



Jaarverslag 2015

Brand New Day
Vermogensopbouw N.V.

Inhoud

Directieverslag	3
Jaarrekening 2015	
Balans	7
Winst- en verliesrekening	8
Kasstroomoverzicht	9
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	10
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	23
Gebeurtenissen na balansdatum	23
Controleverklaring	23

Directieverslag

Inleiding

Groei in klanttevredenheid, groei in klanten, groei in toevertrouwd vermogen, groei in winst én flinke investeringen in de toekomst. Brand New Day Vermogensopbouw is het 'oudste' deel van Brand New Day. De activiteiten waarmee we in 2010 van start zijn gegaan. In 2015 zijn binnen Brand New Day Vermogensopbouw weer belangrijke stappen gezet. Hieronder leest u er meer over.

Over Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ('Brand New Day VO')

Brand New Day VO is een 100% deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. en maakt onderdeel uit van de Brand New Day Groep. Brand New Day VO heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen. Brand New Day VO biedt 'rekeningen' aan, zoals de fiscaal gefaciliteerde bankspaarrekeningen (pensioen-, gouden handdruk- en hypotheekrekening) en de beleggingsrekening en kinder rekening, waarmee ouder én kind vrij kunnen beleggen in de diverse Brand New Day fondsen. Brand New Day VO is alleen actief op de Nederlandse markt.

Groei klanten, toevertrouwd vermogen en winst

Het aantal klanten (lees: geopende rekeningen) is in 2015 gestegen van 70.000 naar 78.000, een stijging van ruim 11%. Hiermee blijft Brand New Day VO groeien zonder geld te investeren in offline marketing (radio en tv). Naast het aantal klanten groeide in 2015 ook het toevertrouwd vermogen van € 695 miljoen naar € 835 miljoen. En in 2015 is ook de winst van Brand New Day VO verder gestegen: van € 619.000 in 2014 naar € 824.000 in 2015, een stijging van 33%. Voor 2016 verwachten wij een verdere groei van het aantal klanten en toevertrouwd vermogen in Brand New Day VO.

Groei kosten

In 2015 is flink geïnvesteerd in de toekomst van Brand New Day VO om de dienstverlening aan onze bestaande klanten te verbeteren. Door die investering zijn de personeelskosten in 2015 ten opzicht van het jaar ervoor gestegen van € 2,7 miljoen naar € 3,2 miljoen. Het gemiddeld aantal FTE nam ook toe van 27,5 FTE in 2014 naar 30,4 FTE in 2015. Per 1 januari 2016 zijn alle medewerkers uit dienst getreden bij Brand New Day VO en in dienst getreden bij Brand New Day Diensten B.V. Brand New Day Diensten B.V. is hiermee de entiteit geworden waar alle medewerkers van de Brand New Day Groep worden verlood.

De kosten van de directie zijn opgenomen in de jaarrekening. Brand New Day VO is een moderne werkgever, dus de directiesalarissen blijven (ruim) onder de Balkenendenorm. Voor 2016 verwachten wij weer een verdere groei van het aantal klanten en toevertrouwd vermogen, met een lichte stijging

van de personeelskosten. Wij verwachten de groei te kunnen financieren met eigen middelen.

Brand New Day is een prijsvechter. Er zit dus geen randje vet om de kosten voor onze klanten. Dat is niet erg, dat is gewoon ons businessmodel. In tegenstelling tot de meeste andere branches zijn lage kosten in onze branche zéér bepalend voor de kwaliteit (en kwaliteitsperceptie) van onze producten. En dus zeer van belang voor onze klanten. Als u een cijferaar bent en dus eerst al de verlies- en winstrekening heeft gespeld, heeft u het waarschijnlijk al berekend: € 5,9 miljoen omzet gedeeld door 78.000 rekeninghouders is een marge per klant van krap € 76. Dat is dus niet veel, want daar gaan alle kosten vanaf... personeel, marketing, huisvesting, toezichthouderkosten, IT-kosten, operations, etc. Dat betekent dus dat wij onze kosten scherp in de gaten moeten houden.

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 VO 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). De NPS van Brand New Day VO is in 2015 fors gestegen ten opzichte van het jaar ervoor: van 25,3 naar 31,0: een stijging van 5,7 punten. Dat is – zeker in de financiële dienstverlening – zeer hoog en gezien de hoge voorspellende waarde van de NPS voor toekomstige groei en winstgevendheid stemt dit cijfer en de stijging ten opzichte van vorig jaar ons zeer tevreden. Uiteraard streven wij ook in 2016 naar een verder stijgende NPS. Wij rusten niet op onze lauweren.

'Geen klanten, geen eten'. Wij hebben dat vertaald in 'Geen klanttevredenheid, geen drinken'. Klanttevredenheid is een collectieve verantwoordelijkheid, van alle afdelingen en van elke Brand New Day'er. Om dat te benadrukken, is het budget voor onze maandelijkse Brand New Day-borrel afhankelijk gemaakt van het aantal schriftelijke complimenten: voor elk compliment gaat € 10 in de borrelpot. Op een groot bord bij de Klantenservice worden alle complimenten opgehangen, waar iedereen af en toe langsloopt om ze lezen. En vlak voor de borrel worden alle complimenten ingescand en rondge-maild. Een compliment geeft de medewerkers van Brand New Day veel voldoening. Dat u het weet.

Markt en product

Zoals geschreven was 2015 een investeringsjaar. Veel tijd,

geld en moeite is geïnvesteerd in het verbeteren van onze huidige IT-systemen. Ook in 2016 zal hierin veel geïnvesteerd worden. Uiteindelijk moet dit voor klanten tot méér online inzicht en mogelijkheden leiden... denk aan dagelijks gratis aan- en verkopen en dagelijkse inzicht in de waarde en het rendement van hun beleggingen. Om dit te realiseren, is de IT-capaciteit fors uitgebreid. Gezien de krapte op arbeidsmarkt voor goede ontwikkelaars heeft Brand New Day ervoor gekozen om naast Nederland ook ontwikkelteams in het buitenland op te zetten: Griekenland (Athene) en Thailand (Bangkok). Medio 2015 waren deze teams operationeel en de eerste ervaringen zijn zeer positief en reden tot verdere uitbreiding van Brand New Day 'in den vreemde'. Een kantoor met Brand New Day uithangbord in het centrum van Bangkok... het was even wennen.

Iets wat wij niet in de hand hebben, maar wel betreuren: 2015 was een matig beleggingsjaar. In 2015 was het rendement bij een neutraal profiel +0,66%, in 2014 was dat +8,33%. Daarnaast viel de instroom bij particuliere pensioenrekeningen terug omdat de maximale jaarruimte in 2015 is gehalveerd van zo'n € 25.000 naar zo'n € 12.000. Veel klanten konden hierdoor minder opzij zetten voor hun aanvullend pensioen dan zij wilden. Dit is in 2015 een rem op de groei van het toevertrouwde vermogen geweest.

In 2015 zijn ook de voorbereidingen getroffen voor de introductie van een dividendefficiënt BND Wereld Indexfonds. De huidige BND Wereld Indexfondsen fuseerden op 25 februari 2016 met het nieuwe BND Wereld Indexfonds. Belangrijkste reden voor het introduceren van het nieuwe fonds is dat door een speciale fiscale status alle ingehouden dividendbelasting – ook die in het buitenland – teruggevorderd kan worden. En daardoor is het rendement voor de belegger in het fonds – onze klant – elk jaar ongeveer 0,40% hoger.

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures en diverse rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day op zowel strategisch als operationeel niveau een risicomanagementproces. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersingsmaatregelen, implementeren en uitvoeren van deze beheersingsmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover en indien nodig bijstellen van het beleid.

Voor de inventarisatie van onze risico's hanteren wij een op FIRM / FOCUS gebaseerde kapstok. Daarin onderkennen wij

12 risicocategorieën. Elk van deze risicocategorieën bevat meerdere specifieke risico's waarop beleid en beheersingsmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersingsmaatregelen hangt samen met de risicohouding van Brand New Day en omvang van het risico. De risicohouding kan worden getypeerd als risicomijdend en is in 2015 geactualiseerd. Brand New Day accepteert nog steeds geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering en heeft daarom voor de meeste risico's meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht. In 2015 viel er geen risico buiten de risicohouding. Een toelichting op de risico's van Brand New Day is opgenomen in de jaarrekening.

In 2015 is de inrichting van het risicomanagement binnen Brand New Day verder versterkt. Operationele processen zijn systematisch geanalyseerd en gestructureerd vastgelegd in ons GRC-systeem. Daarbij zijn risico's en verbeterpunten geïnventariseerd en waar mogelijk direct geïmplementeerd. Verder is op verschillende onderwerpen het beleid op groepsniveau aangescherpt, zodat het beheersen van en rapporteren over risico's nog meer is verankerd. Ook is een risicodashboard ontwikkeld waarbij op verschillende niveaus (van lijnmanagement tot directie) inzicht kan worden verkregen in de belangrijkste aandachtspunten voor de integere en beheerste bedrijfsvoering van Brand New Day. Tenslotte is de capaciteit van de risicobeheerfunctie uitgebreid, zodat de organisatie naar de toekomst toe blijvend kan worden ondersteund bij een adequate uitvoering van haar risicomanagement.

In 2016 wil Brand New Day het monitoren van haar interne beheersing verder versterken. Enerzijds door de interne controles binnen de organisatie meer te formaliseren. Anderzijds doordat de risicobeheerfunctie de belangrijkste controles binnen de operatie systematischer gaat reviewen. Daarnaast komt het onderwerp integriteit nadrukkelijk aan bod; we zullen onder meer ons cliëntacceptatiebeleid op onderdelen aanscherpen. En tenslotte is het onderwerp informatiebeveiliging ook in 2016 een belangrijk thema voor onze organisatie.

Dank

Onze klanten zijn belangrijker dan onze aandeelhouders. Die zin zult u zolang wij dit directieverslag ondertekenen als eerste lezen in deze alinea. En nee, dat zijn geen holle beloftes... kijk maar naar onze marge per klant en onze NPS. Onze aandeelhouders weten dat ze op de tweede plek komen. Dat zijn over het algemeen geen karakters die gemakkelijk genoeg nemen met een tweede plek. In dit geval onderschrijven ze heel bewust onze strategie: éerst zorgen dat onze klanten zo tevreden zijn dat ze ons bij familie en vrienden aanraden. En dan komt het uiteindelijk

ook wel goed voor de aandeelhouders.

Graag willen wij dus allereerst onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in Brand New Day stellen. Ook willen wij graag alle onafhankelijk adviseurs bedanken voor de prettige samenwerking van het afgelopen jaar. En natuurlijk willen wij alle Brand New Day'ers hartelijk bedanken voor hun betrokkenheid en inzet bij het opbouwen van dit mooie bedrijf. We hebben, ook in 2015, weer grote stappen gezet.

Amsterdam, 21 april 2016

De directie

Bas van Beusekom
Gerjan de Lange
Arend Jan Velsink

Jaarrekening 2015

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

ACTIVA	Toelichting	31 december 2015	31 december 2014
<u>Vaste activa</u>			
Immateriële vaste activa			
Software	1	417.714	69.959
Materiële vaste activa			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	2	272.630	317.339
Financiële vaste activa			
Vordering uit hoofde van belastingen	3	1.539.100	1.858.500
<i>Som van de vaste activa</i>		<u>2.229.444</u>	<u>2.245.798</u>
<u> vlottende activa</u>			
Vorderingen			
Overige vorderingen	4	117.332	93.581
Overlopende activa	5	125.593	120.539
Liquide middelen	6	1.905.965	1.232.915
<i>Som van de vlottende activa</i>		<u>2.148.890</u>	<u>1.447.035</u>
		<u>4.378.334</u>	<u>3.692.833</u>
<u>PASSIVA</u>			
Eigen vermogen			
Geplaatst en volgestort kapitaal	7	251.168	251.168
Agioreserve	7	15.670.767	15.670.767
Wettelijke reserve	7	417.714	69.959
Overige reserves	7	(13.194.297)	(13.215.850)
Onverdeeld resultaat	7	823.806	619.308
		<u>3.969.158</u>	<u>3.395.352</u>
Kortlopende schulden			
Crediteuren		94.201	81.430
Overige schulden		314.975	216.051
	8	<u>409.176</u>	<u>297.481</u>
		<u>4.378.334</u>	<u>3.692.833</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2015	2014
Opbrengsten			
Omzet	10	5.902.086	4.687.287
Kostprijs van de omzet	11	(331.611)	(311.069)
<i>Bruto-Omzetresultaat</i>		<u>5.570.475</u>	<u>4.376.218</u>
Kosten organisatie			
Personeelskosten	12	(3.223.925)	(2.563.320)
Verkoopkosten	13	(510.729)	(448.640)
Overige beheerkosten	14	(1.127.362)	(933.967)
Afschrijvingen	16	(111.242)	(115.844)
		<u>(4.973.258)</u>	<u>(4.061.771)</u>
<i>Netto-omzetresultaat</i>		<u>597.218</u>	<u>314.447</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	17	495.868	483.421
<i>Bedrijfsresultaat</i>		<u>1.093.086</u>	<u>797.868</u>
Rentebaten	18	22.646	27.410
Rentelasten	18	(17.325)	(2.309)
<i>Financiële baten en lasten</i>		<u>5.321</u>	<u>25.101</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		<u>1.098.406</u>	<u>822.969</u>
Vennootschapsbelasting	19	(274.600)	(203.661)
Resultaat na belasting		<u><u>823.806</u></u>	<u><u>619.308</u></u>

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € x 1.000.

	Toelichting	2015	2014
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belasting		823.806	619.308
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	16	111.242	115.844
- Veranderingen in werkkapitaal			
• mutatie vordering u.h.v. belastingen	3	319.400	(6.800)
• mutatie vorderingen	4-5	(28.805)	(8.002)
• mutatie kortlopende schulden	8	111.696	(60.334)
		<u>402.291</u>	<u>(75.136)</u>
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>1.337.339</u>	<u>660.016</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investering in immateriële vaste activa	1	(347.755)	(69.959)
Investeringen in materiële vaste activa	2	<u>(66.534)</u>	<u>(19.084)</u>
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>(414.289)</u>	<u>(89.043)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Toevoeging eigen vermogen uit juridische fusie	7	-	368.517
Dividenduitkering	7	<u>(250.000)</u>	<u>(500.000)</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>(250.000)</u>	<u>(131.483)</u>
Netto kasstroom		<u>673.050</u>	<u>439.490</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	6	1.232.915	793.425
Stand liquide middelen einde boekjaar	6	1.905.965	1.232.915
Mutatie geldmiddelen		<u>673.050</u>	<u>439.490</u>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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 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, 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. De vergunning valt onder het AIFM-regime. 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.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2014 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2015 mogelijk te maken.

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 2015 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Groepsverhoudingen

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

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. 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 onder beheerkosten 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:

	2015	2014
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.		
Overige bedrijfsopbrengsten	495.868	483.421
Algemene beheerskosten	<u>56.400</u>	<u>56.400</u>
Totaal	552.268	539.821

Brand New Day Vermogensbeheer N.V.

Kostprijs van de omzet	-	(26.895)
Algemene beheerskosten	<u>-</u>	<u>3.000</u>
Totaal	-	(23.895)

Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

Personeelskosten	108.321	130.148
Doorbelaste verkoopkosten	35.050	55.100
Algemene beheerskosten	<u>24.000</u>	<u>24.000</u>
Totaal	167.371	209.248

Brand New Day Diensten B.V.

Personeelskosten	(2.315.568)	(1.664.163)
Verkoopkosten	(25)	-
Algemene beheerkosten	(304.952)	(202.745)
Totaal	(2.620.545)	(1.866.908)

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 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.

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 kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. Om vast te

stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar onderstaande paragraaf "Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa".

Uitgaven die worden gemaakt voor de productie van identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

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

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

Materiële vaste activa

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

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

pensatie 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 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. 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.

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 diensten 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 kasstroomrisico, 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 renteaftspraken loopt Brand New Day VO risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot vorderingen en schulden worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

- 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 balans

Alle bedragen zijn in €.

ACTIVA

1. Immateriële vaste activa

<i>Software</i>	2015	2014
Aanschafwaarde per begin boekjaar	69.959	-
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
<i>Boekwaarde per begin boekjaar</i>	69.959	-
Investeringen	347.755	69.959
Afschrijvingen	-	-
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	347.755	-
Aanschafwaarde per 31 december	417.714	69.959
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	417.714	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 2016 in gebruik wordt gesteld. Afschrijving vindt plaats na ingebruikname van de ontwikkelde software.

2. Materiële vaste activa

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

Het verloop van de materiële vaste activa is over 2015 als volgt:

	Inventaris en computers	Verbouwing huurpand	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	467.261	257.567	724.828

Cumulatieve afschrijvingen	(317.588)	(89.901)	(407.489)
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>	<u>149.673</u>	<u>167.666</u>	<u>317.339</u>
Investerings	47.205	19.328	66.533
Afschrijvingen	(84.543)	(26.699)	(111.242)
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	<u>(37.338)</u>	<u>(7.371)</u>	<u>(44.709)</u>
Aanschafwaarde per 31 december	514.466	276.895	791.361
Cumulatieve afschrijvingen	(402.131)	(116.600)	(518.731)
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	<u>112.335</u>	<u>160.295</u>	<u>272.630</u>
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	10% of 20%	

In 2015 is voor een bedrag van € 19.328 geïnvesteerd voor verbouwing van het huurpand. Dit bedrag wordt in tegenstelling tot de eerdere investeringen voor verbouwing huurpand niet over 10 jaar, maar over 5 jaar afgeschreven om de resterende looptijd van het huurcontract niet te overschrijden. Het contract voor het gehuurde bedrijfspand loopt door tot in 2022.

3. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2015 bedraagt 20% (2014: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2014: 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.

Vanaf 2015 wordt het volledige compensabele verlies van de fiscale eenheid met aan het hoofd Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., waaronder ook Brand New Day VO valt, verantwoord onder Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Als gevolg hiervan is de verliescompensatie van Brand New Day VO over het jaar 2012 verlaagd.

De verwachting is dat Brand New Day VO over 2016 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 ca. € 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Resultaat uit individueel vermogensbeheer</i>	54.205	18.811
<i>Resultaat uit overige activiteiten</i>	<u>1.044.201</u>	<u>804.158</u>
	1.098.406	822.969

Naar verwachting zullen in 2016 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Verliescompensatie 2009	95.600	107.100
Verliescompensatie 2010	92.200	92.200
Verliescompensatie 2011	<u>14.900</u>	<u>14.900</u>
	202.700	214.200

Vordering uit hoofde van belasting voortkomend uit overige activiteiten:

	2015	2014
Verliescompensatie 2010	239.900	500.900
Verliescompensatie 2011	888.500	888.500
Verliescompensatie 2012	<u>208.000</u>	<u>254.900</u>
	<i>1.336.400</i>	<i>1.644.300</i>
Totaal vordering uit hoofde van belasting	1.539.100	1.858.500

De hoogte van het resultaat over 2016 van iedere deelneming van Brand New Day Houdster is onzeker, daarom is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Voor de oudste openstaande belastinglatentie daterend uit 2009 zullen in 2016 specifieke activiteiten worden ontplooid om verrekenbare resultaten te kunnen realiseren. Realisatie van deze vordering is mede afhankelijk van het succes van deze activiteiten en bevat dan ook een mate van onzekerheid. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht de directie evenwel de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

4. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2015	2014
Te ontvangen omzet	42.680	49.919
Te ontvangen rente	13.799	14.689
Debiteuren	14.323	16.116
Vordering op Brand New Day Levensverzekeringen N.V.	20.768	12.857
Vordering op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	1.538	-
Vordering op Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	<u>24.224</u>	<u>-</u>
	<i>117.332</i>	<i>93.581</i>

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:

	2015	2014
Huisvestingskosten	91.547	92.152
Overige overlopende activa	<u>34.046</u>	<u>28.387</u>
	<i>125.593</i>	<i>120.539</i>

6. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Op deze tegoeden wordt een variabele rente vergoed die ultimo 2015 ligt tussen 0,3% en 0,8% (2014; tussen 0,6% en 1,3%). Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen behoudens een bedrag van € 91.967 (2014: € 91.967) dat is geplaatst op een geblokkeerde rekening als zekerheid voor een door de vennootschap afgegeven bankgarantie. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

PASSIVA

7. Eigen vermogen

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

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserve	Wettelijke reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
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 mutaties reserves	-	-	(69.959)	69.959	-	-
Dividenduitkering	-	-	(500.000)	-	-	(500.000)
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	619.308	619.308
<i>Stand per 31 december 2014 vóór resultaatbestemming</i>	<i>251.168</i>	<i>15.670.767</i>	<i>(13.215.850)</i>	<i>69.959</i>	<i>619.308</i>	<i>3.395.352</i>

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2015 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserve	Wettelijke reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2015 vóór winstbestemming	251.168	15.670.767	(13.215.850)	69.959	619.308	3.395.352
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	619.308	-	(619.308)	-
Overige mutatie reserves	-	-	(347.755)	347.755	-	-
Dividenduitkering	-	-	(250.000)	-	-	(250.000)
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	823.806	823.806
<i>Stand per 31 december 2015 vóór resultaatbestemming</i>	<i>251.168</i>	<i>15.670.767</i>	<i>(13.194.297)</i>	<i>417.714</i>	<i>823.806</i>	<i>3.969.158</i>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2015 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 2014 een 'cash' interim dividend uitgekeerd aan haar aandeelhouder van € 500.000 en in 2015 van € 250.000.

De wettelijke reserve wordt aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten van € 417.714. Naar verwachting wordt de nieuw in ontwikkeling zijnde software medio 2016 in gebruik genomen.

8. Kortlopende schulden

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

	2015	2014
Crediteuren	94.201	81.430
Salarissen en sociale lasten	4.569	49.641
Accountantskosten	26.600	24.750
Brand New Day Diensten B.V.	199.612	47.831
Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	-	26.882

Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	-	4.648
Overige schulden en overlopende passiva	84.194	62.299
	<u>409.176</u>	<u>297.481</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 schulden aan 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:

	2015	2014
Korter dan één jaar	264.000	267.000
Eén tot vijf jaar	1.109.000	1.093.000
Langer dan vijf jaar	468.000	764.000

Operationele leasecontracten

Er is een operationeel leasecontract voor een leaseauto afgesloten met een maximale resterende looptijd van 34 maanden. De verplichtingen van dit contract naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2015	2014
Korter dan één jaar	15.000	1.000
Eén tot vijf jaar	28.000	-
Langer dan vijf jaar	-	-

Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

10. Omzet

	2015	2014
Instapvergoeding	962.714	831.227
Beheervergoeding	4.294.174	3.157.025
Administratieve vergoedingen	446.246	497.435
Advies- en bemiddelingsvergoeding	186.952	190.689
Vermogensbeheer fee	<u>12.000</u>	<u>10.911</u>
<i>Omzet</i>	<i>5.902.086</i>	<i>4.687.287</i>

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 financieel dienstverlener.

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

	2015	2014
Kosten van beleggingen	(249.506)	(176.626)
Kosten advies- en bemiddeling	(54.757)	(58.972)
Vergoeding aan derden	<u>(27.348)</u>	<u>(75.471)</u>
<i>Kostprijs van de omzet</i>	<i>(331.611)</i>	<i>(311.069)</i>

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.

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:

	2015	2014
Doorbelasting Brand New Day Diensten B.V.	2.315.568	1.664.163
Lonen en salarissen	787.476	794.557
Sociale lasten	140.183	142.427
Reiskosten	36.482	50.354
Pensioen	14.636	8.525

Overige personeelskosten	37.901	33.442
Operationele ondersteuning zustermaatschappij	(108.321)	(130.148)
	<u>3.223.925</u>	<u>2.563.320</u>

In 2015 waren gemiddeld 30,5 (2014: 27,5) medewerkers werkzaam in de organisatie. Per 1 januari 2016 zijn alle werknemers overgegaan naar Brand New Day Diensten B.V.

Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

Het bestuur bestond in 2015 uit 3 personen (2014 : 3).

De totale beloning voor bestuur bedroeg in 2015 € 413.000 (2014: € 335.000).

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.

Er worden kosten gemaakt voor operationele ondersteuning geleverd aan Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Deze kosten worden doorbelast aan de betreffende entiteit.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Marketingkosten	463.417	360.054
Directe verkoopkosten	82.337	143.686
Doorbelaste verkoopkosten	(35.025)	(55.100)
	<u>510.729</u>	<u>448.640</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>2015</u>	<u>2014</u>
ICT kosten	383.737	356.151
Huisvestingskosten	257.585	244.066
Externe advisering	246.699	175.741
Kosten toezichthouder	82.065	28.453
Accountants honoraria	70.753	61.539
Algemene kosten	86.523	68.017
	<u>1.127.362</u>	<u>933.967</u>

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak.

De accountants honoraria 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 accountants honoraria 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:

	2015	2014
Controle van de jaarrekening	65.012	58.130
Andere controlewerkzaamheden	5.741	3.409
	<u>70.753</u>	<u>61.539</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 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.

18. Rentebaten en -lasten

	2015	2014
Rentebaten	22.646	27.410
Rentelasten	<u>(17.325)</u>	<u>(2.309)</u>
	5.321	25.101

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

19. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2015 bedraagt 20% (2014: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2014: 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, 21 april 2016

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 2015 behaald resultaat van € 823.806 positief (2014: € 619.308 positief) toe te voegen aan de Overige reserve.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2015 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Controleverklaring

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

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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

Verklaring over de jaarrekening 2015

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2015 van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. te Utrecht gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2015;
2. de winst-en-verliesrekening over 2015; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische

alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

- opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Andere informatie

Dit rapport omvat, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, andere informatie.

De andere informatie bestaat uit:

- het directieverslag;
- de overige gegevens.

Wij vermelden op basis van de verplichtingen onder titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht en de controlestandaarden dat:

- wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht is opgesteld, en of de door titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening;

Ons oordeel over de jaarrekening omvat niet de andere informatie en we brengen over de andere informatie geen controleoordeel of andere vorm van assurance conclusie tot uitdrukking. In het kader van onze controle van de jaarrekening is het, op basis van de controlestandaarden, onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen. Hierbij overwegen wij of een inconsistentie van materieel belang bestaat tussen de andere informatie en de jaarrekening. Hiertoe gebruiken wij de verkregen controle-informatie van de jaarrekeningcontrole en de tijdens de controle getrokken conclusies. Daarnaast gaan wij na of de andere informatie anderszins afwijkingen van materieel belang lijkt te bevatten. Als wij concluderen, gebaseerd op werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dat deze andere informatie een afwijking van materieel belang bevat, zijn wij verplicht dit feit te rapporteren.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie waaronder het opstellen van het directieverslag en de overige gegevens in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

Amstelveen, 21 april 2016

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

O. van Agthoven RA