



Jaarverslag 2017

Brand New Day
Vermogensopbouw N.V.

Inhoud

| | |
|--|----|
| Bestuursverslag | 3 |
| Jaarrekening 2017 | 8 |
| Balans | 9 |
| Winst- en verliesrekening | 10 |
| Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening | 11 |
| Overige gegevens | |
| Statutaire bepaling inzake het resultaat | 30 |
| Controleverklaring | 31 |

Bestuursverslag Brand New Day Vermogensopbouw NV

Inleiding

Het 'oudje' van de Brand New Day Groep, Brand New Day Vermogensopbouw (live dd 2010), heeft een heel goed 2017 achter de rug. Het aantal rekeninghouders steeg met 7,5%, het toevertrouwde vermogen met 29% en de nettowinst met maar liefst 175%. Hieronder leest u waar dat vandaan kwam.

Brand New Day Vermogensopbouw NV

Allereerst iets meer uitleg over de Brand New Day Groep. Brand New Day Groep bestaat uit een kwartet aan vergunningen. Naast de vergunning voor het beheren van een beleggingsinstelling (Brand New Day Vermogensopbouw NV) heeft ook de levensverzekeraar (Brand New Day Levensverzekeringen NV), het collectief pensioen (Brand New Day Premiepensioeninstelling NV) en sinds kort de bank (Brand New Day Bank NV) een aparte vergunning. De entiteiten met een vergunning staan onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Voor onze klanten zijn die vergunningen minder relevant, daarvoor zijn we gewoon 'Brand New Day' en bieden we mooie rekeningen en verzekeringen aan. In het jaarverslag van Brand New Day Houdstermaatschappij NV leest u hoe het Brand New Day als Groep is vergaan. In dit jaarverslag leest u dus alles over Brand New Day Vermogensopbouw NV.

Brand New Day Vermogensopbouw (Brand New Day VO) is een 100% deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. en maakt onderdeel uit van de Brand New Day Groep. Door Brand New Day VO worden rekeningen voor particulieren aangeboden: de pensioen-, beleggings-, kinder-, gouden handdruk- en hypotheekrekening. Allemaal rekeningen, al dan niet met bepaalde fiscale voordelen, waarmee naar eigen keuze belegd kan worden in de diverse BND beleggingsfondsen. Brand New Day VO is alleen actief voor klanten op de Nederlandse markt. Tot december 2017 bood Brand New Day VO ook individueel vermogensbeheer aan. Het klantenbestand behorend bij deze activiteit (beheerd vermogen ca.€ 24 miljoen) is verkocht aan zustermaatschappij Brand New Day Bank N.V. voor een bedrag van € 500.000.

Groei klanten

Het aantal klanten (lees: geopende rekeningen) is afgelopen jaar hard gestegen: van 83.194 naar 89.419, een groei van 7,5%. Deze stijging van 6.225 rekeninghouders is vertekenend... afgelopen jaar hebben veel meer nieuwe klanten een rekening geopend. De reden van de beperkte groei is dat van bovengemiddeld veel klanten de rekening is gesloten. Dat heeft niet alleen met natuurlijk verloop te maken (het verplicht moeten aankopen van een uitkering aan het einde van de looptijd), maar vooral met een administratieve inhaalslag. Alle klanten zijn het afgelopen jaar benaderd om hun persoonlijke gegevens te verifiëren en aan te vullen. Van klanten die daar geen gehoor aan gaven of klanten die hun rekening niet meer gebruikten (de inactieve rekeninghouders), is de rekening gesloten. De onderliggende groei van het aantal rekeninghouders was dus groter. Dat is ook terug te zien in de groei van het toevertrouwde vermogen.

Groei vermogen

Want dat door Brand New Day VO beheerde vermogen groeide in 2017 aanzienlijk: van € 1.365 miljoen naar € 2.273 miljoen. In onderstaand overzicht is het voor iedere entiteit uit de Brand New Day Groep beheerde vermogen per ultimo 2017 in miljoenen euro`s weergegeven.

| | 2017 | 2016 | Mutatie |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Brand New Day Vermogensopbouw | 1.305 | 1.011 | 29% |
| Brand New Day Premiepensioeninstelling | 513 | 346 | 48% |
| Brand New Day Levensverzekeringen | 9 | 8 | 12% |
| Brand New Day Bank | 446 | - | |
| Totaal beheerd vermogen in BND fondsen | 2.273 | 1.365 | 67% |

De stijging in het beheerd vermogen van klanten van Brand New Day VO bedroeg € 294 miljoen meer dus. Die stijging is deels het gevolg van het geld dat klanten naar hun rekening bij Brand New Day VO overboekten. Er werd € 186 miljoen op de rekening gestort en € 37 miljoen opgenomen. De rest van de groei, € 145 miljoen, is te danken aan de goede beleggingsrendementen van de beleggingsfondsen in beheer bij Brand New Day VO. Ook het beheerde vermogen van Brand New Day Premiepensioeninstelling steeg hard en wordt sinds november 2017 ook het belegde vermogen beheerd van de in juli 2017 door de Brand New Day Groep aangekochte Brand New Day Bank.

Groei resultaat

Mooie groeicijfers. Vertaalt zich dat ook in een mooi financieel resultaat onder de streep? Beslist. Door scherp op de kosten te letten, en daar zijn we goed in, is het resultaat in 2017 hard gegroeid. De nettowinst steeg van € 1,03 naar € 2,83 miljoen (inclusief de eenmalige opbrengst uit verkoop klantenbestand individueel vermogensbeheer), een stijging van 175%. Deze resultaatstijging is bereikt door een toename van ruim 27% in opbrengsten, voornamelijk als gevolg van de groei van het aan ons toevertrouwde vermogen bij een daling van 8% in kosten.

Voor 2018 verwachten we geen grote investeringen te hoeven doen. Daarnaast wordt een toename van het beheerd vermogen verwacht als gevolg van stortingen van klanten. Uit strategische overwegingen is besloten het klantenbestand te migreren naar zustermaatschappij Brand New Day Bank N.V. Hiermee zal het risicoprofiel van Brand New Day VO afnemen. Dit zal naar verwachting in 2018 plaatsvinden. Als dit gebeurt zullen zowel opbrengsten als kosten in 2018 lager worden, maar naar verwachting zal ook dan het resultaat steeds positief blijven.

Groei klanttevredenheid

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

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

meer fans dan kritische klanten.

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

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

| | 2017 |
|-------------------------|-------------------------------|
| Cijfer | Rapportcijfer - Brand New Day |
| 1 | 0,2% |
| 2 | 0,1% |
| 3 | 0,3% |
| 4 | 0,2% |
| 5 | 0,9% |
| 6 | 2,5% |
| 7 | 14,0% |
| 8 | 40,1% |
| 9 | 34,0% |
| 10 | 7,7% |
| Gemiddeld cijfer | 8,2 |

Het klinkt gemakkelijk, 'tevreden klanten'. Maar het gaat nog wel wat verder dan een memootje de organisatie inrammen dat de telefoon snel moet worden opgenomen en de e-mails binnen een paar uur beantwoord moeten zijn. Neen, het moet in de cultuur zitten. En de cultuur van een club begint toch bij de hoge heren die het jaarverslag ondertekenen. De tevredenheid van onze klanten gaat ons aan het hart. Wij balen als een klant niet tevreden is. En dat merken wij wel ja, als een klant ons even niet zo fantastisch vindt, want wij doen ons supergewichtige en visionaire directiewerk gewoon midden op de Klantenservice. We werken regelmatig mee, beantwoorden mails en bellen met klanten die een klacht hebben. Want alleen dan heb je in het snotje waar het aan scheelt voor een hogere klanttevredenheid.

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day VO. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day op zowel strategisch als operationeel niveau een risicomanagementproces. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersmaatregelen, implementeren en uitvoeren van deze beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover, indien nodig bijstellen van het beleid en bepalen van verbeteracties, en ten slotte het volgen van deze verbeteringen. Op grond van het actuele risicoprofiel stellen we aanvullend hierop een risicobuffer vast. Deze houden we aan voor het geval zich onvoorziene of ongewenste situaties voordoen.

Het bestuur van Brand New Day VO heeft in 2017 vijf belangrijke risico's onderkend en gekwantificeerd, te weten:

- Tegenpartijrisico banken (kredietrisico)
- Operationele procesbeheersing
- Beheer en Security van de IT-omgeving
- Concurrentie op de markt
- Concentratierisico strategie en verdienmodel

Daarnaast zijn scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. Op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffer van Brand New Day VO 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. Voor verdere informatie omtrent risicobeheersing verwijzen wij naar de (toelichting op de) jaarrekening van Brand New Day VO.

Solvabiliteit en liquiditeit

De solvabiliteit van Brand New Day VO is ruim voldoende: het beschikbare toetsingsvermogen ligt ruim boven het (wettelijk) vereiste toetsingsvermogen. Dit blijkt onder andere ook uit onze eigen risico analyse die in 2017 is uitgevoerd. Daarnaast heeft Brand New Day VO geen schulden, anders dan enkele handelskredieten en overlopende posten. Aangezien de activa ook nog eens grotendeels worden belegd bij Nederlandse banken is de liquiditeitspositie dik in orde. Brand New Day VO heeft voor haar activiteiten geen aanvullende financieringsbehoefte.

Personeel en beloningsbeleid

Alle werknemers van de Brand New Day groep worden verloond via Brand New Day Diensten B.V. Brand New Day VO heeft dus zelf geen werknemers in dienst.

Als je veel en vet wilt verdienen, dan is een betrekking bij Brand New Day niks voor jou. We belonen fair en prima, maar niet overdreven. En dat geldt voor álle niveaus, dus ook voor ons, de hoge heren in de directie. Wij moeten immers het goede voorbeeld geven. De hoogte van de directiebeloning leest u in onze jaarrekening. De directie bestond in 2017 overigens steeds uit 3 personen. Op 6 december 2017 is Gerjan de Lange afgetreden en is René Schipper toegetreden tot de directie.

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

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

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

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

omstandigheden is er de mogelijkheid om een variabele beloning die is toegekend op basis van onjuiste gegevens terug te vorderen.

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

Dank

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

Graag willen wij dus allereerst onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in Brand New Day stellen. Ook willen wij graag alle onafhankelijk adviseurs bedanken voor de prettige samenwerking van het afgelopen jaar. En natuurlijk willen wij alle Brand New Day'ers hartelijk bedanken voor hun betrokkenheid en inzet bij het opbouwen van dit mooie bedrijf. We hebben, ook in 2017, toch weer een paar mooie, grote stappen gezet.

Amsterdam, 20 april 2018

Het bestuur

A.J.T. Velsink
B.D.L. van Beusekom
R. Schipper

JAARREKENING 2017

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

| | Toelichting | 31 december 2017 | 31 december 2016 |
|------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| ACTIVA | | | |
| VASTE ACTIVA | | | |
| Immateriële vaste activa | | | |
| Software | 1 | - | 507.738 |
| Materiële vaste activa | | | |
| Andere vaste bedrijfsmiddelen | 2 | 179.634 | 203.756 |
| Financiële vaste activa | | | |
| Uitgestelde belastingvordering | 3 | 530.100 | 1.304.100 |
| Som van de vaste activa | | 709.734 | 2.015.594 |
| VLOTTENDE ACTIVA | | | |
| Vorderingen | | | |
| Overige vorderingen | 4 | 1.609.661 | 51.861 |
| Overlopende activa | 5 | 108.449 | 106.583 |
| Liquide middelen | 6 | 3.691.840 | 2.788.564 |
| Som van de vlottende activa | | 5.409.950 | 2.947.008 |
| | | 6.119.684 | 4.962.602 |
| PASSIVA | | | |
| EIGEN VERMOGEN | | | |
| Geplaatst en volgestort kapitaal | 7 | 251.168 | 251.168 |
| Agioreserve | 7 | 15.670.767 | 15.670.767 |
| Wettelijke reserve | 7 | - | 507.738 |
| Overige reserves | 7 | (13.624.563) | (12.960.515) |
| Onverdeeld resultaat | 7 | 2.826.095 | 1.028.214 |
| | | 5.123.467 | 4.497.372 |
| KORTLOPENDE SCHULDEN | | | |
| Crediteuren | 8 | 130.630 | 28.963 |
| Overige schulden | 8 | 865.587 | 436.267 |
| | | 996.217 | 465.230 |
| | | 6.119.684 | 4.962.602 |

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

| | Toelichting | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Netto-Omzet | 10 | 8.068.628 | 6.409.295 |
| Kostprijs van de omzet | 11 | (373.227) | (336.326) |
| | | ----- | ----- |
| <i>Bruto-Omzetresultaat</i> | | 7.695.401 | 6.072.969 |
| Personeelskosten | 12 | (3.284.370) | (3.685.451) |
| Overige bedrijfskosten | 13 | (1.706.445) | (1.713.834) |
| Afschrijvingen | 15 | (57.532) | (83.659) |
| | | ----- | ----- |
| <i>Som der kosten</i> | | (5.048.347) | (5.482.944) |
| | | ----- | ----- |
| <i>Netto-omzetresultaat</i> | | 2.647.054 | 590.025 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 16 | 995.868 | 793.825 |
| | | ----- | ----- |
| <i>Bedrijfsresultaat</i> | | 3.642.922 | 1.383.850 |
| Rentebaten | 17 | 2.064 | 9.177 |
| Rentelasten | 17 | (44.891) | (17.313) |
| | | ----- | ----- |
| <i>Financiële baten en lasten</i> | | (42.827) | (8.136) |
| | | ----- | ----- |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting | | 3.600.095 | 1.375.714 |
| Vennootschapsbelasting | 18 | (774.000) | (347.500) |
| | | ----- | ----- |
| Resultaat na belasting | 19 | 2.826.095 | 1.028.214 |
| | | ===== | ===== |

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

Algemeen

Activiteiten

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

Eind november 2017 heeft Brand New Day VO haar activiteiten op het gebied van individueel vermogensbeheer gestaakt en het bijbehorende klantenbestand verkocht aan haar zustermaatschappij Brand New Day Bank N.V.

Vergunning

De vennootschap beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht. De vergunning valt onder het AIFM-regime. De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op deze vergunning. In december 2017, na verkoop van het betreffende klantenbestand, heeft Brand New Day VO haar toestemming voor het verrichten van activiteiten op het gebied van individueel vermogensbeheer beëindigd.

Continuïteit

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

Stelselwijzigingen

In 2017 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.

Groepsverhoudingen

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

Verbonden partijen

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

Brand New Day VO heeft transacties met groepsmaatschappijen. Aan Brand New Day Diensten B.V. worden kosten op het gebied van acquisitie en klantenservice doorbelast, alsmede ondersteunende taken die zijn uitbesteedt zoals administratie, secretariaat, personeelszaken, marketing en ICT werkzaamheden. Ook de directie van Brand New Day VO wordt verloned via Brand New Day Diensten B.V. Door Brand New Day VO worden algemene beheerskosten doorbelast aan zustermaatschappijen. De doorbelaste taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. De taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn contractueel overeengekomen.

Eind november 2017 is de activiteit individueel vermogensbeheer gestaakt. Het bij deze activiteit behorende klantenbestand is tegen een prijs van € 500,000 verkocht aan haar zustermaatschappij Brand New Day Bank N.V. In 2017 is eveneens besloten afstand te doen van de zelf ontwikkelde en geactiveerde software voor het berekenen en administreren van modelportefeuilles. Deze software is door Brand New Day VO nooit in gebruik genomen en tegen boekwaarde van € 507.738 verkocht aan haar zustermaatschappij Brand New Day Bank N.V.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden:

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. | | |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 495.868 | 495.868 |
| Algemene beheerskosten | 56.400 | 56.400 |
| | ----- | ----- |
| Totaal | 552.268 | 552.268 |
| Brand New Day Levensverzekeringen N.V. | | |
| Algemene beheerskosten | 24.000 | 24.000 |
| | ----- | ----- |
| Totaal | 24.000 | 24.000 |
| Brand New Day Diensten B.V. | | |
| Personeelskosten | (3.241.931) | (3.626.182) |
| Algemene beheerskosten | (999.754) | (844.554) |
| | ----- | ----- |
| Totaal | (4.241.685) | (4.470.736) |
| Brand New Day Bank N.V. | | |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 500.000 | - |
| Algemene beheerskosten | 45.200 | - |
| Immateriële vaste activa | 507.738 | - |
| | ----- | ----- |
| Totaal | 1.052.938 | - |

Schattingen

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

Algemene grondslagen

Algemeen

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

Vergelijkende cijfers

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

Presentatie- en functionele valuta

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

Vrijstelling kasstroom overzicht

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

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

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

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn in eerdere jaren gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Hierbij werd rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. De immateriële vaste activa zijn in 2017 tegen boekwaarde verkocht. De in het verleden opgebouwde wettelijke reserve, gevormd door activering van de ontwikkelde software is in 2017 geheel vrijgevallen ten gunste van de overige reserves.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De activa worden gedurende het boekjaar tijdsevenredig afgeschreven. De boekwaarde van de activa wordt op iedere balansdatum getoetst om vast te stellen of er enige aanwijzing voor waardevermindering aanwezig is. Indien er een dergelijke aanwijzing bestaat, dan wordt het realiseerbare bedrag van het actief geraamd. Er wordt op dat moment bepaald wat de restwaarde en eventuele verkoopwaarde is van het activum. De bijzondere waardevermindering wordt bepaald als restwaarde minus verkoopwaarde.

Financiële vaste activa

Uitgestelde belastingvordering

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor 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 en hebben overwegend een langlopend karakter.

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 onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

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

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

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

Netto-Omzet

Omzet omvat de opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten, bestaande uit instapvergoedingen die worden verkregen bij storting van het deelnamebedrag in een door Brand New Day beheerd fonds, uit vergoedingen voor het beheren van de beleggingen van een door Brand New Day beheerd fonds en uit administratieve vergoedingen verband houdende met beleggingen. De opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten worden verantwoord vanaf het moment dat de klant het voor haar te beleggen vermogen heeft gestort bij Brand New Day.

Tot en met november 2017 werden ook opbrengsten gegenereerd uit het beheren van individuele klantvermogens. De klantenportefeuille behorend bij deze activiteit is op 1 december 2017 verkocht.

Kostprijs van de omzet

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten gerekend. Klanten die voor 1 december 2017 hun vermogen lieten beheren door Brand New Day VO konden een korting ontvangen op de gehanteerde beleggingstarieven. Deze kosten werden ook onder kostprijs van de omzet verantwoord.

Personeelskosten

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

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

Overige bedrijfskosten

Onder overige bedrijfskosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde diensten zijn toe te rekenen.

Overige bedrijfsopbrengsten

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

Afschrijvingen

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

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

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

Rentebaten en rentelasten

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

Belastingen

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

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

Operationele leasing

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

Risicomanagement

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

Governance & beleid

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

Verder zijn er een overlegorgaan ingericht die zich specifiek richt op governance, beleid, interne beheersing, compliance, risico's op strategisch, financieel, operationeel en IT-vlak, en daaraan gerelateerde issues. Dit is belegd bij de Risk & Compliance Committee die maandelijks bijeenkomt en waarin de verschillende lines of defence zitting nemen.

Risico-inventarisatie & risicohouding

Brand New Day hanteert een op FIRM/FOCUS gebaseerde kapstok voor inventarisatie van haar risico's. In 2017 is die verder toegesneden op Brand New Day VO, waardoor dit in de volgende risicocategorieën resulteert:

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

Deze risicocategorieën bevatten specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen hangt samen met de risicohouding van Brand New Day VO en omvang van het risico. De risicohouding, die kan worden getypeerd als *risicomijdend*, is in 2017 geactualiseerd door het bestuur. Brand New Day VO 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. De belangrijkste risico's van

Brand New Day VO worden in het risicoprofiel beknopt toegelicht.

Risicoprofiel

Het bestuur van Brand New Day VO heeft in 2017 vijf toprisico's onderkend en gekwantificeerd. Daarnaast zijn scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. Op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffer van Brand New Day VO 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.

Tegenpartijrisico banken (kredietrisico)

De eigen middelen van Brand New Day VO worden liquide aangehouden op rekeningen bij een aantal Nederlandse banken. Hiervoor krijgt Brand New Day VO een tegenpartijrisico terug. Dit risico beperken we door het geld te spreiden over meerdere banken. Desondanks kan het faillissement van één bank substantiële financiële impact hebben op de solvabiliteitspositie. Wij achten de kans op zo een faillissement zeer klein en verwachten bovendien in een dergelijke situatie een deel van het uitstaande geld terug te kunnen krijgen. Aangezien de totale som aan uitstaande liquide middelen in 2017 is toegenomen, is dit risico in omvang gestegen ten opzichte van 2016.

Operationele procesbeheersing

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

Beheer en Security van de IT-omgeving

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 2017 zijn diverse verbeteringen aan de infrastructuur en de beveiligingsmechanismen doorgevoerd en is het beheer verder geprofessionaliseerd en de monitoring van de IT-omgeving geïntensiveerd. Een aantal onderdelen van de beveiliging wordt in 2018 verder versterkt.

Concurrentie op de markt

In 2017 zagen we een toename van de concurrentie op de afzetmarkt van Brand New Day VO. Dit kan leiden tot lagere prijzen, waardoor het verdienmodel onder druk kan komen te staan. We vangen dit risico op door enerzijds in te blijven zetten op lage kosten, bijvoorbeeld in contracten met de externe vermogensbeheerder. En anderzijds door te blijven focussen op waar we goed in zijn: onderscheidende producten en uitstekende service.

Concentratierisico strategie en verdienmodel

De strategie en het verdienmodel van Brand New Day VO is volledig geënt op online dienstverlening van opbouwproducten. Negatieve ontwikkelingen ten aanzien van deze distributiewijze of het type product, kunnen daardoor een aanzienlijk effect hebben op het resultaat. Om die reden zet Brand New Day VO zowel in op het execution only kanaal als het intermediaire kanaal. Daarnaast passen we waar mogelijk productdifferentiatie toe (vrij opneembare versus fiscaal geblokkeerde beleggingsproducten). Ten slotte geldt dat de beleggingsfilosofie van indexbeleggen die de beheerder voert, past binnen de groeiende trend in de markt.

Monitoring & rapportage

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

Solvabiliteit

De solvabiliteit van Brand New Day VO is ruim voldoende: het beschikbare toetsingsvermogen ligt ruim boven het (wettelijk) vereiste toetsingsvermogen. Dit blijft onder andere ook uit het ICAAP dat begin 2017 is uitgevoerd. Daarnaast heeft Brand New Day VO geen schulden, anders dan wat handelskredieten en overlopende posten.

Governance, risicomangement & compliance (GRC)

In 2017 heeft Brand New Day VO het monitoren van haar interne beheersing verder versterkt. De key risico's en controls uit haar AO/IC zijn door de 2nd line getoetst op bestaan en werking. Op basis hiervan zijn waar nodig processen en controls aangescherpt. Ook zijn diverse onderdelen van het Legal & Compliance Framework getoetst en vervolgens beleidskaders herijkt. Zo is het Product Approval en Review Beleid grondig herzien. Via de tools Sherlock en Ruler zijn we in staat de uitvoering en monitoring van al deze activiteiten te borgen en rapportage daarover te faciliteren. Deze werkzaamheden zijn onder andere input geweest voor het In Control Statement dat de directie van Brand New Day VO begin 2018 aan haar interne toezichthouder (Raad van Commissarissen) over boekjaar 2017 heeft afgegeven.

Financiële instrumenten en risicobeheersing

Rente- en kasstroomrisico

Brand New Day VO loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder liquide middelen). Brand New Day VO heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteaftspraken loopt Brand New Day VO risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot vorderingen en schulden worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

Kredietrisico

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

Prijrisico

Omdat Brand New Day VO niet belegt in financiële waarden loopt de vennootschap geen direct

prijrisico. Indirect loopt Brand New Day VO wel prijrisico. De beheervergoeding is afhankelijk van de ontwikkeling van het vermogen in de door Brand New Day VO beheerde beleggingsinstellingen en kan daardoor hoger of lager zijn dan in de begroting is opgenomen.

Valutarisico

Brand New Day VO is uitsluitend werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht.

Liquiditeitsrisico

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

Financieringsrisico

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

Toelichting balans
Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Immateriële vaste activa

| | Software 2017 | Software 2016 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Aanschafwaarde per begin boekjaar | 507.738 | 417.714 |
| Cumulatieve afschrijvingen | - | - |
| | ----- | ----- |
| Boekwaarde per begin boekjaar | 507.738 | 417.714 |
| Investeringen | - | 90.024 |
| Verkoop | (507.738) | - |
| Afschrijvingen | - | - |
| | ----- | ----- |
| Mutaties gedurende boekjaar | (507.738) | 90.024 |
| Aanschafwaarde per 31 december | - | 507.738 |
| Cumulatieve afschrijvingen | - | - |
| | ----- | ----- |
| Boekwaarde per 31 december | - | 507.738 |

De hier verantwoorde immateriële vaste activa betreft de geheel onder eigen regie ontworpen en gemaakte software. De software is nooit in gebruik genomen en in 2017 tegen boekwaarde verkocht.

2. Materiële vaste activa

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

| | Inventaris en Computers | Verbouwing huurpand | Totaal |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------|
| Aanschafwaarde per 1 januari | 525.931 | 280.215 | 806.146 |
| Cumulatieve afschrijvingen | (455.891) | (146.499) | (602.390) |
| | ----- | ----- | ----- |
| Boekwaarde per 1 januari | 70.040 | 133.716 | 203.756 |
| Investeringen | 20.467 | 12.943 | 33.410 |
| Afschrijvingen | (28.798) | (28.734) | (57.532) |
| | ----- | ----- | ----- |
| Mutaties gedurende boekjaar | (8.331) | (15.791) | (24.122) |
| Aanschafwaarde per 31 december | 546.398 | 293.158 | 839.556 |
| Cumulatieve afschrijvingen | (484.689) | (175.233) | (659.922) |
| | ----- | ----- | ----- |
| Boekwaarde per 31 december | 61.709 | 117.925 | 179.634 |
| Jaarlijks afschrijvingspercentage | 20% | 10% | |

Investerings voor verbouwing van het huurpand worden in principe afgeschreven over 10 jaar. Echter de afschrijvingsperiode kan worden verkort om te voorkomen dat de afschrijvingstermijnen doorlopen na einde van de huurperiode (mei 2022). In dat geval wordt de afschrijvingsperiode dusdanig aangepast dat de laatste afschrijvingstermijn in mei 2022 plaatsvindt.

3. Uitgestelde belastingvordering

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

De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening. Deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten.

De verwachting is dat Brand New Day VO over 2018 een winst zal kunnen rapporteren, maar aangezien de hoogte van de winst 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 in de toekomst te kunnen realiseren.

Het aanwezige fiscaal compensabele verlies is in het verleden opgebouwd via activiteiten op het gebied van individueel vermogensbeheer en overige activiteiten. In december 2017 zijn de activiteiten op het gebied van individueel vermogensbeheer gestaakt en de klantenportefeuille individueel vermogensbeheer is verkocht aan zustermaatschappij Brand New Day Bank N.V. De activiteiten zijn in december verkocht.

De scheiding van het behaalde resultaat voor belastingen is als volgt:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Resultaat individueel vermogensbeheer</i> | 572.763 | 67.854 |
| <i>Resultaat overige activiteiten</i> | 3.082.967 | 1.307.860 |
| | <u>3.655.730</u> | <u>1.375.714</u> |

Met het behaalde resultaat op individueel vermogensbeheer is de volledige boekwaarde van de compensabele verliezen voortkomend uit de individueel vermogensbeheer activiteiten gerealiseerd.

Ultimo verslagjaar was deze vordering uit hoofde van verliesverrekening van individueel vermogensbeheer als volgt opgebouwd:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|-------------|---------------|
| Verliescompensatie 2010 | - | 45.100 |
| Verliescompensatie 2011 | - | 14.900 |
| | <u>-</u> | <u>60.000</u> |

Specificatie van de uitgestelde belastingvordering voortkomend uit overige activiteiten per ultimo:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| Verliescompensatie 2010 | - | 147.600 |
| Verliescompensatie 2011 | 308.200 | 888.500 |
| Verliescompensatie 2012 | 221.900 | 208.000 |
| | <u>530.100</u> | <u>1.244.100</u> |
| Totaal uitgestelde belastingvordering | 530.100 | 1.304.100 |

4. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|---------------|
| Te vorderen dividendbelasting | 911.040 | - |
| Vordering op BND Paraplufonds | 117.816 | - |
| Vordering op BND Paraplufonds II | 80.696 | - |
| Vordering op Brand New Day Diensten B.V. | 397.291 | - |
| Vordering op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. | 102.818 | 30.401 |
| Te ontvangen omzet | - | 13.370 |
| Te ontvangen rente | - | 100 |
| Debiteuren | - | 7.990 |
| | <u>1.609.661</u> | <u>51.861</u> |

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

De vordering op dividendbelasting betreft een vordering op de fiscus. Deze dividendbelasting is door het BND Wereld Indexfonds, dat beheerd wordt door Brand New Day VO, betaald en kan door de beheerder bij de aangifte vennootschapsbelasting over het jaar 2017 worden teruggewonnen. Dit fonds is in 2017 geïntroduceerd. Tegenover deze vordering staat een schuld aan het BND Wereld Indexfonds die pas wordt uitgekeerd nadat de dividendbelasting van de fiscus is ontvangen. Brand New Day VO loopt dan ook geen risico over deze vordering.

De overige vorderingen op door Brand New Day VO beheerde BND fondsen hebben grotendeels betrekking op te ontvangen beheervergoedingen over de tweede helft van december 2017.

5. Overlopende activa

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

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Huisvestingskosten | 93.994 | 92.019 |
| Overige overlopende activa | 14.455 | 14.564 |
| | <u>108.449</u> | <u>106.583</u> |

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

6. Liquide middelen

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

Passiva

7. Eigen Vermogen

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

| | Aandelen- kapitaal | Agio- reserve | Overige reserves | Wettelijke reserve | Onverdeeld resultaat | Totaal |
|------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|
| Stand per 1 januari | 251.168 | 15.670.767 | (12.960.515) | 507.738 | 1.028.214 | 4.497.372 |
| Resultaat voorgaand boekjaar | - | - | 1.028.214 | - | (1.028.214) | - |
| Overige mutatie reserves | - | - | 507.738 | (507.738) | - | - |
| Dividenduitkering | - | - | (2.200.000) | - | - | (2.200.000) |
| Resultaat boekjaar | - | - | - | - | 2.826.095 | 2.826.095 |
| Stand per 31 december | 251.168 | 15.670.767 | (13.624.563) | - | 2.826.095 | 5.123.467 |

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2017 en 31 december 2016 uit 625.000 gewone aandelen van nominaal € 1, waarvan 251.168 aandelen zijn geplaatst en volgestort. Brand New Day VO heeft in 2017 'cash' interim dividenden uitgekeerd aan haar aandeelhouder van € 2.200.000 (2016: € 500.000).

De wettelijke reserve die werd aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten is volledig vrijgevallen, omdat de geactiveerde software is verkocht (2016: € 507.738).

8. Kortlopende schulden

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

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Crediteuren | 130.630 | 28.963 |
| Accountantskosten | 60.561 | 34.487 |
| Te betalen advieskosten | 34.000 | 24.000 |
| Te vergoeden omzet | - | 23.863 |
| BND Wereld Indexfonds | 666.185 | - |
| Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. | 30.256 | 135.041 |
| Brand New Day Levensverzekeringen N.V. | 223 | 4.002 |
| Brand New Day Bank N.V. | 349 | - |
| Brand New Day Diensten B.V. | - | 103.680 |
| Overige schulden | 16.961 | 10.926 |
| Overlopende passiva | 57.052 | 100.268 |
| | <u>996.217</u> | <u>465.230</u> |

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

De schuld aan het BND Wereld Indexfonds kan worden uitgesplitst in (i) een vordering van € 244.855 grotendeels betrekking hebbend op te ontvangen beheervergoedingen over de tweede helft van december 2017 en (ii) een schuld dividendbelasting van € 911.040 die wordt betaald nadat Brand New Day VO bij haar aangifte vennootschapsbelasting over het jaar 2017 het geld van de fiscus heeft ontvangen. Tegenover deze schuld staat een vordering op de fiscus voor eenzelfde bedrag.

9. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Fiscale eenheid

Brand New Day VO vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en de vennootschapsbelasting met als moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Op grond van de standaardvoorwaarden zijn vennootschappen bij een fiscale eenheid ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

Huur bedrijfspand

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

| | 2017 | 2016 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Korter dan één jaar | 270.929 | 266.000 |
| Eén tot vijf jaar | 1.075.000 | 1.165.000 |
| Langer dan vijf jaar | - | 153.000 |

Operationele leasecontracten

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

| | 2017 | 2016 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Korter dan één jaar | 5.000 | 15.000 |
| Eén tot vijf jaar | - | 13.000 |
| Langer dan vijf jaar | - | - |

Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

10. Omzet

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Instapvergoeding | 1.112.418 | 912.634 |
| Beheervergoeding | 6.636.685 | 5.110.713 |
| Administratieve vergoedingen | 307.623 | 374.948 |
| Vermogensbeheer fee | 11.902 | 11.000 |
| Omzet | <u>8.068.628</u> | <u>6.409.295</u> |

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

De vermogensbeheerfee betreft een vaste beheervergoeding die rechtstreeks aan klanten die hun individuele vermogen laten beheren door Brand New Day VO in rekening wordt gebracht. In 2017 is de klantenportefeuille met individueel vermogensbeheerklanten verkocht. De bij de verkoop verkregen vergoeding is verantwoord in de overige bedrijfsopbrengsten.

11. Kostprijs van de omzet

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Kosten van beleggingen | (300.894) | (287.382) |
| Vergoeding aan derden | (72.333) | (48.943) |
| Kostprijs van de omzet | <u>(373.227)</u> | <u>(336.326)</u> |

Onder kosten van beleggingen worden direct aan de beleggingen voor klanten gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten, gerekend.

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

12. Personeelskosten

Deze kosten zijn als volgt te specificeren:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Doorbelaste personeelskosten Brand New Day Diensten B.V. | 3.258.275 | 3.626.182 |
| Van derden ingehuurd personeel | 25.047 | 45.641 |
| Overige personeelskosten | 1.048 | 13.628 |
| | <u>3.284.370</u> | <u>3.685.451</u> |

Alle werknemers die activiteiten verrichten voor Brand New Day VO worden verlood via Brand New Day Diensten B.V. In zowel 2016 als 2017 had Brand New Day VO geen werknemers die via haar verlood werden.

Het bestuur bestond in 2017 uit 4 personen (2016 : 3). Op 6 december 2017 is de heer De Lange afgetreden als bestuurder van Brand New Day VO en is de heer Schipper toegetreden. De permanente bezetting van het bestuur was in 2017 dus steeds 3 personen

De totale beloning voor het bestuur bedroeg in 2017 € 319.000 (2016: € 411.000).

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

13. Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan uit:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| ICT kosten | 472.565 | 362.941 |
| Huisvestingskosten | 225.362 | 250.286 |
| Externe advisering | 241.105 | 251.217 |
| Accountantskosten Beheerder | 50.911 | 42.955 |
| Accountantskosten beheerde fondsen | 75.175 | 58.949 |
| Kosten toezichthouder | 105.207 | 80.463 |
| Marketingkosten | 388.983 | 543.490 |
| Algemene kosten | 147.137 | 123.533 |
| | <u>1.706.445</u> | <u>1.713.834</u> |

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

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten.

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

De accountantshonoraria worden hieronder in punt 14 gespecificeerd.

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

Onder algemene kosten worden die kosten verantwoord die ten laste van het jaar komen en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

De doorbelaste overige beheerkosten aan of vanuit zustermaatschappijen zijn inbegrepen in bovenstaand overzicht. De doorbelaste kosten vanuit Brand New Day Diensten B.V. bedroegen € 1.031.276 (2016: € 844.554). De aan Brand New Day Levensverzekeringen doorbelaste kosten bedroegen € 24.000 (2016: € 24.000), aan Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. € 56.400 (2016: € 56.400) en aan Brand New Day Bank € 45.200 (2016: € 0). De doorbelaste overige bedrijfskosten voor 2017 zijn hieronder gespecificeerd:

| Kostendoorbelasting | BND Diensten | BND LV | BND Bank | BND PPI | Totaal |
|--------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Huisvesting | 44.941 | (18.000) | (45.200) | (38.400) | (56.659) |
| Marketing | 382.855 | - | - | - | 382.855 |
| Uitbestede werkzaamheden | 125.692 | - | - | - | 125.692 |
| ICT | 352.744 | - | - | - | 352.744 |
| Overige kosten | 125.044 | (6.000) | - | (18.000) | 125.044 |
| Totaal | 1.031.276 | (24.000) | (45.200) | (56.400) | 905.676 |

14. Accountantshonoraria

In het boekjaar en voorgaand boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountantshonoraria ten behoeve van Brand New Day VO ten laste van het resultaat gebracht:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------|--------|--------|
| Controle van de jaarrekening | 48.400 | 41.140 |
| Andere controlewerkzaamheden | 2.511 | 1.815 |
| | ----- | ----- |
| | 50.911 | 42.955 |

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

15. Afschrijvingen

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

16. Overige bedrijfsopbrengsten

De ondersteunende werkzaamheden bestaan uit werkzaamheden op onder andere het gebied van marketing en productontwikkeling die Brand New Day VO heeft verricht ten behoeve van de joint venture deelneming Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

Tevens worden hier de eenmalige opbrengsten verantwoord die volgen uit niet doorlopende activiteiten. In 2016 betrof dit de verkoop van de klantenportefeuille waaraan advies werd gegeven, in 2017 betrof dit de verkoop van de klanten waaraan individueel vermogensbeheer werd gegeven.

| | 2017 | 2016 |
|---|---------|---------|
| Doorbelasting Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. | 495.868 | 495.867 |

| | | |
|--|---------|---------|
| Vergoeding verkoop klantenportefeuille | 500.000 | 297.958 |
| | ----- | ----- |
| | 995.868 | 793.825 |

17. Financiële baten en lasten

| | 2017 | 2016 |
|-------------|----------|----------|
| Rentebaten | 2.064 | 9.177 |
| Rentelasten | (44.891) | (17.313) |
| | ----- | ----- |
| | (42.827) | (8.136) |

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

18. Vennootschapsbelasting

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

Brand New Day VO is in het bezit van een door de belastingdienst toegekende beschikking waardoor zij gebruik kan maken van de innovatiebox. Als gevolg hiervan bedraagt in het jaar 2017 de effectieve belastingdruk voor Brand New Day VO 21,5% (nominaal 24,7%).

19. Resultaatbestemming

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om van het resultaat na belasting over 2017 € 2.800.000 als dividend uit te keren. Het resterende bedrag van het resultaat ten bedrage van € 26.095 zal aan de overige reserves worden toegevoegd. Hierbij is rekening gehouden met de vereiste solvabiliteitsratio. De dividenduitkering is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Amsterdam, 20 april 2018

Het bestuur

A.J.T. Velsink
B.D.L. van Beusekom
R. Schipper

Overige gegevens

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

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

Controleverklaring

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

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

De jaarrekening bestaat uit:

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

De basis voor ons oordeel

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

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

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

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens;

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

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

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

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

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

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening

nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

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

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

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

Amstelveen, 20 april 2018

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

drs. M.F. Meijer RA
