

# Jaarverslag 2014

**brand  
new  
DAY**

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

# **Inhoud**

Directieverslag	2
Jaarrekeningen 2014	4
Balans	5
Winst- en verliesrekening	6
Kasstroomoverzicht	7
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	8
Overige gegevens	21
Resultaatbestemming	21
Gebeurtenissen na balansdatum	21
Controleverklaring	21

# Directieverslag

## Inleiding

In 2014 is Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (BND VO) stevig doorgegroei. In 2013 schreef BND VO al zwarte cijfers, in 2014 steeg de winst fors. Ondanks heel wat meer rekeninghouders en toevertrouwd vermogen daalden de personeelskosten. Afgelopen jaar zijn ook belangrijke investeringen gedaan om ook in de toekomst hard te blijven groeien. Hieronder leest u er meer over.

## Over Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

BND VO is een 100% deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. en maakt onderdeel uit van de BND Groep. BND VO heeft een vergunning als beheerder van een beleggingsinstelling en mag bemiddelen in financiële producten. Dit is, samen met Brand New Day Vermogensbeheer N.V., het deel waarmee Brand New Day in 2010 van start is gegaan. In dit onderdeel worden alle 'rekeningen' aangeboden, zoals de fiscaal gefaciliteerde bankspaarrekeningen (pensioen-, gouden handdruk- en hypotheekrekening) en de beleggingsrekening, waarmee vrij belegd kan worden in diverse BND fondsen. Afgelopen jaar is bovendien de kinderrekening geïntroduceerd: een beleggingsrekening op naam van het minderjarige kind. Alle producten worden alleen op de Nederlandse markt aangeboden.

Op 22 juli 2014 is Brand New Day Vermogensbeheer N.V. juridisch gefuseerd met BND VO. De reden is dat BND VO vanaf die datum AIFMD-beheerder is en wij onder die vergunning ook beleggingsdiensten, zoals vermogensbeheer, mogen aanbieden. Een aparte vergunning voor vermogensbeheer is daarom niet meer nodig.

## Groei klanten en vermogen

Het aantal rekeninghouders in BND VO is in 2014 gestegen van 62.500 naar 70.000, een stijging van 12%. Ook het toevertrouwd vermogen in de fondsen van Brand New Day groeide: van € 545 miljoen eind 2013 naar € 705 miljoen eind 2014, een stijging van 29%. Vrienden die klant zijn en nieuwe klanten aandragen, vragen soms met een brede grijns om een royale aanbrengrvergoeding. Voorgaande ronde getallen illustreren mooi het businessmodel van Brand New Day en de reden van onze tegengrijns: de gemiddelde marge per klant – afgezien van de eenmalige stortingskosten en eventuele incidentele kosten – is erg laag ... € 50 per klant per jaar. Daar moeten dan alle kosten van de dienstverlening nog vanaf: salarissen, pand, marketing, klantenservice, ICT, kosten toezichthouder, afschrijvingen, etc, etc. Wat overblijft is dus een flinterdunne winstmarge die noopt tot Calvinisme. Dat is niet erg. Integendeel: het is onze strategie. Door klanten lage kosten te bieden, krijg je vanzelf veel klanten en toevertrouwd vermogen en dan komt die winst (mits je de organisatiekosten laag houdt) vanzelf. En dat zie je nu gebeuren.

## Groei kosten

Méér met minder: één van de gevleugelde adagia binnen Brand

New Day. Zoals hierboven beschreven zijn onze marges laag en moet Brand New Day op haar kosten letten. Dat is in 2014 gelukt. De personeelskosten zijn zelfs iets gedaald naar € 2,7 miljoen, ondanks dat het aantal klanten en het toevertrouwd vermogen flink steeg. In 2014 waren gemiddeld 27,5 (2013: 27,3) medewerkers werkzaam in de organisatie. De kosten van de directie zijn opgenomen in de jaarrekening. Wij kunnen vast verklappen: de hoge heren verdienen prima en naar tevredenheid, maar blijven allen vër onder de Balkenendenorm. Voor 2015 verwachten wij weer een aanzienlijke groei van het aantal klanten en toevertrouwd vermogen, met een lichte stijging van de personeelskosten. Dit komt voornamelijk door de investeringen in een nieuw product dat in 2015 geïntroduceerd zal worden. Wij verwachten de groei te kunnen financieren met eigen middelen.

## Resultaat

De netto winst van BND VO steeg fors: van € 240.000 over 2013 naar € 620.000 over 2014. De oorzaak daarvan is een 25% hogere omzet en slechts fractioneel – 2,4% – hogere kosten. We verwachten dat de omzet in 2015 weer fors stijgt, maar dat de totale kosten wat meer toenemen dan over het afgelopen jaar. De reden hiervan is investeringen in een nieuw product dat naar verwachting in het najaar van 2015 gelanceerd zal worden.

## Klanttevredenheid

Wij willen dat onze klanten ons aanraden bij vrienden en familie. Dat is onze strategie in een notendop: zéér tevreden klanten. Want wij hebben de heilige overtuiging dat alleen bedrijven met zeer tevreden klanten op termijn hard groeien. Brand New Day is dus meer dan een prijsvechter... wij willen ook een topservice bieden. Maar slagen wij daarin? Dat vragen wij elk jaar aan al onze klanten in ons klanttevredenheidsonderzoek.

Een belangrijke graadmeter voor klanttevredenheid is de Net Promotor Score (NPS). Deze score zegt in hoeverre jouw klanten vinden dat jouw diensten aan te raden zijn aan anderen. Het is een veel gebruikte graadmeter voor bedrijven om de tevredenheid van hun klanten te meten. 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. Maar liefst 34,7% van onze klanten geeft ons op bovenstaande vraag een 9 of een 10. En slechts 9,3% een 6 of lager. De NPS van Brand New Day is dus 25,3. Dat is – zeker in de financiële dienstverlening – zeer hoog. Wij streven er altijd naar om die NPS te verhogen. Dus ook voor 2015.

## Markt en product

Het vertrouwen in 'de beurs' is in 2014 sterk verbeterd ten opzichte van de jaren daarvoor. Dat is belangrijk voor ons, omdat BND VO producten op basis van beleggen aanbiedt. Waar bij de start van Brand New Day in 2010 het sentiment om te

beleggen nog behoorlijk negatief was, kiezen na een aantal goede beursjaren en een historisch lage spaarrente steeds meer consumenten nu voor beleggen. Alle beleggingsprofielen, van zeer defensief tot zeer offensief, behaalden over 2014 een rendement tussen de 7,8% en 9,0%. Het was dus een prima beursjaar, 2014.

Afgelopen jaar hebben wij een nieuwe rekening geïntroduceerd: de Kinderrekening. Dit is een beleggingsrekening op naam van het minderjarige kind, waarbij de ouder totdat het kind 18 jaar is inzage heeft in de rekening en wijzigingen kan doorvoeren. De meeste rekeningen voor kinderen zijn op basis van sparen. Deze beleggingsvariant is sinds haar introductie in oktober met enthousiasme onthaald. Veel klanten hebben één (of meerdere) rekeningen voor hun kind(eren) geopend. Veelvuldig is daarbij het geld van een spaarrekening bij een andere aanbieder overgeboekt naar Brand New Day.

Vanaf oktober 2014 zijn wij begonnen met de ontwikkeling van een nieuw product. Hier investeren wij veel capaciteit en geld in. Onze hele dienstverlening gaat profiteren van deze investering: vele geautomatiseerde processen die de huidige dienstverlening raken, worden opnieuw gebouwd en verbeterd. Wij verwachten dat dit product naast de huidige producten een belangrijke, nieuwe plek in ons assortiment gaat innemen. In de nazomer van 2015 willen wij dit nieuwe product introduceren. De in 2014 voor de ontwikkeling van dit product gemaakte kosten zijn geactiveerd als immateriële vaste activa.

### **Risicomanagement**

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming en besturing van Brand New Day. De uitgangspunten, governance en aanpak liggen vast in het risicobeleid en zijn verder operationeel uitgewerkt. In de uitvoering van het risicomanagement hanteren we 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 de beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover en indien nodig bijstellen van het beleid. In 2014 zijn onder andere het risicobeleid, kapitaalbeleid en uitbestedingsbeleid geactualiseerd en is de governance rondom het risicomanagement van Brand New Day verder versterkt, onder andere met het inrichten van diverse overleg- en toezichtsorganen.

Voor de inventarisatie van onze risico's hanteren wij een op FIRM / FOCUS en Solvency II gebaseerde kapstok. Daarin onderkennen wij 12 risicocategorieën. Elk van deze risicocategorieën bevat meerdere specifieke risico's waarop beleid- en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte daarvan hangt samen met onze risicohouding en de omvang van het risico. Onze risicohouding is ronduit risicomijdend. Brand New Day accepteert geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheer-

singsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht en worden aan de AC gerapporteerd. In 2014 viel er geen risico buiten de risicohouding. Een toelichting op de risico's van Brand New Day is opgenomen in de jaarrekening.

Het verder versterken van onze governance en de uitvoering van het risicomanagement en compliance is één van onze aandachtspunten voor 2015. Wij blijven de key risico's actief volgen en ons daarnaast richten op het verbeteren van onze AO/IC en het verder uitrollen van interne controle activiteiten op key processen. Ook het aanscherpen van onze informatiebeveiliging is een speerpunt. En tenslotte willen we het legal & compliance framework nader uitwerken en beter inzichtelijk maken.

### **Dank**

Onze klanten zijn belangrijker dan onze aandeelhouders. Dat benadrukken we graag, óók weer in dit directieverslag. Dat zijn geen holle beloftes... kijk maar naar onze marge per klant en onze NPS. Onze aandeelhouders weten dat ze op de 2e plek komen. Dat vinden ze geen probleem, want ze onderschrijven onze strategie: zorgen dat onze klanten zó tevreden over Brand New Day 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. Het resultaat mag er, ook in 2014, weer zijn.

Amsterdam, 16 april 2015

De directie

Bas van Beusekom  
Gerjan de Lange  
Arend Jan Velsink

# Jaarrekening 2014

## Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2014</b>	<b>31 december 2013</b>
<b>Vaste activa</b>			
<b>Immateriële vaste activa</b>			
Software	1	69.959	-
<b>Materiële vaste activa</b>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	2	317.339	414.099
<b>Financiële vaste activa</b>			
Vordering uit hoofde van belastingen	3	<u>1.858.500</u>	<u>1.851.700</u>
<b>Som van de vaste activa</b>		<b>2.245.798</b>	<b>2.265.799</b>
<b>Vlottende activa</b>			
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen	4	93.581	100.202
Overlopende activa	5	120.539	105.916
<b>Liquide middelen</b>	6	<u>1.232.915</u>	<u>793.425</u>
<b>Som van de vlottende activa</b>		<b>1.447.035</b>	<b>999.543</b>
		<b><u>3.692.833</u></b>	<b><u>3.265.342</u></b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst en volgestort kapitaal	7	251.168	251.168
Agioreserve	7	15.670.767	15.670.767
Wettelijke reserve	7	69.959	-
Overige reserves	7	(13.215.850)	(13.253.826)
Onverdeeld resultaat	7	<u>619.308</u>	<u>239.418</u>
		<b>3.395.352</b>	<b>2.907.527</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Crediteuren		81.430	36.063
Overige schulden		<u>216.051</u>	<u>321.752</u>
	8	<b>297.481</b>	<b>357.815</b>
		<b><u>3.692.833</u></b>	<b><u>3.265.342</u></b>

## Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2014	2013
<b>Opbrengsten</b>			
Omzet	10	4.817.435	3.857.401
Kostprijs van de omzet	11	(311.069)	(253.110)
<i>Bruto-Omzetresultaat</i>		<u>4.506.366</u>	<u>3.604.291</u>
<b>Kosten organisatie</b>			
Personeelskosten	12	(2.693.468)	(2.783.940)
Verkoopkosten	13	(543.731)	(419.750)
Overige beheerkosten	14	(933.967)	(850.532)
Afschrijvingen	16	(115.844)	(131.897)
		<u>(4.287.010)</u>	<u>(4.186.119)</u>
<i>Netto-omzetresultaat</i>		<u>219.356</u>	<u>(581.828)</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	17	<u>578.512</u>	<u>852.479</u>
<i>Bedrijfsresultaat</i>		<u>797.868</u>	<u>270.651</u>
Rentebaten	18	27.410	50.045
Rentelasten	18	(2.309)	(1.478)
<i>Financiële baten en lasten</i>		<u>25.101</u>	<u>48.567</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>		<b>822.969</b>	<b>319.218</b>
Vennootschapsbelasting	19	<u>(203.661)</u>	<u>(79.800)</u>
<b>Resultaat ná belasting</b>		<b><u>619.308</u></b>	<b><u>239.418</u></b>

## Kasstroombegroting

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2014	2013
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Resultaat na belasting		619.308	239.418
Aanpassingen voor:			
› afschrijvingen	16	115.844	131.897
› veranderingen in werkkapitaal			
• mutatie vordering u.h.v. belastingen	3	(6.800)	79.800
• mutatie vorderingen	4-5	(8.002)	90.539
• mutatie kortlopende schulden	8	(60.334)	(166.812)
		(75.136)	3.527
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>660.016</u>	<u>374.842</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Investering in immateriële vaste activa	1	(69.959)	-
Investeringen in materiële vaste activa	2	(19.084)	(50.016)
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>(89.043)</u>	<u>(50.016)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Toevoeging eigen vermogen uit juridische fusie	7	368.517	-
Dividenduitkering	7	(500.000)	(5.400.000)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>(131.483)</u>	<u>(5.400.000)</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>439.490</u></b>	<b><u>(5.075.174)</u></b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	6	793.425	5.868.599
Stand liquide middelen einde boekjaar	6	<u>1.232.915</u>	<u>793.425</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<b><u>439.490</u></b>	<b><u>(5.075.174)</u></b>

Het kasstroombegroting is opgesteld volgens de indirecte methode.

De 'Toevoeging eigen vermogen uit juridische fusie' betreft de toevoeging aan het eigen vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. in verband met de juridische fusie. Dit betreft voor €161.115 een daadwerkelijke kasstroom middels een toevoeging van de liquide middelen aan Vermogensopbouw.



## Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### Algemeen

#### Doelstelling

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (Brand New Day VO) statutair gevestigd te Utrecht en kantoor houdend aan Hoogoordreef 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, waaronder vermogensbeheer.

#### 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. Op 22 juli 2013 is voor beheerders van beleggingsinstellingen de Europese richtlijn Alternative Investment Fund Manager Directive (AIFMD) in werking getreden. Na het overgangsjaar, waarin de regels voor beheerders van beleggingsinstellingen zoals deze golden op 21 juli 2013 van toepassing bleven, is de Wft vergunning van Brand New Day VO op 22 juli 2014 van rechtswege overgegaan in een AIFM-vergunning. Als nevendienst bij de AIFM-vergunning kan Brand New Day VO ook diensten op het gebied van individueel vermogensbeheer verrichten. De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op deze vergunning.

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

#### Juridische fusie

Per 1 juli 2014 zijn Brand New Day Vermogensopbouw N.V. en Brand New Day Vermogensbeheer N.V. een juridische fusie aangegaan. Hierdoor is Brand New Day Vermogensbeheer N.V. als verdwijnende vennootschap opgehouden te bestaan. De vermogensbeheeractiviteiten van Brand New Day Vermogensbeheer N.V. vinden vanaf de fusiedatum plaats vanuit Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Omdat het een transactie onder 'common control' betreft, is ervoor gekozen deze overname te verwerken volgens de 'carry-over methode'. Bij deze methode worden alle boekwaarden op de datum van overname overgenomen in de balans en winst- en verliesrekening en worden de vergelijkende cijfers niet aangepast. Dit gebeurt nadat de waarden op gelijke grondslagen als de voorliggende jaarrekening zijn gebracht. Echter waren de grondslagen van Brand New Day Vermogensbeheer gelijk aan de grondslagen van Brand New Day Vermogensopbouw.

#### Stelselwijzigingen

In 2014 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waarde-

ring 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 Utrecht en kantoor houdend aan Hoogoordreef 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. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Brand New Day Diensten B.V. ondersteunt haar zustermaatschappijen door het leveren van diensten op het gebied van onder andere organisatiebeheersing, administratie, IT en marketing. Deze diensten zijn contractueel overeengekomen. Aan zustermaatschappijen wordt ook een deel van de onderbeheerkosten verantwoorde huisvestingskosten in rekening gebracht. Transacties met gelieerde maatschappijen verantwoord onder Overige bedrijfsopbrengsten en Kostprijs van de omzet worden in de betreffende jaarrekeningpost toegelicht.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden:

	2014	2013
<b>Brand New Day Premie- pensioeninstelling N.V.</b>		
Overige bedrijfsopbrengsten	578.512	702.479
Bijdrage verkoopkosten	(95.091)	56.400
Algemene beheerskosten	56.400	-
Totaal	539.821	758.879
<b>Brand New Day Vermogensbeheer N.V.</b>		
Kostprijs van de omzet	(26.895)	(77.971)
Personeelskosten	-	42.000
Algemene beheerkosten	3.000	6.000
Totaal	(23.895)	(29.971)
<b>Brand New Day Levensverzekeringen N.V.</b>		
Omzet	130.148	137.291
Doorbelaaste verkoopkosten	55.100	-
Algemene beheerkosten	24.000	14.100
Overige bedrijfsopbrengsten	-	150.000
Personeelskosten	-	30.000
Totaal	209.248	331.391

## **Brand New Day Diensten B.V.**

Personeelskosten	(1.664.163)	(1.725.172)
Verkoopkosten	-	(2.363)
Algemene beheerkosten	<u>(202.745)</u>	<u>(116.534)</u>
Totaal	(1.866.908)	(1.844.069)

### *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 VO 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 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. 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 opbrengst-waarde 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.

### *Immateriële vaste activa*

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroom-genererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar onderstaande paragraaf "Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa"

Uitgaven die worden gemaakt voor de productie van identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immate-

riële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld.

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

### *Materiële vaste activa*

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

De boekwaarde van de activa wordt op iedere balansdatum getoetst om vast te stellen of er enige aanwijzing voor waardevermindering aanwezig is. 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*

- Vordering uit hoofde van belastingen  
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 realiseer-

bare 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. 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.

#### *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, uit vergoedingen voor het beheren van de beleggingen van een door Brand New Day beheerd fonds, uit het beheren van individuele klantvermogens en uit administratieve vergoedingen verband houdende met beleggingen. Daarnaast worden hier bedragen verantwoord die zijn verkregen uit ondersteunings-, advies- en bemiddelingsactiviteiten. 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 ondersteunings-, advies- en bemiddelingsvergoeding wordt verantwoord na de verrichte prestatie.

#### *Kostprijs van de omzet*

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten

gerekend. Klanten die hun vermogen laten beheren door Brand New Day VO kunnen een korting ontvangen op de gehanteerde beleggingstarieven. 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 kent voor haar werknemers een pensioenregeling op basis van het beschikbaar premiestelsel.

#### *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 zustermaatschappijen.

#### *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.

#### *Subsidies*

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

### *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.

### *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 'investment grade' 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 geconsolideerde balans

Alle bedragen zijn in €.

### Activa

#### 1. Immateriële vaste activa

<i>Software</i>	2014	2013
Aanschafwaarde per begin boekjaar	-	-
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
Boekwaarde per begin boekjaar	-	-
Investeringsen	69.959	-
Afschrijvingen	-	-
Mutaties gedurende boekjaar	-	-
Aanschafwaarde per 31 december	69.959	-
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
Boekwaarde per 31 december	69.959	-
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	10%	10%

De hier verantwoorde immateriële vaste activa betreft de onder eigen regie ontworpen en gemaakte software, die naar verwachting medio 2015 in gebruik wordt gesteld. Afschrijving vindt plaats na ingebruik name van de ontwikkelde software.

#### 2. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is over 2013 als volgt:

	Inventaris en computers	Verbouwing huurpand	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	436.247	257.567	693.814
Cumulatieve afschrijvingen	(159.447)	(38.388)	(197.835)
Boekwaarde per 1 januari	276.800	219.179	495.979
Investeringsen	50.016	-	50.016
Desinvesteringen	(38.086)	-	(38.086)
Afschrijvingen	(106.140)	(25.756)	(131.896)
Afschrijvingswaarde desinvesteringen	38.086	-	38.086
Mutaties gedurende boekjaar	(56.124)	(25.756)	(81.880)
Aanschafwaarde per 31 december	448.177	257.567	705.744
Cumulatieve afschrijvingen	(227.501)	(64.144)	(291.645)
Boekwaarde per 31 december	220.676	193.423	414.099
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	10%	

Het verloop van de materiële vaste activa is over 2014 als volgt:

	Inventaris en computers	Verbouwing huurpand	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	448.177	257.567	705.744

Cumulatieve afschrijvingen	(227.501)	(64.144)	(291.645)
Boekwaarde per 1 januari	220.676	193.423	414.099
Investeringen	19.084	-	19.084
Afschrijvingen	(90.087)	(25.757)	(115.844)
Mutaties gedurende boekjaar	(71.003)	(25.757)	(96.760)
Aanschafwaarde per 31 december	467.261	257.567	724.828
Cumulatieve afschrijvingen	(317.588)	(89.901)	(407.489)
Boekwaarde per 31 december	149.673	167.666	317.339
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	10%	

### 3. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2014 bedraagt 20% (2013: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2013: 25%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor Brand New Day VO 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. De verwachting is dat Brand New Day VO over 2015 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 de directie de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

Per 1 juli 2014 zijn Brand New Day VO en Brand New Day Vermogensbeheer N.V. een juridische fusie aangegaan. Brand New Day Vermogensbeheer N.V. had op 30 juni 2014 een fiscaal compensabel verlies ter grootte van € 221.000. Dit compensabel verlies wordt verrekend met de beleggingsdienst individueel vermogensbeheer die nu onder de AIFM- vergunning van Brand New Day VO wordt uitgevoerd.

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

	2014	2013
Resultaat uit individueel vermogensbeheer	18.811	-
Resultaat uit overige activiteiten	804.158	319.218
	822.969	319.218

In 2015 zullen specifieke activiteiten worden ontplooid om het resultaat uit individueel vermogensbeheer te verbeteren. Realisatie van de vordering uit hoofde van belasting voortkomend uit individueel vermogensbeheer activiteiten is mede afhankelijk van het succes van deze activiteiten en bevat dan ook een mate van onzekerheid. Ultimo verslagjaar was deze vordering als volgt opgebouwd:

	2014	2013
Verliescompensatie 2009	107.100	-
Verliescompensatie 2010	92.200	-
Verliescompensatie 2011	14.900	-
	214.200	-

Vordering uit hoofde van belasting voortkomend uit overige activiteiten:

	2014	2013
Verliescompensatie 2009	-	91.783
Verliescompensatie 2010	500.900	615.237
Verliescompensatie 2011	888.500	890.480

Verliescompensatie 2012	254.900	254.200
	<u>1.644.300</u>	<u>1.851.700</u>
Totaal vordering uit hoofde van belasting	1.858.500	1.851.700

#### 4. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Te ontvangen omzet	49.919	37.124
Te ontvangen rente	14.689	23.408
Debiteuren	16.116	2.028
Vordering op Brand New Day Levensverzekeringen N.V.	12.857	33.189
Vordering op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	-	4.353
Vordering op BND Paraplufonds	-	100
	<u>93.581</u>	<u>100.202</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.

#### 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:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Huisvestingskosten	92.152	91.355
Overige overlopende activa	<u>28.387</u>	<u>14.561</u>
	<u>120.539</u>	<u>105.916</u>

#### 6. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Op deze tegoeden wordt een variabele rente vergoed die ultimo 2014 ligt tussen 0,6% en 1,3% (2013; tussen 0,9% en 1,5%). Het saldo is direct opeisbaar. 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 2013 zijn als volgt weer te geven:

	<b>Aantal aandelen</b>	<b>Agio-reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Wettelijke reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 1 januari 2013 vóór winstbestemming	251.168	15.670.767	(6.598.016)	-	(1.255.811)	8.068.108
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	(1.255.811)	-	1.255.811	-
Dividenduitkering	-	-	(5.400.000)	-	-	(5.400.000)
Resultaat boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>239.418</u>	<u>239.418</u>
Stand per 31 december 2013 vóór resultaatbestemming	<u>251.168</u>	<u>15.670.767</u>	<u>(13.253.826)</u>	-	<u>239.418</u>	<u>2.907.527</u>

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2014 zijn als volgt weer te geven:

	<b>Aantal aandelen</b>	<b>Agio-reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Wettelijke reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 1 januari 2014 vóór winstbestemming	251.168	15.670.767	(13.253.826)	-	239.418	2.907.527
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	239.418	-	(239.418)	-
Vermogensstijging jur.fusie	-	-	368.517	-	-	368.517
Overige mutatie reserves	-	-	(69.959)	69.959	-	-
Dividenduitkering	-	-	(500.000)	-	-	(500.000)
Resultaat boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>619.308</u>	<u>619.308</u>
Stand per 31 december 2014 vóór resultaatbestemming	<u>251.168</u>	<u>15.670.767</u>	<u>(13.215.850)</u>	<u>69.959</u>	<u>619.308</u>	<u>3.395.352</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2013 en 31 december 2014 uit 625.000 gewone aandelen van nominaal € 1, waarvan 251.168 aandelen zijn geplaatst en volgestort.

Brand New Day VO heeft in 2013 een 'cash' interim dividend uitgekeerd aan haar aandeelhouder van € 5.400.000 en in 2014 van € 500.000.

Per 1 juli 2014 zijn Brand New Day VO en Brand New Day Vermogensbeheer N.V. een juridische fusie aangegaan. Het eigen vermogen van Brand New Day Vermogensbeheer N.V. was op fusiedatum € 368.517. Dit bedrag is toegevoegd aan de Overige reserve van Brand New Day VO.

De wettelijke reserve wordt aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten van € 69.959. Naar verwachting wordt de nieuw in ontwikkeling zijnde software medio 2015 in gebruik genomen.

### **8. Kortlopende schulden**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Crediteuren	81.430	36.063



Salarissen en sociale lasten	49.641	105.992
Accountantskosten	24.750	29.288
Rekening courant Brand New Day Diensten B.V.	47.831	86.555
Rekening courant Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	26.882	32.549
Rekening courant Brand New Day PPI N.V.	4.648	-
Rekening courant Brand New Day Vermogensbeheer N.V.	-	7.702
Overige schulden en overlopende passiva	62.299	59.666
	<u>297.481</u>	<u>357.815</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.

## 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 in 2022. Voor de huur van het pand is een bankgarantie afgegeven ten bedrage van € 87.879. De huurverplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Korter dan een jaar	267.000	265.000
Een tot vijf jaar	1.093.000	1.059.000
Langer dan vijf jaar	764.000	1.047.000

### *Operationele leasecontracten*

Er zijn operationele leasecontracten afgesloten met een maximale resterende looptijd van 1 maand. De verplichtingen van de operationele lease contracten naar resterende looptijd zijn als volgt:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Korter dan een jaar	1.000	15.200
Een tot vijf jaar	-	2.000
Langer dan vijf jaar	-	-

## Toelichting winst- en verliesrekening

### 10. Omzet

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instapvergoeding	831.227	754.994
Beheervergoeding	3.157.025	2.285.809
Administratieve vergoedingen	497.435	572.582
Advies- en bemiddelingsvergoeding	190.689	106.725
Operationele ondersteuning zustermaatschappij	130.148	137.291
Vermogensbeheer fee	<u>10.911</u>	<u>-</u>
Omzet	<u>4.817.435</u>	<u>3.857.401</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 advies- en bemiddelingsvergoeding wordt verkregen uit de activiteiten uit hoofde van de vergunning als financieel dienstverlener. Er wordt operationele ondersteuning geleverd aan Brand New Day Levensverzekeringen N.V. De vergoeding voor deze ondersteuning is verantwoord als omzet.

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.

### 11. Kostprijs van de omzet

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Kosten van beleggingen	(176.626)	(138.230)
Kosten advies- en bemiddeling	(58.972)	(36.872)
Vergoeding aan derden	<u>(75.471)</u>	<u>(78.008)</u>
Kostprijs van de omzet	<u>(311.069)</u>	<u>(253.110)</u>

Onder kosten van beleggingen worden direct aan de beleggingen voor klanten gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten, gerekend. De kosten voor advies- en bemiddeling betreft de vergoeding die wij betalen voor de administratie van klanten waarvoor Brand New Day VO optreedt als financieel dienstverlener.

Aan klanten die voor individueel vermogensbeheer door Brand New Day VO hebben gekozen, kunnen een korting ontvangen op de gehanteerde beleggingstarieven. Deze kosten worden als vergoeding aan derden verantwoord.

### 12. Personeelskosten

Deze kosten zijn als volgt te specificeren:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Doorbelasting Brand New Day Diensten B.V.	1.664.163	1.725.172
Lonen en salarissen	794.557	878.583
Sociale lasten	142.427	134.077
Reiskosten	50.354	91.665
Pensioen	8.525	-
Overige personeelskosten	33.442	26.443
Doorbelasting Brand New Day Levensverzekeringen N.V.	-	(30.000)

Doorbelasting Brand New Day Vermogensbeheer N.V.	-	(42.000)
	<u>2.693.468</u>	<u>2.783.940</u>

Per 31 december 2014 heeft Brand New Day VO 44 (2013: 31) werknemers in dienst, waarvan 25 (2013 : 13) medewerkers op basis van een urencontract. In 2014 waren gemiddeld 27,5 (2013: 27,3) medewerkers werkzaam in de organisatie. Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

Het bestuur bestond in 2014 uit 3 personen. In september 2013 is het bestuur teruggebracht van 6 naar 3 personen. De totale beloning voor bestuur bedroeg in 2014 EUR 335.000 (2013: EUR 508.000).

In 2013 hebben medewerkers van Brand New Day VO werkzaamheden verricht voor Brand New Day Vermogensbeheer N.V. en Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Deze kosten zijn doorbelast en ter compensatie ontvangen bedragen zijn in mindering gebracht op de loonkosten. In 2014 is dit niet langer het geval.

De ondersteunende afdelingen (o.a. administratie, IT, marketing, secretariaat) van de Brand New Day Groep zijn gecentraliseerd in Brand New Day Diensten B.V. De personeelskosten zijn vanuit Brand New Day Diensten B.V. doorbelast aan de andere entiteiten binnen de Brand New Day Groep.

Brand New Day VO heeft per 1 januari 2014 een pensioenregeling voor haar medewerkers geïntroduceerd.

### 13. 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Marketingkosten	360.054	267.811
Directe verkoopkosten	143.686	149.576
Doorbelaste verkoopkosten	<u>39.991</u>	<u>2.363</u>
	<u>543.731</u>	<u>419.750</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 intermediairs. Onder doorbelaste verkoopkosten vallen de kosten gemaakt door zustermaatschappijen die worden toegerekend aan de vennootschap.

### 14. Overige beheerkosten

De overige beheerkosten bestaan uit:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ICT kosten	356.151	352.621
Huisvestingskosten	244.066	241.279
Externe advisering	175.741	131.046
Accountantshonoraria	61.539	43.496
Algemene kosten	<u>96.470</u>	<u>82.090</u>
	<u>933.967</u>	<u>850.532</u>

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak.

De accountantshonoraria worden hieronder in punt 15 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.

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.

## 15. Accountantshonoraria

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Controle van de jaarrekening	58.130	40.365
Andere controlewerkzaamheden	<u>3.409</u>	<u>3.131</u>
	<u>61.539</u>	<u>43.496</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. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd door BDO Audit & Assurance B.V.

## 16. Afschrijvingen

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

## 17. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ondersteunende werkzaamheden BND PPI	578.512	702.479
Ondersteuning bouw ICT systeem zustermaatschappij	<u>-</u>	<u>150.000</u>
	<u>578.512</u>	<u>852.479</u>

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

Daarnaast heeft Brand New Day VO in 2013 ondersteund bij de bouw van een ICT systeem voor de verwerking en administratie van nieuw gelanceerde producten door Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Deze werkzaamheden zijn in opdracht van de betreffende zustermaatschappij verricht.

## 18. Rentebaten en -lasten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Rentebaten	27.410	50.045
Rentelasten	<u>(2.309)</u>	<u>(1.478)</u>
	<u>25.101</u>	<u>48.567</u>

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

## **19. Vennootschapsbelasting**

De nominale belastingdruk over 2014 bedraagt 20% (2013: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2013: 25%) 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.

Amsterdam, 16 april 2015

De directie

A.J.T. Velsink

B.D.L. van Beusekom

G.J. de Lange

# **Overige gegevens**

## **Resultaatbestemming**

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

1. De uitkeerbare winst staat ter beschikking van de directie 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.

### *Voorstel resultaatbestemming*

De directie stelt voor om het over 2014 behaald resultaat van € 619.308 positief (2013: € 239.418 positief) toe te voegen aan de Overige reserve.

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2014 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

## **Controleverklaring**

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

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de algemene vergadering en de directie van Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2014 van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### *Verantwoordelijkheid van de directie*

Het bestuur van de entiteit 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 jaarverslag, beide in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het 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 entiteit. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de entiteit 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.

### *Oordeel betreffende de jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW en met 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 jaarverslag, 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 jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 16 april 2015

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

O. van Agthoven RA