

Jaarverslag 2010

**Brand New Day
Vermogensopbouw NV**

Inhoud

Directieverslag	2-4
Jaarrekening 2010	
Balans per 31 december 2010	5
Winst- en verliesrekening over het jaar 2010	6
Kasstroomoverzicht over het jaar 2010	7
Toelichting op de balans per 31 december 2010 en de winst- en verliesrekening over het jaar 2010	8 - 15
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	16
Gebeurtenissen na balansdatum	16
Controleverklaring	16

Directieverslag

De kop is eraf. Het jaar waarin de commerciële activiteiten zijn gestart, is achter de rug. Na een jaar voorbereiding is de dienstverlening van Brand New Day op 5 januari 2010 'live' gegaan. Dit jaar was ronduit turbulent. De reacties uit de markt na onze start waren overweldigend. Zowel in positieve als negatieve zin. Wij kregen vele positieve recensies van journalisten en onafhankelijk experts over ons product en onze lage tarieven. De lezers van FiscAlert riepen onze pensioenrekening uit tot het beste financiële product van 2010. En de eerste klanten waren enthousiast dat er eindelijk een alternatief is voor de gevestigde verzekeraars. Maar er was ook kritiek. Deze kwam bijna zonder uitzondering uit de verzekeringsbranche die voornamelijk kritiek uitte over onze directe manier van communiceren. We kunnen zonder twijfel concluderen dat de start van Brand New Day niet onopgemerkt voorbij is gegaan.

Dit jaar hebben wij ook gebruikt om onze interne organisatie verder te professionaliseren. Er is veel aandacht besteed aan het verder verbeteren van de interne procedures, het aanscherpen van ons zelf gebouwde ICT systeem en het inwerken van de vele nieuwe medewerkers. Dit proces is eind 2010 grotendeels afgerond.

Strategie

Wij willen altijd de goedkoopste pensioenspecialist zijn van Nederland. Het is onze missie om werknemers, ZZP'ers, DGA's, bedrijven en pensioenfondsen door onze lage kosten méér pensioen te laten opbouwen. Onze strategie om dat te bereiken, is simpel en in 1 zin samen te vatten: 'Onze klanten ambassadeur van Brand New Day maken'. Oftewel: ervoor zorgen dat onze klanten zo tevreden zijn, dat ze Brand New Day actief aanbevelen aan anderen. Het afgelopen jaar zijn we daar naar tevredenheid in geslaagd. Uit de klantenquête van eind december kwam naar voren dat 97,3% van onze klanten (zeer) tevreden is over Brand New Day en dat maar liefst 86% ons (zeer) waarschijnlijk zal aanbevelen aan vrienden en familie. Onze klanten gaven ons voor onze totale dienstverlening gemiddeld een 8,1, waarbij 29% ons zelfs een 9 of een 10 gaf. In 2011 doen we er alles aan om deze cijfers van dit turbulente opstartjaar te verbeteren.

Brand New Day communiceert – zo u wilt onconventioneel direct – op prijs. Maar wij zijn meer dan alleen maar goedkoop. Met een lage prijs alleen creëer je geen ambassadeurs. Daarom maken wij producten die qua samenstelling en voorwaarden geheel in het belang van de klant zijn. En het allerbelangrijkste is dat wij onze klanten – particulieren, bedrijven en adviseurs – een on-Nederlandse service willen bieden. Gewoon ouderwets hard rennen voor je klant. Want dat is niet meer dan normaal.

Onze klanten gaan voor onze aandeelhouders. Daar zijn wij heel duidelijk over. En dat weten onze aandeelhouders. Want

wij hebben de heilige overtuiging dat als wij altijd het belang van de klant vooropstellen, het belang van de aandeelhouders uiteindelijk ook het beste gediend is. Ze moeten alleen wat langer wachten.

Productaanbod

Particulieren kunnen bij Brand New Day fiscaal vriendelijk vermogen opbouwen voor hun aanvullend pensioen, de aflossing van hun hypotheek en met hun gouden handdruk. Dit gebeurt op basis van banksparen. Daarnaast kan ook vrij vermogen opgebouwd worden, zonder fiscale voordelen. Indien gewenst kan een overlijdensrisicoverzekering afgenomen worden, waar wij in bemiddelen. En tenslotte hebben we recent aangekondigd dat bedrijven vanaf het laatste kwartaal van 2011 ook hun collectieve pensioenregeling bij Brand New Day kunnen onderbrengen. In de reclamecampagne hebben wij ons in 2010 alleen gericht op het aanvullend pensioen werknemers, ZZP'ers en DGA's. In 2011 zal ook reclame gemaakt worden voor het collectieve pensioen.

Klantgroei

Over heel 2010 zijn wij tevreden met het nieuwe aantal klanten en het door hen toevertrouwde vermogen. In totaal heeft Brand New Day in 2010 ruim 5.000 nieuwe rekeningen geworven. Het totale toevertrouwde vermogen in de fondsen van Brand New Day was eind 2010 ruim € 64 miljoen (waarvan zo'n € 9 miljoen nog te beleggen stortingen). De groei zet zich in het eerste kwartaal van 2011 sterk voort.

Wij begrijpen dat er in de bestuurskamer van de concurrenten die wij uitdagen waarschijnlijk nog niet wakker gelegd wordt van deze aantallen. Beseft moet worden dat het opbouwen van een financial nu eenmaal tijd vergt. Je moet bekendheid en vooral vertrouwen opbouwen. De factor tijd is daarbij erg belangrijk. Het aantal nieuwe klanten dient met het toenemen van de bekendheid en het vertrouwen elk jaar te stijgen. Wij weten dat als geen ander. In het eerste jaar had Binck zo'n 3.000 klanten. Na 10 jaar was dit aangegroeid tot meer dan 400.000. Dat is het groeimodel van een nieuwe financial. Bovendien stort het merendeel van de klanten elk jaar bij op de rekening, waardoor het toevertrouwde vermogen op lange termijn progressief groeit.

Financiering

Gezien de startfase waarin Brand New Day zich bevindt, zijn de kosten hoger dan de opbrengsten. Over 2010 is een verlies geleden van € 1,86 miljoen (2009: € 0,54 miljoen). De voornaamste kostenposten zijn de verkoopkosten – onze reclamecampagnes – en personeelskosten. Wij verwachten in 2013 het punt te bereiken dat de opbrengsten hoger zijn dan de kosten. Om de snelle groei van Brand New Day te kunnen continueren zijn begin 2011 nieuwe aandeelhouders toegetreten tot Brand New

Day Vermogensopbouw N.V. Hierdoor is het vermogen met ruim € 9 miljoen toegenomen. Wij verwachten dat wij hiermee ruim voldoende middelen hebben om de stormachtige ontwikkeling van de organisatie voor de toekomst te waarborgen. Een toelichting omtrent de risico's van Brand New Day Vermogensopbouw is opgenomen in de jaarrekening.

Personeel

Eind 2010 had Brand New Day in totaal 21 fulltime medewerkers (in 2009 waren dit er 8, waarvan 5 op de loonlijst van Brand New Day N.V.) en 41 medewerkers met een urencontract (2009: 20). De urencontracten betreffen allemaal studenten die zich met enthousiasme en overtuiging inzetten op de klantenservice, informatieservice en intermediairservice. Gezien de hoge ambities die wij hebben op het gebied van klanttevredenheid, krijgen deze medewerkers allemaal een uitgebreide interne opleiding. Aangezien Brand New Day hard groeit, zal in 2011 het aantal medewerkers naar verwachting aanzienlijk stijgen. Omdat de huidige huisvesting te klein is geworden, verhuist Brand New Day in juni 2011 naar een nieuw pand met lage kosten in Amsterdam.

Intermediair

In het persbericht bij onze start hebben wij aangegeven dat het intermediair een belangrijk onderdeel van onze distributiestrategie is. Vanaf de start werken wij daarom al samen met het intermediair. Wij zijn van mening dat consumenten zowel direct als via een adviseur hun pensioen moeten kunnen regelen. Gezien de complexiteit verwachten wij dat het overgrote deel van de consumenten altijd gebaat zal zijn bij onafhankelijk advies. Voor de toekomst zien wij daarom een belangrijke rol voor de onafhankelijke adviseur weggelegd. Zelf geven wij geen advies en zullen dat in de toekomst ook niet gaan doen. Als je zegt het belang van de klant voorop te stellen, dan dient het advies altijd volledig onafhankelijk te zijn. En als producent kun je per definitie nooit onafhankelijk adviseren. Wij zien het als onze taak om topproducten tegen zeer lage kosten te maken. Niets meer en niets minder. En omdat de meeste consumenten behoefte hebben aan advies, werken wij graag samen met het onafhankelijk intermediair. In 2010 hebben wij vele consumenten die telefonisch of via de mail lieten blijken advies nodig te hebben, doorverwezen naar adviseurs. In het belang van de klant zou het banken en verzekeraars verboden moeten worden om advies te geven. Omdat het opbouwen van een adviseurnetwerk tijd vergt, is het merendeel van de klanten in 2010 via het directe kanaal geworven. Wij verwachten dat over 2011 deze verhouding gelijk zal zijn.

Gezien het feit dat wij geen provisie betalen, hadden wij bij de start niet verwacht dat er zo veel adviseurs met Brand New Day willen samenwerken. Vanaf het begin zijn wij door veel adviseurs benaderd. Door de komende

afschaffing van de provisie is hier een versnelling in gekomen. Eind 2010 hadden meer dan 700 kantoren een aanstelling bij Brand New Day. En wij verwachten dat in mei het 1000e kantoor zijn aanstelling zal krijgen. Sinds begin 2011 hebben wij meerdere accountmanagers die advieskantoren in het land bezoeken.

In maart van 2010 hebben wij onze Intermediairtool geïntroduceerd, waarmee adviseurs helemaal online offertes kunnen uitbrengen en klanten kunnen aanbrenge. En in de zomer hebben wij het mogelijk gemaakt dat de adviesfee die de onafhankelijke adviseur met zijn of haar klant afspreekt via een eerste storting of de overboekwaarde verrekenend kan worden.

2011

In 2011 willen wij fors verder groeien in nieuwe rekeningen en de klanttevredenheid verder verhogen naar minimaal 98%. Veel aandacht zal dit jaar uitgaan naar het opzetten van de PPI. In het laatste kwartaal willen wij de eerste collectieve klanten in de boeken hebben. De werving van collectieve klanten zal al voor die tijd van start gaan, zodra de vergunning voor de PPI verkregen is. Daarnaast zal veel aandacht uitgaan naar het uitbreiden van de samenwerking met het intermediair. En natuurlijk gaan wij in 2011 verder met het ontwikkelen van nieuwe producten tegen zeer lage kosten.

Beloning

De beloning van de directie bedroeg in 2010 per persoon € 6.000 bruto per maand. De directie krijgt geen bonus. Voor 2011 is de beloning verhoogd naar € 7.000. De directie is tevreden met deze beloning en is van mening dat het een behoorlijk salaris is, ook al steekt het wel erg schril af tegen de salarissen, bonussen en tantièmes die bij andere financials gangbaar zijn.

De beloning van de directie van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. werd in de eerste helft van 2010 afgewikkeld via de salarisadministratie van Brand New Day N.V. Daarna is de beloning van de directie rechtstreeks voor rekening van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. gekomen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders bepaalt de hoogte van de beloning van de directie.

Overig

Een aantal werkzaamheden, onder andere op het gebied van ICT, administratie, secretariaat en personeelszaken, werden in de eerste 6 tot 9 maanden van 2010 uitbesteed aan Brand New Day N.V. Het (kwaliteits)risico dat in zijn algemeenheid kan voortvloeien uit het uitbesteden van activiteiten, is in dit geval zeer gering omdat de uitbesteding aan de meerderheidsaandeelhouder is toevertrouwd. De met de uitbesteding gepaard gaande kosten zijn per kostensoort verantwoord in de winst- en verliesrekening. In het 3e kwartaal van 2010 heeft Brand New Day Vermogensopbouw N.V. het

personeel en per 30 juni 2010 de materiële vaste activa die werd aangewend voor de activiteiten van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. overgenomen van Brand New Day N.V. Gedurende de tweede helft van 2010 heeft Brand New Day Vermogensopbouw N.V. daarmee alle aan Brand New Day NV uitbestede taken voor haar eigen rekening genomen.

Graag willen we al onze klanten en aangesloten intermediairs bedanken voor het in ons gestelde vertrouwen. En daarnaast willen wij alle medewerkers van Brand New Day bedanken voor hun tomeloze inzet van afgelopen jaar en hun bijdrage aan het opbouwen van dit mooie bedrijf.

Utrecht, 19 april 2011

De directie

Kalo Bagijn
René Schipper
Arend Jan Velsink
Thierry Schaap (vanaf 1 juli 2010)
Bart Graafland (vanaf 1 juli 2010)
Bas van Beusekom (vanaf 1 juli 2010)

Jaarrekening 2010

Balans per 31 december 2010

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
ACTIVA			
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1	135.882	10.650
Financiële vaste activa			
Vordering uit hoofde van belastingen	2	786.820	171.583
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen			
Overige vorderingen	3	73.929	26.636
Liquide middelen			
	4	160.314	1.916.807
		<u>1.156.945</u>	<u>2.125.676</u>
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN*			
Geplaatst en volgestort kapitaal	5	138.880	125.000
Agioreserve	5	2.666.496	2.400.000
Overige reserves	5	(544.428)	-
Onverdeeld resultaat	5	(1.856.033)	(544.428)
		404.915	1.980.572
LANGLOPENDE SCHULDEN			
Lening o/g	6	500.000	-
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Crediteuren		44.171	36.116
Overige schulden	7	207.859	108.988
		252.030	145.104
		<u>1.156.945</u>	<u>2.125.676</u>

* In het eerste kwartaal van 2011 is het Eigen vermogen verhoogd via een totale vermogensstorting ten bedrage van EUR 9.022.264.

Winst- en verliesrekening over het jaar 2010

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	01/01/2010 - 31/12/2010	12/06/2009 - 31/12/2009
Opbrengsten			
Omzet	9	395.084	3.660
Kostprijs van de omzet	10	(149.883)	(3.571)
		245.201	89
Kosten organisatie			
Personeelskosten	11	(1.397.217)	(376.710)
Opstartkosten	12	-	(120.612)
Huisvestingskosten	13	(110.177)	(51.513)
Verkoopkosten	14	(738.176)	(52.908)
Externe advieskosten	15	(204.539)	(51.537)
ICT kosten	16	(129.415)	(40.141)
Algemene kosten	17	(124.885)	(34.188)
Afschrijvingen	18	(19.381)	(473)
		(2.723.790)	(728.082)
Bedrijfsresultaat		(2.478.589)	(727.993)
Financiële baten en lasten			
Rentebaten	19	16.098	11.982
Rentelasten	19	(8.779)	-
		7.319	11.982
Resultaat vóór belasting		(2.471.270)	(716.011)
Vennootschapsbelasting	20	615.237	171.583
Resultaat ná belasting		<u>(1.856.033)</u>	<u>(544.428)</u>

Kasstroomoverzicht over het jaar 2010

Alle bedragen zijn in €.

01/01/2010 - 31/12/2010 12/06/2009 - 31/12/2009

Kasstroom uit operationele activiteiten

Resultaat na belastingen	(1.856.033)	(544.428)
Aanpassingen voor:		
- afschrijvingen	19.381	473
- veranderingen in werkkapitaal		
o toename kortlopende vorderingen	(47.293)	(26.636)
o toename kortlopende schulden	106.926	145.104
o vordering vennootschapsbelasting	(615.237)	(171.583)
	<u>(555.604)</u>	<u>(53.115)</u>
	(2.392.256)	(597.070)

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

Investerings in materiële vaste activa	<u>(144.613)</u>	<u>(11.123)</u>
	(144.613)	(11.123)

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Gestort kapitaal	13.880	125.000
Gestorte agioreserve	266.496	2.400.000
Langlopende lening	500.000	-
	<u>780.376</u>	<u>2.525.000</u>

Netto kasstroom

(1.756.493) **1.916.807**

Stand liquide middelen begin boekjaar	1.916.807	0
Stand liquide middelen einde boekjaar	<u>160.314</u>	<u>1.916.807</u>

Mutatie geldmiddelen

(1.756.493) **1.916.807**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans per 31 december 2010 en de winst- en verliesrekening over het jaar 2010

Alle bedragen zijn in €.

Algemeen

Doelstelling

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. gevestigd aan Maliebaan 127, 3581CK te Utrecht is op 12 juni 2009 opgericht en heeft als doel het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen, alsmede het verrichten van activiteiten op het gebied van financiële dienstverlening.

Vergunning

De vennootschap beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht. Daarnaast beschikt de vennootschap over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het bemiddelen in levensverzekeringen als bedoeld in artikel 2:80, eerste lid van de Wet op het financieel toezicht.

Fiscale eenheid

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

Groepsverhoudingen

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. behoort tot de Brand New Day groep. Aan het hoofd van deze groep staat Brand New Day N.V. De jaarrekening van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. is tevens opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Brand New Day N.V. te Utrecht.

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.

Going concern

Het ultimo 2010 in Brand New Day Vermogensopbouw NV aanwezige Eigen vermogen is samen met het begin 2011 gestorte kapitaal ruim voldoende om de continuïteit te waarborgen.

Doorbelaste kosten

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. besteedde een

aantal taken, waaronder secretariaat, administratie en IT werkzaamheden, uit aan Brand New Day NV. Deze taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. Deze kosten worden omschreven als 'doorbelaste kosten Brand New Day NV'. In de tweede helft van 2010 is uitbesteding van al deze taken gestaakt en zijn de werkzaamheden direct uitgevoerd door (medewerkers van) Brand New Day Vermogensopbouw NV.

Vanaf 1 oktober 2010 worden door medewerkers van Brand New Day vermogensopbouw N.V. ook werkzaamheden gedaan ten behoeve van Brand New Day Vermogensbeheer N.V. Deze taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht.

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

Algemeen

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

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.

Materiële vaste activa

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

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. 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. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Lang- en kortlopende schulden

Lang- en 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, alsmede 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.

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.

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.

Opstartkosten

Onder opstartkosten zijn de (advies)kosten verantwoord die zijn gemaakt voor het oprichten van de entiteit en het verkrijgen van de benodigde vergunningen van de toezichthouders.

Huisvestingskosten

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak.

Verkoopkosten

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

Externe advieskosten

Onder Externe advieskosten worden die kosten verstaan voor advisering omtrent regelgeving, wettelijke vereisten en belastingen. Onder deze post worden ook de accountancykosten verantwoord.

ICT kosten

Onder ICT kosten worden de kosten verantwoord voor het beheren van de (kantoor)automatisering, voor zover dit niet in eigen beheer heeft plaatsgevonden. Daarnaast worden hier kleine aanschaffingen op het gebied van hardware en software verantwoord. De website van Brand New Day wordt in eigen beheer ontwikkeld.

Algemene kosten

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.

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.

Rentebaten en rentelasten

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

Resultaatbepaling

Inkomsten worden beschouwd te zijn genoten op het tijdstip waarop zij zijn ontvangen, verrekend of rentedragend zijn geworden, dan wel vorderbaar en tevens inbaar zijn. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

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.

Risico's

Zoals iedere organisatie kent ook Brand New Day 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 beperkt door nieuwe activiteiten grondig voor te bereiden en nieuwe technologische ontwikkelingen uitgebreid te testen. Aangezien Brand New Day een relatief kleine organisatie is, kent Brand New Day 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. Het kredietrisico op vorderingen, waaronder liquiditeiten, is zeer laag, omdat de vorderingen uitstaan bij gerenommeerde tegenpartijen (banken). Wel wordt over uitstaande vorderingen renterisico gelopen over de rentedragende vorderingen uit hoofde van liquide middelen. Aangezien de langlopende schuld op 7 januari 2011 is afgelost wordt hier verder geen renterisico op gelopen. Dankzij het op 7 januari 2011 gestorte nieuwe kapitaal in Brand New Day Vermogensopbouw N.V. is ook een eventueel liquiditeitsrisico geminimaliseerd.

Toelichting balans per 31 december 2010

Alle bedragen zijn in €.

	2010	2009
ACTIVA		
1. Materiële vaste activa		
Aanschafwaarde per 1 januari	11.123	-
Cumulatieve afschrijvingen	(473)	-
Boekwaarde per 1 januari	10.650	-
Investeringen	144.613	11.123
Afschrijvingen	(19.381)	(473)
Mutaties gedurende boekjaar	125.232	10.650
Aanschafwaarde per 31 december	155.736	11.123
Cumulatieve afschrijvingen	(19.854)	(473)
Boekwaarde per 31 december	135.882	10.650
Het afschrijvingspercentages (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde materiële vaste activa betreffen vaste bedrijfsmiddelen.

Per 30 juni 2010 heeft Brand New Day Vermogensopbouw NV de materiële vaste activa die werd aangewend ten behoeve van haar activiteiten tegen boekwaarde overgenomen van Brand New Day NV. De kostprijs bedroeg EUR 139.816.

2. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2010 is gelijk aan 2009 en bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van EUR 200.000 en 25,5% over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor Brand New Day is gelijk aan de nominale belastingdruk. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening. Deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten.

	2010	2009
Verliescompensatie 2009	171.583	171.583
Verliescompensatie 2010	615.237	-
	786.820	171.583

3. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2010	2009
Te ontvangen omzet	68.232	-
Te ontvangen rente	4.967	-
Te ontvangen omzetbelasting	-	20.394
Overige	730	6.242
	<u>73.929</u>	<u>26.636</u>

4. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Het saldo is direct opeisbaar. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

PASSIVA

5. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 12 juni (datum van oprichting) tot en met 31 december 2009 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2009 vóór winstbestemming	-	-	-	-	-	-
Uitgifte aandelen 12/6	125.000	125.000	2.400.000	-	-	2.525.000
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	(544.428)	(544.428)
Stand per 31 december 2009 vóór resultaatbe- stemming	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>2.400.000</u>	-	<u>(544.428)</u>	<u>1.980.572</u>

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

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

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2010 uit 625.000 gewone aandelen van nominaal EUR 1, waarvan 138.880 aandelen zijn geplaatst en volgestort. In het eerste halfjaar van 2010 zijn 13.880 aandelen uitgegeven aan VvAA Investments B.V. De overige geplaatste aandelen worden gehouden door Brand New Day NV.

Na balansdatum, op 7 januari 2011 en 15 maart 2011, is het eigen vermogen verhoogd via een totale vermogensstorting ten bedrage van EUR 9.022.264. Deze vermogensstorting is verkregen via uitgifte van gewone aandelen.

6. Langlopende schulden

De langlopende schuld ten bedrage van EUR 500.000 betreft een lening van Brand New Day N.V. Het geleende bedrag komt voort uit een kredietfaciliteit van maximaal EUR 1.000.000 die Brand New Day N.V. per 1 oktober 2010 voor een maximale periode van vier jaar beschikbaar heeft gesteld. De rentebedragen zijn gebaseerd op in de markt gangbare tarieven. Het rentepercentage op de faciliteit bedraagt 1% rente op jaarbasis. Het rentepercentage op het daadwerkelijk geleende bedrag bedraagt 6% op jaarbasis. De rente is per kwartaal achteraf te voldoen.

De lening is op 7 januari 2011 volledig afgelost. Ook de kredietfaciliteit is per deze datum beëindigd.

7. Kortlopende schulden

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

	2010	2009
Rekening courant Brand New Day NV	30.321	59.571
Rekening courant Brand New Day Vermogensbeheer NV	8.641	572
Accountantskosten	62.500	10.000
Salarissen en sociale lasten	39.863	4.555
Loonheffing	-	6.440
Overlopende posten	66.534	17.850
Overige	-	10.000
	<u>207.859</u>	<u>108.988</u>

Over het gemiddeld saldo op de rekening courantverhoudingen met groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend. Omtrent aflossing en zekerheden is niets overeengekomen.

8. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	2010	2009
Korter dan een jaar	68.658	-
Een tot vijf jaar	12.446	-

Door Brand New Day Vermogensopbouw NV zijn leasecontracten afgesloten met een maximale looptijd van 48 maanden. In de verplichtingen korter dan een jaar is een bedrag opgenomen ter grootte van EUR 60.000 voor ultimo 2010 uitstaande doorlopende commerciële contracten.

De in 2010 door Brand New Day NV beschikbaar gestelde kredietfaciliteit ten bedrage van EUR 1.000.000 is per 7 januari 2011 beëindigd. Omdat per deze datum het vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw NV is uitgebreid, is het handhaven van deze kredietfaciliteit overbodig geworden.

Toelichting winst- en verliesrekening over 2010

9. Omzet

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Opbrengsten uit beleggingen	378.984	3.660
Bemiddelingsfee	16.100	-
Omzet	<u>395.084</u>	<u>3.660</u>

De opbrengsten uit beleggingen betreft omzet verkregen vanuit beleggingen van klanten van Brand New Day in haar beleggingsfonds. Aan klanten wordt een instapvergoeding gerekend ten bedrage van 0,5% (incl. BTW) over de door hen aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ter beheer toevertrouwde bedragen. Daarnaast wordt voor het beheren van de beleggingen van het fonds een bedrag van 0,5% op jaarbasis gerekend over het in het fonds belegde vermogen. De eerste vermogensstortingen van klanten hebben plaatsgevonden in december 2009. De bemiddelingsfee wordt verkregen uit het bemiddelen bij het afsluiten van een overlijdensrisico verzekering voor klanten van Brand New Day.

10. Kostprijs van de omzet

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kosten van beleggingen	(52.259)	-
Vergoeding aan derden	(97.624)	(3.571)
Kostprijs van de omzet	<u>(149.883)</u>	<u>(3.571)</u>

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

Met Brand New Day Vermogensbeheer N.V. is een afspraak gemaakt over het vergoeden van een deel van de beleggingsopbrengsten verkregen uit door hen aangebrachte klanten. Deze kosten worden als vergoeding aan derden verantwoord.

11. Personeelskosten

Deze kosten zijn als volgt te specificeren:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Brutoloon	884.889	48.094
Ingehuurd personeel	63.763	13.308
Sociale lasten	116.640	5.105
Reiskosten	30.016	1.712
Doorbelaste kosten Brand New Day NV	294.814	308.011
Doorbelasting aan Brand New Day Vermogensbeheer NV	(13.500)	-
Lease auto	10.441	-
Overige personeelskosten	10.154	480
	<u>1.397.217</u>	<u>376.710</u>

Per 31 december 2010 heeft Brand New Day Vermogensopbouw N.V. 62 (2009: 23) werknemers in dienst, waarvan 41 (2009:20) medewerkers op basis van een urencontract. In 2010 waren gemiddeld 41,4 medewerkers werkzaam in de organisatie.

12. Opstartkosten

De opstartkosten hebben betrekking op (advies)werkzaamheden die zijn verricht voor het oprichten van de entiteit, het ontwikkelen van de huisstijl en het verkrijgen van de benodigde vergunningen van de toezichthouders. De opstartkosten zijn volledig in het jaar 2009 verantwoord.

13. Huisvestingskosten

De huisvestingskosten bestaan uit:

	2010	2009
Doorbelaste kosten Brand New Day NV	98.797	50.385
Overige kosten	11.380	1.128
	<u>110.177</u>	<u>51.513</u>

14. Verkoopkosten

De verkoopkosten kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	2010	2009
Marketingkosten	710.274	20.108
Verkoopkosten	27.902	-
Website werkzaamheden	-	32.800
	<u>738.176</u>	<u>52.908</u>

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media. Onder verkoopkosten vallen kosten die direct gerelateerd zijn aan het op individueel niveau benaderen van klanten en/of tussenpersonen, zoals productbrochures en het organiseren van bijeenkomsten voor intermediairs. Het onderhoud van de website geschiedt volledig in eigen beheer, echter in 2009 is wel deels gebruik gemaakt van een externe partij voor enkele website werkzaamheden.

15. Externe advieskosten

De externe advieskosten bestaan uit:

	2010	2009
Accountantskosten	96.945	39.425
Juridisch en belastingadvies	53.543	1.690
Doorbelaste kosten Brand New Day NV	28.088	6.202
Personeelswerving	7.893	-
Overige advieskosten	18.070	4.220
	<u>204.539</u>	<u>51.537</u>

De accountantskosten hebben volledig betrekking op controle activiteiten van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. en hebben zowel betrekking op Brand New Day Vermogensopbouw NV als op de door haar beheerde beleggingsinstelling.

16. ICT kosten

De externe advieskosten bestaan uit:

	2010	2009
Doorbelaste kosten Brand New Day NV	86.184	32.381
Automatiseringskosten	9.010	-
Beheer kantoorautomatisering	13.267	-
Communicatiekosten	18.786	-
Overige ICT kosten	2.168	7.760
	<u>129.415</u>	<u>40.141</u>

Automatiseringskosten betreffen onder andere kleine aanschaffingen gerelateerd aan IT. Het beheer van de kantoorautomatisering wordt gedaan in samenwerking met een externe partij. De communicatiekosten hebben betrekking op kosten voor telefonie en data-lijnen.

17. Algemene kosten

De algemene kosten hebben de volgende specificatie:

	2010	2009
Doorbelaste kosten Brand New Day NV	65.661	27.298
Verzekeringen	2.012	1.613
Toezichthouder	19.471	3.300
Reis- en parkeerkosten	12.517	-
Kantoorartikelen	7.621	-
Overwerkmaaltijden, koffie, fruit, e.d.	13.872	338
Overige	3.731	1.639
	<u>124.885</u>	<u>34.188</u>

18. Afschrijvingen

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

19. Rentebaten en -lasten

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

20. Vennootschapsbelasting

De te vorderen vennootschapsbelasting heeft betrekking op resultaten die door Brand New Day Vermogensopbouw NV zijn behaald.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. vormde tot 24 juni 2010 tezamen met Brand New Day N.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de standaardvoorwaarden waren deze vennootschappen tot die datum ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

Utrecht, 19 april 2011

De directie

Kalo Bagijn

R. Schipper

A.J.T. Velsink

T.C.V. Schaap (vanaf 1 juli 2010)

B.W. Graafland (vanaf 1 juli 2010)

B.D.L. van Beusekom (vanaf 1 juli 2010)

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Statutaire bepaling inzake het resultaat

Overeenkomstig artikel 32 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voorstel resultaatbestemming

De directie stelt voor om het over 2010 behaald resultaat ten bedrage van EUR 1.856.033 negatief te onttrekken aan de Overige reserve. Dit voorstel is, vooruitlopend op het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, reeds in de jaarrekening verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum, op 7 januari 2011 en 15 maart 2011, is het eigen vermogen verhoogd via een totale vermogensstorting ten bedrage van EUR 9.022.264. Deze vermogensstorting is verkregen via uitgifte van gewone aandelen.

Controleverklaring

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



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 5 tot en met 15 opgenomen jaarrekening 2010 van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst-en-verliesrekening tezamen met het kasstroomoverzicht over 2010 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam
T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl

MC-e0206271u-av

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



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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Rotterdam, 19 april 2011
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

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