

# **brand new DAY**

Jaarverslag 2020

Brand New Day  
Premiepensioeninstelling N.V.

## Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	11
Jaarrekening 2020	15
Balans	16
Winst- en verliesrekening	17
Kasstroomoverzicht	18
Toelichting op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht	19
Risicomanagement	26
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	44
Controleverklaring	45

## Bestuursverslag Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

### Inleiding

Snel inspelen op de actualiteit. Dat is een van onze eigenschappen waarop we onderscheidend willen zijn naar onze klanten. En dat was in 2020 in het licht van de corona pandemie ook de uitdaging waar we samen met onze medewerkers en distributiepartners voor stonden. Door financiële maatwerkoplossingen te bieden voor bestaande klanten en daarnaast lekker hard te groeien in nieuwe klanten, heeft Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. een prachtig 2020 achter de rug.

### Over Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. ('Brand New Day PPI') is een joint venture van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. en ASR Deelnemingen N.V. en biedt in Nederland collectieve bedrijfspensioenen aan op basis van een beschikbare premie. De Brand New Day groep heeft meerdere vergunningen: gerangschikt naar anciënniteit heeft Brand New Day een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen (Brand New Day Vermogensopbouw N.V.), voor het aanbieden van bedrijfspensioenen (Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.), voor het aanbieden van levensverzekeringen (Brand New Day Levensverzekeringen N.V.) en sinds 2017 voor het aanbieden van bank- en beleggingsproducten (Brand New Day Bank N.V.). De Nederlandsche Bank ('DNB') is verantwoordelijk voor het prudentiële toezicht, de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') is verantwoordelijk voor het gedragstoezicht op de aan ons verleende vergunningen.

In het jaarverslag van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. leest u de geconsolideerde cijfers van onze groep. In dit jaarverslag leest u alles over Brand New Day PPI.

Brand New Day PPI voert binnen de Brand New Day groep een eigen en onafhankelijk beleid met betrekking tot producten, beleggingen, medewerkers en systemen. Zo hebben wij maximale invloed op onze kwaliteit, service, kosten en efficiency. Tegelijkertijd werken wij nauw samen met onze zustermaatschappijen om elkaar zoveel mogelijk commercieel en operationeel aan te vullen en maximale synergie te behalen.

Onze missie is *'klanten verbazen'* en de visie op onze werkwijze is *'als het goed is voor de klant, is het uiteindelijk ook goed voor ons'*. Onze strategie om dit te bereiken, is simpel:

- Lage kosten, zowel voor de werkgever als voor de pensioendeelnemer.
- Een eigentijds pensioen: online, inzicht, gemak en on-Nederlands hard rennen voor de klant.
- Een doordachte, wetenschappelijke beleggingsstrategie om het lange termijn rendement bij een door de deelnemer gewenst risico te optimaliseren (lees: goed en slim beleggen dus).

Het resultaat dat wij hiermee willen bereiken is dat werkgevers, deelnemers, adviseurs en andere stakeholders zó tevreden over ons zijn dat ze ons actief aanraden bij anderen. Dat is geen doel, maar een middel en in onze ogen de enige efficiënte en duurzame manier om onze ambitie te bereiken. Wij willen de nummer één PPI van Nederland zijn voor het midden- en kleinbedrijf, gemeten naar aantal werkgevers.

## **Overname a.s.r.**

In de zomer van 2020 is bekendgemaakt dat a.s.r. komend jaar, in de eerste helft van 2021, het 50% belang van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. in Brand New Day PPI overneemt. Vanaf dan is a.s.r. dus volledig eigenaar van Brand New Day PPI. Tot de overname definitief is, verandert er niets. Voorlopig blijft Brand New Day PPI als een aparte entiteit opereren, met een eigen directie en RvC. Op termijn zal de PPI wel een andere naam krijgen. De werkzaamheden gerelateerd aan de integratie worden momenteel verder uitgewerkt en zijn naar verwachting in 2023 afgerond.

## **Strategie**

In 2020 hebben we met de *'flankenstrategie'* het groeiplan van Brand New Day PPI voor de komende jaren verder verfijnt. Klinkt een beetje militant, flankenstrategie, maar betekent niks anders dan dat we méér klanten willen binnenhalen in specifieke doelgroepen binnen het marktsegment Grootbedrijf (meer dan 250 werknemers). Denk hierbij bijvoorbeeld aan Payroll bedrijven of aanvullende pensioenfaciliteiten voor het hoger kader. Een andere flank in de markt waarop we de focus leggen is het start- en scaleup marktsegment (de groei-bedrijven) in Nederland. Voor de Grootbedrijf flank betekende dit extra aandacht voor productontwikkeling en dus investeringen in IT-ontwikkelcapaciteit in Nederland en Thailand. Voor de groei-bedrijven flank betekende dit een investering in marketing- en salescapaciteit.

Naast de beschreven flankenstrategie hebben we een partnershipstrategie. Dat betekent dat we samen met werkgeversorganisaties, brancheverenigingen, start- en scaleup communities speciale proposities voor de aangesloten bedrijven vermarkten.

In onze online marketing- en leadsales strategie leggen we de nadruk op het in contact komen met de zogenaamde 'Witte vlekken' bedrijven. Dat zijn tienduizenden ondernemingen in Nederland die nog helemaal geen pensioenfaciliteit voor hun werknemers hebben geregeld. In 2020 hebben we door een aangepaste mix van online advertenties, websiteoptimalisaties en met LinkedIn marketing een grote groei gerealiseerd in het genereren van warme leads voor de salesorganisatie.

We geloven dat de toekomstige winnaar in de pensioenmarkt zich duurzaam onderscheidt met een zeer hoge klanttevredenheid, zich snel en goedkoop kan aanpassen aan de markt vraag en een moderne klantgestuurde online omgeving biedt. Daarom zijn we in 2020 verder gegaan met de methodiek van klantreizen om onze performance en klantbeleving elke dag een beetje beter te maken. Iedere medewerker met klantcontact is verantwoordelijk voor één of meerdere vooraf gedefinieerde klantreizen. Denk hierbij bijvoorbeeld aan de klantreizen vrijwillig extra inleggen, met pensioen gaan en waarde overdragen. We meten het succes van klantreizen in het aantal complimenten dat we ontvangen van klanten zelf.

## **Marktontwikkeling**

Het aandeel dat de 7 PPI's innemen in de markt van beschikbare premieregelingen is weer flink toegenomen in 2020. Brand New Day PPI heeft volgens een in april 2020 gepubliceerde marktvergelijking van het Financieele Dagblad de 1e positie ingenomen onder de PPI's op basis van het aantal werkgevers, door harder te groeien dan de voormalige nummer 1, Aegon. Volgens de laatst gepubliceerde statistieken van De Nederlandsche Bank blijkt dat 34,8% van alle werkgevers, die voor een PPI als pensioenuitvoerder kiest, klant is bij Brand New Day PPI.

## Groei klanten en vermogen

Brand New Day PPI heeft ondanks de corona pandemie de verwachte groei van nieuwe werkgevers overtroffen. In 2020 brachten een record aantal van 1.208 nieuwe werkgevers (2019: 1.092) hun pensioenregeling onder bij Brand New Day PPI. Hiermee bedienen we per ultimo 2020 een totaal van 6.239 werkgevers (2019: 5.048).

De groei van het aantal actieve deelnemers uit nieuwe- en bestaande werkgevers is zo'n 5.000 deelnemers achtergebleven bij de verwachtingen. In de new business is het gemiddeld aantal deelnemers per contract veel lager dan verwacht en is de groei in nieuwe deelnemers uit bestaande contracten minder geweest. Het totaal aantal deelnemers die (een deel van) hun pensioenvermogen bij ons hebben ondergebracht is in 2020 gegroeid naar 158.036 (2019: 126.789).

De groei in new business kwam tot stand door een acquisitie focus op klanten die geen of minder last hadden van de corona pandemie. We zijn succesvol geweest door op deze doelgroep gerichte marketingcampagnes en online leadprogramma's te implementeren, aangevuld met commerciële samenwerkingsafspraken met bestaande en nieuwe werkgeversorganisaties. Campagnes en workshops gericht op de pensioenadviseurs en een gesegmenteerde adviseursbediening zorgden ook voor meer nieuwe werkgevers dan verwacht.

Brand New Day PPI deed in 2020 actief zaken met 402 (2019: 382) pensioenadviseurs van de 497 advieskantoren (2019: 466) waarmee een samenwerking is. Onder voorwaarden kunnen werkgevers ook kiezen voor een execution only propositie. Brand New Day PPI leeft hierbij uiteraard de principes uit de 'Code rechtstreeks verzekerde regelingen' na.

Ook op productvernieuwingen hebben we in 2020 stappen gemaakt. Zo vernieuwden we onze pensioenpropositie voor payroll bedrijven, om deze te laten voldoen aan de eisen die de Wet Arbeidsmarkt in Balans (WAB) stelt. We zijn er trots op dat Brand New Day PPI als een van de weinige commerciële aanbieders de zogenaamde 'adequate pensioenregeling' in 2020 kon aanbieden.

Met dank aan een sterke premiegroei en de positieve ontwikkelingen op de internationale effectenbeurzen hebben we onze ambitie op Assets under Management ('AuM') ruimschoots gerealiseerd. Het toevertrouwde vermogen van Brand New Day PPI groeide in 2020 met 37%, van € 989 miljoen naar € 1.353 miljoen. Dit komt door het sterk toegenomen periodieke premievolume (€ 208 miljoen) en de inkomende waardeoverdrachten (€ 70 miljoen). De positieve resultaten op de beurzen zorgden voor een positief jaarrendement van € 105 miljoen op het belegde vermogen voor deelnemers. De uitstroom van vermogen was in 2020 € 19 miljoen als gevolg van uitgaande waardeoverdrachten, pensionering, vervallen mini pensioenen en overlijden.

De ontwikkeling van de belangrijkste kerncijfers zijn in de afgelopen 5 jaren is in tabel 1 weergegeven.

	2016	2017	2018	2019	2020
AuM (in € mln)	€ 347	€ 513	€ 620	€ 989	€ 1.353
Aantal deelnemers	56.854	79.646	105.178	126.789	158.038

Tabel 1. Kerncijfers AuM en deelnemers 2016-2020

## Groei omzet, kosten en resultaat

Door het commerciële succes en de groei van de AuM is de omzet van Brand New Day PPI in 2020 met 16% gestegen naar € 9,4 miljoen (2019: € 8,0 miljoen). Brand New Day PPI is voor het vijfde achtereenvolgende jaar winstgevend. Over 2020 is € 2,2 miljoen nettowinst behaald (2019: € 2,1 miljoen). De ontwikkeling van de belangrijkste kerncijfers in de afgelopen 5 jaren is in tabel 2 weergegeven.

	2016	2017	2018	2019	2020
AuM (in € mln)	€ 347	€ 513	€ 620	€ 989	€ 1.353
Totale baten (in € mln)	€ 3,3	€ 4,4	€ 6,2	€ 8,0	€ 9,4
Eigen vermogen (in € mln)	€ 4,0	€ 4,3	€ 4,7	€ 6,1	€ 7,3
Solvabiliteit (in % kapitaalreis DNB)	153%	161%	215%	192%	192%

Tabel 2. Kerncijfers 2016-2020

Om de ‘Flankenstrategie’ succesvol uit te bouwen en de beheerste bedrijfsvoering structureel te waarborgen, is flink geïnvesteerd in personeel, de kwaliteit van onze IT-systemen en het verbeteren van de dienstverlening aan onze klanten. Mede door die investeringen zijn de kosten in 2020 ten opzichte van het jaar ervoor gestegen, van € 6,2 miljoen naar € 7,5 miljoen. Een deel van deze kosten is gerelateerd aan de ontwikkeling van nieuwe software en wordt geactiveerd.

De belangrijkste groei van de kosten is het gevolg van de toename van de personeelskosten naar € 4,5 miljoen (2019: € 3,8 miljoen). Dit komt door uitbreiding van personeel bij de klantenacquisitie, de klantenservice en IT-ontwikkelteams.

## Klantbeleving

Klanten verbazen is onze missie. Gemakkelijk gezegd, maar doen we dat ook? Hoe dat gaat voor ons bedrijfspensioen zien we iedere maand in de resultaten van onze klantbelevingsonderzoeken. Elke werkgever die klant bij ons is, wordt gevraagd om aan te geven wat we goed doen én wat we beter kunnen doen. In 2020 hebben we een 8,3 (2019: 8,3) op ons rapport gekregen. Een heel mooi resultaat, maar we zijn nog niet tevreden. Sterker nog, het is onze ambitie een 9+ organisatie te zijn. Onze klanten geven aan dat we stappen moeten zetten in de verbetering van onze portalen. Nieuwe functionaliteiten en gebruiksvriendelijkheid om gegevens te kunnen bekijken, worden genoemd. Daarnaast wensen klanten graag een volledig tweetalige communicatie.

We willen klanten zó tevreden maken met onze service, dat ze ons aanraden aan goede relaties. Je bent dan geen klant meer, maar ambassadeur. Dáár doen we het voor. Dat is onze filosofie sinds onze oprichting en zal het altijd blijven. Daarom zijn we bijzonder blij om te horen dat 42% (2019: 41%) van onze klanten ons actief heeft aangeraden bij collega-bedrijven.

In het belevingsonderzoek onder de met ons samenwerkende pensioenadviseurs kregen we een 8,3 (2019: 8,4) als rapportcijfer. Nog altijd erg hoog, ondanks het feit dat het fysieke contact met adviseurs door corona minimaal is geweest in een belangrijk deel van het jaar.

Bijzonder trots zijn we ook op het aantal spontane complimenten die we in 2020 van onze klanten en adviseurs hebben gekregen. Zo hebben we 493 unieke complimenten gekregen via mail, chat en social media (2019: 672).

We hebben er bewust voor gekozen geen NPS scores meer te rapporteren. De NPS scores in de financiële dienstverlening lijken onderhevig aan dusdanige ‘hyperinflatie’. Aan die poppenkast doen we niet mee.

In 2020 hebben we ons vierde Klantevent ‘The Next Step’ door corona niet door laten gaan. In plaats daarvan hebben we met webinars en online sessies een groter bereik gehad dan ooit. Hiermee bleven we met gerichte onderwerpen in contact met klanten en pensioenadviseurs. Om werkgevers in deze bijzondere periode te helpen, boden we financiële maatwerkoplossingen aan en namen we ze mee in de meest gestelde vragen rond het corona-onderwerp.

## **Personeel**

Ons PPI-team bestond eind 2020 uit 76 medewerkers (2019: 75). Gemeten naar aantal FTE’s zijn we eind 2020 uitgekomen op 56,7 FTE (2019: 48,7 FTE).

De harde groei van onze PPI en onze hoge ambities vragen om specifieke kennis, competenties en vaardigheden van onze medewerkers. Daarom zijn er in de loop van 2020 nieuwe medewerkers aangenomen, deels ter vervanging van bestaande personeelsleden. Daarnaast kent onze organisatie een flexibele schil van medewerkers om in tijden van topdruk de beloofde ambitieuze servicelevels naar onze klanten te kunnen blijven waarmaken. In 2020 zijn een aantal van deze medewerkers doorgegroeid naar een vast dienstverband. Een aantal vacatures zijn gedurende de corona pandemie on hold gezet, danwel zijn geschikte kandidaten moeilijk te vinden (vooral IT vacatures) en zijn in 2020 dus nog niet ingevuld.

Er maakten geen vrouwen deel uit van de directie gedurende het boekjaar. Van de Raad van Commissarissen (hierna ‘RvC’) is per ultimo 2020 geen van de leden vrouw. Indien de huidige leden van de directie of de RvC opgevolgd gaan worden, zullen wij wederom de meest geschikte kandidaat zoeken. Bij gelijke geschiktheid zal onze voorkeur uitgaan naar een vrouw om zowel binnen bestuur als RvC een meer evenwichtige verdeling te krijgen.

## **Beloningsbeleid**

Brand New Day PPI heeft haar beloningsbeleid schriftelijk vastgelegd. Dit beleid geldt voor alle medewerkers, niet alleen voor het bestuur, en is ongeacht de aard, omvang en duur van de arbeidsovereenkomst. Uiteraard belonen wij goed 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 RvC is eindverantwoordelijk voor de inhoud van het beleid 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. Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid ten aanzien van medewerkers, met uitzondering van het bestuur zelf. De beloning van het bestuur zelf wordt op voorstel van de RvC vastgesteld door de aandeelhouders.

In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit een vast salaris en een pensioenregeling op basis van beschikbare premie. Binnen Brand New Day ontvangt niemand een totale jaarlijkse beloning van € 200.000 of meer. Uitsluitend wanneer dit noodzakelijk is voor de uitoefening van de functie krijgt een medewerker een auto van de zaak.

Medewerkers op commerciële afdelingen kunnen in aanmerking komen voor een variabele beloning. Deze bedraagt nooit meer dan 20% van de vaste beloning en wordt voor 50% gebaseerd op niet-financiële criteria. Toekenning van een variabele beloning is een discretionaire bevoegdheid van bestuur. Het in 2020 verantwoorde totaalbedrag aan variabele beloning voor alle PPI-medewerkers bedraagt € 66.529. Bestuur, operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning.

### **Risicomanagement**

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day PPI. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures, limieten en diverse dashboards en rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day PPI 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 het benodigde risicokapitaal (risicobuffer) vast. Deze houden we aan voor het geval zich onvoorziene of ongewenste situaties voordoen.

Het bestuur van Brand New Day PPI heeft in 2020 elf toprisco's onderkend. Daarnaast is met behulp van scenarioanalyses vastgesteld dat de kapitaalbuffer van Brand New Day PPI toereikend is om ook in ongebruikelijke (stress)situaties de risico's te kunnen opvangen. De belangrijkste van de elf toprisco's zijn:

- Beheer en Security van de IT-omgeving (grotendeels uitbesteed);
- Veranderingen in de externe omgeving (economie, beursklimaat, maatschappij, politiek, etc);
- Onvoldoende capaciteit voor systeemverbeteringen en/of ontwikkeling van nieuwe producten.

Daarnaast zijn scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. Op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffer van Brand New Day PPI toereikend is om alle risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen erop zijn ingericht te voorkomen dat deze risico's zich voordoen of deze te mitigeren. Voor verdere informatie omtrent risicobeheersing verwijzen wij naar de (toelichting op de) jaarrekening van Brand New Day PPI.

### **Solvabiliteit en kapitaaleis**

Het beschikbare kapitaal van Brand New Day PPI ligt ruim boven de wettelijk vereiste kapitaaleis. Ook ligt het beschikbare kapitaal ruim boven de minimaal vereiste kapitaalbuffer die Brand New Day PPI op basis van haar eigen, interne risicoanalyse heeft vastgesteld. Daarnaast heeft Brand New Day PPI geen schulden, anders dan wat reguliere handelskredieten en overlopende posten. De solvabiliteit is daarmee ruim voldoende. Voor een toelichting op de financiële instrumenten en risicobeheersing voor Brand New Day PPI verwijzen wij naar de paragraaf risicomanagement op bladzijde 26.



## Vooruitkijkend naar 2021

Wat gaan we komend jaar doen? Uiteraard gaan we verder met de implementatie van ons groeiplan. Want groei blijft nummer 1 op onze prioriteitenlijst. We zullen de nodige aandacht geven aan de implementatie van de vele ‘adequate pensioenregelingen’ die Payroll bedrijven bij ons hebben ondergebracht. Daarnaast zoeken we een verdere verdieping en uitbreiding van de werkgever- en adviseurspartnerships. Dat betekent dat we blijven zoeken naar nieuwe werkgeversorganisaties, brancheverenigingen en start- en scaleup communities om mooie proposities te bouwen en vermarkten.

De overname door a.s.r. van het resterende 50% belang in Brand New Day PPI zal in de eerste helft van 2021 worden afgerond. In voorbereiding hierop is een projectorganisatie opgetuigd met verschillende werkstromen. Medewerkers van Brand New Day leveren een belangrijke bijdrage aan deze voorbereiding. Wat past bij het eigenaarschap dat zij al jaren laten zien voor onze organisatie en waar we ze enorm dankbaar voor zijn.

Onze medewerkers gaan op het moment van overname allen over naar a.s.r. Zij zullen later dit jaar verhuizen van het kantoor in Amsterdam naar het kantoor van a.s.r. in Utrecht. Al jaren voert a.s.r. de lijstjes aan als beste werkgever van Nederland in de verzekeringssector. We hebben vanuit het bestuur dan ook niet alleen het vertrouwen dat hiermee baanzekerheid wordt afgegeven, ook brengt de overgang naar a.s.r. nieuwe kansen met zich mee voor de medewerkers. Zowel op het gebied van opleidingen als doorgroeimogelijkheden.

Vanuit wet- en regelgeving komen er dit jaar vele grote en kleine aanpassingen aan onze producten, systemen en werkwijzen op ons af. Samen met in- en externe klantwensen zullen we de bedieningsconcepten naar verschillende klantgroepen vernieuwen. Om de service naar onze klanten verder te verbeteren gaan we nieuwe functionaliteiten toevoegen aan ons werkgeverportal en MijnBND. In 2021 gaan we ook door met de klantreizenmethodiek om onze performance en klantbeleving verder te verbeteren. Door deze ambities en de groei van ons klantenbestand zal het aantal medewerkers op de klantenservice licht toenemen. Dit alles om onze ambitie van de beste klantenservice van Nederland te ondersteunen.

In 2021 zetten we voor onze online acquisitie verder in op LinkedIn marketing. Zo kunnen we potentiële klanten gericht benaderen. Dat doen we niet alleen op de beslissingsmakers. Komend jaar gaan we ook experimenteren om via werknemers de interesse in pensioen te wekken en zo in contact te komen met de beslissingsmakers. Ook op basis van online zoekgedrag gaan we de doelgroep gerichter targetten met voor hun relevante content. Daarnaast gaan we van start met (korte) podcasts met klanten, zetten we in op webinar series en zijn we zichtbaar in de (pensioen) media met artikelen rondom groei, de witte vlekken, payroll pensioen en de overname door a.s.r.

Met de noodzakelijke refactoring van onze IT-systemen, werkzaamheden in aanloop naar het nieuwe pensioenakkoord maar tevens met het oog op de voorbereidende werkzaamheden voor de integratie naar a.s.r. zal het aantal medewerkers bij IT in beperkte mate worden uitgebreid.

### *Corona-crisis*

In 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 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 PPI.

We hebben in de begroting voor 2021 al rekening gehouden met de impact van corona op onze klanten. Ook met die begroting zijn we ruim voldoende winstgevend. Het is niet denkbaar dat Brand New Day PPI in een situatie komt van insolventie of in een situatie komt waarbij de continuïteit van Brand New Day PPI in gevaar komt als gevolg van de impact van corona aangezien deze impact reeds verwerkt zit in het budget van 2021. Zelfs in het geval waarbij de impact veel groter zal zijn dan we inschatten, is Brand New Day PPI voldoende kapitaalkrachtig om schokken in omzet op te vangen. Dit laat ook de uitkomst van uitgevoerde scenario analyses zien. Brand New Day PPI zal in alle gevallen uit deze doorgerekende scenario's 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, lees de pensioendeelnemers en werkgevers, bedanken voor het vertrouwen dat zij in ons stellen. Ook willen wij graag alle pensioenadviseurs bedanken voor de prettige samenwerking van het afgelopen jaar.

En natuurlijk willen wij alle medewerkers van onze Brand New Day PPI en onze RvC enorm bedanken voor hun inzet, betrokkenheid en enthousiasme.

Amsterdam, 29 maart 2021

Het bestuur

Jan Willem Hoitsma  
Soedesh Ramdaras  
Michiel Husslage

# Verlag van de Raad van Commissarissen

## Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen ('RvC') over het jaar 2020 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening over 2020 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. ('BDO') afgegeven controleverklaring en het accountantsverslag bij de jaarrekening 2020.

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

De RvC houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. De RvC houdt toezicht op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat het bestuur met raad ter zijde. De RvC heeft een reglement, waarin zijn taken en werkzaamheden zijn vastgelegd en waarin regels worden gegeven voor onder meer de uitoefening van zijn toezichtstaken, de benoemingsprocedure, de verhouding tot het bestuur en de omgang met de aandeelhouders.

## Samenstelling RvC

De leden van de RvC worden benoemd voor een termijn van vier jaar en kunnen daarna worden herbenoemd. Kandidaten die worden voorgedragen voor benoeming dienen te voldoen aan de criteria zoals weergegeven in de opgestelde profielschets. In 2020 hebben zich geen wijzigingen in de samenstelling van de RvC voorgedaan. In verband met het verstrijken van de zittingstermijn van de heer De Ruig heeft in april 2020 herbenoeming plaatsgevonden. Hiervan is conform wet- en regelgeving melding gedaan bij DNB.

Er maken op dit moment geen vrouwen deel uit van de RvC. Indien er in de toekomst sprake is van vervanging of uitbreiding van de RvC dan zal er nadrukkelijk gezocht worden naar geschikte vrouwelijke kandidaten.

Per 31 december 2020 was de RvC van Brand New Day PPI als volgt samengesteld:

De heer K.J. Bagijn (1971, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2015

Huidige zittingstermijn 2018 – 2022

De heer J.R. de Ruig (1972, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2016

Huidige zittingstermijn 2020 - 2024

De heer A.A. Geerdes (1961, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2017

Huidige zittingstermijn 2017 – 2021

De heer G.F. Horst (1964, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds 2019

Huidige zittingstermijn 2019 - 2023

## **Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC**

De RvC is in 2020 vijf maal in reguliere vergadering bijeengekomen. Daarnaast hebben vier extra vergaderingen plaatsgevonden. In 2020 heeft Brand New Day PPI te maken gehad met twee bijzondere situaties naar aanleiding waarvan de RvC het noodzakelijk achtte vaker dan de vooraf geplande (vijf) reguliere vergaderingen bijeen te komen en door het bestuur van Brand New Day PPI nader te worden geïnformeerd. Dit betrof ten eerste de Covid-19 pandemie en ten tweede de ontwikkelingen op aandeelhoudersniveau en de daarbij behorende benodigde informatie en besluitvorming met betrekking tot de overgang van Brand New Day PPI naar a.s.r. in 2021.

Tijdens de vergaderingen was steeds het voltallige bestuur van Brand New Day PPI aanwezig. In deze vergaderingen zijn alle onderwerpen die voor Brand New Day PPI van betekenis waren besproken. Terugkerende onderwerpen tijdens de vergaderingen waren de financiële positie, strategie, productontwikkeling, compliance, IT, risicomanagement en beleggingsbeleid van Brand New Day PPI. Tevens werd tijdens de vergaderingen het jaarbudget, het accountantsrapport en het jaarverslag besproken en is de RvC door het bestuur geïnformeerd over ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving. Belangrijke besluiten van de RvC in 2020 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2019 en de goedkeuring van het budget voor 2021.

Aanvullend op de reguliere onderwerpen is de RvC periodiek geïnformeerd over de voortgang van het project dat eind 2019 is geïnitieerd om extra kapitaal aan te trekken op het niveau van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Medio 2020 leidde dit traject tot de situatie dat de in de aandeelhoudersovereenkomst vastgelegde afspraken ten aanzien van aanbiedingsplicht van aandelen in werking gezet moest worden en dat de betreffende aandeelhouder (a.s.r.) aangaf van zijn recht tot overname van de aandelen gebruik te willen maken. Naast de periodieke informatie die de RvC heeft ontvangen over het traject, heeft de RvC ook kennis kunnen nemen van een aantal relevante documenten inzake de voorgenomen transactie.

In de maand juli 2020 heeft de RvC twee maal extra vergaderd zonder bestuur om de voorgenomen transactie te bespreken. Daarbij zijn onderwerpen besproken zoals de belangen van de diverse stakeholders, de soliditeit van de koper, continuïteit van de organisatie en haar dienstverlening en de stappen in het proces die volgen in het kader van deze transactie.

De RvC is unaniem van mening dat de voorgestelde transactie geen van de belangen van een van de betrokken stakeholders per saldo nadelig beïnvloedt. Ook is de RvC van mening dat de risico's en de continuïteitsverwachting van de organisatie niet significant wijzigen als gevolg van deze transactie. De RvC is tot dit inzicht gekomen op basis van de ontvangen informatie, de gevoerde gesprekken en de kennis en ervaring van en met Brand New Day PPI.

## **Audit en Risk committee**

De RvC heeft een Audit en Risk Committee ('ARC') ingesteld. Voor de ARC heeft de RvC een reglement opgesteld dat bepaalt wat de rol van de betreffende commissie is, haar samenstelling en op welke wijze zij haar taak uitoefent. De ARC heeft met name taken op het gebied van governance, risk en compliance en bereidt de behandeling van deze onderwerpen in de bijeenkomsten van de RvC voor.

De RvC heeft ervoor gekozen om de vergaderingen van de ARC - voor zover het onderwerpen betreft die alle vennootschappen aangaan - samen te houden met de vergaderingen van de ARC van de zustervenootschappen van Brand New Day PPI binnen Brand New Day groep. Een belangrijke reden hiervoor is dat de finance-, IT beheer-, risk management- en compliance functies binnen Brand New Day op groepsniveau zijn ingericht, met vanzelfsprekend per vergunning houdende entiteit een specifieke invulling van genoemde functies. De ARC is in 2020 vijf maal in vergadering bijeen geweest.

Belangrijke onderwerpen die in het verslagjaar op de vergaderingen van de ARC aan de orde zijn gekomen zijn onder meer:

- Jaarrekening incl. rapportages actuaris en externe accountant;
- Governance van de sleutelfuncties en interne committees;
- Rapportageverplichtingen;
- Beleidskader Risicomanagement;
- Compliance onderzoeken;
- Management rapportage en accountantsverslag van externe accountant;
- Inrichting houderschap sleutelfuncties;
- Operationele impact corona-crisis en thuiswerken
- Follow up bevindingen n.a.v. onderzoek naar beheersing database mutaties;
- Strategische risicoanalyse Brand New Day PPI 2020 (input ERB);
- Rapport DNB inzake Informatiebeveiliging en verbeterplan;
- Jaarplannen en rapporten van de interne accountant;
- Communicatie van en met toezichthouders;
- High risk issues;
- Voortgangsrapportages van Compliance en Risk.

### **Benoemings- en Beloningscommissie**

De RvC heeft samen met de RvC's van de zustervenootschappen een Benoemings- en Beloningscommissie ingesteld. Deze commissie heeft tot taak de besluitvorming van de RvC op het gebied van beloning, selectie en benoeming van bestuursleden en de algemene beginselen van het beloningsbeleid binnen Brand New Day groep voor te bereiden.

De Benoemings- en Beloningscommissie heeft in 2020 twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen is de algemene gang van zaken op het gebied van HR besproken en meer in het bijzonder de mogelijke impact voor de medewerkers als gevolg van de overgang van Brand New Day PPI naar a.s.r. Daarnaast zijn het vakbekwaamheidsbeleid, het betrouwbaarheidsbeleid en het beloningsbeleid aan de orde gekomen. De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid binnen Brand New Day PPI passend en niet excessief is.

### **Educatie**

In 2020 hebben de RvC leden in het kader van permanente educatie intern door Brand New Day groep georganiseerde opleidingssessies bijgewoond over Operationeel Risicomanagement, Beleggen, Uitbestedingsmanagement en de Producten van Brand New Day groep. Daarnaast hebben de leden van de RvC op individuele basis verschillende opleidingen gevolgd, onder meer op het gebied van Data analyse en cyber crime; Lange termijn waarde creatie; Asset management en backoffice activiteiten in het licht van uitbesteding; permanent actueel modules inzake Leven/Pensioen/ Uitvaart; Inclusiviteit & diversiteit.

## **(Zelf)Evaluatie**

Conform de richtlijnen met betrekking tot het functioneren van een RvC heeft de RvC zowel het functioneren van het bestuur als collectief als dat van de individuele bestuurders geëvalueerd. Daarnaast heeft de RvC in lijn met de richtsnoeren haar eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies van de raad en dat van de individuele commissarissen geëvalueerd.

## **Corona-crisis**

Ten tijde van de corona-crisis is er naast de geplande vergaderingen veelvuldig contact tussen bestuur en RvC geweest. Hierbij is de RvC bijgepraat over de impact van de corona-crisis op de bedrijfsvoering en de treffen en reeds getroffen maatregelen. In dit overleg is ook een toelichting gegeven op de manier waarop wordt omgegaan met medewerkers, adviseurs, werkgevers en deelnemers.

## **Resultaat en bestemming**

Het netto resultaat van de vennootschap over 2020 bedraagt € 2.192.912 positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de algemene vergadering van aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2020 vast te stellen;
- De leden van het bestuur decharge te verlenen voor het in 2020 gevoerde bestuur;
- De leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over 2020 gehouden toezicht;
- Akkoord te gaan met het voorstel van het bestuur en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestemming.

De RvC kijkt samen met het bestuur terug op een bewogen en succesvol 2020. Zowel de Covid-19 pandemie als de overgang naar a.s.r. zullen ook in 2021 impact hebben op de organisatie.

We wensen het bedrijf en alle betrokkenen een goede overgang naar a.s.r. Met de zeer succesvolle groei die Brand New Day PPI heeft weten te realiseren voor 2021 maakt het bedrijf commercieel een vliegende start in het nieuwe jaar.

Wij bedanken de bestaande en nieuwe klanten van Brand New Day PPI voor hun vertrouwen.

De RvC spreekt haar grote waardering uit aan het bestuur en alle medewerkers van Brand New Day PPI voor hun bijdrage aan de onverminderde groei en positieve ontwikkelingen van het bedrijf in 2020.

Amsterdam, 29 maart 2021

Raad van Commissarissen  
A.A. Geerdes, voorzitter  
J.R. de Ruig  
K.J. Bagijn  
G.F. Horst

# Jaarrekening 2020

## Balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in €.

	Toelichting	31 december 2020	31 december 2019
<b>ACTIVA</b>			
Aandelenfondsen		1.000.796.283	725.340.695
Obligatiefondsen		275.899.120	205.207.027
Vastgoedfondsen		71.205.656	55.788.854
Spaarfonds		5.054.525	2.918.003
Beleggingen voor risico deelnemers	1	<u>1.352.955.584</u>	<u>989.254.579</u>
Immateriële vaste activa	2	1.826.920	1.368.436
Materiële vaste activa	3	-	3.089
Vorderingen en overlopende activa	4	3.825.681	3.143.117
Liquide middelen	5	27.903.783	24.999.945
		<b><u>1.386.511.968</u></b>	<b><u>1.018.769.166</u></b>

## PASSIVA

Eigen vermogen	6		
Aandelenkapitaal		225.000	225.000
Agio		9.825.000	9.825.000
Wettelijke reserve		1.826.920	1.368.436
Overige reserves		(6.787.239)	(7.408.858)
Onverdeeld resultaat		2.192.912	2.080.103
		<u>7.282.593</u>	<u>6.089.681</u>
Verplichtingen voor risico deelnemers	7	1.352.955.584	989.254.579
Overige schulden en overlopende passiva	8	26.273.790	23.424.906
		<b><u>1.386.511.968</u></b>	<b><u>1.018.769.166</u></b>



## Winst- en verliesrekening

Bedragen in €.

	Toelichting	2020	2019
<b>Resultaten voor risico PPI</b>			
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	10	3.214.816	2.536.846
Overige vergoedingen	11	6.286.386	5.536.657
Beleggingsresultaten voor risico PPI	12	(65.949)	(41.056)
		<hr/>	<hr/>
		9.435.253	8.032.447
Uitvoeringskosten	13	(6.571.541)	(5.378.044)
		<hr/>	<hr/>
Totaal resultaat voor risico PPI, voor belasting		2.863.712	2.654.403
Vennootschapsbelasting	15	(670.800)	(574.300)
		<hr/>	<hr/>
<b>Resultaat na belasting</b>	16	<b>2.192.912</b>	<b>2.080.103</b>
		<b>=====</b>	<b>=====</b>

## Resultaten voor risico deelnemers

Premiebijdragen		208.403.814	162.257.937
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		70.137.390	76.683.472
Resultaat beleggingen deelnemers		103.727.812	151.025.702
Expiratiekapitaal		(6.971.870)	(4.912.001)
Overdrachtssom overgedragen Pensioenverplichtingen		(8.381.325)	(13.067.467)
Ingehouden kosten	10	(3.214.816)	(2.536.846)
<b>Mutatie verplichtingen voor risico deelnemers</b>		<b>(363.701.005)</b>	<b>(369.450.797)</b>

## Kasstroomoverzicht

Alle bedragen in €.

	Toelichting	2020	2019
<b>Resultaat na belasting</b>		<b>2.192.912</b>	<b>2.080.103</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen en amortisatie	2/3	465.421	249.462
<i>Mutaties in het werkkapitaal:</i>			
Vorderingen en overlopende activa	4	(682.564)	(187.984)
Overige schulden	8	1.168.666	1.086.415
Totaal mutaties in het werkkapitaal		<u>486.102</u>	<u>898.431</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>3.144.435</b>	<b>3.227.996</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Investeringen in immateriële vaste activa	2	(920.816)	(1.068.179)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>(920.816)</b>	<b>(1.068.179)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Dividend uitkering		(1.000.000)	(700.000)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>(1.000.000)</b>	<b>(700.000)</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>1.223.619</b>	<b>1.459.817</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	5	4.290.985	2.831.168
Stand liquide middelen einde boekjaar	5	5.514.604	4.290.985
<b>Mutatie liquide middelen</b>		<b>1.223.619</b>	<b>1.459.817</b>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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

Bedragen in €.

### Algemene toelichting

#### Activiteiten

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. (verder 'Brand New Day PPI') is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA te Amsterdam. Brand New Day PPI is op 1 april 2011 opgericht en tevens ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 52429687. Brand New Day PPI heeft als doel het in Nederland aanbieden en uitvoeren van premieregelingen en het bemiddelen in risicoverzekeringen waarbij de vennootschap geen verzekeringstechnisch risico draagt. De regelingen zijn op basis van de toepasselijke wetgeving zijn aangemerkt als arbeidsgerelateerde pensioenregelingen.

#### Vergunning

De vennootschap beschikt over een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wet op het financieel toezicht ('Wft'), alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h, tweede lid, Wft.

#### Continuïteit

De jaarrekening van Brand New Day PPI 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.

#### Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Verder worden rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire bestuursleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen. Verder zijn de groepsmaatschappijen Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Bank N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Diensten B.V. en Brand New Day Levensverzekeringen N.V. als verbonden partijen geïdentificeerd.

Brand New Day PPI heeft een aantal taken uitbesteed aan Brand New Day Diensten B.V., waaronder administratie, secretariaat, personeelszaken en IT beheer. Deze taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. Deze taken worden verricht tegen vaste prijsafspraken en zijn contractueel overeengekomen.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2020 plaatsgevonden:

	2020	2019
<b>Brand New Day Diensten B.V.</b>		
Doorbelaste personeelskosten	869.906	678.415
Doorbelaste overige bedrijfskosten	1.101.747	624.671
<b>Totaal</b>	<b>1.971.653</b>	<b>1.303.086</b>
<b>Brand New Day Vermogensopbouw N.V.</b>		
Doorbelaste vermogensbeheer fee	993.773	746.468
Doorbelaste overige bedrijfskosten	-	90.752
<b>Totaal</b>	<b>993.773</b>	<b>837.220</b>
<b>Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.</b>		
Doorbelaste marketingkosten	700.000	600.000
<b>Totaal</b>	<b>700.000</b>	<b>600.000</b>

#### *Toelichting op het kasstroomoverzicht*

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Conform de RJ 611 zijn de kasstromen voor risico deelnemers niet opgenomen in het kasstroomoverzicht. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

#### *Schattingen*

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van Brand New Day PPI zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

## Algemene grondslagen

### Algemeen

Het jaarverslag is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 611.

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

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

### Stelselwijzigingen

In 2020 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

### Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2019 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2020 mogelijk te maken. Tevens is in deze jaarrekening een kasstroomoverzicht toegevoegd. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen.

### Operationele leasing

De vennootschap heeft lease overeenkomsten afgesloten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan het eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze lease overeenkomsten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

## Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### Beleggingen voor risico deelnemers

Beleggingen voor risico deelnemers met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers. Overige beleggingen voor risico deelnemers worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingsmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord. De koersverschillen zijn voor rekening en risico van de deelnemers en niet voor Brand New Day PPI.

### *Immateriële vaste activa*

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar onderstaande paragraaf “*Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*”.

Uitgaven die worden gemaakt voor de productie van identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld.

Er is een wettelijke reserve gevormd bij de activering van de in ontwikkeling zijnde software. Vrijval van deze reserve vindt plaats op basis van de afschrijving van de geactiveerde kosten.

### *Materiële vaste activa*

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De activa worden gedurende het boekjaar tijdsevenredig afgeschreven.

De boekwaarde van de activa wordt op iedere balansdatum getoetst om vast te stellen of er enige aanwijzing voor waardevermindering aanwezig is. Voor de vaststelling of voor een materieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar onderstaande paragraaf “*Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*”

### *Belastingvorderingen*

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de boekwaarden die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

### *Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

### *Vorderingen*

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie.

Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

### *Liquide middelen*

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen staan deels ter vrije beschikking aan de vennootschap. Het deel wat niet ter vrije beschikking aan de vennootschap staat heeft betrekking op de bankrekeningen waarop de gelden ten behoeve van de beleggingen voor risico deelnemers worden ontvangen. De liquide middelen zijn direct opneembaar.

### *Verplichtingen voor risico deelnemers*

De verplichting voor risico deelnemers bestaat uit de waarde van het aantal aan desbetreffende deelnemers toegewezen participaties in beleggingsfondsen tegen de koers per participatie per balans datum.

### *Overige schulden*

Overige schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde.

Overige schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

## Grondslagen voor bepaling van het resultaat

### *Algemeen*

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

### *Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten / ingehouden kosten*

Het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt aan haar deelnemers voor het beheer van uit premiebatens verkregen gelden. De kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten worden verantwoord na ingangsdatum van de pensioenuitvoeringsovereenkomst met de werkgever en na ontvangst van de premiebijdragen.

### *Overige vergoedingen*

Het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt bij de werkgevers voor de administratie en van de beleggingen, de aanspraken en de risicoverzekeringen voor de deelnemers. De administratieve vergoedingen worden verantwoord na ingangsdatum van de pensioenuitvoeringsovereenkomst met de werkgever en na ontvangst van de premiebijdragen.

### *Beleggingsresultaten voor risico PPI*

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

### *Uitvoeringskosten*

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

### *Personeelskosten*

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

### *Marketing-, en overige bedrijfskosten*

Onder marketing-, en 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.

### *Afschrijvingen*

Vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

### *Belastingen*

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



### *Premiebijdragen*

Onder premiebijdragen worden de door werkgevers en deelnemers ingelegde bedragen verantwoord die worden gebruikt voor de opbouw van een pensioen voor de deelnemers.

### *Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen*

Onder overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen worden de collectieve – en individuele waarde overdrachten vanuit andere pensioenaanbieders verantwoord.

### *Resultaat beleggingen deelnemers*

Onder beleggingsresultaten voor risico deelnemers worden verantwoord de vanuit de ontvangen premiebijdragen behaalde directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige resultaatcomponenten zoals verdiende interest op bankrekeningen. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Onder opbrengsten uit beleggingen worden niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht.

### *Expiratiekapitaal*

Onder expiratiekapitaal worden de uitkeringen aan deelnemers verantwoord ten behoeve van pensioeningang, afgekochte pensioen en uitkeringen aan nabestaanden van deelnemers bij overlijden.

### *Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen*

Onder overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen worden de collectieve – en individuele waarde overdrachten naar andere pensioenaanbieders verantwoord.

### *Mutatie verplichtingen voor risico van deelnemers*

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

## Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day PPI. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures, limieten en diverse dashboards en rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day PPI 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 het benodigde risicokapitaal (risicobuffer) vast. Deze houden we aan voor het geval zich onvoorziene of ongewenste situaties voordoen.

### Governance & beleid

Brand New Day PPI hanteert het *3 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 functies compliance en risicobeheer die zich richten op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en een belangrijke adviserende en controlerende rol hebben. De interne auditor geeft invulling aan de derde lijn en toetst onder andere 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 Risk & Compliance Committee voor de niet-financiële risico's van en de Beleggingscommissie voor de beleggingsrisico's die voor rekening van de deelnemers komen. In beide overleggen zijn zowel de eerste als tweede lijn vertegenwoordigd. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee ('ARC') van de Raad van Commissarissen ('RvC') specifiek toezicht op het risicomanagement, compliance en audit. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. Vertegenwoordigers van de commissarissen, het bestuur, de risicomanager, de compliance officer en de interne auditor nemen deel aan de vergaderingen van de ARC.

### 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
Liquiditeitsrisico	Personeelsrisico	Strategisch risico
Solvabiliteitsrisico	IT-risico	Reputatierisico
Beleggingsrisico's voor rekening deelnemer	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 Brand New Day PPI en omvang van het risico. De risicohouding, die kan worden getypeerd als *risicomijdend*, is in 2020 geactualiseerd door het bestuur en afgestemd met de RvC. Brand New Day PPI accepteert geen

grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht en worden aan de ARC gerapporteerd. De belangrijkste risico's van Brand New Day PPI worden in het risicoprofiel beknopt toegelicht.

### *Risicoprofiel*

Het bestuur van Brand New Day PPI heeft in 2020 drie top risico's onderkend. Daarnaast is met behulp van scenarioanalyses vastgesteld dat de kapitaalbuffer van Brand New Day PPI toereikend is om ook in ongebruikelijke (stress)situaties de risico's te kunnen opvangen. De drie top risico's zijn:

- Beheer en Security van de IT-omgeving (grotendeels uitbesteed);
- Veranderingen in de externe omgeving (economie, beursklimaat, maatschappij, fiscaal, etc);
- Ontwikkelcapaciteit voor systeemverbeteringen en ontwikkeling nieuwe producten.

#### *1. Beheer en Security van de IT-omgeving (grotendeels uitbesteed)*

Aangezien we een online dienstverlener zijn en veel van onze interne werkzaamheden hebben geautomatiseerd, is een adequaat beheer en vergaande beveiliging van onze IT-omgeving onmisbaar. In 2020 zijn verdere verbeteringen aan de beveiliging van de infrastructuur doorgevoerd en is de monitoring van de IT-omgeving geïntensiveerd.

#### *2. Veranderingen in de externe omgeving*

Veranderingen in de externe omgeving kunnen grote impact hebben op Brand New Day PPI. Door de coronacrisis is de onzekerheid over de economische ontwikkeling en op de beurs toegenomen. Maatregelen die vanuit overheidswege zijn getroffen hebben effect op bedrijven en mogelijke impact op de werkloosheid. Deze ontwikkelingen kunnen nadelige gevolgen hebben voor het klantenbestand, de pensioenbeleggingen en daarmee het verdienmodel van Brand New Day PPI. We houden deze ontwikkelingen nauwlettend in de gaten en waar nodig sturen we bij.

#### *3. Ontwikkelcapaciteit voor systeemverbeteringen en ontwikkeling nieuwe producten*

Brand New Day PPI is ambitieus, maar beschikt over een gelimiteerde ontwikkelcapaciteit, zowel organisatorisch als technisch. Hierdoor vindt in de strategische besluitvorming steeds een afweging plaats tussen (o.a.) het inzetten van deze capaciteit op het doorvoeren van systeemverbeteringen of ontwikkeling van nieuwe producten. In 2020 zijn op beide onderwerpen verdere stappen gezet.

### *Monitoring & rapportage*

Brand New Day PPI monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch niveau vormen de risicobuffer, financiële rapportages en afdelingsrapportages belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op (top)risico's. Middels dashboards en rapportages rondom de pensioenbeleggingen wordt bewaakt dat de beleggingsrisico's voor rekening van de deelnemers binnen het beleggings- en risicokader plaatsvinden. Met behulp van managementinformatie uit de business en het issuedashboard dat de risicobeheerfunctie beheert, wordt bedrijfsvoering gemonitord. Daarnaast bevatten de rapportages over ad hoc onderzoeken van de compliance officer en risicomanager, de auditrapportages vanuit de interne auditor en 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 uitbesteede werkzaamheden.

## Financiële instrumenten en risicobeheersing

De risico's beschreven in deze sectie betreffen uitsluitend de financiële instrumenten waarin voor eigen rekening wordt belegd. Financiële risico's die gepaard gaan met beleggingen voor rekening en risico van deelnemers staan vermeld in de prospectussen van het BND Paraplufonds I en het BND Paraplufonds II.

### *Valutarisico*

Brand New Day PPI is uitsluitend actief in Nederland. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die niet in euro's zijn verricht. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

### *Prijrisico*

Brand New Day PPI belegt niet voor eigen rekening in financiële waarden. Zodoende loopt de vennootschap geen prijsrisico.

### *Liquiditeitsrisico*

Brand New Day PPI maakt geen gebruik van kredietfaciliteiten. De liquide middelen staan deels ter vrije beschikking aan de vennootschap. Het deel wat niet ter vrije beschikking aan de vennootschap staat heeft betrekking op de bankrekeningen waarop de gelden ten behoeve van de beleggingen voor risico deelnemers worden ontvangen. De liquide middelen zijn direct opneembaar. Het liquiditeitsrisico voor Brand New Day PPI is beperkt tot de kredietwaardigheid van de bankinstellingen waar de liquide middelen worden aangehouden.

## Toelichting balans

Bedragen in €.

### Activa

#### 1. Beleggingen voor risico deelnemers

De stand per beleggingsfonds kan als volgt worden gespecificeerd:

	2020	2019
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	451.649.147	325.587.253
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	246.945.832	183.185.870
BND Emerging Markets Indexfonds-C	114.510.017	84.074.757
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C	114.398.637	79.462.912
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	73.292.650	53.029.903
<b>Beleggingen aandelenfondsen</b>	<b>1.000.796.283</b>	<b>725.340.695</b>
BND Wereld Obligatie Indexfonds-C	115.283.384	86.069.571
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	70.713.654	49.705.758
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	55.892.875	44.211.331
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	20.750.457	15.740.507
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	13.258.750	9.479.860
<b>Beleggingen obligatiefondsen</b>	<b>275.899.120</b>	<b>205.207.027</b>
BND Vastgoed Wereld Indexfonds-C	64.357.347	50.489.091
BND Duurzaam Vastgoed Wereld Indexfonds-C	6.848.309	5.299.763
<b>Beleggingen vastgoedfondsen</b>	<b>71.205.656</b>	<b>55.788.854</b>
BND Spaarfonds	5.054.525	2.918.003
<b>Beleggingen Spaarfonds</b>	<b>5.054.525</b>	<b>2.918.003</b>
<b>Totaal beleggingen voor risico deelnemers</b>	<b>1.352.955.584</b>	<b>989.254.579</b>

De waarde van op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

Wereldwijd gespreide aandelenportefeuilles leveren niet alleen toewijzing op aan buitenlandse effecten, maar leveren blootstelling aan vreemde valuta. Het afdekken van het valutarisico verlaagt naar verwachting de volatiliteit en is wenselijk omdat het grootste deel van de aandelen niet in euro's genoteerd zijn. In 2020 is het valutarisico binnen de zakelijke waarden portefeuille om deze redenen gedeeltelijk afgedekt.

Het verloop van de beleggingen van de aandelenfondsen kan als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
BND Wereld Indexfonds C-Hedged primo	325.587.253	176.636.773
BND Wereld Indexfonds C-Hedged aankopen	97.144.079	115.262.049
BND Wereld Indexfonds C-Hedged verkopen	(23.488.957)	(14.345.005)
BND Wereld Indexfonds C-Hedged dividend	5.152.424	3.787.445
BND Wereld Indexfonds C-Hedged herwaardering	47.254.348	44.245.991
<b>BND Wereld Indexfonds C-Hedged ultimo</b>	<b>451.649.147</b>	<b>325.587.253</b>
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged primo	183.185.870	121.795.687
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged aankopen	56.451.368	52.321.964
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged verkopen	(10.310.412)	(28.947.127)
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged dividend	3.434.528	3.011.219
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged herwaardering	14.184.478	35.004.127
<b>BND Wereld Indexfonds C-Unhedged ultimo</b>	<b>246.945.832</b>	<b>183.185.870</b>
BND Emerging Markets Indexfonds-C primo	84.074.757	40.290.660
BND Emerging Markets Indexfonds-C aankopen	24.800.547	36.378.705
BND Emerging Markets Indexfonds-C verkopen	(5.942.176)	(3.288.937)
BND Emerging Markets Indexfonds-C herwaardering	11.576.889	10.694.328
<b>BND Emerging Markets Indexfonds-C ultimo</b>	<b>114.510.017</b>	<b>84.074.757</b>
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C primo	79.462.912	57.969.574
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C aankopen	27.224.549	32.217.286
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C verkopen	(3.514.494)	(29.233.638)
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C herwaardering	11.225.670	18.509.690
<b>BND Small Cap Wereld Indexfonds-C ultimo</b>	<b>114.398.637</b>	<b>79.462.912</b>
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C primo	53.029.903	39.133.149
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C aankopen	18.581.578	19.366.890
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C verkopen	(3.870.025)	(17.986.970)
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C dividend	1.124.911	953.771
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C herwaardering	4.426.283	11.563.063
<b>BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C ultimo</b>	<b>73.292.650</b>	<b>53.029.903</b>
<b>Totaal beleggingen in aandelenfondsen ultimo</b>	<b>1.000.796.283</b>	<b>725.340.695</b>

Op 22 mei 2020 is voor een totaal bedrag van € 9.711.863 aan dividend uitgekeerd aan deelnemers van Brand New Day PPI vanuit de fondsen BND Wereld Indexfonds C-Hedged, BND Wereld Indexfonds C-Unhedged en het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C. Het door de deelnemers ontvangen cash-dividend is onmiddellijk gebruikt voor aankopen van nieuwe participaties in dezelfde fondsen.

De herwaardering op aandelenfondsen afhankelijk van het gevolgde beleggingsbeleid en de ontwikkelingen op de financiële markten. Voor een nadere toelichting van de herwaardering van de beleggingen voor risico deelnemers verwijzen wij naar de koersen en rendementen van de BND Paraplufondsen. De koersen en rendementen zijn terug te vinden op <https://www.brandnewday.nl/Koersen.html>.

Het verloop van de beleggingen van de obligatiefondsen kan als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
BND Wereld Obligatie Indexfonds-C primo	86.069.570	82.054.928
BND Wereld Obligatie Indexfonds-C aankopen	32.428.348	38.179.023
BND Wereld Obligatie Indexfonds-C verkopen	(7.704.754)	(38.986.131)
BND Wereld Obligatie Indexfonds-C herwaardering	4.490.220	4.821.750
<b>BND Wereld Obligatie Indexfonds-C ultimo</b>	<b>115.283.384</b>	<b>86.069.570</b>
BND Euro Invest. Grade Obl. Indexfonds primo	49.705.758	33.861.285
BND Euro Invest. Grade Obl. Indexfonds aankopen	23.308.810	21.786.556
BND Euro Invest. Grade Obl. Indexfonds verkopen	(4.039.213)	(7.733.565)
BND Euro Invest. Grade Obl. Indexfonds herwaardering	1.738.298	1.791.482
<b>BND Euro Invest. Grade Obl. Indexfonds ultimo</b>	<b>70.713.654</b>	<b>49.705.758</b>
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang primo	44.211.331	43.932.058
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang aankopen	12.038.882	13.769.187
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang verkopen	(6.614.797)	(20.856.438)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang herwaardering	6.257.459	7.366.524
<b>BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang ultimo</b>	<b>55.892.875</b>	<b>44.211.331</b>
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds primo	15.740.507	22.291.065
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds aankopen	5.787.317	9.344.532
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds verkopen	(1.597.631)	(17.485.106)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds herwaardering	820.264	1.590.016
<b>BND Euro Staatsobligatie Indexfonds ultimo</b>	<b>20.750.457</b>	<b>15.740.507</b>
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie primo	9.479.861	-
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie aankopen	4.271.199	9.457.144
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie verkopen	(706.988)	(21.389)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie herwaardering	214.678	44.106
<b>BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie ultimo</b>	<b>13.258.750</b>	<b>9.479.861</b>
<b>Totaal beleggingen in obligatiefondsen</b>	<b>275.899.120</b>	<b>205.207.027</b>

De herwaardering van de obligatiefondsen zijn o.a. afhankelijk van het gevolgde beleggingsbeleid, de ontwikkelingen op de financiële markten en de rentestanden.

Het verloop van de beleggingen van de vastgoedfondsen en het spaarfonds kan als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
BND Duurz. Vastgoed Wereld Indexfonds-C primo	5.299.763	-
BND Duurz. Vastgoed Wereld Indexfonds-C aankopen	2.718.738	5.310.071
BND Duurz. Vastgoed Wereld Indexfonds-C verkopen	(235.598)	(1.345)
BND Duurz. Vastgoed Wereld Indexfonds-C herwaardering	(934.594)	(8.963)
<b>BND Duurz. Vastgoed Wereld Indexfonds-C ultimo</b>	<b>6.848.309</b>	<b>5.299.763</b>
BND Vastgoed Wereld Indexfonds-C primo	50.489.091	-
BND Vastgoed Wereld Indexfonds-C aankopen	23.022.153	50.662.236
BND Vastgoed Wereld Indexfonds-C verkopen	(1.872.791)	(43.006)
BND Vastgoed Wereld Indexfonds-C herwaardering	(7.281.106)	(130.139)
<b>BND Vastgoed Wereld Indexfonds-C ultimo</b>	<b>64.357.347</b>	<b>50.489.091</b>
<b>Totaal beleggingen in vastgoedfondsen</b>	<b>71.205.656</b>	<b>55.788.854</b>
BND Spaarfonds stand primo	2.918.003	1.838.603
BND Spaarfonds aankopen	4.004.750	2.103.656
BND Spaarfonds verkopen	(1.911.287)	(1.053.111)
BND Spaarfonds herwaardering	43.059	28.855
<b>BND Spaarfonds stand ultimo</b>	<b>5.054.525</b>	<b>2.918.003</b>
<b>Totaal beleggingen voor risico deelnemers</b>	<b>1.352.955.584</b>	<b>989.254.579</b>

Voor een nadere toelichting op de beleggingen voor risico deelnemers verwijzen wij naar de factsheets van de BND Paraplufondsen. De factsheets zijn te vinden op <https://new.brandnewday.nl/factsheets-fondsen>.



## 2. Immateriële vaste activa

	<b>Software 2020</b>	<b>Software 2019</b>
Aanschafwaarde begin boekjaar	2.820.588	1.752.409
Cumulatieve afschrijvingen begin boekjaar	(1.452.152)	(1.204.585)
Boekwaarde begin boekjaar	<u>1.368.436</u>	<u>547.824</u>
Investerings	920.815	1.068.179
Afschrijvingen	(462.331)	(247.567)
Mutaties gedurende boekjaar	<u>458.484</u>	<u>820.612</u>
Aanschafwaarde einde boekjaar	3.741.403	2.820.588
Cumulatieve afschrijvingen einde boekjaar	(1.914.483)	(1.452.152)
<b>Boekwaarde per einde boekjaar</b>	<b><u>1.826.920</u></b>	<b><u>1.368.436</u></b>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	10% of 20%	10% of 20%

De hier verantwoorde immateriële vaste activa betreft de onder eigen regie ontworpen en gemaakte software en is per 1-1-2012 in gebruik gesteld. De software welke vanaf 1-1-2012 in gebruik is genomen heeft een veronderstelde economische levensduur van 10 jaar. Vanaf 1-1-2019 is nieuw ontwikkelde software geactiveerd. De software welke vanaf 1-1-2019 is geactiveerd en gedurende 2019 en 2020 in gebruik is genomen heeft een veronderstelde economische levensduur van 5 jaar. Afschrijving vindt lineair plaats over de veronderstelde economische levensduur.

## 3. Materiële vaste activa

	<b>Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2020</b>	<b>Andere vaste Bedrijfsmiddelen 2019</b>
Aanschafwaarde begin boekjaar	73.059	73.059
Cumulatieve afschrijvingen	(69.970)	(68.075)
Boekwaarde begin boekjaar	<u>3.089</u>	<u>4.984</u>
Investerings	-	-
Afschrijvingen	(3.089)	(1.895)
Desinvestering aanschafwaarde	(73.059)	-
Desinvestering cumulatieve afschrijvingen	73.059	-
Mutaties gedurende boekjaar	<u>(3.089)</u>	<u>(1.895)</u>
Aanschafwaarde einde boekjaar	-	73.059
Cumulatieve afschrijvingen einde boekjaar	-	(69.970)
<b>Boekwaarde einde boekjaar</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>3.089</u></b>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreft hardware en inventaris.

#### 4. Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen en overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2020	2019
Te vorderen dividendbelasting	3.231.252	1.965.387
Uitgestelde belastingvordering	253.500	924.300
Te ontvangen bedragen	179.590	154.176
Vooruitbetaalde bedragen	112.581	98.179
Vordering op Brand New Day Diensten B.V.	48.658	775
Debiteuren	100	300
<b>Totaal</b>	<b>3.825.681</b>	<b>3.143.117</b>

De vorderingen hebben een looptijd die korter is dan één jaar met uitzondering van de uitgestelde belastingvordering. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de vordering op Brand New Day Diensten B.V. is niets overeengekomen.

#### Te vorderen dividendbelasting

De vordering dividendbelasting betreft een vordering op de fiscus. Deze dividendbelasting is door het BND Paraplufonds I en het BND Paraplufonds II, welke beheerd worden door Brand New Day Vermogensopbouw N.V., betaald en kan door Brand New Day PPI bij de aangifte vennootschapsbelasting worden teruggevorderd.

Terug vorderbaar bij aangifte over 2019	1.162.866
Terug vorderbaar bij aangifte over 2020	2.068.386

**Te vorderen dividendbelasting** **3.231.252**

Tegenover deze vordering staat een schuld aan het BND Paraplufonds I en het BND Paraplufonds II die pas wordt uitgekeerd nadat de dividendbelasting van de fiscus is ontvangen. Brand New Day PPI loopt dan ook geen risico over deze vordering. De vordering betreft een kortlopende vordering. De afwikkeling van de vordering is afhankelijk van de snelheid waarmee de fiscus de aangifte vennootschapsbelasting betaald.

#### Uitgestelde belastingvordering

De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft de te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening.

Deze verliesverrekening is berekend tegen de vennootschapsbelastingtarieven welke zal gelden voor boekjaar 2021. Het nominale vennootschapsbelastingtarief voor 2021 bedraagt 25,0%. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten.

Als gevolg van de verhoging van de vennootschapsbelastingtarieven in 2021 ten opzichte van het tarief welke in het voorgaande boekjaar is gehanteerd voor 2021 is de uitgestelde belastingvordering opgewaardeerd. De herwaardering is pro rata verdeeld over de verschillende jaarlagen.

De verwachting is dat Brand New Day PPI over 2021 wederom een positief resultaat zal kunnen rapporteren, maar aangezien de hoogte van het resultaat moeilijk te voorspellen is, is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht het bestuur de verliescompensatie volledig in 2021 te kunnen realiseren.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Verliescompensatie 2013	-	460.600
Verliescompensatie 2014	78.700	312.000
Verliescompensatie 2015	174.800	151.700
<b>Totaal</b>	<b>253.500</b>	<b>924.300</b>

### *5. Liquide middelen*

De liquide middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Banksaldi ten behoeve van deelnemers	22.389.179	20.708.960
Banksaldi ten behoeve van Brand New Day PPI	5.514.604	4.290.985
<b>Totaal</b>	<b>27.903.783</b>	<b>24.999.945</b>

De liquide middelen bestaan volledig uit rekening-courant tegoeden en spaartegoeden bij Nederlandse bankinstellingen.

Op de bankrekeningen ten behoeve van deelnemers zijn voor het einde van de maand december 2020, de premiebijdragen van de deelnemers ontvangen. De ontvangen premiebijdragen worden vlak na het einde van de maand, in januari 2021, gebruikt om de aankoop van beleggingen voor risico deelnemers te betalen.

## Passiva

### 6. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2020 zijn als volgt weer te geven:

	Aan- delen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onver- deeld Resul- taat	Totaal
<b>Stand per 1 januari vòòr resultaatbestemming</b>	<b>225.000</b>	<b>9.825.000</b>	<b>1.368.436</b>	<b>(7.408.858)</b>	<b>2.080.103</b>	<b>6.089.681</b>
<i>Mutaties:</i>						
Resultaatverdeling				2.080.103	(2.080.103)	-
Dividend uitkeringen				(1.000.000)	-	(1.000.000)
Overige mutaties			458.484	(458.484)		-
Resultaat boekjaar					2.192.912	2.192.912
<b>Stand per 31 december vòòr resultaatbestemming</b>	<b>225.000</b>	<b>9.825.000</b>	<b>1.826.920</b>	<b>(6.787.239)</b>	<b>2.192.912</b>	<b>7.282.593</b>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2020 uit 1.000.000 gewone aandelen van nominaal € 1, waarvan 225.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort. De wettelijke reserves worden aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten van € 1.826.920 (2019: € 1.368.436).

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

	Aan- delen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onver- deeld Resul- taat	Totaal
<b>Stand per 1 januari vòòr resultaatbestemming</b>	<b>225.000</b>	<b>9.825.000</b>	<b>547.824</b>	<b>(6.613.290)</b>	<b>725.044</b>	<b>4.709.578</b>
<i>Mutaties:</i>						
Resultaatverdeling				725.044	(725.044)	-
Dividend uitkeringen				(700.000)	-	(700.000)
Overige mutaties			820.612	(820.612)		-
Resultaat boekjaar					2.080.103	2.080.103
<b>Stand per 31 december vòòr resultaatbestemming</b>	<b>225.000</b>	<b>9.825.000</b>	<b>1.368.436</b>	<b>(7.408.858)</b>	<b>2.080.103</b>	<b>6.089.681</b>

## 7. Verplichtingen voor risico deelnemers

Het verloop van de verplichtingen voor risico deelnemers is als volgt:

	2020	2019
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>989.254.579</b>	<b>619.803.782</b>
Premiebijdragen	208.403.814	162.257.937
Overgenomen pensioenverplichtingen	70.137.390	76.683.472
Onttrekkingen als gevolg van overgedragen pensioenverplichtingen	(8.381.325)	(13.067.467)
Expiratiekapitaal	(6.971.870)	(4.912.001)
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	103.727.812	151.025.702
Ingehouden kosten	(3.214.816)	(2.536.846)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.352.955.584</b>	<b>989.254.579</b>

Onder expiratiekapitaal zijn de uitgaande bedragen in het kader van pensioeningang, pensioenafkoop en overlijden opgenomen. Het opgenomen beleggingsresultaat voor risico deelnemers is de som van de waardeontwikkelingen van de beleggingen.

## 8. Overige schulden en overlopende passiva

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

	2020	2019
Toe te kennen pensioengelden	22.389.179	20.708.960
Te betalen BND Paraplufonds I	2.619.646	1.965.387
Te betalen BND Paraplufonds II	611.606	-
Te betalen personeelskosten	268.519	245.382
Te betalen Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	189.126	87.320
Te betalen overige kosten	77.218	61.302
Crediteuren	63.876	117.307
Te betalen advieskosten	36.471	29.783
Te betalen accountantskosten	18.150	22.990
Te betalen Brand New Day Diensten B.V.	-	186.475
<b>Totaal</b>	<b>26.273.791</b>	<b>23.424.906</b>

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen en het BND Paraplufonds I is niets overeengekomen.

Over het gemiddeld saldo op de rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen en de schuld aan BND Paraplufonds I en BND Paraplufonds II wordt geen rente gerekend.

De toe te kennen pensioengelden hebben betrekking op de ontvangen premiebijdragen voor het einde van de maand december 2020, welke in januari 2021 voor de deelnemers zijn belegd.

### *9. Niet uit de balans blijvende verplichtingen*

Door Brand New Day PPI zijn operationele leasecontracten afgesloten met een maximale resterende looptijd van 28 maanden.

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Korter dan een jaar	72.834	51.027
Een tot vijf jaar	37.722	95.430
<b>Totaal</b>	<b>110.557</b>	<b>146.457</b>

## Toelichting winst- en verliesrekening

Bedragen in €.

### 10. Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

De kostenvergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Portefeuillebeheerkosten	2.533.184	1.913.350
Instapvergoeding	677.253	623.496
Wettelijk vervallen kapitaal mini pensioenen	4.379	-
<b>Totaal</b>	<b>3.214.816</b>	<b>2.536.846</b>

De portefeuillebeheerkosten betreft het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt bij de deelnemers voor het beheer van de beleggingen en de aanspraken van de deelnemers.

De portefeuillebeheerkosten worden ten laste gebracht van de beleggingen voor risico deelnemers.

De instapvergoeding betreft het tarief dat Brand New Day PPI in rekening brengt bij de deelnemers voor deelname aan pensioenregeling van Brand New Day PPI. De instapvergoeding wordt door de deelnemers betaald na ontvangst van de premiebijdragen maar voor de aankoop van de beleggingen voor risico deelnemers.

Het wettelijk vervallen kapitaal mini pensioenen betreft pensioenbedragen van niet actieve deelnemers van maximaal € 2,- bruto per jaar. Als gevolg van een wetswijziging welke per 1 januari 2019 is ingegaan vervallen de pensioenen onder deze grens aan de pensioenuitvoerder.

Voor een nadere toelichting op de kostenvergoedingen voor de beleggingsactiviteiten voor risico deelnemers verwijzen wij naar de toelichting over de kosten voor deelname aan de pensioenregeling van Brand New Day PPI. Een actuele toelichting is terug te vinden op de website van Brand New Day PPI : <https://new.brandnewday.nl/bedrijfspensioen/hoe-wordt-het-pensioengeld-belegd/>.

## 11. Overige vergoedingen

De overige vergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Administratiekosten opbouwpremie	4.622.757	3.791.860
Administratiekosten risicopremie	1.436.821	1.236.604
Administratiekosten overig	1.220.581	1.254.661
<i>Subtotaal</i>	<u>7.280.159</u>	<u>6.283.125</u>
Vermogensbeheer fee	(993.773)	(746.468)
<b>Totaal</b>	<b>6.286.386</b>	<b>5.536.657</b>

De vergoeding administratiekosten opbouwpremie is de vergoeding die Brand New Day PPI van werkgevers ontvangt voor het administreren van de pensioenregeling voor deelnemers.

De vergoeding administratiekosten risicopremie is de vergoeding die Brand New Day PPI van werkgevers ontvangt voor het administreren en bemiddelen in risicoverzekeringen voor deelnemers.

De overige administratiekosten bestaan uit eenmalige vergoedingen voor het opzetten van een nieuwe regeling, het uitvoeren van inkomende waardeoverdrachten en het verzorgen van (wettelijk verplichte) papieren communicatie voor deelnemers.

De vermogensbeheer fee wordt afgedragen aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. voor (macro-) economische analyses, modellering van de lifecycles, orderafhandeling en rapportages.

## 12. Beleggingsresultaten voor risico PPI

De beleggingsresultaten voor risico PPI zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Rentebaten	25.524	28.266
Rentelasten	(91.473)	(69.322)
<b>Totaal</b>	<b>(65.949)</b>	<b>(41.056)</b>

Brand New Day PPI belegt niet in financiële waarden. De rentebaten bestaan volledig uit een eenmalige rentebate van € 25.524 uit hoofde van de afrekening van de vennootschapsbelastingaangifte met betrekking tot 2018. De rentelasten bestaan volledig uit op rekening-courant aangehouden liquide middelen.



### 13. Uitvoeringskosten

De uitvoeringskosten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Personeelskosten	(3.600.209)	(2.989.956)
Overige bedrijfskosten	(1.556.975)	(1.252.209)
Marketingkosten	(948.936)	(886.417)
Afschrijvingen	(465.421)	(249.462)
<b>Totaal</b>	<b>(6.571.541)</b>	<b>(5.378.044)</b>

Onder overige bedrijfskosten zijn de kosten voor huisvesting, verzekeringen, afname van data vanuit externe bronnen, toezichthouder kosten en advieskosten voor advisering inzake productbeschrijving, personeelswerving, systeem- en product ontwikkeling, wet- en regelgeving opgenomen. In de overige bedrijfskosten zijn tevens de accountants honoraria inbegrepen. De accountants honoraria worden bij punt 14 nader toegelicht.

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media, die direct gerelateerd zijn aan het op individueel niveau benaderen van klanten en/of intermediairs, zoals productbrochures en het organiseren van bijeenkomsten voor intermediairs. Er wordt een marketingvergoeding betaald aan Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. voor de inspanningen om het merk Brand New Day te promoten.

#### Personeelskosten

De personeelskosten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Salarissen	(3.298.269)	(2.702.996)
Sociale lasten	(466.359)	(390.726)
Overige personeelskosten	(415.157)	(425.322)
Ingehuurd personeel	(195.866)	(172.499)
Pensioenlasten	(145.373)	(112.230)
Geactiveerde personeelskosten	920.815	813.817
<b>Totaal</b>	<b>(3.600.209)</b>	<b>(2.989.956)</b>

De geactiveerde personeelskosten betreft kosten van de afdeling IT welke in aanmerking komt voor activering. Dit betreft tijd van IT ontwikkelaars welke besteed is aan het ontwikkelen van nieuwe software.

Per 31 december 2020 heeft Brand New Day PPI 76 medewerkers in dienst (2019: 75). In 2020 waren er gemiddeld 56,7 FTE werkzaam in de organisatie (2019: 48,7 FTE). Er waren geen medewerkers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bestuur & staf	5,7	4,7
IT	9,4	8,6
Klantenservice	24,2	20,9
Verkoop	17,4	14,5
<b>Totaal</b>	<b>56,7</b>	<b>48,7</b>

Brand New Day PPI heeft een pensioenregeling voor haar medewerkers. De pensioenregeling betreft een beschikbare premieregeling. Medewerkers kunnen naast de werkgeversbijdrage in de premie zelf premies bijstorten tot het fiscaal toegestane maximum. De premies worden belegd in de BND Paraplufondsen, welke beheerd worden door Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

De beloning van het bestuur van Brand New Day PPI in 2020 bedroeg € 510.000 (2019: € 402.000). Deze toename is voornamelijk het gevolg van de uitbreiding van het bestuur met 1 bestuurder vanaf 1 oktober 2019. De algemene vergadering bepaalt de hoogte van de beloning van het bestuur. De beloning van de Raad van Commissarissen van Brand New Day PPI in 2020 bedroeg € 30.250 (2019: € 25.700).

### Afschrijvingen

De afschrijvingskosten bestaan uit:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Afschrijvingskosten immateriële vaste activa	(462.332)	(247.567)
Afschrijvingskosten materiële vaste activa	(3.089)	(1.895)
<b>Totaal</b>	<b>(465.421)</b>	<b>(249.462)</b>

### 14. Accountantshonoraria

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Controle van de jaarrekening	(42.350)	(47.190)
<b>Totaal</b>	<b>(42.350)</b>	<b>(47.190)</b>

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

### **15. Vennootschapsbelasting**

De nominale belastingdruk over 2020 bedraagt 16,5% (2019: 19%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% over het meerdere (2019: 25%).

De effectieve belastingdruk voor Brand New Day PPI in 2020 bedraagt 23,4% (2019: 21,6%). De effectieve belastingsdruk is lager dan de nominale belastingdruk als gevolg van een herwaardering van de uitgestelde belastingvordering.

### **16. Resultaatbestemming**

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om het volledige resultaat na belasting over 2020 van € 2.192.912 aan de overige reserves toe te voegen.

### **17. Gebeurtenissen na balansdatum**

Op 1 april 2021 zal a.s.r. deelnemingen N.V. het 50% belang van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. in Brand New Day PPI overnemen. Vanaf 1 april 2021 heeft a.s.r. dan 100% van de aandelen van Brand New Day PPI in handen. Totdat de overname definitief is, verandert er niets. Na de overname zal Brand New Day PPI als een aparte entiteit onder de vlag van a.s.r. opereren, met een eigen bestuur en RvC. Op termijn zal de Brand New Day PPI wel een andere naam krijgen. De beleggingen voor risico deelnemers zullen op een nader te bepalen datum migreren van de BND Paraplufondsen naar beleggingsfondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer. De beleggingsfondsen van a.s.r. vermogensbeheer zullen qua voorwaarden vergelijkbaar zijn met de voorwaarden die de deelnemers nu hebben voor hun beleggingen welke aangehouden worden in de BND Paraplufondsen. De integratie van Brand New Day PPI in de organisatie van a.s.r. wordt momenteel verder uitgewerkt en is naar verwachting in 2023 volledig afgerond.

Amsterdam, 29 maart 2021

Het bestuur

J.W. Hoitsma

S. Ramdaras

M.P.M. Husslage

Raad van Commissarissen

A.A. Geerdes

J.R. de Ruig

K.J. Bagijn

G.F. Horst

## Overige gegevens

### Statutaire bepaling inzake het resultaat (art. 16 van de statuten)

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

### Controleverklaring

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

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

## A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Brand New Day Premiepensioeninstelling 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 Premiepensioeninstelling N.V. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 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 2020;
2. de winst-en-verliesrekening over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. zoals vereist in de 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 19 van de toelichting op de jaarrekening alsmede op pagina 10 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;
- ▶ 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 de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

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

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

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

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

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

---

Amstelveen, 29 maart 2021

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

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

---