

Jaarverslag 2011

**Brand New Day
Vermogensopbouw N.V.**

Inhoud

Directieverslag	2
Jaarrekening 2011	
Balans per 31 december 2011	5
Winst- en verliesrekening over het jaar 2011	6
Kasstroomoverzicht over het jaar 2011	7
Toelichting op de balans per 31 december 2011 en de winst- en verliesrekening over het jaar 2011	8
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	19
Gebeurtenissen na balansdatum	19
Controleverklaring	19

Directieverslag

Inleiding

Van boreling naar peuter. Na de start in 2010 was 2011 het 2e jaar waarin Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (Brand New Day) operationeel was. Gezien onze hoge ambitie om over zo'n 10 jaar in Nederland net zo'n volwassen marktaandeel te hebben op de markten waar we actief zijn als onze grote broers, is het een belangrijke vraag of de peuter goed gegroeid is afgelopen jaar. Dat is zeker het geval. Ondanks de moeilijke marktomstandigheden in 2011 is het toevertrouwde vermogen en het aantal nieuwe rekeningen hard toegenomen. Naast het werven is in 2011 ook veel aandacht besteed aan het verder professionaliseren van alle procedures en processen om de kwaliteit van de dienstverlening verder te verbeteren en een aanhoudende groei voor de toekomst operationeel het hoofd te kunnen bieden.

Groei

Het aantal rekeningen en toevertrouwde vermogen is in 2011 hard gegroeid. Er zijn afgelopen jaar bijna 19.000 nieuwe rekeninghouders bijgekomen, waardoor het totaal aantal rekeninghouders is gegroeid van zo'n 5.000 eind 2010 naar zo'n 24.000 rekeninghouders eind 2011. Dit is een groei van zo'n 380%. Ook het toevertrouwde vermogen in de fondsen van Brand New Day is, ondanks dalende beurskoersen in 2011, hard toegenomen van zo'n € 64 miljoen eind 2010 naar ruim € 200 miljoen eind 2011. Dit is een groei van meer dan 210%. De omzet van Brand New Day is met 225% gestegen van € 0,4 miljoen in 2010 naar € 1,3 miljoen in 2011. De tijd dat we meer open sollicitaties van medewerkers van grote verzekeraars dan nieuwe klanten binnen kregen, zoals in de eerste maanden van 2010, ligt dus gelukkig ver achter ons. Momenteel worden elke werkdag meer dan 100 nieuwe rekeningen geopend.

De groei van het toevertrouwde vermogen is minder hoog dan de groei van het aantal nieuwe rekeninghouders omdat bij veel klanten de waarde van de over te boeken polis pas in 2012 binnenkomt. Helaas is het zo dat een rekeninghouder die zijn of haar polis van een verzekeraar naar Brand New Day overboekt gemiddeld langer dan 3 maanden moet wachten voordat de poliswaarde op de rekening bij Brand New Day is bijgeschreven. De vele belemmeringen die onze klanten en wij ervaren bij het overboeken van een polis en de beperking van eerlijke concurrentie die dit met zich meebrengt hebben wij bij de verzekeraars en autoriteiten aangekaart met als doel om te komen tot een overboektijd van maximaal 1 maand. Een voorwaarde voor een gezonde (financiële) markt is dat consumenten met hun vermogen vrij en ongehinderd kunnen overstappen tussen aanbieders. Helaas is daar op dit moment nog onvoldoende sprake van.

Strategie

Onze strategie om tot een hoge groei van klanten en vermogen te komen, is simpel en in 1 zin samen te vatten: onze klanten ambassadeur van Brand New Day maken. We willen graag

dat onze klanten zo tevreden zijn, dat ze Brand New Day actief aanbevelen aan hun familie, vrienden en bekenden. De strategie mag dan simpel zijn, het realiseren daarvan is dat allerm minst. Ambassadeurs bereik je namelijk niet alleen door extreem klantvriendelijk te zijn, maar door consequent het klantbelang voorop te stellen. Dus naast een on-Nederlandse service al je klanten (en niet alleen de nieuwe) enorm lage tarieven bieden, want die zijn zeer bepalend voor de hoogte van het eindkapitaal. En natuurlijk transparante producten aanbieden waarvan je de overtuiging hebt dat het de beste in de markt zijn voor jouw doelgroep.

Onze klanten waren het afgelopen jaar tevreden over de dienstverlening van Brand New Day. Dat bleek uit de klantenquête van eind 2011. Maar liefst 94,2% van onze klanten geeft aan (zeer) tevreden te zijn over onze dienstverlening. En onze klanten waarderen onze totale dienstverlening gemiddeld met een 7,9, waarbij 22% ons zelfs een 9 of een 10 geeft en slechts 1% een onvoldoende. Daarnaast geeft 85% van onze klanten aan ons (zeer) waarschijnlijk aan te bevelen aan familie en bekenden en 1,7% geeft aan dit niet te zullen doen. Hoewel dit mooie cijfers zijn en een goede indicatie voor de toekomstige groei van Brand New Day, is dit geen aanleiding om op onze lauweren te rusten. In 2012 zullen we er alles aan doen om de klanttevredenheid verder te verhogen.

Personeel

Door de groei van het aantal nieuwe rekeninghouders is ook de organisatie gegroeid. Het aantal medewerkers met een vast contract is gegroeid van 21 eind 2010 naar 41 eind 2011. Het aantal medewerkers met een urencontract nam toe van 41 eind 2010 naar 74 eind 2011. Naar verwachting zal de groei van het aantal medewerkers in de toekomst proportioneel veel minder hard stijgen dan de groei van het aantal nieuwe rekeninghouders. Dit komt met name door de hoge mate van automatisering. De medewerkers met een urencontract zijn veelal ambitieuze studenten die door hun werk bij Brand New Day niet alleen hun studie bekostigen, maar ook relevante werkervaring willen opdoen. Hun betrokkenheid bij de filosofie en strategie van Brand New Day is al vanaf het begin groot. Wij zijn dan ook verheugd dat, naast ervaren mensen met veel werkervaring, veel van de nieuwe fulltime vacatures worden ingevuld door 'onze eigen' studenten die besluiten na hun studie bij Brand New Day te blijven. Door de groei van het aantal medewerkers is Brand New Day per 1 juli verhuisd. Deze verhuizing van het clubhuis in Utrecht waar Brand New Day is opgericht en op het laatst soms 2 medewerkers naast elkaar aan 1 bureau zaten naar een gestructureerd kantoor in Amsterdam-Zuidoost is analoog aan de levensfase die Brand New Day doormaakt. De opstartfase is voorbij.

Kanalen

Brand New Day Vermogensopbouw biedt haar producten aan via 2 kanalen: direct, via de website, en via het intermediair. De groei van het aantal klanten en vermogen is in 2011 zowel door het directe als intermediaire kanaal gedragen. Wij zijn van

mening dat de keuze voor een bepaald kanaal bij de consument dient te liggen. Deze bepaalt of behoefte is aan een adviseur of niet. Om die reden bieden wij beide mogelijkheden aan. Gezien de complexiteit en beperkte interesse en kennis van consumenten op het gebied van fiscale vermogensopbouw verwachten wij echter dat in de toekomst de meerderheid van de consumenten gebaat is bij onafhankelijk advies. Ook voor de toekomst zien wij dus een belangrijke rol weggelegd voor de onafhankelijk adviseur.

Strategisch hebben wij de keuze gemaakt niet te concurreren met de adviseur. Wij geven dus geen advies. Als je zegt het belang van de klant centraal te stellen, dan dient het advies altijd volledig onafhankelijk te zijn. En als producent ben je per definitie niet onafhankelijk in het advies. Het verbaast ons daarom dat verzekeraars enerzijds zeggen het belang van de klant centraal te stellen en anderzijds eigen verkopers in dienst hebben. Datzelfde verbaast ons van banken. Wij hebben de sterke overtuiging dat in het belang van de consument alle financials de keuze moeten maken voor 1 pet: aanbieder of adviseur.

In 2011 is het aantal adviseurs dat de producten van Brand New Day meeneemt in het advies sterk gegroeid. Het aantal aanstellingen nam toe van 700 eind 2010 naar ruim 1.200 eind 2011. En deze groei zet zich nu in 2012 voort. De groei vond zowel bij de kleine advieskantoren als de grote kantoren en ketens plaats. Daarnaast steeg ook het aantal actieve kantoren dat elke maand 1 of meerdere klanten aanbracht. Het aantal nieuwe klanten dat via een adviseur een rekening opende, groeide fors. Om tot deze groei te komen, is het accountmanagementteam in 2011 uitgebreid. De accountmanagers bezoeken en ontvangen vele adviseurs om te praten over samenwerkingsmogelijkheden. Ook is het aantal deelnemers aan de workshops flink toegenomen. In de laatste maanden van afgelopen jaar zijn ook de eerste samenwerkingsovereenkomsten gesloten met hypotheekverstrekkers om de hypotheekrekening van Brand New Day te accepteren als verpanding. Dit biedt goede mogelijkheden om samen te werken met ketens van hypotheekadviseurs.

Collectief pensioen

In 2011 hebben we samen met ASR een joint venture opgericht, Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. (PPI). Afgelopen jaar is veel tijd gestoken in het opzetten van deze PPI. Voor deze werkzaamheden heeft Brand New Day een vergoeding van € 0,45 miljoen ontvangen. Eind 2011 is door de PPI de vergunning verkregen om deze markt te betreden en de eerste klanten zijn in januari 2012 geworven. De PPI richt zich op collectieve pensioenregelingen op basis van beschikbaar premie pensioen. Dit is een grote en groeiende markt waarop de PPI op dezelfde wijze de strijd aangaat met de grote verzekeraars als Brand New Day Vermogensopbouw.

Vermogenspositie

Zoals verwacht waren de kosten in 2011 hoger dan de opbreng-

sten. Over 2011 is een verlies geleden van € 3,2 miljoen (2010: € 1,9 miljoen). Een deel hiervan, ruim € 0,5 miljoen, zijn opstartkosten die gemaakt zijn voor de PPI die haar dienstverlening is gestart begin 2012. Gezien het feit dat Brand New Day pas 2 jaar op de markt is, is dit verlies conform onze verwachtingen. De kost gaat voor de baat uit. Zeker met onze filosofie, die uitgaat van zeer lage kosten voor onze klanten en daardoor een sterke groei van het aantal nieuwe klanten. Gezien onze groei verwachten wij in 2013 de maand te bereiken waarin winst gemaakt wordt. De risico's die wij bij onze activiteiten onderkennen, zijn opgenomen in de jaarrekening.

Brand New Day heeft geen schulden, anders dan handelskredieten en overlopende posten. De solvabiliteit is dan ook uitstekend te noemen. Om voldoende geld te hebben om door te groeien zijn begin 2011 enkele nieuwe aandeelhouders toegetreten tot Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Hierdoor is het vermogen met ruim € 15 miljoen toegenomen. De aandelen in Brand New Day Vermogensopbouw N.V. worden voor 100% gehouden door het in juni 2011 opgerichte Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. De oprichters en het personeel hebben nog steeds ongeveer 50% van de aandelen in de Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. in handen. De andere 50% is verdeeld over enkele grote en gerenommeerde partijen die naast geld ook kennis inbrengen. Wij verwachten met deze toename van het vermogen over ruim voldoende liquide middelen te beschikken om het break even niveau te bereiken en door te groeien. Brand New Day ontwikkelt haar eigen ict-systemen en software. Daarom verwachten wij in 2012 geen grote investeringen te hoeven doen. Onze nieuwe aandeelhouders onderschrijven onze filosofie dat het belang van de klant voorop gesteld dient te worden en onze overtuiging dat hierdoor, op de lange termijn, ook het belang van de aandeelhouder het beste gediend is.

Beloning directie

De beloning voor de directie bedroeg afgelopen jaar € 7.000 per persoon per maand. De directie ontving geen bonus of bijdrage in de pensioenopbouw.

Graag willen we allereerst al onze klanten en aangesloten intermediairs bedanken voor het vertrouwen dat zij in ons gesteld hebben. En daarnaast willen we alle medewerkers van Brand New Day hartelijk bedanken voor hun toewijding en betrokkenheid bij Brand New Day en de bergen werk die verzet zijn.

Amsterdam, 8 maart 2012

De directie

Kalo Bagijn
Bas van Beusekom
Bart Graafland
Thierry Schaap
René Schipper
Arend Jan Velsink

Jaarrekening 2011

Balans per 31 december 2011

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2011	31 december 2010
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1	569.913	135.882
Financiële vaste activa			
Deelnemingen	2	2.848.695	-
Vordering uit hoofde van belastingen	3	<u>1.677.300</u>	<u>786.820</u>
		5.095.908	922.702
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen			
Groepsmaatschappijen	4	530.000	-
Overige vorderingen	5	253.684	73.929
Overlopende activa	6	103.386	
Liquide middelen	7	<u>7.119.643</u>	<u>160.314</u>
		8.006.713	234.243
		<u>13.102.621</u>	<u>1.156.945</u>
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en volgestort kapitaal	8	251.168	138.880
Agioreserve	8	18.026.472	2.666.496
Overige reserves	8	(2.400.461)	(544.428)
Onverdeeld resultaat	8	<u>(3.197.555)</u>	<u>(1.856.033)</u>
		12.679.624	404.915
LANGLOPENDE SCHULDEN			
Lening o/g	9	-	500.000
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Crediteuren		161.643	44.171
Overige schulden		<u>261.354</u>	<u>207.859</u>
	10	<u>422.997</u>	<u>252.030</u>
		<u>13.102.621</u>	<u>1.156.945</u>

Winst- en verliesrekening over het jaar 2011

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2011	2010
Opbrengsten			
Omzet	12	1.271.857	395.084
Kostprijs van de omzet	13	(219.917)	(149.883)
<i>Bruto-Omzetresultaat</i>		<u>1.051.940</u>	<u>245.201</u>
Kosten organisatie			
Personeelskosten	14	(2.588.925)	(1.397.217)
Verkoopkosten	15	(1.244.002)	(738.176)
Algemene beheerkosten	16	(1.322.508)	(569.016)
Afschrijvingen	18	(76.627)	(19.381)
		<u>(5.232.062)</u>	<u>(2.723.790)</u>
<i>Netto-omzetresultaat</i>		<u>(4.180.122)</u>	<u>(2.478.589)</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	19	452.580	-
Rentebaten	20	175.831	16.098
Rentelasten	20	(10.019)	(8.779)
		<u>618.392</u>	<u>7.319</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		(3.561.730)	(2.471.270)
Vennootschapsbelasting	21	890.480	615.237
Resultaat Deelneming	22	(526.305)	-
Resultaat na belasting		<u>(3.197.555)</u>	<u>(1.856.033)</u>

Kasstroomoverzicht over het jaar 2011

Alle bedragen zijn in €

		2011	2010
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belasting		(3.197.555)	(1.856.033)
Resultaat deelneming	22	526.305	-
		<u>(2.671.250)</u>	<u>-</u>
Aanpassingen voor:			
› afschrijvingen	18	76.627	19.381
› veranderingen in werkkapitaal			
• mutatie vordering u.h.v. belastingen	3	(890.480)	(615.237)
• mutatie vorderingen	4-6	(813.140)	(47.293)
• mutatie kortlopende schulden	10	170.966	106.926
		<u>(1.532.654)</u>	<u>(555.604)</u>
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>(4.127.277)</u>	<u>(2.392.256)</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringen in materiële vaste activa	1	(510.658)	(144.613)
Investeringen in financiële vaste activa	2	(3.375.000)	-
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>(3.885.658)</u>	<u>(144.613)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Gestort kapitaal	8	112.288	13.880
Gestorte agioreserve	8	15.359.976	266.496
Langlopende lening	9	(500.000)	500.000
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>14.972.264</u>	<u>780.376</u>
Netto kasstroom		<u>6.959.329</u>	<u>(1.756.493)</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	7	160.314	1.916.807
Stand liquide middelen einde boekjaar	7	7.119.643	160.314
Mutatie geldmiddelen		<u>6.959.329</u>	<u>(1.756.493)</u>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans per 31 december 2011 en de winst- en verliesrekening over het jaar 2011

Alle bedragen zijn in €.

Algemeen

Doelstelling

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (Brand New Day VO) statutair gevestigd te Utrecht en kantoor houdend aan Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam is op 12 juni 2009 opgericht en heeft als doel het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen, alsmede het verrichten van activiteiten op het gebied van financiële dienstverlening.

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. Daarnaast beschikt de vennootschap over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het bemiddelen in levensverzekeringen als bedoeld in artikel 2:80, eerste lid van de Wet op het financieel toezicht.

Fiscale eenheid

De vennootschap vormde vanaf haar oprichting tot 24 juni 2010 voor de vennootschapsbelasting een fiscale eenheid met Brand New Day NV. Na het toetreden van een nieuwe aandeelhouder in Brand New Day VO is de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting ontbonden.

Groepsverhoudingen

Eind juni 2011 heeft Brand New Day Houdstermaatschappij 100% van de aandelen in Brand New Day VO overgenomen van Brand New Day NV. Brand New Day VO behoort tot de Brand New Day groep. Aan het hoofd van deze groep staat Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. De jaarrekening van Brand New Day VO is tevens opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

In 2011 heeft Brand New Day VO samen met ASR Deelnemingen NV een joint venture opgericht genaamd Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. Brand New Day VO bezit 50% van de aandelen in deze joint venture. Brand New Day Premiepensioeninstelling NV heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wet op het financieel toezicht, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h, tweede lid, Wft. De deelneming in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. wordt niet (proportioneel) geconsolideerd, omdat geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend, noch bezit Brand New Day VO de centrale leiding.

Stelselwijzigingen

In 2011 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verbonden partijen

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

Brand New Day VO besteedde vanaf haar oprichting een aantal taken, waaronder secretariaat, administratie en IT werkzaamheden, uit aan Brand New Day NV. Deze taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. In de tweede helft van 2010 is uitbesteding van al deze taken gestaakt en zijn de werkzaamheden direct uitgevoerd door (medewerkers van) Brand New Day VO.

Vanaf 1 oktober 2010 worden door medewerkers van Brand New Day VO ook werkzaamheden gedaan ten behoeve van Brand New Day Vermogensbeheer N.V. Daarnaast worden door medewerkers van Brand New Day VO vanaf 2011 werkzaamheden verricht ten behoeve van Brand New Day Premiepensioeninstelling NV. Deze taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn contractueel overeengekomen.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2011 plaatsgevonden:

	2011	2010
Brand New Day Premiepensioeninstelling NV		
Overige bedrijfsopbrengsten	452.580	-
Algemene beheerkosten	20.200	-
Personeelskosten	27.778	-
Totaal	500.558	-
Brand New Day Vermogensbeheer NV		
Kostprijs van de omzet	(128.762)	(97.624)
Personeelskosten	42.000	13.500
Algemene beheerkosten	6.000	7.500
Totaal	(80.762)	(76.624)
Brand New Day NV		
Personeelskosten	-	(294.814)
Algemene beheerkosten	-	(286.230)
Rentelasten	(10.019)	(8.779)
Totaal	(10.019)	(589.823)

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Schattingen

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

Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het jaarverslag is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit Gedragstoezicht 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. De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

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

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

Materiële vaste activa

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

De boekwaarde van de activa wordt op iedere balansdatum getoetst om vast te stellen of er enige aanwijzing voor waardevermindering aanwezig is. Indien er een dergelijke aanwijzing bestaat, dan wordt het realiseerbare bedrag van het actief geraamd. Er wordt op dat moment bepaald wat de restwaarde en eventuele verkoopwaarde is van het activum. De bijzondere waardevermindering wordt bepaald als restwaarde minus verkoopwaarde.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

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

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

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

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

Latente belastingvordering

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

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee

verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd op reële waarde.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

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

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht. Voorzeningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken worden opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Deze schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen reële waarde.

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 en uit vergoedingen voor het beheeren van de beleggingen van een door Brand New Day beheerd fonds. Daarnaast worden hier bedragen verantwoord die zijn verkregen uit het bemiddelen bij het afsluiten van overlijdensrisicoverzekeringen. 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. De bemiddelingsfee wordt verantwoord na de eerste premiestorting door de klant.

Kostprijs van de Omzet

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten gerekend. Daarnaast is met Brand New Day Vermogensbeheer N.V. een afspraak gemaakt over het vergoeden van een deel van de beleggingsopbrengsten verkregen uit de door hen geleverde prestatie. Deze kosten worden ook onder kostprijs van de omzet verantwoord.

Personeelsbeloningen

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

Verkoopkosten en algemene beheerkosten

Onder verkoopkosten en algemeen beheerkosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde goederen zijn toe te rekenen.

Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit vergoedingen voor door de vennootschap verrichte werkzaamheden ten behoeve van de joint venture deelneming Brand New Day Premiepensioeninstelling NV.

Afschrijvingen

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

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

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

Subsidies

Verkregen subsidies worden als bate verantwoord in de winst- en verliesrekening in het jaar waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt. De baten worden verantwoord als het waar-

schijnlijk is dat deze worden ontvangen en Brand New Day de condities voor ontvangst kan aantonen.

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

Rentebaten en rentelasten

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

Belastingen

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

Operationele leasing

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

Risico's

Prijrisico

Onder prijrisico worden Rente- en kasstroom risico, marktrisico en valutarisico begrepen.

- 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 renteafspraken loopt Brand New Day VO risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

- Marktrisico

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

- 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. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

Strategisch risico

Zoals iedere organisatie kent ook Brand New Day VO risico's die kunnen voorkomen in de bedrijfsvoering. Het strategische risico dat gepaard gaat met het opzetten van nieuwe activiteiten wordt door Brand New Day VO beperkt door nieuwe activiteiten grondig voor te bereiden en nieuwe technologische ontwikkelingen uitgebreid te testen.

Operationeel risico

Aangezien Brand New Day VO een relatief kleine organisatie is, kent Brand New Day VO ook een operationeel risico op het gebied van kennis en beschikbaarheid van personeel. Dit risico is ondervangen door het aanstellen van ervaren mensen die elkaars taakgebied kunnen overnemen en door gebruik te maken van flexibele arbeidskrachten.

Kredietrisico

Omdat Brand New Day VO het grootste deel van haar liquide middelen bij de Rabobank heeft uitstaan, is er een concentratie van kredietrisico. Het kredietrisico op vorderingen, waaronder liquiditeiten, is zeer laag, omdat de vorderingen uitstaan bij gerenommeerde tegenpartijen (banken). De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een A-rating hebben.

Brand New Day VO heeft geen vorderingen verstrekt aan groepsmaatschappijen, anders dan een kortlopend rekening courant krediet dat maandelijks wordt vereffend. Er zijn geen leningen verstrekt aan aandeelhouders.

Liquiditeitsrisico

Dankzij de aanwezige direct opneembare liquide middelen is een eventueel liquiditeitsrisico voor Brand New Day VO minimaal te noemen.

Toelichting balans per 31 december 2011

Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Materiële vaste activa

	2011	2010
Aanschafwaarde per 1 januari	155.736	11.123
Cumulatieve afschrijvingen	(19.854)	(473)
Boekwaarde per 1 januari	135.882	10.650
Investeringsen	510.658	144.613
Afschrijvingen	(76.627)	(19.381)
Mutaties gedurende boekjaar	434.031	125.232
Aanschafwaarde per 31 december	666.394	155.736
Cumulatieve afschrijvingen	(96.481)	(19.854)
Boekwaarde per 31 december	569.913	135.882
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen vaste bedrijfsmiddelen (inventaris en computers).

2. Deelneming

	Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.
Stand per 1 april 2011	-
Investeringsen	3.375.000
Resultaat deelnemingen	(526.305)
Stand per 31 december 2011	2.848.695

Op 1 april 2011 hebben Brand New Day VO en ASR Deelnemingen NV gezamenlijk een 'joint venture' opgericht, genaamd Brand New Day Premiepensioeninstelling NV (Brand New Day PPI). Brand New Day PPI is gevestigd te Amsterdam. Iedere oprichter heeft een belang van 50% heeft verkregen in de nieuwe entiteit. Aangezien geen van beide aandeelhouders van Brand New Day PPI een controlerende stem heeft en Brand New Day PPI entiteit volledig zelfstandig en onafhankelijk opereert is dit belang verantwoord als deelneming en niet (proportioneel) geconsolideerd in de cijfers van Brand New Day VO. Het door deze joint venture geleden verlies over de periode 1 april 2011 tot en met 31 december 2011 bedraagt € 1.052.609. Het voor rekening van BND VO komende deel van dit verlies bedraagt € 526.305.

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

3. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2011 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van EUR 200.000 en 25% (2010: 25,5%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor Brand New Day is gelijk aan de nominale belastingdruk. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening. Deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten. Aangezien verwacht wordt dat de vennootschap niet voor het jaar 2013 een positief resultaat zal behalen, heeft de volledige belastinglatentie een looptijd die langer is dan één jaar. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht de directie de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

	2011	2010
Verliescompensatie 2009	171.583	171.583
Verliescompensatie 2010	615.237	615.237
Verliescompensatie 2011	890.480	-
	<u>1.677.300</u>	<u>786.820</u>

4. Vordering op groepsmaatschappijen

Dit betreft een vordering op Brand New Day Houdstermaatschappij van EUR 530.000. Dit bedrag is in februari 2012 terugontvangen van Brand New Day Houdstermaatschappij. Deze vordering heeft derhalve een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de overige vorderingen is niets overeengekomen. Over het gemiddeld saldo op de rekening courantverhoudingen met groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

5. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2011	2010
Vordering op Brand New Day PPI NV	39.698	-
Te ontvangen rente	122.667	4.967
Debiteuren	3.213	-
Overige vorderingen	<u>88.106</u>	<u>68.962</u>
	<u>253.684</u>	<u>73.929</u>

De overige vorderingen hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de overige vorderingen is niets overeengekomen.

6. 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:

	2011	2010
Huisvestingskosten eerste kwartaal 2012	84.856	-
Overige overlopende activa	<u>18.530</u>	<u>-</u>
	<u>103.386</u>	<u>-</u>

7. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Op deze tegoeden wordt een variabele rente vergoed die ultimo 2011 ligt tussen 1,8% en 2,1%. Het saldo is direct opeisbaar. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

Passiva

8. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2010 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2010 vóór winstbestemming	125.000	125.000	2.400.000	-	(544.428)	1.980.572
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	(544.428)	544.428	-
Uitgifte aandelen	13.880	13.880	266.496	-	-	280.376
Resultaat boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.856.033)</u>	<u>(1.856.033)</u>
Stand per 31 december 2010 vóór resultaatbestemming	<u>138.880</u>	<u>138.880</u>	<u>2.666.496</u>	<u>(544.428)</u>	<u>(1.856.033)</u>	<u>404.915</u>

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2011 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2011 vóór winstbestemming	138.880	138.880	2.666.496	(544.428)	(1.856.033)	404.915
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	(1.856.033)	1.856.033	-
Uitgifte aandelen 7 januari	56.423	56.423	8.163.201	-	-	8.219.624
Uitgifte aandelen 15 maart	6.250	6.250	796.390	-	-	802.640
Uitgifte aandelen 28 juni	49.615	49.615	6.400.385	-	-	6.450.000
Resultaat boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.197.555)</u>	<u>(3.197.555)</u>
Stand per 31 december 2011 vóór resultaatbestemming	<u>251.168</u>	<u>251.168</u>	<u>18.026.472</u>	<u>(2.400.461)</u>	<u>(3.197.555)</u>	<u>12.679.624</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2011 uit 625.000 gewone aandelen van nominaal EUR 1, waarvan 251.168 aandelen zijn geplaatst en volgestort.

In het eerste halfjaar van 2010 zijn 13.880 aandelen uitgegeven aan één nieuwe aandeelhouder. In het eerste halfjaar van 2011 zijn 112.288 aandelen uitgegeven, waarbij drie nieuwe aandeelhouders zijn toegetreden.

Op 28 juni 2011 hebben alle aandeelhouders van Brand New Day VO hun aandelen overgedragen aan Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Brand New Day Houdstermaatschappij is daarmee in het bezit van 100% van de aandelen in Brand New Day VO. De aandelen in Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. worden gehouden door dezelfde aandeelhouders, in dezelfde verhouding, als vóór overdracht participeerden in Brand New Day VO.

9. Langlopende schulden

De langlopende schuld ten bedrage van EUR 500.000 betrof een lening van Brand New Day N.V. Het geleende bedrag kwam voort uit een kredietfaciliteit van maximaal EUR 1.000.000 die Brand New Day N.V. per 1 oktober 2010 voor een maximale periode van vier jaar beschikbaar heeft gesteld. De rentebedragen zijn gebaseerd op in de markt gangbare tarieven. Het rentepercentage op de faciliteit bedraagt 1% rente op jaarbasis. Het rentepercentage op het daadwerkelijk geleende bedrag bedraagt 6% op jaarbasis. De rente is per kwartaal achteraf te voldoen. De lening is op 7 januari 2011 volledig afgelost. Ook de kredietfaciliteit is per deze datum beëindigd. Omdat per deze datum het vermogen van Brand New Day VO is uitgebreid, is het handhaven van deze kredietfaciliteit overbodig geworden.

10. Kortlopende schulden

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

	2011	2010
Crediteuren	161.643	44.171
Salarissen en sociale lasten	141.915	39.863
Accountantskosten	45.714	62.500
Rekening courant Brand New Day NV	26.067	30.321
Rekening courant Brand New Day Vermogensbeheer NV	5.505	8.641
Overige schulden en overlopende passiva	<u>42.153</u>	<u>66.534</u>
	<u>422.997</u>	<u>252.030</u>

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot kortlopende schulden is niets overeengekomen. Over het gemiddeld saldo op de rekening courantverhoudingen met groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

11. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Het contract voor het gehuurde bedrijfspand loopt door tot in 2021. Voor de huur van het pand is een bankgarantie afgegeven ten bedrage van EUR 87.879. De huurverplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2011	2010
Korter dan een jaar	245.000	68.658
Een tot vijf jaar	1.227.000	12.446
Langer dan vijf jaar	1.076.000	-

Er zijn operationele leasecontracten afgesloten met een maximale looptijd van 48 maanden. De verplichtingen van de operationele lease contracten naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2011	2010
Korter dan een jaar	52.844	68.658
Een tot vijf jaar	88.868	12.446
Langer dan vijf jaar	-	-

Toelichting winst- en verliesrekening over 2011

12. Omzet

	2011	2010
Instapvergoeding	617.086	262.635
Beheervergoeding	604.371	116.349
Bemiddelingsfee	<u>50.400</u>	<u>16.100</u>
Omzet	<u>1.271.857</u>	<u>395.084</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 beleggingsfonds. Aan klanten wordt een instapvergoeding gerekend van 0,5% (incl. BTW) over de door hen aan Brand New Day VO ter beheer toevertrouwde bedragen. Daarnaast wordt voor het beheren van de beleg-

gingen van het fonds een bedrag van 0,5% (BTW vrijgesteld) op jaarbasis gerekend over het in het fonds belegde vermogen. De bemiddelingsfee wordt verkregen uit het bemiddelen bij het afsluiten van een overlijdensrisico verzekering voor klanten van Brand New Day VO.

13. Kostprijs van de omzet

	2011	2010
Kosten van beleggingen	(91.155)	(52.259)
Vergoeding aan derden	<u>(128.762)</u>	<u>(97.624)</u>
Kostprijs van de omzet	<u>(219.917)</u>	<u>(149.883)</u>

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de beleggingen voor klanten gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten, gerekend. Met Brand New Day Vermogensbeheer N.V. is een afspraak gemaakt over het vergoeden van een deel van de beleggingsopbrengsten verkregen uit door hen aangebrachte klanten. Deze kosten worden als vergoeding aan derden verantwoord.

14. Personeelskosten

	2011	2010
Lonen en salarissen	2.079.825	871.389
Sociale lasten	280.416	116.640
Ingehuurd personeel	174.000	63.763
Reiskosten	138.808	40.457
Overige personeelskosten	17.974	10.154
Doorbelaste kosten door Brand New Day NV	-	294.814
Loonkostensubsidie	<u>(102.098)</u>	<u>-</u>
	<u>2.588.925</u>	<u>1.397.217</u>

Per 31 december 2011 heeft Brand New Day VO 115 (2010: 62) werknemers in dienst, waarvan 74 (2010:41) medewerkers op basis van een urencontract. In 2011 waren gemiddeld 59,5 (2010: 41,4) medewerkers werkzaam in de organisatie. Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

De beloning voor de directie bedroeg afgelopen jaar € 7.000 per persoon per maand. De directie ontving geen bonus of bijdrage in de pensioenopbouw.

In 2011 hebben medewerkers van Brand New Day Vermogensopbouw werkzaamheden verricht voor Brand New Day Vermogensbeheer NV. Deze kosten zijn doorbelast en ter compensatie ontvangen bedragen zijn in mindering gebracht op de loonkosten.

In 2011 heeft Brand New Day VO een subsidie aangevraagd en verkregen op het gebied van de Wet Bevordering Speur- en Ontwikkelingswerk (WBSO). Deze ontvangen subsidie is in mindering gebracht op de loonkosten.

15. Verkoopkosten

Onder verkoopkosten worden die kosten verstaan die gemaakt worden ter ondersteuning van en direct gerelateerd zijn aan het verhogen van de omzet.

De verkoopkosten kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	2011	2010
Marketingkosten	1.101.577	710.274
Directe verkoopkosten	<u>142.425</u>	<u>27.902</u>
	<u>1.244.002</u>	<u>738.176</u>

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media. Onder directe verkoopkosten vallen kosten die direct gerelateerd zijn aan het op individueel niveau benaderen van klanten en/of tussenpersonen, zoals productbrochures en het organiseren van bijeenkomsten voor intermediairs.

16. Algemene beheerkosten

De algemene beheerkosten bestaan uit:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Huisvestingskosten	233.778	110.177
Accountantshonoraria	176.731	96.945
Externe advisering	569.483	107.594
ICT kosten	225.804	129.415
Algemene kosten	<u>116.712</u>	<u>124.885</u>
	<u>1.322.508</u>	<u>569.016</u>

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak.

De accountantshonoraria worden hieronder in punt 17 gespecificeerd.

Onder Externe advieskosten worden die kosten verstaan voor advisering betreffende personeelswerving, regelgeving, wettelijke vereisten, financiering en belastingen, voor zover deze niet onder de accountantshonoraria vallen. In 2011 betrof dit grotendeels advies op het gebied van de structuur en financiering van de organisatie.

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

Onder 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.

17. Accountantshonoraria

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Controle van de jaarrekening	103.450	95.695
Andere controlewerkzaamheden	20.150	1.250
Fiscale advisering	25.253	-
Andere niet-controlediensten	<u>27.878</u>	<u>-</u>
	<u>176.731</u>	<u>96.945</u>

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. De controlewerkzaamheden zijn uitsluitend uitgevoerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

18. Afschrijvingen

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

19. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit werkzaamheden die Brand New Day VO heeft verricht ten behoeve van de joint venture deelneming Brand New Day Premiepensioeninstelling. De werkzaamheden betroffen ondersteuning op onder andere het gebied van administratie, secretariaat, personeelszaken, huisvesting en ICT. De opbrengst voor deze werkzaamheden bedroeg EUR 249.000.

Daarnaast heeft Brand New Day VO het pensioenadministratiesysteem voor Brand New Day Premiepensioeninstelling NV gebouwd. Deze werkzaamheden zijn in opdracht van Brand New Day Premiepensioeninstelling NV tegen een marktconform uurtarief verricht. De opbrengst voor deze werkzaamheden bedroeg EUR 203.580.

20. Rentebaten en -lasten

De rentebaten bestaan volledig uit op spaarrekening uitgezette liquide middelen. De rentelasten hebben betrekking op de per 1 oktober 2010 aan Brand New Day VO verstrekte kredietfaciliteit en hieruit verkregen lening.

21. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2011 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van EUR 200.000 en 25% (2010: 25,5%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor Brand New Day VO is gelijk aan de nominale belastingdruk. De te vorderen vennootschapsbelasting heeft betrekking op resultaten die door Brand New Day VO zijn behaald.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

Brand New Day VO vormde tot juni 2010 samen met Brand New Day N.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de standaardvoorwaarden waren deze vennootschappen tot die datum ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

22. Resultaat deelneming

Brand New Day VO heeft op 1 april 2011 een 50% belang verkregen in Brand New Day Premiepensioeninstelling NV. Het resultaat deelneming is EUR 526.305 negatief en omvat het aan Brand New Day VO toe te rekenen deel van het door Brand New Day Premiepensioeninstelling NV in 2011 behaald resultaat.

Amsterdam, 8 maart 2012

De directie

K.J. Bagijn

R. Schipper

A.J.T. Velsink

T.C.V. Schaap

B.D.L. van Beusekom

B.W. Graafland

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Statutaire bepaling inzake het resultaat

In overeenstemming met artikel 32 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voorstel resultaatbestemming

De directie stelt voor om het over 2011 behaald resultaat van EUR 3.197.555 negatief te onttrekken aan de Overige reserve.

Gebeurtenissen na balansdatum

In februari 2012 heeft een tussentijdse dividenduitkering aan aandeelhouder plaatsgevonden van EUR 1.000.000. De uitkering is ten laste van de agioreserve gebracht.

Controleverklaring

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



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2011 van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de winst-en-verliesrekening over 2011 tezamen met het kasstroomoverzicht over 2011 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam

T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl

MC-e0241586u-AV

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 9 maart 2012
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. F.J. van Groenestein RA