienst. De personeelskosten worden vanuit Brand New Day Diensten B.V. doorbelast aan de verschillende entiteiten binnen de Brand New Day groep.

Afschrijvingen

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

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

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

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.

Aan Brand New Day VO is door de belastingdienst een beschikking toegekend waardoor zij gebruik kan maken van de innovatiebox.

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van de Beheerder. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures, limieten en diverse dashboards en rapportages. Bij 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 de verwachting omtrent het toekomstige risicoprofiel stellen we het benodigde risicokapitaal (risicobuffer) vast. Deze houden we aan voor het geval zich onvoorziene of ongewenste situaties gaan voordoen.

Governance & beleid

De Beheerder hanteert het *lines of defence* model voor de inrichting van haar governance. Het bestuur is daarvoor eindverantwoordelijk. Primair vindt risicomanagement plaats door het lijnmanagement. Zij draagt de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's, de interne controle daarop en rapporteert hierover aan het bestuur en de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleutelfuncties compliance en risicobeheer. Deze functies richten zich op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en hebben een belangrijke adviserende en controlerende rol.

Er is een overlegorgaan ingericht die zich specifiek richt op governance, beleid, interne beheersing, compliance, risico's op strategisch, financieel, operationeel en IT-vlak, en daaraan gerelateerde issues. Dit is belegd bij de Risk & Compliance Committee die maandelijks bijeenkomt en waarin de verschillende lines of defence zitting nemen. De functionaris gegevensbescherming en de privacy commissie houden zich bezig met de voorwaarden voor en controle op de verwerking van persoonsgegevens binnen Brand New Day.

Risico-inventarisatie & risicohouding

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

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

Deze risicocategorieën bevatten specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen hangt samen met de risicohouding van de Beheerder en omvang van het risico. De risicohouding, die kan worden getypeerd als *risicomijdend*, is in

2019 geactualiseerd door het bestuur. De Beheerder accepteert geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht. De belangrijkste risico's van de Beheerder worden in het risicoprofiel beknopt toegelicht.

Risicoprofiel

Het bestuur van de Beheerder heeft in 2019 vier top risico's onderkend en gekwantificeerd. Op grond van een uitgebreide risicoanalyse is vastgesteld dat de kapitaalbuffer van de Beheerder toereikend is om alle risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen erop zijn ingericht te voorkomen dat deze risico's zich voordoen.

1. Tegenpartij- en kredietrisico op eigen liquide middelen die uitstaan bij banken

Het eigen vermogen van de Beheerder wordt aangehouden in liquide middelen op bankrekeningen bij gerenommeerde Nederlandse banken. Hoewel de kans zeer klein is dat één van die banken niet aan haar verplichtingen kan voldoen, zien we hierin wel een risico. Het eigen vermogen is de afgelopen jaren gegroeid en daarmee ook de uitzetting bij banken. We beperken dit risico door enerzijds alleen geld uit te zetten bij banken met een zeer hoge kredietwaardigheid en anderzijds het geld te spreiden over meerdere banken. We hebben door het jaar heen goed gemonitord dat deze twee maatregelen zijn toegepast.

2. Operationele procesbeheersing & fraude (uitbested)

De administratie met daarin de klanten, hun participaties en saldi is de kern van de bedrijfsvoering van de Beheerder. Alle processen die aan deze administratie raken moeten de nodige beheersmaatregelen bevatten zodat we mutaties correct doorvoeren, fraude kunnen voorkomen en de gegevens van klanten veilig en continu up-to-date zijn. Het onderhouden en verdere verbeteren van deze operationele beheersing is en blijft onverminderd een speerpunt.

3. Beheersbaarheid en toekomstbestendigheid van de IT-omgeving (uitbested)

De Beheerder is een online dienstverlener en steunt daarom in hoge mate op IT. Deze dient continu onderhouden en verbeterd te worden om mee te groeien met de technologische ontwikkelingen en daaraan gerelateerde risico's. Het niet kunnen bijbenen of onvoldoende inspelen op nieuwe ontwikkelingen en toekomstige behoeften vanuit de business op IT gebied, is een belangrijk risico voor de Beheerder. Dit zou kunnen resulteren in een afname van de omzet en/of toename van onderhoudskosten. In 2019 zijn, net als voorgaande jaren, noodzakelijke verbeteringen en uitbreidingen aan de bestaande programmatuur doorgevoerd.

4. Concurrentie op de markt

Er is sprake van forse concurrentie op de afzetmarkt van de Beheerder. Dit kan leiden tot lagere prijzen, waardoor het verdienmodel onder druk kan komen te staan. We vangen dit risico op door enerzijds in te blijven zetten op lage kosten, bijvoorbeeld in contracten met de externe vermogensbeheerder. En anderzijds door te blijven focussen op waar we goed in zijn: onderscheidende producten en uitstekende service.

Monitoring & rapportage

De Beheerder monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch niveau vormen het risicokapitaal, de financiële rapportages en managementinformatie belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op (top)risico's. Middels dashboards en rapportages rondom de pensioenbeleggingen wordt bewaakt dat de beleggingsrisico's voor rekening van de deelnemers binnen hun beleggings- en risicokader plaatsvinden. Met behulp van managementinformatie uit de business en het issuedashboard dat de risicobeheerfunctie beheert, wordt bedrijfsvoering gemonitord. Daarnaast bevatten de uitkomsten van interne controletoeitsingen, rapportages over ad hoc onderzoeken van de compliance officer en risicomanager en de rapportages vanuit de externe accountant informatie over de risicobeheersing en compliance. Ten slotte zorgen de diverse overlegorganen binnen Brand New Day ervoor dat het bestuur op de hoogte blijft van ontwikkelingen binnen de groep en kan bijsturen op de uitbestede werkzaamheden.

Governance, risicomanagement & compliance (GRC)

In 2019 heeft de Beheerder het monitoren van haar interne beheersing doorlopend bewaakt. De key risico's en controls uit haar AO/IC zijn door de 1st en 2nd line getoetst op bestaan en werking. Op basis hiervan zijn waar nodig processen en controls aangescherpt. Ook zijn diverse onderdelen van het Legal & Compliance Framework getoetst en vervolgens beleidskaders herijkt. Zo is het beleid inzake Operationeel Risicomanagement geactualiseerd en zijn maatregelen aangescherpt om de ketenbeheersing te kunnen borgen. Via de tools Sherlock, Ruler en Privacy Perfect zijn we in staat de uitvoering en monitoring van al deze activiteiten te borgen en rapportage daarover te faciliteren.

Financiële instrumenten en risicobeheersing

Rente- en kasstroomrisico

De Beheerder loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder liquide middelen). De Beheerder heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt de Beheerder risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. De beheerder dekt het renterisico niet af met financiële derivaten.

Kredietrisico

De Beheerder loopt kredietrisico over haar activa. De vorderingen staan, op overlopende posten na, bijna volledig uit bij de Nederlandse staat (vordering dividendbelasting) en uitgezette liquide middelen bij banken. Dit laatste risico beperken we door het geld te spreiden over meerdere banken. Aangezien wij gebruik maken van Nederlandse banken met minimaal een A-rating achten wij de kans op default van een tegenpartij zeer klein en verwachten bovendien in een dergelijke situatie een deel van het uitstaande geld terug te kunnen krijgen.

Prijrisico

Omdat de Beheerder niet belegt in financiële waarden loopt de vennootschap geen direct prijrisico. Indirect loopt de Beheerder wel prijrisico. De beheervergoeding is afhankelijk van de ontwikkeling van het vermogen in de door Brand New Day VO beheerde beleggingsinstellingen en kan daardoor hoger of lager zijn dan in de begroting is opgenomen.

Valutarisico

De Beheerder is uitsluitend werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht.

Liquiditeitsrisico

Dankzij de aanwezige, direct opneembare, liquide middelen is een eventueel liquiditeitsrisico voor de Beheerder zeer beperkt.

Financieringsrisico

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

Toelichting balans

Bedragen zijn in €.

Activa

1. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is over 2019 als volgt:

	Inventaris en Computers	Verbouwing huurpand	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	555.128	295.972	851.100
Cumulatieve afschrijvingen	(509.006)	(207.529)	(716.535)
Boekwaarde per 1 januari	46.122	88.443	134.565
Investeringen	-	-	-
Desinvestering aanschafwaarde	555.128	-	555.128
Desinvestering cumulatieve afschrijvingen	(509.006)	-	(509.006)
Afschrijvingen	-	(71.657)	(71.657)
Mutaties gedurende boekjaar	(46.122)	(71.657)	(117.779)
Aanschafwaarde per 31 december	-	295.972	295.972
Cumulatieve afschrijvingen	-	(279.186)	(279.186)
Boekwaarde per 31 december	-	16.786	16.786
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	10%	

Investeringen voor verbouwing van het huurpand worden in principe afgeschreven over 10 jaar. Echter is de afschrijvingsperiode verkort om te voorkomen dat de afschrijvingstermijnen doorlopen na afloop van de huurperiode (mei 2020).

In 2019 heeft Brand New Day Vermogensopbouw N.V. de inventaris en computers overgeheveld naar zustermaatschappij Brand New Day Diensten B.V. De overdracht heeft plaatsgevonden tegen de boekwaarde. De overdracht van de inventaris en computers heeft als doel het centraliseren van alle inventaris en computers bij Brand New Day Diensten B.V.

2. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Te vorderen dividendbelasting	3.743.282	2.258.826
Vordering op door BND VO beheerde fondsen	300.786	204.947
Vordering op groepsmaatschappijen	131.488	536.449
Te ontvangen rente	16	126
Totaal	4.175.572	3.000.348

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 groepsmaatschappijen is niets overeengekomen.

De vordering op door Brand New Day VO beheerde fondsen heeft grotendeels betrekking op nog te ontvangen beheervergoedingen over de tweede helft van december 2019.

De vordering dividendbelasting betreft een vordering op de fiscus. Deze dividendbelasting is door het BND Paraplufonds I, dat beheerd wordt door Brand New Day VO, betaald en kan door de beheerder bij de aangifte vennootschapsbelasting worden teruggewonnen. De aangiftes vennootschapsbelasting 2017 en 2018 zijn ingediend maar nog niet afgewikkeld. De vordering betreft een kortlopende vordering. De afwikkeling van de vordering is afhankelijk van de snelheid waarmee de fiscus de aangifte vennootschapsbelasting afwikkelt. Hiermee kan de vordering looptijd hebben langer dan 1 jaar.

De te vorderen dividendbelasting kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Terug vorderbaar bij aangifte over 2017	911.040	911.040
Terug vorderbaar bij aangifte over 2018	1.347.786	1.347.786
Terug vorderbaar bij aangifte over 2019	1.484.456	-
Te vorderen dividendbelasting	<u>3.743.282</u>	<u>2.258.826</u>

Tegenover deze vordering staat een schuld aan het BND Paraplufonds I die pas wordt uitgekeerd nadat de dividendbelasting van de fiscus is ontvangen. Brand New Day VO loopt dan ook geen risico over deze vordering.

3. Overlopende activa

Als overlopende activa worden facturen verantwoord die in het verslagjaar zijn ontvangen, maar betrekking hebben op het volgende jaar. Deze kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Huisvestingskosten	-	92.307
Overige overlopende activa	23.382	20.145
Totaal	23.382	112.452

De overlopende activa hebben een looptijd die korter is dan één jaar.

4. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Op deze tegoeden wordt een variabele rente vergoed die per ultimo 2019 tussen -0,6% en +0,0% ligt (2018: tussen -0,6% en +0,1%). Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen behoudens een bedrag van € 92.539 (2018: € 92.588) dat is geplaatst op een geblokkeerde rekening als zekerheid voor een door de vennootschap afgegeven bankgarantie. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

Passiva

5. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2019 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2019	251.168	15.670.767	(15.298.468)	3.054.330	3.677.797
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	3.054.330	(3.054.330)	-
Dividenduitkering	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)
Resultaat boekjaar	-	-	-	3.678.270	3.678.270
Stand per 31 december 2019	251.168	15.670.767	(13.744.138)	3.678.270	5.856.067

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2019 en 31 december 2018 uit 625.000 gewone aandelen van nominaal € 1, waarvan 251.168 aandelen zijn geplaatst en volgestort. Brand New Day VO heeft in 2019 een 'cash' dividend uitgekeerd aan haar aandeelhouder van € 1.500.000 (2018: € 4.500.000).

Het toetsingsvermogen per ultimo 2019 bedraagt € 2.177.797 (2018: € 2.032.575) en is hoger dan de door DNB gestelde minimum kapitaaleis per ultimo 2019 van € 1.840.446 (2018: 1.556.306).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2018 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2018	251.168	15.670.767	(13.624.563)	2.826.095	5.123.467
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	2.826.095	(2.826.095)	-
Dividenduitkering	-	-	(4.500.000)	-	(4.500.000)
Resultaat boekjaar	-	-	-	3.054.330	3.054.330
Stand per 31 december 2018	251.168	15.670.767	(15.298.468)	3.054.330	3.677.797

6. Kortlopende schulden

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

	31-12-2019	31-12-2018
Door te betalen dividendbelasting	3.743.282	2.258.826
Te betalen vennootschapsbelasting	1.616.700	438.700
Te betalen aan groepsmaatschappijen	95.653	40.396
Te betalen accountantskosten	89.540	58.080
Te betalen fiscaal- en juridisch advies	42.000	46.000
Crediteuren	41.253	127.125
Overige kortlopende schulden	25.482	10.420
Overlopende passiva	243.174	188.274
Totaal	5.897.084	3.167.821

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot schulden is niets overeengekomen. Over het gemiddeld saldo op de schulden aan groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

Tegenover de post door te betalen dividendbelasting staat een onder overige vorderingen verantwoorde vordering op de fiscus voor eenzelfde bedrag. Zodra het te vorderen bedrag is ontvangen van de fiscus, zal dit bedrag worden doorbetaald aan het BND Paraplufonds I.

7. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Fiscale eenheid

Brand New Day VO vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en de vennootschapsbelasting met als moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij 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 tot en met mei 2020. Voor de huur van het pand is een bankgarantie afgegeven. De huurverplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	31-12-2019	31-12-2018
Korter dan één jaar	161.697	300.044
Eén tot vijf jaar	-	784.909
Totaal	161.697	1.084.953

Toelichting winst- en verliesrekening

Bedragen in €.

8. Netto-Omzet

	2019	2018
Beheervergoeding	9.619.230	8.400.677
Instapvergoeding	1.324.866	1.271.448
Administratieve vergoedingen	286.738	310.841
Vergoeding aan derden	(24.574)	(136.037)
Kosten van beleggingen	(344.196)	(413.284)
Totaal	10.862.064	9.433.645

De volledige netto-omzet wordt in Nederland gerealiseerd. De opbrengst uit instap- en beheervergoeding betreft omzet verkregen vanuit beleggingen van klanten van Brand New Day in haar beleggingsfondsen en vergoedingen ontvangen vanuit groepsmaatschappijen. Aan klanten wordt een instapvergoeding gerekend over de door hen aan Brand New Day VO ter beheer toevertrouwde bedragen. Daarnaast wordt voor het beheren van de beleggingen van het fonds een bedrag gerekend over het in het fonds belegde vermogen. De administratieve vergoedingen hebben betrekking op aan de belegging in het fonds verwante diensten die Brand New Day VO verricht ten behoeve van haar klanten.

Onder vergoeding aan derden worden bedragen verantwoord die, uit hoofde van tariefafspraken met zustermaatschappijen, zijn betaald aan klanten van Brand New Day VO.

Onder de netto-omzet worden tevens de direct aan de omzet gerelateerde kosten van de beleggingen gerekend. De kosten van beleggingen betreffen kosten of resultaten uit transacties namens de beheerder, brokerkosten, bewaarkosten en kosten van het betalingsverkeer.

9. Overige bedrijfsopbrengsten

	2019	2018
Doorbelasting Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	247.934	-
Doorbelasting Brand New Day	-	495.868
Premiepensioeninstelling N.V.	-	495.868
Totaal	247.934	495.868

Brand New Day VO promoot de merknaam 'Brand New Day'. Eigenaar van de merknaam is Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. draagt een vergoeding af aan Brand New Day VO om de merknaam te promoten.

10. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

	2019	2018
IT kosten	(834.507)	(691.213)
Marketingkosten	(410.868)	(503.159)
Externe advieskosten	(258.184)	(147.894)
Huisvestingskosten	(213.962)	(161.369)
Accountantskosten beheerde fondsen	(203.129)	(78.045)
Kosten toezichthouder	(182.039)	(144.400)
Accountantskosten Beheerder	(48.400)	(70.180)
Overige kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(121.927)	(95.855)
Totaal	(2.273.016)	(1.892.115)

Onder IT 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 worden de kosten verantwoord die zijn gemaakt ter promotie van de producten van Brand New Day.

Onder Externe advieskosten worden de kosten verantwoord voor advisering betreffende regelgeving, wettelijke vereisten, financiering en belastingen, voor zover deze niet onder de accountantshonoraria vallen. De accountantshonoraria worden hieronder in punt 13 gespecificeerd.

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten.

Onder overige kosten uitbesteed werk en andere externe kosten worden de 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.

De doorbelaste overige bedrijfskosten aan of vanuit groepsmaatschappijen zijn inbegrepen in bovenstaand overzicht.

De doorbelaste kosten vanuit Brand New Day Diensten B.V. bedroegen in 2019 € 1.594.395 (2018: € 1.403.844). De aan Brand New Day Levensverzekeringen N.V. doorbelaste kosten bedroegen in 2019 € 9.000 (2018: € 24.000), aan Brand New Day Bank N.V. € 61.200 (2018: € 50.400) en aan Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. € 90.753 (2018: € 94.267).

De doorbelaste kosten uitbesteed werk en andere externe kosten voor 2019 zijn hieronder gespecificeerd:

Kostendoorbelasting	BND Diensten	BND LV	BND Bank	BND PPI	Totaal
IT kosten	828.506				828.506
Marketingkosten	406.228				406.228
Uitbestede werkzaamheden	206.606				206.606
Overige kosten	80.649				80.649
Huisvesting	72.406	(9.000)	(61.200)	(90.753)	(88.547)
Totaal	1.594.395	(9.000)	(61.200)	(90.753)	1.433.442

11. Lonen en salarissen en sociale lasten

	2019	2018
Doorbelaste lonen en salarissen		
Brand New Day Diensten B.V.	(3.353.088)	(3.504.754)
Doorbelaste sociale lasten		
Brand New Day Diensten B.V.	(472.471)	(394.178)
Overige personeelskosten	-	(198)
Totaal	(3.825.559)	(3.899.130)

De personeelskosten van de Brand New Day groep zijn gecentraliseerd in Brand New Day Diensten B.V. en worden doorbelast aan de andere entiteiten binnen de Brand New Day groep.

In 2019 is voor een bedrag van € 81.353 (2018: € 172.407) aan transfer pricing opslag doorbelast vanuit Brand New Day Diensten B.V. De transfer pricing opslag is inbegrepen in de doorbelaste lonen en salarissen Brand New Day Diensten B.V.

Alle werknemers die activiteiten verrichten voor Brand New Day VO worden verloond via Brand New Day Diensten B.V. In zowel 2018 als 2019 had Brand New Day VO geen werknemers die via haar verloond werden.

Het bestuur bestond in 2019 uit 3 personen (2018 : 3). De permanente bezetting van het bestuur in 2019 was 3 personen. De totale beloning voor het bestuur bedroeg in 2019 € 336.000 (2018: € 301.000).

12. Afschrijvingen

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

13. Accountants honoraria

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

	2019	2018
Controle van deze jaarrekening	48.400	49.610
Andere controlewerkzaamheden	-	20.570
Totaal	48.400	70.180

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd door BDO Audit & Assurance B.V.

14. Rentebaten en rentelasten

	2019	2018
Rentebaten	753	656
Rentelasten	(84.248)	(59.180)
Totaal	(83.495)	(58.524)

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

15. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2019 bedraagt 19% (2018: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2018: 25%) over het meerdere.

Brand New Day VO is in het bezit van een door de belastingdienst toegekende beschikking waardoor zij gebruik kan maken van de innovatiebox subsidie. De effectieve belastingdruk bedraagt in het jaar 2019 24,3% (2018: 24,1%).

16. Resultaatbestemming

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om van het resultaat na belasting over 2019 € 3.600.000 als dividend uit te keren. Het resterende bedrag van het resultaat ten bedrage van € 78.270 zal aan de overige reserves worden toegevoegd. Hierbij is rekening gehouden met het door de toezichthouder vereiste toetsingsvermogen. De dividenduitkering is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering en is nog niet verwerkt in de jaarrekening,

17. Gebeurtenissen na balansdatum

Het is de wens van Brand New Day VO om haar risico te verkleinen en haar administratieve lasten te verminderen door te stoppen met het aanbieden van directe deelnemingsrechten in de door haar beheerde fondsen. Brand New Day VO wil zich volledig focussen op het aanbieden van deelnemingsrechten via derden. In maart 2020 is door Brand New Day VO mondeling overeenstemming bereikt met haar zustermaatschappij Brand New Day Bank N.V. over de overname van klanten met directe deelnemingsrechten. De overname zal als gevolg hebben dat zowel de omzet als de kosten van Brand New Day VO lager zullen worden. Hoe groot de financiële impact voor 2020 zal worden, is nog niet te bepalen, omdat dit afhankelijk is van de definitieve afronding van de overeenkomst en de planning van het proces om de klanten over te zetten naar de koper.

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Over de gehele wereld zijn ongekende maatregelen genomen om de verspreiding van het virus te vertragen. Maatregelen die grote delen van de samenleving en daarmee ook de economie platleggen. Het staat vast dat de mondiale economie naar verwachting hiervan een harde klap gaat krijgen. Ook het eurogebied en Nederland zullen naar verwachting te maken krijgen met een recessie.

De directie houdt nauwlettend de impact van de corona-crisis en de mogelijke toekomstige gevolgen voor omzet en resultaat in de gaten. De financiële impact voor Brand New Day is afhankelijk van de lengte en nasleep van de crisis en daar is onzekerheid over. Op basis van een impactanalyse zijn de gevoeligheden en de financiële impact op de organisatie in kaart gebracht. Alhoewel ten aanzien van de voorspelling in de begroting van 2020 een terugval in omzet te verwachten valt, is het op basis van de uitkomsten van een worst case scenario uit onze impactanalyse niet denkbaar dat de Brand New Day VO in een situatie komt van insolventie of in een situatie komt waarbij de continuïteit van de Brand New Day VO in gevaar komt. De directie zal alle noodzakelijke maatregelen nemen om de continuïteit van de onderneming te borgen. Uiteraard hopen wij dat deze maatregelen niet nodig zullen blijken te zijn.

Amsterdam, 17 april 2020

Het bestuur

A.J.T. Velsink

B.D.L. van Beusekom

R. Schipper

Overige gegevens

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

1. De uitkeerbare winst staat ter beschikking van het bestuur voor reservering. Hetgeen daarna van de uitkeerbare winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
2. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, met dien verstande dat de vennootschap tevens te allen tijde dient te voldoen aan de vermogensvereisten uit hoofde van artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering is bevoegd tot uitkering van één of meer interim dividenden en/of andere interim uitkeringen te besluiten, mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan middels een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek.
5. Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
6. De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

Controleverklaring

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders van Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. op 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2019;
2. de winst-en-verliesrekening over 2019; 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 Vermogensopbouw 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.

Paragraaf ter benadrukking van de impact van COVID-19

Wij vestigen de aandacht op pagina 13 en 31 van de toelichting op de jaarrekening alsmede op pagina 6 en 8 van het bestuursverslag, waarin het bestuur heeft toegelicht wat de huidige (verwachte) impact van het coronavirus is en wat haar plannen zijn om met deze gebeurtenissen en/of omstandigheden om te gaan. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

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;
- ▶ de overige gegevens.

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

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

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

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

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

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur 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.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur 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, 17 april 2020

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

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