

**Halfjaarverslag 2012**

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

# Inhoud

## Halfjaarverslag 2012

Balans per 30 juni 2012	2
Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2012 tot en met 30 juni 2012	3
Toelichting op de balans per 30 juni 2012 en de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2012	4 - 10
Overige gegevens	11

# Halfjaarverslag 2012

## Balans per 30 juni 2012

Alle bedragen zijn in €

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>30 juni 2012</b>	<b>31 december 2011</b>
<b>VASTE ACTIVA</b>			
<b>Materiële vaste activa</b>			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1	543.231	569.913
<b>Financiële vaste activa</b>			
Deelneming	2	2.355.705	2.848.695
Vordering uit hoofde van belastingen	3	1.937.500	1.677.300
		<u>4.836.436</u>	<u>5.095.908</u>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>			
<b>Vorderingen</b>			
Groepsmaatschappijen	4	-	530.000
Overige vorderingen	5	64.244	253.684
Overlopende activa	6	44.849	103.386
<b>Liquide middelen</b>	7	<u>5.832.419</u>	<u>7.119.643</u>
		<b>5.941.512</b>	<b>8.006.713</b>
		<b><u>10.777.948</u></b>	<b><u>13.102.621</u></b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>EIGEN VERMOGEN</b>			
Geplaatst en volgestort kapitaal	8	251.168	251.168
Agioreserve	8	17.026.472	18.026.472
Overige reserves	8	(5.598.016)	(2.400.461)
Onverdeeld resultaat	8	(1.273.837)	(3.197.555)
		<u>10.405.787</u>	<u>12.679.624</u>
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>			
Crediteuren		64.362	161.643
Overige schulden		<u>307.799</u>	<u>261.354</u>
	9	<u>372.161</u>	<u>422.997</u>
		<b><u>10.777.948</u></b>	<b><u>13.102.621</u></b>

## Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2012 tot en met 30 juni 2012

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	01/01/2012 - 30/06/2012	01/01/2011 - 30/06/2011
<b>Opbrengsten</b>			
Omzet	10	1.193.688	510.286
Kostprijs van de omzet	11	<u>(104.909)</u>	<u>(102.746)</u>
<i>Bruto-Omzetresultaat</i>		1.088.779	407.540
<b>Kosten organisatie</b>			
Personeelskosten	12	(1.616.184)	(1.252.766)
Verkoopkosten	13	(805.693)	(829.644)
Algemene beheerkosten	14	(415.634)	(836.185)
Afschrijvingen	15	<u>(57.307)</u>	<u>(16.632)</u>
		(2.894.818)	(2.935.227)
<i>Netto-omzetresultaat</i>		(1.806.039)	(2.527.687)
Overige bedrijfsopbrengsten	16	693.893	178.740
Rentebaten	17	71.166	50.141
Rentelasten	17	<u>(67)</u>	<u>(10.000)</u>
		764.992	218.881
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>		(1.041.047)	(2.308.806)
Resultaat deelneming	18	(492.990)	(167.607)
Vennootschapsbelasting	19	<u>260.200</u>	<u>577.180</u>
<b>Resultaat ná belasting</b>		<b><u>(1.273.837)</u></b>	<b><u>(1.899.233)</u></b>

## Toelichting op de balans per 30 juni 2012 en de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2012 t/m 30 juni 2012

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.

#### 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.

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

#### Algemeen

Het halfjaarverslag 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 Halfjaarverslaggeving.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele 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 de gerapporteerde periode. 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 dit halfjaarverslag; 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 vervolgwaaarding 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 dit halfjaarverslag 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. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

#### *Liquide middelen*

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden.

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.

## Toelichting balans per 30 juni 2012

Alle bedragen zijn in €.

### 1. Materiële vaste activa

	30-6-2012	31-12-2011
Aanschafwaarde per 1 januari	666.394	155.736
Cumulatieve afschrijvingen	(96.481)	(19.854)
Boekwaarde per 1 januari	569.913	135.882
Investerings	30.625	510.658
Desinvesteringen	(3.244)	-
Afschrijvingen	(57.307)	(76.627)
Afschrijvingen desinvesteringen	3.244	-
Mutaties gedurende boekjaar	(26.682)	434.031
Aanschafwaarde eind verslagperiode	693.775	666.394
Cumulatieve afschrijvingen	(150.544)	(96.481)
Boekwaarde eind verslagperiode	543.231	569.913
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	10-20%	10-20%

Per 1 juli 2011 is een nieuw huurpand in Amsterdam betrokken. Aanpassingen en verbouwingen in dit huurpand worden afgeschreven in 10 jaar. Afschrijving op vaste bedrijfsmiddelen (inventaris en computers) vindt plaats over 5 jaar.

### 2. Deelnemingen

	30-6-2012	31-12-2011
Beginstand verslagperiode	2.848.695	-
Investerings	-	3.375.000
Resultaat deelnemingen	(492.990)	(526.305)
Eindstand verslagperiode	2.355.705	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% verkregen in de nieuwe entiteit. Aangezien geen van beide aandeelhouders van Brand New Day PPI een controlerende stem heeft en de 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 het eerste halfjaar van 2012 bedraagt € 985.980 (over de periode 1 april 2011 tot en met 31 december 2011 was het verlies € 1.052.609). Het voor rekening van BND VO komende deel van dit verlies bedraagt € 492.990 (2011: € 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 2012 is gelijk aan 2011 en bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van EUR 200.000 en 25% 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.

	<b>30-6-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Verliescompensatie 2009	171.583	171.583
Verliescompensatie 2010	615.237	615.237
Verliescompensatie 2011	890.480	890.480
Verliescompensatie 2012	<u>260.200</u>	<u>-</u>
	1.937.500	1.677.300

#### 4. Vordering op groepsmaatschappijen

Dit betrof een vordering op Brand New Day Houdstermaatschappij van EUR 530.000. Dit bedrag is in februari 2012 ontvangen van Brand New Day Houdstermaatschappij.

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:

	<b>30-6-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Vordering op Brand New Day PPI NV	-	39.698
Te ontvangen rente	30.166	122.667
Debiteuren	27.544	3.213
Overige vorderingen	<u>6.534</u>	<u>88.106</u>
	<u>64.244</u>	<u>253.684</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:

	<b>30-6-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Huisvestingskosten	37.880	84.856
Overige overlopende activa	<u>6.969</u>	<u>18.530</u>
	<u>44.849</u>	<u>103.386</u>

#### 7. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Op deze tegoeden wordt een variabele rente vergoed. Het saldo is direct opeisbaar. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.



## 8. Eigen Vermogen

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

	<b>Aantal aandelen</b>	<b>Aandelen-kapitaal</b>	<b>Agio-reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
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	-	-	-	-	(3.197.555)	(3.197.555)
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>

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 30 juni 2012 zijn als volgt weer te geven:

	<b>Aantal aandelen</b>	<b>Aandelen-kapitaal</b>	<b>Agio-reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 1 januari 2012						
vóór winstbestemming	251.168	251.168	18.026.472	(2.400.461)	(3.197.555)	12.679.624
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	(3.197.555)	3.197.555	-
Dividenduitkering	-	-	(1.000.000)	-	-	(1.000.000)
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	(1.273.837)	(1.273.837)
Stand per 30 juni 2012 vóór resultaatbestemming	<u>251.168</u>	<u>251.168</u>	<u>17.026.472</u>	<u>(5.598.016)</u>	<u>(1.273.837)</u>	<u>10.405.787</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 30 juni 2012 uit 625.000 gewone aandelen van nominaal EUR 1, waarvan 251.168 aandelen zijn geplaatst en volgestort.

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.

Brand New Day VO heeft in februari 2012 een interim dividend uitgekeerd aan haar aandeelhouder.

## 9. Kortlopende schulden

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

	<u>30-6-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Crediteuren	64.364	161.643
Salarissen en sociale lasten	66.664	141.915
Accountantskosten	51.000	45.714
Rekening courant Brand New Day Houdstermaatschappij NV	121.992	-
Rekening courant Brand New Day NV	-	26.067
Rekening courant Brand New Day Vermogensbeheer NV	9.040	5.505
Overige schulden en overlopende passiva	<u>59.101</u>	<u>42.153</u>
	<u>372.161</u>	<u>422.997</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.

## Toelichting winst- en verliesrekening over 2012

### 10. 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 beheren 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.

### 11. 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.

### 12. Personeelskosten

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

Kosten van werkzaamheden verricht door medewerkers van Brand New Day Vermogensopbouw ten behoeve Brand New Day Vermogensbeheer NV zijn doorbelast en ter compensatie ontvangen bedragen zijn in mindering gebracht op de loonkosten.

Ontvangen subsidies op het gebied van de Wet Bevordering Speur- en Ontwikkelingswerk (WBSO) worden in mindering gebracht op de loonkosten.

### 13. Verkoopkosten

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

## 14. Algemene beheerkosten

Onder algemene beheerkosten 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. 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.

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

## 16. Overige bedrijfsopbrengsten

Onder overige opbrengsten worden door Brand New Day Vermogensopbouw NV aan Brand New Day Premiepensioeninstelling NV in rekening gebrachte bedragen verantwoord. Deze bedragen zijn in rekening gebracht voor het ontwikkelen van een software systeem voor de premiepensioeninstelling, alsmede voor het uitvoeren van administratieve werkzaamheden ten behoeve van de premiepensioeninstelling.

## 17. Rentebaten en -lasten

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

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

## 18. Resultaat deelneming

Brand New Day Vermogensopbouw NV heeft in het eerste halfjaar van 2011 een 50% belang verkregen in Brand New Day Premiepensioeninstelling NV. Het resultaat deelneming bevat het aan Brand New Day Vermogensopbouw NV toe te rekenen deel van het door Brand New Day Premiepensioeninstelling NV behaalde resultaat.

## 19. Vennootschapsbelasting

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.

## **Overige gegevens**

### **Resultaatbestemming**

Overeenkomstig artikel 17 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

### **Accountantscontrole**

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.