

Jaarverslag 2012

**brand
new
DAY**

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

Inhoud

Directieverslag	2
Jaarrekening 2012	
Balans	5
Winst- en verliesrekening	6
Kasstroomoverzicht	7
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	8
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	20
Gebeurtenissen na balansdatum	20
Controleverklaring	20

Directieverslag

Inleiding

Vertrouwen komt te voet en gaat te paard. Vertrouwen is één van de redenen waarom het succesvol opzetten van een financiële instelling lastig is. Consumenten vertrouwen hun (pensioen)geld niet zomaar aan elke start-up toe. Ze kijken graag eerst even de kat uit de boom. En dat geldt zeker voor een financiële instelling die niet een nieuw label is van een gevestigde grote bank of verzekeraar, maar volledig op eigen benen staat, zoals Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ('Brand New Day'). 'Eerst maar eens even kijken of het wat wordt'. Het is niet voor niets dat in de financiële wereld – zeker in de levensverzekeringsmarkt – zo weinig initiatieven er in slagen alleen al levensvatbaar te worden, laat staan massa achter zich weten te scharen en daardoor een daadwerkelijke uitdager voor de gevestigde orde te zijn. Want pas als de massa met haar voeten stemt, loopt bij de gevestigde orde het angstzweet door de corporate bilspleet en komt men in beweging. Dat gebrek aan concurrentie in de levensverzekeringsbranche is jammer, want alleen een gezonde concurrentie zorgt voor een efficiënte markt waar de consument de macht heeft. En als de consument niet de macht heeft, is dat slecht nieuws voor de prijzen, transparantie en service.

Hoe is het Brand New Day vergaan in haar 3e levensjaar, 2012? Naar onze mening goed. We zijn zeer verheugd dat in 2012 veel consumenten hun vertrouwen in Brand New Day hebben gesteld en ons hun geld hebben toevertrouwd. Brand New Day is zowel qua klanten als toevertrouwd vermogen hard gegroeid afgelopen jaar. Daarnaast heeft de Brand New Day groep een belangrijke stap gezet om in de toekomst door te kunnen groeien: de overname van een verzekeraar. Want als je geen verzekeraar bent, kun je ook moeilijk met ze concurreren.

Groei

Ook in 2012 is Brand New Day hard gegroeid. Het aantal rekeningen steeg met 72% van 23.800 naar ruim 41.000. Dat is nog geen massa, maar wel een fors aantal klanten voor een 3-jarige. Ook het toevertrouwd vermogen in de fondsen van Brand New Day groeide fors: van € 201 mln naar € 384 mln, een stijging van 91%. De groei in toevertrouwd vermogen is min of meer gelijkwaardig gedragen door het directe- en intermediaire kanaal. Gezien het negatieve sentiment over beleggen (de overgrote meerderheid van de consumenten geeft de voorkeur aan sparen) en het feit dat wij nog een jong bedrijf zijn, stemt deze groei ons tevreden.

Een belangrijk deel van het toevertrouwd vermogen komt van klanten die hun polis laten overboeken naar Brand New Day. Als de klant ons machtigt, zorgen wij ervoor dat de oude polis wordt opgezegd en het geld wordt overgeboekt naar de nieuwe rekening bij Brand New Day. In 2012 heeft Brand New Day veel moeite gedaan om ervoor te zorgen dat de drempels voor het overboeken van een polis weggenomen worden en

de polis sneller overgeboekt wordt. Overboektijden van meer dan 3 maanden waren eerder regel dan uitzondering. Afgelopen jaar zijn wij met heel wat verzekeraars constructief in gesprek gegaan over het overboekproces. Dit heeft ertoe geleid dat de overboektijd in de 2e helft van 2012 is gedaald. Wij verwachten dat door de recente toetreding van Brand New Day aan het Protocol Stroomlijning Kapitaalstromen (PSK), dat mede op verzoek van Brand New Day is aangepast, de overboektijd verder daalt. Desalniettemin kan het proces van overboeken tussen aanbieders nog vele malen simpeler, zijn de overstapdrempels nog steeds te hoog en wordt hierdoor de concurrentie tussen aanbieders onnodig belemmerd.

Door de veranderingen in de markt kunnen wij met minder zekerheid iets zeggen over de verwachte groei van het aantal klanten en vermogen in 2013. Het provisieverbod leidt er naar verwachting toe dat de totale productie van het intermediair en dus de intermediaire instroom bij Brand New Day aanzienlijk zal dalen, zeker in de 1e helft van 2013. Daar staat tegenover dat Brand New Day in 2013 nieuwe producten en diensten gaat introduceren die veel nieuwe kansen bieden voor de samenwerking met het intermediair. En daarnaast lijkt het sentiment over beleggen positiever te worden. Wij verwachten dat Brand New Day in 2013 een positief resultaat gaat behalen. Volgend jaar weten we meer.

Resultaat en vermogen

'De cost gaet voor de baet uyt'. Als koopmannen in financiële waren weten wij dit als geen ander. Helaas bereiken veel te veel financiële start-ups, zoals in de inleiding aangegeven, nooit het moment waarop de kosten en de baten in balans zijn. Wij zijn verheugd dat Brand New Day 3 jaar na de start dit moment wel heeft bereikt. Waar in het 1e halfjaar van 2012 het verlies nog € 1,3 mln was, is in de 2e helft van het jaar een zéér bescheiden winst geboekt. Meer dan een kwartiertje en een biertje om van deze mijlpaal te genieten gunnen wij ons niet, want zoals aangegeven verwachten wij dat 2013 een uitdagend jaar wordt.

Brand New Day heeft, naast handelskredieten en overlopende posten, geen schulden. De solvabiliteit is dan ook uitstekend te noemen. Wij verwachten met het aanwezige vermogen over ruim voldoende liquide middelen te beschikken om door te kunnen groeien. Wij verwachten in 2013 geen grote investeringen te hoeven doen. Een toelichting betreffende de risico's van Brand New Day is opgenomen in de jaarrekening.

Medewerkers

Onze ambities zijn hoog, maar dat geldt niet voor onze overhead. U weet het: bourgondisch in service, maar calvinistisch in kosten. Dat kan alleen met een lage kostenbasis. Ondanks de forse stijging van het aantal rekeningen met 72% is het aantal medewerkers nauwelijks gestegen. In 2012 waren gemiddeld 65,6 fte in dienst, tegen 59,5 in 2011: een stijging van 10%. De reden van de geringe stijging is de hoge mate van automatisering. Indien mogelijk wordt elk proces

geautomatiseerd. Dit om de kosten en de foutmarge te minimaliseren en de snelheid van de processen te vergroten. De samenstelling van de medewerkers is wel veranderd. In 2012 waren meer fulltimers en minder parttimers in dienst dan in 2011.

De beloning van 5 directieleden bedroeg in 2012 per persoon € 8.000 bruto per maand en van 1 directielid € 10.000, allen exclusief vakantiegeld. De directie krijgt géén bonus of variabele beloning en ook geen bijdrage in de pensioenopbouw. Voor 2013 is voorgenomen om de beloning voor de directie niet te verhogen.

Overstapadvies

Begin oktober 2012 hebben wij een belangrijke nieuwe dienst geïntroduceerd: het Overstapadvies. Voor slechts € 99 krijgt een consument die zijn of haar polis wil overboeken degelijk advies en uitleg van een adviseur van Brand New Day. Onafhankelijk is het advies dus niet en dit wordt vooraf ook duidelijk aangegeven. Het advies is daarom vooral bedoeld voor consumenten die al een voorkeur voor Brand New Day als aanbieder hebben, maar wel advies willen of het overboeken van de polis financieel en fiscaal slim is. De lage kosten zijn mogelijk omdat de klant zelf de informatie voor het advies verzamelt en de intake volledig online verloopt. Het adviesgesprek dat daarna volgt, is telefonisch waarbij de klant online op zijn of haar computer meekijkt. Bij ons weten is Brand New Day hiermee de eerste financiële aanbieder in Nederland die advies geeft zonder fysiek contact met de klant te hebben. Als uit het advies blijkt dat sparen of een garantieproduct beter bij de klant past, wordt de klant doorverwezen naar een andere aanbieder. De lage kosten van € 99 dragen ertoe bij dat advies over de (woeker)polis voor een grotere groep consumenten toegankelijk is geworden.

Verzekeraar

In september 2012 heeft de Brand New Day groep een belangrijke stap gezet in haar bestaan door via Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. overeenstemming te bereiken met Qmulus N.V. over de overname van de levensverzekeraar Uw Toekomst. In februari 2013 heeft de Nederlandsche Bank haar goedkeuring verleend aan deze overname en op 4 maart 2013 is de overname afgerond. Het hebben van de levensverzekeringsvergunning is belangrijk voor de Brand New Day groep omdat wij naast het opbouwen van vermogen voor bijvoorbeeld aanvullend pensioen of de hypotheekaflossing nu ook zelf verzekeringsrisico's mogen aangaan. Hierdoor kunnen wij met meerdere producten de concurrentie met de verzekeraars aan. Het eerste verzekeringsproduct uit eigen keukin is de overlijdensrisicoverzekering. Onderscheidend is dat de kosten van deze verzekering zéér laag zijn en dat de verzekering in een paar minuten volledig online afgesloten kan worden. Er hoeft dus niets uitgeprint of toegestuurd te worden. Dit laatste lijkt logisch, maar is verre van gebruikelijk in de huidige markt. De verzekering kan zowel direct als via het intermediair afgesloten worden.

Graag benadrukken wij dat we commercieel aanvullend, maar financieel zeer behoudend zijn: geen schulden en zo weinig mogelijk risico's. De overname wordt volledig uit eigen middelen betaald. Brand New Day is en blijft ook na de overname schuldenvrij. Producten met een lang leven risico worden voorlopig niet aangeboden en de risico's van de overlijdensrisicoverzekering worden bijna volledig herverzekerd.

Dank

Graag willen wij allereerst al onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in Brand New Day hebben gesteld. Onze klanten zijn het allerbelangrijkst. Belangrijker dan onze aandeelhouders. Dat weten die aandeelhouders ook, want ze onderschrijven onze strategie: zorgen dat onze klanten ambassadeur worden van Brand New Day. Zorgen dat onze klanten zo tevreden zijn over hun producten en de service, dat ze Brand New Day bij vrienden en familie aanraden. Dan komt de groei vanzelf. En dan komt de winst ook vanzelf en profiteren uiteindelijk dus ook de aandeelhouders. Maar wel in die volgorde, en niet andersom. Eerlijke business dus. Daarnaast willen wij ook graag alle aangesloten intermediairs hartelijk bedanken voor hun vertrouwen in Brand New Day het afgelopen jaar. En vanzelfsprekend willen wij alle Brand New Day'ers enorm bedanken voor hun betrokkenheid en inzet bij het opbouwen van dit mooie bedrijf. Ook in 2012 zijn weer bergen werk verzet.

Amsterdam, 9 april 2013

De directie

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

Jaarrekening 2012

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2012	31 december 2011
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa			
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1	495.979	569.913
Financiële vaste activa			
Deelnemingen	2	-	2.848.695
Vordering uit hoofde van belastingen	3	1.931.500	1.677.300
Som van de vaste activa		2.427.479	5.095.908
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen			
Groepsmaatschappijen	4	-	530.000
Overige vorderingen	5	78.372	253.684
Overlopende activa	6	218.286	103.386
Liquide middelen		5.868.599	7.119.643
Som van de vlottende activa		6.165.257	8.006.713
		<u>8.592.736</u>	<u>13.102.621</u>
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en volgestort kapitaal	8	251.168	251.168
Agioreserve	8	14.670.767	18.026.472
Overige reserves	8	(5.598.016)	(2.400.461)
Onverdeeld resultaat	8	(1.255.811)	(3.197.555)
		8.068.108	12.679.624
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Crediteuren		138.168	161.643
Overige schulden		386.460	261.354
		524.628	422.997
		<u>8.592.736</u>	<u>13.102.621</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2012	2011
Opbrengsten			
Omzet	11	2.993.604	1.271.857
Kostprijs van de omzet	12	<u>(213.886)</u>	<u>(219.917)</u>
<i>Bruto-Omzetresultaat</i>		2.779.718	1.051.940
Kosten organisatie			
Personeelskosten	13	(3.271.180)	(2.588.925)
Verkoopkosten	14	(1.025.029)	(1.244.002)
Algemene beheerkosten	15	(846.288)	(1.322.508)
Afschrijvingen	17	<u>(104.597)</u>	<u>(76.627)</u>
		(5.247.094)	(5.232.062)
<i>Netto-omzetresultaat</i>		<u>(2.467.376)</u>	<u>(4.180.122)</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	18	1.282.085	452.580
Rentelasten	19	<u>168.270</u>	<u>165.812</u>
		1.450.355	618.392
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		(1.017.021)	(3.561.730)
Vennootschapsbelasting	20	254.200	890.480
Resultaat Deelneming	21	<u>(492.990)</u>	<u>(526.305)</u>
Resultaat ná belasting		<u>(1.255.811)</u>	<u>(3.197.555)</u>

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2012	2011
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belasting		(1.255.811)	(3.197.555)
Resultaat deelneming	21	492.990	526.305
		<u>(762.821)</u>	<u>(2.671.250)</u>
Aanpassingen voor:			
› afschrijvingen	17	104.597	76.627
› veranderingen in werkkapitaal			
• mutatie vordering u.h.v. belastingen	3	(254.200)	(890.480)
• mutatie vorderingen	4-6	590.412	(813.140)
• mutatie kortlopende schulden	9	101.631	170.966
		<u>542.440</u>	<u>(1.532.654)</u>
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		<u>(220.381)</u>	<u>(4.127.277)</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringen in materiële vaste activa	1	(30.664)	(510.658)
Investeringen in financiële vaste activa	1	-	(3.375.000)
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		<u>(30.664)</u>	<u>(3.885.658)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Gestort kapitaal	8	-	112.288
Gestorte agioreserve	8	-	15.359.976
Dividenduitkering	8	(1.000.000)	-
Langlopende lening		-	(500.000)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		<u>(1.000.000)</u>	<u>14.972.264</u>
Netto kasstroom		<u>(1.251.044)</u>	<u>6.959.329</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	7	7.119.643	160.314
Stand liquide middelen einde boekjaar	7	<u>5.868.599</u>	<u>7.119.643</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>(1.251.044)</u>	<u>6.959.329</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 Hoogoordreef 15, 1101 BA Amsterdam is op 12 juni 2009 opgericht en heeft als doel het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen, alsmede het verrichten van activiteiten op het gebied van financiële dienstverlening.

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 van financieel dienstverlener 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 N.V. Vanaf 1 mei 2012 vormt Brand New Day VO een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met als moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Binnen deze fiscale eenheid valt ook Brand New Day Vermogensbeheer N.V. Met dezelfde maatschappijen wordt ook een fiscale eenheid voor de omzetbelasting gevormd.

Groepsverhoudingen

In 2011 heeft Brand New Day VO samen met ASR Deelnemingen NV een joint venture opgericht genaamd Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. Brand New Day VO bezit 50% van de aandelen in deze joint venture. Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wet op het financieel toezicht, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h, tweede lid, Wft. De deelneming in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. wordt niet (proportioneel) geconsolideerd, omdat geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend, noch bezit Brand New Day VO de centrale leiding. Per 1 juli 2012 is deze deelneming tegen intrinsieke waarde verkocht aan de moedermaatschappij van Brand New Day VO.

Stelselwijzigingen

In 2012 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consis-

tentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verbonden partijen

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

Medewerkers van Brand New Day VO verrichten werkzaamheden ten behoeve van Brand New Day Vermogensbeheer N.V. en Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Deze taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn contractueel overeengekomen. Aan Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. en Brand New Day Vermogensbeheer N.V. worden ook 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.

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

De volgende transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden:

	2012	2011
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.		
Overige bedrijfsopbrengsten	1.282.085	452.580
Algemene beheerkosten	38.400	20.200
Personeelskosten	-	27.778
Totaal	1.320.485	500.558
Brand New Day Vermogensbeheer N.V.		
Kostprijs van de omzet	(100.686)	(128.762)
Personeelskosten	42.000	42.000
Algemene beheerkosten	6.000	6.000
Totaal	(52.686)	(80.762)
Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.		
Personeelskosten	50.609	-

Toelichting op het kasstroomoverzicht

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

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Brand New Day 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 jaarrekening-posten.

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

Algemeen

Het jaarverslag is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit Gedragstoezicht ondernemingen en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

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

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

Materiële vaste activa

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

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

Financiële vaste activa

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

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

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

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

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

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er

toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd op reële waarde.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de 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. Voorzeningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

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

Langlopende schulden

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

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Omzet

Omzet omvat de opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten, bestaande uit instapvergoedingen die worden verkregen bij storting van het deelnamebedrag in een door Brand New Day beheerd fonds, uit vergoedingen voor het beheren van de beleggingen van een door Brand New Day beheerd fonds en uit administratieve vergoedingen verband houdende met beleggingen. Daarnaast worden hier bedragen verantwoord die zijn verkregen uit het bemiddelen bij het afsluiten van overlijdensrisicoverzekeringen. De opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten worden verantwoord vanaf het moment dat de klant het voor haar te beleggen vermogen heeft gestort bij Brand New Day. De bemiddelingsfee wordt verantwoord na de eerste premiestorting door de klant.

Kostprijs van de omzet

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten gerekend. Klanten die door Brand New Day Vermogensbeheer N.V. zijn aangebracht in het door Brand New Day VO beheerde beleggingsfonds 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 heeft geen pensioenregeling voor haar werknemers.

Verkoopkosten en algemene beheerkosten

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

Overige bedrijfsopbrengsten

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

Afschrijvingen

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

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

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

Subsidies

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

schijnlijk is dat deze worden ontvangen en Brand New Day 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.

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 renteafspraken loopt Brand New Day VO risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.
- Marktrisico
Omdat Brand New Day VO niet belegt in financiële waarden loopt de vennootschap geen direct marktrisico.
- Valutarisico
Brand New Day VO is uitsluitend werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

Strategisch risico

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

Operationeel risico

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

Kredietrisico

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

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

Liquiditeitsrisico

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

Toelichting balans

Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Materiële vaste activa

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aanschafwaarde per 1 januari	666.394	155.736
Cumulatieve afschrijvingen	(96.481)	(19.854)
Boekwaarde per 1 januari	569.913	135.882
Investeringswaarde	30.663	510.658
Desinvesteringen	(3.243)	-
Afschrijvingen	(104.597)	(76.627)
Afschrijvingswaarde desinvesteringen	3.243	-
Mutaties gedurende boekjaar	(73.934)	434.031
Aanschafwaarde per 31 december	693.814	666.394
Cumulatieve afschrijvingen	(197.835)	(96.481)
Boekwaarde per 31 december	495.979	569.913
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

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

2. Deelneming

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Stand per 1 januari	2.848.695	-
Investeringswaarde	-	3.375.000
Resultaat deelnemingen	(492.990)	(526.305)
Verkoop	(2.355.705)	-
Stand per 31 december	-	2.848.695

De hier vermelde deelneming betreft een belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

Op 1 april 2011 hebben Brand New Day VO en ASR Deelnemingen NV gezamenlijk een 'joint venture' opgericht: Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V., gevestigd te Amsterdam. Iedere oprichter heeft een belang van 50% heeft verkregen in de nieuwe entiteit. Aangezien geen van beide aandeelhouders van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. een controlerende stem heeft en Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. volledig zelfstandig en onafhankelijk opereert is dit belang verantwoord als deelneming en niet (proportioneel) geconsolideerd in de cijfers van Brand New Day VO.

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

Over de periode 1 januari 2012 tot en met 30 juni 2012 is een negatief resultaat deelneming behaald van € 492.990 (over de periode 1 april 2011 tot en met 31 december 2011 bedroeg het negatieve resultaat € 526.305).

Per 1 juli 2012 is het 50% belang van Brand New Day VO tegen intrinsieke waarde verkocht aan haar moedermaatschappij, Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. De verkoopwaarde bedroeg € 2.355.705.

3. Vorderingen uit hoofde van belastingen

De nominale belastingdruk over 2012 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2011: 25%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor Brand New Day VO is gelijk aan de nominale belastingdruk. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening. Deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten. De verwachting is dat Brand New Day VO over 2013 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.

	2012	2011
Verliescompensatie 2009	171.583	171.583
Verliescompensatie 2010	615.237	615.237
Verliescompensatie 2011	890.480	890.480
Verliescompensatie 2012	254.200	-
	<u>1.931.500</u>	<u>1.677.300</u>

4. Vordering op groepsmaatschappijen

Dit betrof een vordering op Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. van € 530.000.

5. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2012	2011
Vordering op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	86	39.698
Vordering op Brand New Day Vermogensbeheer N.V.	113	-
Vordering op BND Paraplufonds	1.614	-
Te ontvangen rente	69.609	122.667
Debiteuren	2.850	3.213
Overige vorderingen	4.100	88.106
	<u>78.372</u>	<u>253.684</u>

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

6. Overlopende activa

Als overlopende activa worden facturen verantwoord die in het verslagjaar zijn ontvangen, maar betrekking hebben op het volgende jaar. Deze kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2012	2011
Huisvestingskosten	86.760	84.856
Overige overlopende activa	131.526	18.530
	<u>218.286</u>	<u>103.386</u>

7. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Op deze tegoeden wordt een variabele rente vergoed die ultimo 2012 ligt tussen 1,4% en 2,0% (2011: tussen 1,8% en 2,1%). Het saldo is direct opeisbaar. Met banken is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

Specificatie saldo naar long term credit rating (S&P):

	2012	2011
AA-	4.626.299	6.024.533
A	1.001.202	984.374
A-	241.098	110.736
	<u>5.868.599</u>	<u>7.119.643</u>

Passiva

8. Eigen Vermogen

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

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

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2012 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2012 vóór winstbestemming	251.168	251.168	18.026.472	(2.400.461)	(3.197.555)	12.679.624
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	(3.197.555)	3.197.555	-
Dividenduitkering	-	-	(1.000.000)	-	-	(1.000.000)
Desinvestering deelneming	-	-	(2.355.705)	-	-	(2.355.705)
Resultaat boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.255.811)</u>	<u>(1.255.811)</u>
Stand per 31 december 2012 vóór resultaatbestemming	<u>251.168</u>	<u>251.168</u>	<u>14.670.767</u>	<u>(5.598.016)</u>	<u>(1.255.811)</u>	<u>8.068.108</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2012 uit 625.000 gewone aandelen van nominaal € 1, waarvan 251.168 aandelen zijn geplaatst en volgestort.

In het eerste halfjaar van 2011 zijn 112.288 aandelen uitgegeven, waarbij drie nieuwe aandeelhouders zijn toegetreden.

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

Brand New Day VO heeft in februari 2012 een 'cash' interim dividend uitgekeerd aan haar aandeelhouder van € 1.000.000. Daarnaast heeft Brand New Day VO per 1 juli 2012 haar deelneming verkocht aan haar moedermaatschappij. De verkoopwaarde van de deelneming is als dividend uitgekeerd ten laste van de agio reserve.

9. Kortlopende schulden

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

	2012	2011
Crediteuren	138.168	161.643
Salarissen en sociale lasten	187.667	141.915
Accountantskosten	60.500	45.714
Rekening courant Brand New Day N.V.	-	26.067
Rekening courant Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	61.080	-
Rekening courant Brand New Day Vermogensbeheer N.V.	-	5.505
Overige schulden en overlopende passiva	<u>77.213</u>	<u>42.153</u>
	<u>524.628</u>	<u>422.997</u>

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot kortlopende schulden is niets overeengekomen.

Over het gemiddeld saldo op de rekening courantverhoudingen met groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

10. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

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

	2012	2011
Korter dan een jaar	245.000	245.000
Een tot vijf jaar	981.000	981.000
Langer dan vijf jaar	1.077.000	1.322.000

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

	2012	2011
Korter dan een jaar	59.600	52.844
Een tot vijf jaar	51.400	88.868
Langer dan vijf jaar	-	-

Toelichting winst- en verliesrekening

11. Omzet

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instapvergoeding	806.549	617.086
Beheervergoeding	1.416.941	604.371
Bemiddelingsfee	64.525	50.400
Administratieve vergoedingen	702.025	-
Adviesvergoeding	<u>3.564</u>	<u>-</u>
Omzet	<u>2.993.604</u>	<u>1.271.857</u>

De volledige omzet wordt in Nederland gerealiseerd. De opbrengst uit instap- en beheervergoeding betreft omzet verkregen vanuit beleggingen van klanten van Brand New Day in haar beleggingsfondsen. Aan klanten wordt een instapvergoeding gerekend van 0,5% 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 van 0,5% op jaarbasis 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 bemiddelingsfee wordt verkregen uit het bemiddelen bij het afsluiten van een overlijdensrisico verzekering voor klanten van Brand New Day VO. Eind 2012 is Brand New Day VO gestart met het adviseren van klanten. De eerste in 2012 gerealiseerde opbrengsten zijn verantwoord onder Adviesvergoeding.

12. Kostprijs van de omzet

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kosten van beleggingen	(113.200)	(91.155)
Vergoeding aan derden	<u>(100.686)</u>	<u>(128.762)</u>
Kostprijs van de omzet	<u>(213.886)</u>	<u>(219.917)</u>

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de beleggingen voor klanten gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten en bewaarkosten, gerekend. Klanten die door Brand New Day Vermogensbeheer N.V. zijn aangebracht in het door Brand New Day VO beheerde beleggingsfonds kunnen een korting ontvangen op de gehanteerde beleggingstarieven. Deze kosten worden als vergoeding aan derden verantwoord.

13. Personeelskosten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lonen en salarissen	2.528.456	2.079.825
Sociale lasten	368.448	280.416
Ingehuurd personeel	238.989	174.000
Reiskosten	164.862	138.808
Overige personeelskosten	49.676	17.974
Loonkostensubsidie	<u>(79.251)</u>	<u>(102.098)</u>
	<u>3.271.180</u>	<u>2.588.925</u>

Per 31 december 2012 heeft Brand New Day VO 86 (2011: 115) werknemers in dienst, waarvan 36 (2011: 74) medewerkers op basis van een urencontract. In 2012 waren gemiddeld 65,6 (2011: 59,5) medewerkers werkzaam in de organisatie. Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

De beloning voor 5 directieleden bedroeg (exclusief vakantiegeld) afgelopen jaar € 8.000 per persoon per maand. Voor één directielid

bedroeg de beloning exclusief vakantiegeld in het afgelopen jaar € 10.000 per maand. De directie ontving geen bonus of bijdrage in de pensioenopbouw.

In 2012 hebben medewerkers van Brand New Day VO werkzaamheden verricht voor Brand New Day Vermogensbeheer N.V. Deze kosten zijn doorbelast en ter compensatie ontvangen bedragen zijn in mindering gebracht op de loonkosten.

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

14. 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>2012</u>	<u>2011</u>
Marketingkosten	946.235	1.101.577
Directe verkoopkosten	<u>78.794</u>	<u>142.425</u>
	<u>1.025.029</u>	<u>1.244.002</u>

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

15. Algemene beheerkosten

De algemene beheerkosten bestaan uit:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Huisvestingskosten	243.626	233.778
Accountantshonoraria	131.248	176.731
Externe advisering	103.304	569.483
ICT kosten	246.309	225.804
Algemene kosten	<u>121.801</u>	<u>116.712</u>
	<u>846.288</u>	<u>1.322.508</u>

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak.

De accountantshonoraria worden hieronder in punt 16 gespecificeerd.

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

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

Onder algemene kosten worden die kosten verantwoord die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

16. Accountantshonoraria

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Controle van de jaarrekening	111.699	103.450
Andere controlewerkzaamheden	7.094	20.150
Fiscale advisering	12.455	25.253
Andere niet-controlediensten	-	27.878
	<u>131.248</u>	<u>176.731</u>

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. De controlewerkzaamheden zijn uitsluitend uitgevoerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

17. Afschrijvingen

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

18. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten van € 1.282.085 (2011: € 452.580) 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, administratie, secretariaat, personeelszaken, huisvesting en ICT. De opbrengst voor deze werkzaamheden bedroeg € 1.094.864 (2011: € 249.000).

Daarnaast heeft Brand New Day VO het pensioenadministratiesysteem voor Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. gebouwd. Deze werkzaamheden zijn in opdracht van Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. tegen een marktconform uurtarief verricht. De opbrengst voor deze werkzaamheden bedroeg € 187.221 (2011: € 203.580).

19. Rentebaten en -lasten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rentebaten	168.270	175.831
Rentelasten	-	(10.019)
	<u>168.270</u>	<u>165.812</u>

De rentebaten bestaan volledig uit op spaarrekening uitgezette liquide middelen. De rentelasten hadden in 2011 betrekking op de per 1 oktober 2010 aan Brand New Day VO verstrekte kredietfaciliteit en hieruit verkregen lening. In 2012 zijn er geen rentelasten.

20. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2012 bedraagt 20% over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2011: 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.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

Brand New Day VO vormde tot juni 2010 samen met Brand New Day N.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Vanaf 1 mei 2012 vormt Brand New Day VO een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met als moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Binnen deze fiscale eenheid valt ook Brand New Day Vermogensbeheer N.V.

Op grond van de standaardvoorwaarden zijn vennootschappen bij een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

21. Resultaat deelneming

Brand New Day VO heeft op 1 april 2011 een 50% belang verkregen in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. Per 1 juli 2012 is het 50% belang van Brand New Day VO tegen intrinsieke waarde verkocht aan haar moedermaatschappij, Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Het resultaat deelneming over 2012, tot datum van verkoop deelneming, bedroeg € 492.990 negatief (2011: € 526.305 negatief) en omvat het aan Brand New Day VO toe te rekenen deel van het door Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. behaald resultaat.

Amsterdam, 9 april 2013

De directie

K.J. Bagijn

R. Schipper

A.J.T. Velsink

T.C.V. Schaap

B.D.L. van Beusekom

B.W. Graafland

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Statutaire bepaling inzake het resultaat

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

Voorstel resultaatbestemming

De directie stelt voor om het over 2012 behaald resultaat van € 1.255.811 negatief (2011: € 3.197.555 negatief) te onttrekken aan de Overige reserve.

Gebeurtenissen na balansdatum

Per 1 januari 2013 zijn de activiteiten van de ondersteunende afdelingen van Brand New Day VO, waaronder marketing, financiën, IT, personeelszaken en juridische zaken overgegaan naar de nieuw opgerichte zustermaatschappij van Brand New Day Diensten B.V. Deze ondersteunende taken worden ten behoeve van de overige Brand New Day entiteiten verricht tegen marktconforme tarieven en worden contractueel overeengekomen.

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 Houdstermaatschappij N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport op pagina 4 tot en met 19 opgenomen jaarrekening 2012 van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de winst-en-verliesrekening over 2012 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

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

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

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

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

MC-e0284296u-AV-C1

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



Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Rotterdam, 9 april 2013
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. M.P.A. Corver RA