

brand new DAY

Jaarverslag 2020

Brand New Day
Houdstermaatschappij N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	12
Jaarrekening 2020	
Geconsolideerde jaarrekening	15
Geconsolideerde balans	16
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	18
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	19
Toelichting op de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening	21
Vennootschappelijke jaarrekening	57
Vennootschappelijke balans	59
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	60
Toelichting op de vennootschappelijke balans en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening	61
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	66
Controleverklaring	68

Bestuursverslag Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Inleiding

Het jaar 2020 was eentje van harde groei, van een hele reeks persconferenties over corona en van corporate bezinning. De afgelopen 10 jaar roken we kansen op allerlei pensioenmarkten en is de Brand New Day-groep uitgebreid met mooie dochters die jaar op jaar meer en minder vrolijk stemmende rapportcijfers overlegden. Je probeert entrepreneurial eens wat. Afgelopen jaar hebben we besloten te stoppen met onze verzekeraar (dat laten we graag over aan anderen, verzekeren) en ons bedrijfspensioen (geval 'kill your darlings').

De cijfermatige samenvatting

Graag geven we een samenvatting van de geconsolideerde cijfers over 2020 van onze Brand New Day-groep. Het totale door onze klanten toevertrouwde vermogen steeg met maar liefst 32% naar € 4,6 miljard, het totaal aantal klanten steeg met 18% naar 335.000 en de nettowinst steeg met 33% naar € 4,7 miljoen. De dikke disclaimer: dat is nettowinst zónder een eenmalige min (verlies verkoop levenbedrijf van € 1,0 miljoen – na belasting) en plus (een beleggingsresultaat van € 2,5 mln van beleggingen op onze bankbalans die boekhoudkundig rechtstreekt in het vermogen is verwerkt).

De onderdelen van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. ('Brand New Day')

Brand New Day is een online pensioenbank. Wij hebben Brand New Day 10 jaar geleden opgericht om onze klanten – particulieren en bedrijven – blij te maken met scherp geprijsde en begrijpelijke topproducten voor het opbouwen en opeten van hun pensioengeld. Om die producten aan te kunnen bieden, hebben we het afgelopen decennium een kwartet aan financiële vergunningen vergaard, als laatste onze bankvergunning. De groei en de vooruitzichten van de Bank zijn zo goed, dat we besloten hebben te stoppen met onze Verzekeraar en ons 50%-belang in de PPI aan a.s.r. te verkopen. Ondernemen is keuzes maken, ook keuzes die je emotioneel misschien niet direct wilt. Gevolg daarvan is focus: sparen, beleggen en ~~verzekeren~~ voor particulieren om vermogen voor later op te bouwen en weer op te eten. Later meer daarover.

In dit jaarverslag van Brand New Day komen de cijfers van al die dochterondernemingen samen. Hieronder worden de belangrijkste dochterondernemingen en hun activiteiten, gerangschikt naar anciënniteit, omschreven. Alle ondernemingen zijn alleen actief op de Nederlandse markt. De Nederlandsche Bank ('DNB') is verantwoordelijk voor het prudentieel toezicht, de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') is verantwoordelijk voor het gedragstoezicht op de aan ons verleende vergunningen, Henk van onze enig overgebleven externe aandeelhouder is verantwoordelijk voor het linguïstisch oordeel op onze teksten en onze klant waakt over het kwalitatieve toezicht op onze producten en service en daarmee onze toekomstige groei.

> Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ('Beheerder', 100% deelneming)

De Beheerder heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen. Dit is het deel van Brand New Day waarmee we in 2010 van start zijn gegaan. Binnen deze juridische entiteit werden tot voor kort alle beleggingsrekeningen voor particulieren aangeboden: de pensioen-, beleggings-, kinder-, gouden handdruk- en hypotheekrekening. Allemaal beleggingsrekeningen, al dan niet met bepaalde fiscale voordelen, waarmee naar eigen keuze belegd kon worden in de diverse BND-fondsen. In de tweede helft van 2020 zijn alle klanten van de Beheerder omgezet naar de Bank en worden alle nieuwe

beleggingsrekeningen niet meer bij de Beheerder maar in Bank geopend. Daarmee is het aantal klanten van de Beheerder ultimo 2020 teruggebracht van ruim 100.000 naar 3: PPI, Bank, Verzekeraar. Qua churn geen topjaar dus, 2020, voor de Beheerder.

> Brand New Day Premiepensioeninstelling NV ('PPI', 50% deelneming)

De PPI, een joint venture met a.s.r., heeft een vergunning om bedrijfspensioen op basis van een beschikbare premieregeling voor bedrijven aan te bieden. Elke deelnemer krijgt zijn of haar eigen pensioenpot. Dit onderdeel is begin 2012 van start gegaan. Omdat de PPI een 50%-deelneming is, wordt deze niet meegeconsolideerd in de jaarrekening van Brand New Day Houdstermaatschappij. De PPI is begin april 2021 verkocht aan a.s.r.

> Brand New Day Levensverzekeringen NV ('Verzekeraar', 100% deelneming)

Binnen dit onderdeel wordt de overlijdensrisicoverzekering aangeboden. Ook worden de klanten van de in 2013 overgenomen levensverzekeraar Uw Toekomst N.V. in dit onderdeel bediend. Begin april 2021 hebben wij al onze verzekeringsklanten overgedragen aan Waard Leven en gaan wij onze vergunning voor de levensverzekeraar inleveren. Ook de Verzekeraar komt komend jaar dus niet meer terug in dit jaarverslag.

> Brand New Day Bank NV ('Bank', 100% deelneming)

De jongste entiteit, uit 2017. De Bank heeft een vergunning om alle bankproducten aan te bieden: betalen, sparen, beleggen, lenen, hypotheek, maar de focus ligt op sparen en beleggen voor particulieren.

> Brand New Day Diensten BV ('Diensten', 100% deelneming)

Dit bedrijfs onderdeel verleent ondersteunende diensten voor de onderdelen van Brand New Day. Er worden geen diensten buiten Brand New Day geleverd. Niks spannends dus.

Brand New Day Thailand

De Brand New Day'ers in den vreemde willen wij niet onvermeld laten. Omdat IT'ers in Nederland steeds moeilijker te vinden en te binden zijn en IT de basis is van onze hele dienstverlening zijn wij in 2015 begonnen met het opzetten van een IT-hub in Bangkok. Dit stelt ons in staat om, afhankelijk van onze developmentbehoefte, sneller op- en af te schalen in developmentcapaciteit. Dit kantoor is een branch office van Diensten en er werken hier nu 25 IT'ers aan onze systemen en producten.

Groei toevertrouwd klantvermogen

Het totale vermogen dat klanten ons toevertrouwen steeg in 2020 met € 1,1 miljard, van € 3,5 miljard naar € 4,6 miljard, een plus van maar liefst 32%. Die stijging werd breed gedragen. De bedrijven van de PPI hebben in 2020 € 278 miljoen op de rekeningen van hun deelnemers bij Brand New Day gestort, een stijging van 15% ten opzichte van 2019. Ook bij de particuliere klanten steeg de instroom van belegd vermogen in 2020 hard: € 240 miljoen op pensioenrekeningen-beleggen (plus 40%) en € 122 miljoen op een vrije beleggingsrekening (plus 59%). Van een nadelig corona-effect is in deze cijfers niet echt sprake. Pensioenbeleggers trekken zich over het algemeen niks aan van heftige fluctuaties op aandelenmarkten, omdat het geld op hun rekening geblokkeerd is voor opname en hun maximale inleg wettelijk beperkt is tot hun persoonlijke jaarruimte (maximaal ongeveer € 12.500, meestal een stuk lager). Bij de vrije beleggingsrekeningen steeg de inleg wel harder dan de jaren daarvoor (deels door corona maar ook door

de lage rente), maar was de uitstroom ook een stuk hoger. Al met al had corona dus een zeer beperkt effect op ons toevertrouwd belegde vermogen.

Met een totaal van € 3,8 miljard toevertrouwd belegd vermogen zijn we volgens onderzoek van AF Advisors toegetreden tot de top 5 grootste passieve vermogensbeheerders van Nederland, een plek die we delen met relatief onbekende namen als Blackrock, Vanguard, Northern Trust en Nationale Nederlanden IP.

Ook het toevertrouwd spaargeld steeg hard. Met spaargeld bedoelen we vooral pensioenspaargeld, we richten ons niet op de vrije spaarmarkt. De instroom van dat pensioenspaargeld steeg hard in 2020: € 159 miljoen op de pensioenrekening-sparen (plus 22%) en € 252 miljoen op de lijfrente-uitkering (plus 220%). Die laatste plus is vertekenend, omdat onze lijfrente-uitkering pas sinds oktober 2019 live staat en 2020 dus het eerste volledige jaar was dat we dit product aanbieden. We zijn erg tevreden met de instroom van € 252 miljoen. Naar onze eigen inschatting hebben we daarmee in het eerste jaar dat het product live staat een marktaandeel van ongeveer 20% weten te bemachtigen.

Tabel 1: Toevertrouwd vermogen klanten van Brand New Day (in € mln)

	2020	2019	2018	2017	2016
Brand New Day VO	-	€ 1.665	€ 1.310	€ 1.252	€ 1.011
Brand New Day PPI	€ 1.353	€ 989	€ 622	€ 513	€ 346
Brand New Day Bank	€ 2.427	€ 453	€ 411	€ 470	-
Brand New Day Leven	€ 8	€ 8	€ 9	€ 9	€ 8
Totaal beheerd vermogen in BND fondsen	€ 3.788	€ 3.116	€ 2.352	€ 2.244	€ 1.365
Toevertrouwd middelen	€ 833	€ 398	€ 186	€ 135	-
Totaal toevertrouwd vermogen klanten	€ 4.621	€ 3.514	€ 2.538	€ 2.379	€ 1.365

Groei klanten

Ook het aantal klanten (lees: geopende rekeningen) blijft hard groeien. In 2020 groeide het totaal aantal klanten van 284.600 naar 326.000, een groei van 15%. Van 9.000 verzekeringsklanten hebben wij helaas afscheid moeten nemen. Het aantal particuliere klanten steeg van 149.800 naar 168.000, een groei van 13%. Het aantal deelnemers dat via een bedrijfspensioen klant is steeg van 126.800 naar 158.000, een groei van 25%. En het aantal bedrijven dat bij Brand New Day een pensioenregeling afsloot, steeg in 2020 met bijna 1.200 naar ruim 6.200.

Over deze groei van klanten zijn uppers en downers te melden. Om onze organisatie beheersbaar te houden, is ook weer het afgelopen jaar van bepaalde klantgroepen afscheid genomen. Afscheid nemen van klanten is niet onze hobby, maar komt voort uit de almaar toenemende regelgeving die geldt voor het accepteren en administreren van klanten. Denk aan zakelijke klanten, PEP's, klanten van buiten de EU en inactieve klanten.

Waar we vrolijker van worden, is dat onze nieuwe spaarproducten in de smaak vallen bij klanten en adviseurs. Het mogen aanbieden van spaarproducten was de belangrijkste reden om bank te willen worden. In 2018 is als alternatief voor de pensioenrekening-beleggen de pensioenrekening-sparen geïntroduceerd. In 2019 is het aantal klanten met zo'n rekening hard gegroeid. En eind oktober 2019 hebben wij de lijfrente-uitkering geïntroduceerd, waarmee consumenten hun opgebouwde aanvullend pensioen (jargon: 'lijfrentekapitaal') kunnen laten uitkeren. Beide rekeningen vonden ook in 2020 weer

gretig aftrek bij nieuwe klanten, zoals hierboven aan de nieuwe instroom al viel op te maken.

Grote bijvangst van de lijfrente-uitkering is dat de uitstroom van met name de pensioenrekening-beleggen maar ook van de pensioenrekening-sparen grotendeels gestopt is. Voordat we de lijfrente-uitkering aanboden, moesten klanten die met pensioen gingen noodgedwongen uitwijken naar een concurrent. Dat hoeft vanaf nu niet meer. Klanten met een pensioenrekening waarvan de einddatum is bereikt, sturen wij een offerte om direct over te stappen naar de lijfrente-uitkering. Veruit het merendeel van de klanten maakt daar gebruik van. Door het aanbieden van de lijfrente-uitkering is de gemiddelde duur van een particuliere pensioenklant in onze online administratie toegenomen van ongeveer 20 tot 35 jaar.

Het aantal klanten sec is niet bepalend voor ons succes, het vermogen dat zij ons toevertrouwen wel. Wij blijven daarom actief met het opschonen van ons klantenbestand. Veel lege en inactieve rekeningen hebben wij dus niet. Weinig lucht in ons klantenbestand.

Groei omzet en winst

De omzet van de groep groeide van € 14,0 miljoen naar € 18,6 miljoen (plus 33%). De kosten stegen echter ook, van € 10,7 miljoen naar € 14,0 miljoen (plus 31%). Onder aan de streep steeg de nettowinst van € 3,5 miljoen in 2019 naar € 4,7 miljoen (plus 33%). Die winst is zonder een éénmalige afschrijving van € 1,0 miljoen (na belasting), een boekhoudkundig verlies dat in 2020 is genomen en is ontstaan door het overdragen van onze verzekeringsportefeuille aan Waard Leven. En volgens de Nederlandse boekhoudregels, laten we ook een bij de Bank gerealiseerd beleggingsresultaat van € 2,5 miljoen buiten de nettowinst en wordt dit rechtstreeks in het vermogen geboekt.

Waar we erg blij mee zijn, was dat onze Bank in oktober 2020 voor het eerst op maandbasis zwarte cijfers schreef. Over heel 2020 daalde het verlies van de Bank van € 1,5 miljoen naar € 0,4 miljoen. In 2021 gaat de Bank naar onze verwachting een aanzienlijke winst maken omdat het aantal klanten en toevertrouwd vermogen toeneemt én de rentemarge verder zal stijgen. De nettowinst van de Beheerder steeg van € 3,7 miljoen naar € 3,9 miljoen. Een matige stijging, met als verklaring dat in de tweede helft van 2020 de klanten en een deel van de winstgevendheid is omgezet van de Beheerder naar de Bank. De nettowinst van de PPI steeg van € 2,1 miljoen naar € 2,2 miljoen.

Verkoop PPI aan a.s.r.

Vorig jaar hebben wij bekendgemaakt dat wij - onder voorbehoud van goedkeuring van De Nederlandsche Bank - ons 50% belang in de PPI voor € 70 miljoen verkopen aan a.s.r. De goedkeuring van DNB is inmiddels verkregen en de verkoop van de PPI is begin april 2021 definitief afgewikkeld. a.s.r., die al een 50%-belang had in de PPI, is hierdoor volledig eigenaar van de PPI geworden.

Toen wij begin 2020 van start gingen met het aantrekken van financiering om het eigen vermogen van de Bank te versterken en zo verder te kunnen groeien met ons rentebedrijf was de verkoop van de PPI geen optie die op tafel lag. Sterker nog: het was niet eens een stoute gedachte die in ons hoofd leefde. We zijn zelf begonnen met het opzetten van de PPI, in 2011 al, en hebben a.s.r. daarin als partner gevonden. De PPI is in 2012 live gegaan, is sindsdien hard gegroeid en draagt in 2020 voor een dikke 20% bij aan de winstgevendheid van de Brand New Day Groep. Wij hebben daar persoonlijk en met het hele team van de

PPI hard aan gewerkt en koesteren het succes en de marktpositie die de PPI heeft.

Waarom dan toch verkopen? We kunnen hier met de geijkte dooddoeners strooien, zoals 'beperkte strategische fit' ofzo, maar dat is onzin. We verkopen omdat we veel geld voor de PPI krijgen. Het is gewoon een hele goede deal. Hadden we dan niet op een andere manier geld kunnen ophalen en de PPI kunnen behouden? Ja, die mogelijkheid was er ook. Maar dat was een minder goede deal. Geval van mixed emotions dus: we nemen met weemoed afscheid van de PPI en van alle leuke collega's waar we een band mee opgebouwd hebben, maar we zijn ook blij dat we groeikapitaal hebben opgehaald waarmee we een aantal jaren vooruit kunnen in groei van het rentebedrijf van de Bank en de winstgevendheid van Brand New Day. Ook dat is ondernemerschap... kill your darlings.

Overdracht verzekeringen aan Waard Leven

Na de verkoop van de PPI heeft onze Verzekeraar geen toekomst meer binnen de Brand New Day Groep. In 2013 zijn we enthousiast begonnen met het verkopen van overlijdensrisicoverzekeringen. Daar hadden we speciaal een kleine levensverzekeraar, Uw Toekomst, voor overgenomen. We zijn sinds 2013 enorm hard gegroeid, maar helaas niet in verzekeringen. Dat is niet zo'n succes geworden. Maar weinig mensen hadden de intelligentie en daadkracht om zo'n mooie verzekering van ons af te sluiten. Onze bestaande verzekeringsportefeuille wordt met de dag kleiner. Het heeft dus geen zin om daarmee door te gaan. De Levensverzekeraar kon daarnaast mogelijk nog wél een rol van betekenis spelen bij het aanbieden van een pensioenuitkering, bijvoorbeeld voor klanten van onze PPI. Maar door de verkoop van de PPI en onze focus op de particuliere markt is die optie ook komen te vervallen. Daarom zijn wij op zoek gegaan naar een partij om onze verzekeringsportefeuille aan over te dragen. Dat is Waard Leven geworden. De Nederlandsche Bank heeft de overdracht van onze verzekeringsportefeuille aan Waard Leven goedgekeurd en begin april 2021 zijn alle klanten en verzekeringen overgedragen. Die overdracht is dus met een eenmalig boekverlies van € 1,0 miljoen (na belasting) gepaard gegaan. Daarop hebben wij, Thierry en Kalo, bij DNB aangegeven onze vergunning voor levensverzekeringen in te gaan leveren en daarna om de hoek bij café Oosterling ons héle sterke vermoeden uitgesproken dat we in dit leven waarschijnlijk niet meer terugkeren in de verzekeringsbusiness. Maar goed, u weet hoe dat gaat met die goede voornemens, na een paar biertjes.

Wijziging aandeelhoudersstructuur

De laatste wijziging die door de verkoop van de PPI in gang is gezet, is een wijziging in onze aandeelhoudersstructuur. Nu het belang in de PPI niet langer met Brand New Day gedeeld wordt, delen a.s.r., Oreades en wij de mening dat er geen reden meer is dat a.s.r. haar belang in Brand New Day Houdstermaatschappij aanhoudt. Daarom heeft de grootaandeelhouder Oreades begin april het 9,5% belang dat a.s.r. en het 8,7% belang dat VvAA in Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. aanhield, overgenomen. Daarmee kent Brand New Day nog 2 aandeelhouders: Oreades en de groep van oprichters en personeel van het eerste uur van Brand New Day. We willen hier a.s.r. en VvAA graag bedanken voor de prettige samenwerking en de steun en het vertrouwen dat ze ons vanaf het begin tot nu hebben gegeven.

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures en diverse dashboards en rapportages.

Wij hanteren het three lines of defence model voor de inrichting van onze governance. Primair vindt risicomanagement plaats door het lijnmanagement. Zij draagt de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's, de interne controle daarop en rapporteert hierover aan het bestuur en de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en actuariaat. Deze drie functies richten zich op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en hebben een belangrijke adviserende en controlerende rol. De interne auditor, eveneens een sleutelfunctie, geeft invulling aan de derde lijn en toetst onder andere het functioneren van het risicoraamwerk. Verder zijn er overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, strategische, financiële, operationele en IT-risico's, en actuele issues. Intern is dit belegd bij de Asset & Liability Committee voor de financiële risico's van de bank en verzekeraar, de Risk & Compliance Committee voor de niet-financiële risico's van alle BND-entiteiten en de Beleggingscommissie voor de beleggingsrisico's van de ppi. Op een aantal specifieke terreinen zijn er subcommissies van deze drie overlegorganen. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee ('ARC') van de Raad van Commissarissen ('RvC') specifiek toezicht op het risicomanagement, compliance en audit.

Risico-inventarisatie & risicohouding

Brand New Day onderkent de volgende categorieën van financiële, operationele en bedrijfsmodel risico's:

Financiële risico's	Operationele risico's	Bedrijfsmodel risico's
Krediet- en tegenpartijrisico	Procesuitvoeringsrisico	Concentratierisico
Renterisico	Personeelsrisico	Strategisch risico
Marktrisico	IT-risico	Reputatierisico
Liquiditeitsrisico	Juridisch risico	Business risico
Solvabiliteitsrisico	Integriteitsrisico	Omgevingsrisico
Verzekeringstechnisch risico	Uitbestedingsrisico	Productontwikkelingsrisico

Deze risicocategorieën bevatten specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen hangt samen met de risicohouding van Brand New Day en omvang van het risico. De risicohouding van Brand New Day kan worden getypeerd als risicomijdend. Brand New Day accepteert geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht en worden aan de ARC gerapporteerd. Als risico's zich voordoen, wordt er dan ook geen grote impact verwacht op de resultaten of financiële positie van Brand New Day.

Risicoprofiel en kapitaalbuffers

Brand New Day heeft in 2020 haar risicoprofiel geactualiseerd. Daarnaast zijn op entiteitsniveau diverse scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. Op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffer van iedere dochtermaatschappij toereikend is om de verschillende risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen

erop zijn ingericht om juist te voorkomen dat die risico's zich voordoen.

Brand New Day heeft geen schulden, anders dan enkele handelskredieten en overlopende posten. De solvabiliteit is dan ook ruim voldoende. Aangezien de activa voor een aanzienlijk deel worden belegd bij De Nederlandsche Bank en Nederlandse banken is de liquiditeitspositie ook dik in orde. Brand New Day heeft kapitaalkrachtige en betrokken aandeelhouders die kunnen voorzien in een aanvulling op het eigen vermogen. Het financieringsrisico is dan ook zeer beperkt.

Voor verdere informatie omtrent risicobeheersing verwijzen wij naar de (toelichting op de) jaarrekening van Brand New Day.

Personeel en beloningsbeleid

Als je rijk wilt worden, moet je zelf gaan ondernemen. We belonen bij Brand New Day fair en prima, maar niet overdreven. Kan ook niet, want we zijn een prijsvechter. Dat calvinisme geldt ook voor ons als directie. Prima beloning, geen reden tot medelijden of crowdfunding, maar overdreven is het bewust niet. Medewerkers die klagen over hun salaris vertellen we altijd dat er één groep is in ons bedrijf die écht enorm onderbetaald wordt: de directie. Grapje met wisselend succes.

De hoogte van onze keurige directiebeloning leest u in de jaarrekening. Brand New Day heeft haar beloningsbeleid schriftelijk vastgelegd. Dit beleid geldt voor alle medewerkers, niet alleen voor de directie, en is ongeacht de aard, omvang en duur van de arbeidsovereenkomst. Uiteraard belonen wij om talent aan te trekken en te behouden, met als randvoorwaarde een beheerste en integere bedrijfsvoering gericht op de lange termijn. Het beloningsbeleid wordt periodiek geëvalueerd, getoetst en aangepast aan de geldende wet- en regelgeving. De RvC van Brand New Day is eindverantwoordelijk voor het beloningsbeleid en voor toezicht op de uitvoering daarvan. De RvC heeft uit haar midden een benoemings- en beloningscommissie ingesteld die de besluitvorming in de RvC op het gebied van beloning voorbereidt. De directie is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid. De beloning van de directie wordt vastgesteld door de aandeelhouders van Brand New Day.

In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit het vaste salaris en een pensioenregeling (uiteraard zo'n toppensioen van onze net aan a.s.r. verkochte PPI). Alleen wanneer het noodzakelijk is voor de uitoefening van hun functie krijgen medewerkers een auto van de zaak (denk bijvoorbeeld aan accountmanagers).

Een beperkt aantal medewerkers dat een commerciële target heeft, krijgt een variabele beloning. Deze beloning is nooit meer dan 20% van hun vaste beloning en wordt voor 50% gebaseerd op niet-financiële criteria. Operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning. Ook niemand in de directie krijgt een variabele beloning. Het toekennen van een variabele beloning is een discretionaire bevoegdheid van de directie of de aandeelhouders. In bepaalde omstandigheden is er de mogelijkheid om een variabele beloning die is toegekend op basis van onjuiste gegevens terug te vorderen.

Het spreekt voor zich dat niemand binnen Brand New Day in 2020 € 1 miljoen (laat staan meer) verdiende in 2020. Zelfs geen € 2 ton of meer, maar banken moeten in dit verslag verplicht iets melden over bestuurders die meer dan een miljoen verdienen, dat begrijpt u. Lijkt ons dat voor de periode 2021 tot 2031 ook niemand binnen Brand New Day € 1 miljoen of meer gaat verdienen, maar dat leest u in de jaarverslagen van de komende 10 jaar precies terug.

Vooruitkijkend naar 2021

Nu de PPI en Levensverzekeraar afgestoten zijn, is onze bedrijfsstructuur een stuk overzichtelijker geworden. Dat scheelt heel veel tijd en aandacht. We verwachten in 2021 verder te groeien in toevertrouwd vermogen en nettowinst.

Na jaren van investeren, uitbouwen en migreren van klanten gaan we ons in 2021 richten op de markten waar we nu actief op zijn. Daar willen we ons marktaandeel verder vergroten. We groeien hard, we willen graag nog harder. Daarnaast gaan we in 2021 meer aandacht besteden aan het verbeteren van de dienstverlening aan klanten. De snelheid, het design en de functionaliteiten van MijnBND kunnen bijvoorbeeld nog wel wat beter. Ook nemen we nu de tijd om interne processen te verbeteren en zo de beheersbaarheid van onze groei te verhogen.

Dank

Elk jaar beginnen we deze afsluitende alinea aan de aandeelhouders met de zin 'Onze klanten zijn belangrijker dan jullie'. Dat menen we. En dat weten onze aandeelhouders ook. Ze staan achter onze strategie: éérst zorgen voor onze klanten, dan komt het uiteindelijk ook wel goed met de aandeelhouders.

Graag willen wij dus allereerst onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in Brand New Day stellen. Ook willen wij graag alle onafhankelijk adviseurs bedanken voor de prettige samenwerking van het afgelopen jaar. En natuurlijk willen wij alle Brand New Day'ers enorm bedanken. Het was door de corona een absurd jaar. Iedereen heeft kneiterhard gewerkt, aan de keukentafel of in slaapkamers, met en zonder jengelende kinderen, om de boel overeind te houden. We kunnen niet benadrukken hoezeer we dat waarderen.

Naar verwachting gaan onze collega's van de PPI in september ons Clubhuis verruilen voor het pand van a.s.r. in Utrecht. Aan het mooie PPI-decennium in onze historie komt dan een einde. Uiteraard gaan we dat niet stilletjes uitluiden!

Amsterdam, 23 april 2021

Het bestuur

Kalo Bagijn en Thierry Schaap

Verslag Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij u het verslag van de Raad van Commissarissen ('RvC') over het jaar 2020 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2020 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Tevens hebben wij kennis genomen van de door BDO Audit & Assurance B.V. ('BDO') afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2020.

Plaats van RvC in de Corporate Governance structuur van Brand New Day

De RvC houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. De RvC houdt toezicht op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat het bestuur met raad ter zijde. De RvC van BND Houdstermaatschappij N.V. ('BND Houdster') vormt een personele unie met de RvC's van de dochtermaatschappijen Brand New Day Levensverzekeringen N.V. ('BND Leven') en Brand New Day Bank N.V. ('BND Bank'). De RvC heeft een eigen reglement waarin zijn taken en werkzaamheden zijn vastgelegd en waarin regels worden gegeven voor onder meer de uitoefening van de toezichtstaken, de benoemingsprocedure, de verhouding tot het bestuur en de omgang met de aandeelhouders.

Samenstelling RvC

De leden van de RvC worden benoemd voor een termijn van vier jaar en kunnen daarna worden herbenoemd. Kandidaten die worden voorgedragen voor benoeming dienen te voldoen aan de criteria zoals weergegeven in de opgestelde profielschets.

Per 31 december 2020 was de RvC van BND Houdster als volgt samengesteld:

De heer J.W. van Berkum (1949, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds juli 2012

Huidige zittingstermijn 2016 – mei 2021

De heer M.G. Jekel (1958, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds juli 2012

Huidige zittingstermijn 2019 – mei 2023

De heer J.J. Remijn (1969, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds augustus 2017

Huidige zittingstermijn augustus 2017 – mei 2021

De heer H. Molenaar (1962, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds september 2019

Huidige zittingstermijn september 2019 – mei 2023

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2020 vijf maal in vergadering bijeen. Daarnaast hebben zeven extra vergaderingen plaatsgevonden. In 2020 heeft Brand New Day te maken gehad met twee bijzondere situaties naar aanleiding waarvan de RvC het noodzakelijk achtte vaker dan de vooraf geplande (vijf) reguliere vergaderingen bijeen te komen en door het bestuur van BND Houdster nader te worden geïnformeerd. Dit betrof ten eerste de Covid-19 pandemie en ten tweede de ontwikkelingen op aandeelhoudersniveau en de daarbij behorende informatie en besluitvorming.

Tijdens deze vergaderingen was steeds de directie van BND Houdster aanwezig. In de verschillende vergaderingen werd de algemene gang van zaken in de verschillende onderdelen van Brand New Day besproken aan de hand van door het bestuur opgestelde rapportages. Naast de algemene gang van zaken binnen de onderneming is een aantal onderwerpen in het bijzonder besproken, waaronder:

- Strategie en risico's van de onderneming;
- De interne risico-, beheersings- en controlesystemen;
- Beleggings- en kapitaalbeleid van de onderneming;
- Governance van de onderneming;
- Productontwikkeling;
- Marketing- en salesbeleid;
- Organisatorische ontwikkelingen;
- Personeelsbeleid en beloningsbeleid;
- IT en informatiebeveiligingsbeleid;
- Marktonwikkelingen;
- Ontwikkelingen binnen Brand New Day;
- Benoeming externe accountant.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2020 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2019 en de goedkeuring van het budget voor 2021.

Audit en Risk committee BND Houdster

De RvC heeft een Audit en Risk committee ('ARC') ingesteld. Voor de ARC heeft de RvC een reglement opgesteld dat bepaalt wat de rol van de betreffende commissie is, haar samenstelling en op welke wijze zij haar taak uitoefent. De ARC bestaat o.a. uit de vier leden van de RvC en staat onder voorzitterschap van de heer Jekel. De ARC heeft taken met name op het gebied van beheersing van de organisatie en een aantal financiële terreinen. Zij bereidt dan ook de behandeling van financiële onderwerpen in de bijeenkomst van de RvC voor. Voorbeelden zijn de jaarrekening, het budget, de rapportages van de interne- en de externe accountant, de werking van interne risico- en beheersingsystemen, de ontwikkeling van de financieringspositie en overige financiële rapportages.

De ARC is in 2020 vijf maal in vergadering bijeen geweest. Bij alle vergaderingen waren de Interne accountant, de Compliance officer en de Risicomanager en leden van het bestuur aanwezig. Tijdens de ARC vergadering van 17 april 2020 heeft de externe accountant BDO Audit & Assurance B.V. een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2019.

Belangrijke onderwerpen die in het verslagjaar op de vergaderingen van de ARC aan de orde zijn gekomen zijn onder meer:

- Jaarrekening incl. rapportages actuaris en externe accountant;
- Governance van de sleutelfuncties en interne committees;
- Rapportageverplichtingen;
- Beleidskader Risicomanagement;
- Compliance onderzoeken;
- Management rapportage en accountantsverslag van externe accountant;
- ICLAAP, ORSA en toereikendheidstoets;
- Business Continuity Plan;
- Rapport OSI DNB inzake Internal governance en Riskmanagement BND Bank
- Jaarplannen en rapporten van de interne accountant;
- Communicatie van en met toezichthouders;
- High risk issues;
- Voortgangsrapportages van Compliance en Risk.

Benoemings- en Beloningscommissie & Beloningsbeleid

De RvC heeft een Benoemings- en Beloningscommissie ingesteld. Deze commissie heeft tot taak om de besluitvorming van de voltallige RvC op het gebied van beloning, selectie en benoeming van directieleden en de algemene beginselen van het beloningsbeleid van Brand New Day voor te bereiden. De Benoemings- en Beloningscommissie heeft in 2020 twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn aan de orde gekomen de algemene gang van zaken op gebied van HR, het vakbekwaamheidsbeleid, het betrouwbaarheidsbeleid en het beloningsbeleid. De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid binnen Brand New Day passend en niet excessief is.

De leden van de Benoemings- en Beloningscommissie spreken naast de medewerkers uit de 2^{de} lijn (Head of Risk en Compliance officer) jaarlijks ook een aantal medewerkers uit de 1^{ste} lijn. In 2020 is gesproken met de teammanagers van de afdeling Klantenservice, Marketing & Sales, Operations – Klantadministratie en Treasury & ALM.

Educatie

In 2020 hebben de RvC-leden in het kader van permanente educatie intern door Brand New Day georganiseerde opleidingssessies bijgewoond over Operationeel Risicomanagement, Beleggen, Uitbestedingsmanagement en de Producten van Brand New Day. Daarnaast hebben de leden van de RvC op individuele basis verschillende opleidingen gevolgd, onder meer op het gebied van Asset management en backoffice activiteiten, Artificial intelligence: Implications for Business Strategy en Blockchain Technologies: Business innovation and application.

(Zelf) Evaluatie

Conform de richtlijnen met betrekking tot het functioneren van een RvC heeft de RvC zowel het functioneren van het bestuur als collectief als dat van de individuele bestuurders geëvalueerd. Daarnaast heeft de RvC in lijn met de richtsnoeren haar eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies van de raad en dat van de individuele commissarissen geëvalueerd.

Corona-crisis

Ten tijde van de corona-crisis is er veelvuldig contact geweest tussen bestuur en RvC waarbij de RvC op de hoogte gehouden is in het kader en als gevolg van de corona-crisis. Hierbij is gesproken over de recente ontwikkelingen ten aanzien van de corona-crisis en de getroffen maatregelen door de organisatie. In dit overleg is door de organisatie een toelichting gegeven op de manier waarop is omgegaan met medewerkers, klanten, adviseurs, werkgevers en deelnemers.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2020 bedraagt € 3,7 miljoen positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de algemene vergadering van aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2020 vast te stellen;
- De leden van het bestuur decharge te verlenen voor het in 2020 gevoerde bestuur;
- De leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over 2020 gehouden toezicht;
- Akkoord te gaan met het voorstel van het bestuur en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestemming.

Amsterdam, 23 april 2021

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

M.G. Jekel

J.J. Remijn

H. Molenaar

Geconsolideerde Jaarrekening 2020

Geconsolideerde balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in € x 1.000.

	Toelichting	31 december 2020	31 december 2019
ACTIVA			
Kasmiddelen	1	264.097	116.864
Vorderingen op banken	2	21.640	26.229
<i>Hypotheekarrangementen</i>	3	41.593	43.916
<i>Hypotheken aan particulieren</i>	4	369.766	196.630
Vorderingen op klanten		<u>411.359</u>	<u>240.546</u>
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	5	36.228	54.948
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	6	174.559	38.067
Deelneming	7	3.641	3.045
Immateriële vaste activa	8	2.843	2.341
Materiële vaste activa	9	1.513	1.089
Overige activa	10	23.837	13.332
Overlopende activa	11	3.713	527
		<u>943.430</u>	<u>496.988</u>

	Toelichting	31 december 2020	31 december 2019
PASSIVA			
<i>Direct opeisbare toevertrouwde middelen</i>		195.834	108.100
<i>Overige toevertrouwde middelen</i>		637.267	289.409
<i>Beleggingen op naam klanten</i>		-	8.303
Toevertrouwde middelen	12	<u>833.101</u>	<u>405.812</u>
Technische voorziening	13	-	8.034
Overige schulden	14	28.148	18.185
Overlopende passiva	15	4.839	2.326
Eigen vermogen	16		
Gestort en opgevraagd kapitaal		69	65
Agio		60.409	50.413
Wettelijke reserve		2.843	2.341
Herwaarderingsreserve		3.554	1.279
Overige reserve		6.791	4.997
Onverdeelde winst		3.676	3.536
		<u>77.342</u>	<u>62.631</u>
		<u>943.430</u>	<u>496.988</u>

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bedragen in € x 1.000.

	Toelichting	2020	2019
Bedrijfsopbrengsten			
Rentebaten	18	6.660	1.684
Rentelasten	19	(3.132)	(1.176)
Beheervergoedingen	20	16.548	15.411
Kosten van de omzet	21	(2.380)	(2.541)
Resultaat uit financiële transacties	22	291	125
Overige bedrijfsopbrengsten	23	579	496
Som der bedrijfsopbrengsten		18.566	13.999
Bedrijfslasten			
Personeelskosten	24	(6.652)	(5.484)
Andere beheerskosten	25	(6.262)	(4.426)
Afschrijvingen	27	(1.107)	(745)
Overige bedrijfslasten	28	(1.388)	-
Som der bedrijfslasten		(15.409)	(10.655)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		3.157	3.344
Belastingen	29	(577)	(848)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting		2.580	2.496
Resultaat deelneming	30	1.096	1.040
Resultaat na belasting		3.676	3.536

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Bedragen in € x 1000.

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten			
<i>Resultaat na belasting</i>		3.676	3.536
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	8-9	1.097	749
- Amortisatie hypotheke en obligaties	4-5	(34)	793
- Waardeverandering van de beleggingen	6	292	(1.328)
- Resultaat deelneming	7	(1.096)	(1.040)
- Mutatie technische voorziening	13	(8.034)	(1.953)
<i>Totaal van de aanpassingen</i>		<u>(6.871)</u>	<u>(2.779)</u>
<i>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</i>		<i>(3.195)</i>	<i>757</i>
- Mutatie overige activa	10	(10.505)	(8.947)
- Mutatie toevertrouwde middelen	12	427.289	211.686
- Mutatie overige schulden	14	9.205	10.025
- Overige mutaties overlopende posten	15	(673)	1.739
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		<u>422.121</u>	<u>215.260</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
<i>Investerings en aankopen</i>			
Beleggingsportefeuille	3-4-5-6	(351.962)	(207.496)
Immateriële vaste activa	8	(1.188)	(1.423)
Materiële vaste activa	9	(835)	(594)
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>			
Beleggingsportefeuille	3-4-5-6	65.248	35.417
Ontvangen dividend	7	500	350
Immateriële vaste activa	8	-	10
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten		<u>(288.237)</u>	<u>(172.967)</u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

Bedragen in € x 1000.

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstorting	16	10.000	25.000
Betaald dividend	16	(1.240)	(240)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		8.760	24.760
Netto kasstroom		142.644	67.053
Stand kasmiddelen en vorderingen banken begin boekjaar		143.093	76.040
Stand kasmiddelen en vorderingen banken einde boekjaar		285.737	143.093
Mutatie geldmiddelen		142.644	67.053

De kasmiddelen en vorderingen op banken zoals gepresenteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht zijn in de balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:

Kasmiddelen	1	264.097	116.864
Vorderingen op banken	2	21.640	26.229
Totaal kasmiddelen en vordering op banken		285.737	143.093

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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

Bedragen in € x 1000.

Algemene toelichting

Activiteiten

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. ('Brand New Day Houdster') is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. Brand New Day Houdster is op 28 juni 2011 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 53030508. Brand New Day Houdster heeft als doel het verrichten van alle soorten werkzaamheden op het gebied van financiële dienstverlening. Via dochtermaatschappijen wordt opgetreden als bank- en beleggingsonderneming, levensverzekeraar en beheerder van beleggingsinstellingen. Via een joint venture wordt een activiteit verricht die als doel heeft het uitvoeren van beschikbare premieregelingen en andere regelingen waarbij de joint venture geen verzekeringstechnisch risico draagt.

Website

Het adres van de website van Brand New Day Houdster is www.brandnewday.nl.

Groepsverhoudingen

Brand New Day Houdster staat aan het hoofd van de Brand New Day groep.
Dochterondernemingen van Brand New Day Houdster zijn:

Naam, statutaire vestigingsplaats

Aandeel in geplaatst kapitaal in %

	2020	2019
Brand New Day Bank N.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Utrecht	100%	100%
Brand New Day Levensverzekeringen N.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Diensten B.V., Amsterdam	100%	100%

De Nederlandsche Bank ('DNB') is verantwoordelijk voor het prudentiële toezicht, de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') is verantwoordelijk voor het gedragstoezicht op de verleende vergunningen aan dochtermaatschappijen van Brand New Day Houdster.

Brand New Day Bank N.V. beschikt over een vergunning om op te treden als bank- en beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 2:13 van de Wet op het financieel toezicht ('Wft').

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wft. De vergunning valt onder het AIFM-regime.

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. beschikte over een vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van levensverzekeraar als bedoeld in artikel 2:27, eerste lid van de Wft. Brand New Day Levensverzekeringen N.V. gaat deze vergunning inleveren, omdat de volledige verzekeringsportefeuille op 14 april 2021 is verkocht.

Continuïteit

De jaarrekening van Brand New Day Houdster is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling, waarbij de directie van Brand New Day Houdster op basis van een impactanalyse - welke is opgesteld als gevolg van de corona crisis - concludeert dat het hanteren van deze veronderstelling op basis van de huidige inzichten voor de komende 12 maanden gerechtvaardigd is. Brand New Day Houdster is voldoende kapitaalkrchtig om schokken (zoals zichtbaar zijn in onze impactanalyses) in omzet op te kunnen vangen, daarnaast is de verwachting dat er geen significante afwaardering op activa zal volgen. Uit de impactanalyse komt naar voren dat Brand New Day Houdster in alle gevallen zal kunnen blijven voldoen aan de kapitaalsvereiste vanuit DNB.

Deelneming

Brand New Day Houdster had tot en met 1 april 2021 een 50% belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. ('Brand New Day PPI'), dat classificeerde als een joint venture. Dit belang is op 1 april 2021 verkocht aan a.s.r. deelnemingen N.V. Brand New Day PPI heeft een vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wft, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h, tweede lid, Wft.

Consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens van Brand New Day Houdster opgenomen, haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin Brand New Day Houdster direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. De deelneming in Brand New Day PPI is niet meegeconsolideerd, omdat geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend, noch bezit Brand New Day Houdster de centrale leiding. De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld.

Intercompany-transacties, intercompany-resultaten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de groep.

Aangezien de winst-en-verliesrekening van Brand New Day Houdster over 2020 in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is in de vennootschappelijke jaarrekening volstaan met weergave van een beknopte winst-en-verliesrekening in overeenstemming met art. 2:402 BW.

De in de consolidatie begrepen entiteiten zijn:

Naam, statutaire vestigingsplaats

*Aandeel in geplaatst
kapitaal in %*

	2020	2019
Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Utrecht	100%	100%
Brand New Day Diensten B.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Levensverzekeringen N.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V., Amsterdam	100%	100%
Stichting Klantvermogen Brand New Day, Amsterdam		
Niet in consolidatie opgenomen groepsmaatschappij:		
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V., Amsterdam	50%	50%

Stichting Klantvermogen Brand New Day heeft ten doel het zonder winstoogmerk verkrijgen, houden en vervreemden van de juridisch eigendom van de activa van de van tijd tot tijd door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beheerde beleggingsinstellingen, voor rekening en risico van de deelnemers van deze beleggingsinstellingen, en al hetgeen hiermee verband houdt.

Conform artikel 4.2 van de statuten van Stichting Klantvermogen Brand New Day, waarin is vastgelegd dat het bestuur kan worden benoemd en ontslagen op voordracht van Brand New Day Houdster, is er sprake van overheersende zeggenschap.

Verbonden partijen

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

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van Brand New Day Houdster zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de voorziening gevolgen heeft. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Financiële instrumenten

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. Indien niet direct een betrouwbare reële waarde is aan te wijzen, wordt de reële waarde benaderd door deze af te leiden uit de reële waarde van bestanddelen of van een soortgelijk financieel instrument, of met behulp van waarderingmodellen en waarderingstechnieken. Hierbij wordt

gebruikgemaakt van recente gelijksoortige ‘at arm’s length’-transacties, van de DCF-methode (contante waarde van kasstromen) en/of van optiewaarderingsmodellen, rekening houdend met specifieke omstandigheden.

Algemene grondslagen

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de Wet op het financieel toezicht en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Stelselwijzigingen

In 2020 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2019 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2020 mogelijk te maken. Er heeft een herrubricering plaatsgevonden in de eindbalans per 31-12-2019 tussen de vorderingen op klanten – hypotheek aan particulieren en de overige activa voor een bedrag van € 769.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro’s, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming. Alle financiële informatie in euro’s is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers van balansdatum. Transacties in vreemde valuta die gedurende het verslagjaar zijn afgewikkeld, zijn opgenomen tegen de koers van afwikkeling. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de nominale waarde, tenzij anders vermeld in de andere grondslagen.

Kasmiddelen

Kasmiddelen betreft tegoeden welke worden aangehouden bij De Nederlandsche Bank. Kasmiddelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Behoudens een minimaal aan te houden kasreserve staat het overige deel ter vrije beschikking van de vennootschap.

Vorderingen op banken

Vordering op banken betreft tegoeden welke worden aangehouden bij verschillende bancaire instellingen. Vorderingen op banken worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien nodig zal een voorziening voor oninbaarheid worden gevormd. De vordering is direct opeisbaar.

Vorderingen op klanten – hypotheekarrangementen

Hypotheekarrangementen betreffen vorderingen op hypotheekarrangementpartners welke hypotheeken hebben verstrekt aan klanten. Vorderingen op hypotheekarrangementpartners worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De vordering is niet opeisbaar maar wordt op verzoek van de hypotheekarrangementpartners ingelost. Aan- en verkopen van vorderingen op klanten – hypotheekarrangementen worden verantwoord in de jaarrekening op afwikkelingsdatum.

Vorderingen op klanten – hypotheeken aan particulieren

Vorderingen op klanten met betrekking tot hypotheeken aan particulieren betreft de geamortiseerde kostprijs van georigineerde hypotheeken onder vermindering van ontvangen aflossingen en onder aftrek van voorzieningen voor oninbaarheid. Bouwdepots zijn verantwoord onder de vorderingen op particulieren, voor zowel het opgenomen als het niet opgenomen deel. Voor het niet opgenomen deel is er een schuld opgenomen onder de overige schulden. De originatie fee over de hypotheekbeleggingen wordt geactiveerd en lineair afgeschreven over de verwachte economische levensduur. De economische levensduur voor hypotheeken aan particulieren ligt op zeven jaar en voor hypotheeken aan particulieren buy-to-let op vijf jaar. Hypotheeken worden alleen verstrekt aan particulieren binnen Nederland. Aan- en verkopen van vorderingen op klanten – hypotheeken aan particulieren worden verantwoord in de jaarrekening op transactiedatum.

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Voor obligaties en andere vastrentende waardepapieren welke aangehouden worden tot einde looptijd vindt eerste waardering plaats tegen reële waarde inclusief de agio. Vervolgwaardering is tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de agio worden afgeschreven via de lineaire methode. Aan- en verkopen van obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden verantwoord in de jaarrekening op transactiedatum.

Per balansdatum is een beoordeling gemaakt of er aanwijzingen waren voor bijzondere waardeverminderingen. Voor zover van toepassing zijn deze in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren – beleggingen voor risico klanten

Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren met betrekking tot beleggingen voor risico klanten betreft het inlegdeel van de ingelegde premie op beleggingsverzekeringen dat is aangewend voor de aankoop van beleggingen voor risico van klanten. Deze vorderingen risico klanten worden gewaardeerd tegen de reële waarde. De vordering is op verzoek van klanten onmiddellijk opeisbaar.

Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren - hypotheekfondsen

Voor aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren met betrekking tot het hypotheekfonds vindt eerste waardering plaats tegen nominale waarde. Vervolgwaardering vindt plaats tegen reële waarde waarbij de ongerealiseerde resultaten via het vermogen worden verantwoord. De reële waarde wordt bepaald aan de hand van netto contante waarde methode verdisconteerd tegen actuele rentetarieven. Aan- en verkopen van aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren worden verantwoord in de jaarrekening op transactiedatum.

Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren – BND Wereld Indexfonds C-Hedged

Voor aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren met betrekking tot het BND Wereld Indexfonds C-Hedged vindt eerste waardering en vervolgwaardering plaats tegen reële waarde.

Deelnemingen

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, inclusief joint ventures, worden niet meegeconsolideerd. 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 eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering 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.

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.

Immateriële vaste activa

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

Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Uitgaven die worden gemaakt voor de productie van identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. De afschrijving vindt plaats volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief

wordt op nul gesteld. Er is een wettelijke reserve gevormd bij de activering van de software. Vrijval van deze reserve vindt plaats op basis van de afschrijving van de geactiveerde kosten.

Materiële vaste activa

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

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

Overige- en overlopende activa

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld, op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente-rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Uitgestelde belastingvordering

Latente belastingvorderingen en -schulden worden opgenomen voor 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 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 mogelijkheden tot verrekening kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde en hebben overwegend een langlopend karakter.

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.

Toevertrouwde middelen

Deze post bestaat uit saldi op spaarrekeningen en bankspaarhypotheekrekeningen van klanten. Spaargelden worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie, inclusief de eventueel gemaakte direct toerekenbare transactiekosten. Daarna worden spaargelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Technische voorzieningen

De voorziening heeft betrekking op de normale actuariële benodigde voorziening, berekend met een interestvoet van 3%, voor zover de beleggingsrisico's voor rekening van Brand New Day zijn. Voor polissen waarvan het beleggingsrisico voor rekening en risico van de polishouders is, is de technische voorziening gelijk aan de waarde van de onderliggende beleggingen. De aldus berekende voorziening wordt, indien van toepassing, verhoogd naar aanleiding van de uitkomsten van de toereikendheidstoets.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Overige schulden en overlopende passiva worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Grondslag kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit kasmiddelen en vorderingen op banken. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een werkelijke gemiddelde koers. Ontvangsten uit hoofde van rente en dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten voor zover het geen ontvangen dividenden vanuit groepsmaatschappijen betreft. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

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.

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Rentebaten uit obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden verantwoord met gebruik van de lineaire methode, dat wil zeggen dat naast de couponrente en de amortisatie van (dis)agio, transactiekosten en andere verschillen tussen de intrinsieke boekwaarde en de nominale waarde van de rentedragende waardepapieren in aanmerking worden genomen.

Beheervergoedingen

Beheervergoedingen omvat de opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten, bestaande uit instapvergoedingen die worden verkregen bij storting van het deelnamebedrag in de producten, uit servicevergoedingen voor door dochtermaatschappijen van Brand New Day Houdster beheerde producten en uit het beheren van klantvermogens. De opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten worden verantwoord vanaf het moment dat de klant het voor haar te beleggen vermogen heeft gestort bij een van de dochtermaatschappijen van Brand New Day Houdster.

Kosten van de omzet

Onder kosten van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten, bewaarkosten en service fees gerekend. Daarnaast worden vergoedingen betaald aan intermediairs hieronder verantwoord.

Overige bedrijfsopbrengsten

Onder bedrijfsopbrengsten wordt de vergoeding verantwoord welke de vennootschap in rekening brengt bij Brand New Day PPI voor het gebruik van de merknaam van Brand New Day.

Personeelskosten

Lonen, sociale lasten en pensioenlasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers. Brand New Day Diensten B.V. is de vennootschap die alle personeelsleden welke werkzaamheden verrichten voor de dochtermaatschappijen van Brand New Day Houdster verloond. De personeelskosten worden vanuit Brand New Day Diensten B.V. doorbelast aan de verschillende vennootschappen binnen de BND groep.

Andere beheerskosten

Onder andere beheerskosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde diensten of de personeelskosten zijn toe te rekenen.

Overige bedrijfslasten

Onder overige bedrijfslasten worden eenmalige buitengewone kosten verstaan die ten laste van het jaar komen en die niet toe te rekenen zijn aan de gewone bedrijfsuitoefening.

Afschrijvingen

Vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

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.

Subsidies

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

Operationele leasing

Bij de geconsolideerde vennootschap kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de geconsolideerde 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.

Financiële instrumenten en risicobeheersing

Onderstaand lichten we uit het risicoprofiel de belangrijkste risico's relevant voor de jaarrekening van Brand New Day Houdster inhoudelijk toe.

Krediet- en tegenpartijrisico

Brand New Day Houdster loopt via haar deelnemingen kredietrisico's op tegenpartijen. Dit betreft onder andere banken als tegenpartijen waar (een deel van) het eigen vermogen van de deelnemingen wordt aangehouden. Daarnaast zijn er nog specifieke tegenpartijrisico's:

- Voor Brand New Day Levensverzekeringen N.V. bestaat er tegenpartijrisico op:
 - De herverzekeraar waar vrijwel de gehele portefeuille is herverzekerd. Door te kiezen voor een grote herverzekeraar met een hoge rating ten aanzien van kredietwaardigheid wordt dit risico onder meer beheerst.
 - Uitgevers van staatsobligaties (eurolanden) waarin voor eigen rekening is belegd. Door alleen investment grade obligaties toe te staan, wordt het kredietrisico beperkt.
- Brand New Day Bank N.V. belegt de aan haar toevertrouwde middelen grotendeels in obligaties en hypotheeklen. Deze assets brengen kredietrisico's met zich mee. Het kredietrisicobeleid met daarin diverse limieten vormt het kader om deze risico's te beheersen. Daarop aanvullend houdt de bank kapitaal aan ter dekking van kredietrisico's.

Renterisico

Brand New Day Houdster loopt via haar deelnemingen renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder liquide middelen). Voor vorderingen en schulden met variabele renteaftspraken loopt Brand New Day Houdster risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd. Daarnaast lopen de volgende deelnemingen nog specifieke renterisico's:

- De deelneming Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft, mede gezien de volatiele financiële markten, als beleid haar vermogen liquide (rentedragend) aan te houden. Als gevolg hiervan zijn de activa en passiva op rente niet volledig gematcht. Bij een dalende rente neemt deze mismatch toe en kan in extreme situaties leiden tot solvabiliteitsproblemen. Door het aantrekken van matchende activa kan dit probleem op langere termijn worden opgelost. Voor de korte termijn kunnen maatregelen uit het kapitaalbeleid (waaronder de inzet van extra middelen) worden toegepast. De lage rentestand gedurende 2019 heeft niet geleid tot het moeten treffen van extra maatregelen.
- Ook bij de deelneming Brand New Day Bank N.V. spelen renterisico's en is er sprake van een mismatch op bepaalde rentetypische looptijden. De bank streeft ernaar deze mismatch te beperken en daarmee onder andere het effect op de volatiliteit van het eigen vermogen te minimaliseren. Ter dekking van het resterende risico wordt kapitaal aangehouden.

Koersrisico (marktrisico)

Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, aangezien beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij koerswijzigingen onmiddellijk impact hebben op de winst- en verliesrekening. Uitzondering hierop zijn de obligatiebeleggingen op de balans van Brand New Day Bank N.V. die op basis van 'Held-To-Maturity' worden gewaardeerd.

De deelneming Brand New Day Levensverzekeringen N.V. loopt koersrisico's over de beleggingen die zij voor eigen rekening aanhoudt. De overige deelnemingen hebben geen beleggingen voor eigen rekening die onderhevig zijn aan marktrisico's, behalve bij banken aangehouden liquide middelen. Voor de

deelnemingen Brand New Day Vermogensopbouw N.V. en Brand New Day Pensioeninstelling N.V. bestaat wel een indirecte blootstelling aan koersrisico doordat de beheerfee, een belangrijke inkomstenbron, samenhangt met de waarde van de beheerde (pensioen)beleggingen.

Valutarisico (marktrisico)

Brand New Day Houdster is nagenoeg uitsluitend commercieel actief in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich tot transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht. Daarnaast heeft Brand New Day Diensten B.V. een branch in Thailand waar software voor Brand New Day wordt ontwikkeld. De kosten voor deze branch bestaan grotendeels uit personeels-, huisvestings- en IT kosten. Deze kosten worden betaald in Thaise Baht. Door verschillen in de wisselkoers met de Thaise Baht kunnen fluctuaties in kosten voorkomen, echter omdat de kosten beperkt zijn, zal ook de impact hiervan beperkt zijn.

Liquiditeitsrisico

Dankzij de aanwezige, direct opneembare, liquide middelen is een eventueel liquiditeitsrisico voor Brand New Day Houdster zeer beperkt. De deelneming Brand New Day Bank N.V. heeft te maken met liquiditeitsrisico's doordat de passiva voor een aanzienlijk deel bestaat uit direct opneembaar spaargeld en aan de activa zijde deels voor een langere looptijd is belegd. In het liquiditeitsbeleid zijn diverse maatregelen en limieten opgenomen waarmee dit liquiditeitsrisico wordt beheerst. Brand New Day Bank N.V. voldoet ruimschoots aan de liquiditeitsvereisten zoals in regelgeving is opgenomen.

Financieringsrisico (strategisch risico)

Brand New Day Houdster heeft voor de voortgezette activiteiten geen aanvullende financieringsbehoefte. Brand New Day Houdster heeft kapitaalkrachtige en betrokken aandeelhouders welke kunnen voorzien in een aanvulling op het eigen vermogen. Het financieringsrisico is zeer beperkt.

Verzekeringstechnische risico's Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

- Vervalrisico

In de aannames voor waardering van de portefeuille en het vaststellen van de premie, houden we rekening met een zeker verval. Indien minder polishouders hun polis tussentijds opzeggen dan vooraf gedacht, kan dit nadelige financiële gevolgen hebben voor Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Wij hebben dit risico beperkt door prudente aannames voor het verval te hanteren. Daardoor verwachten wij dat de kans klein is dat de realisatie van het verval lager is dan vooraf geschat.

- Kostendekking

Brand New Day heeft als strategie om de kosten laag te houden. Een deel van deze kosten in de portefeuille is vast en moet worden gedekt door de premies uit de bestaande producten. Een terugloop of stagnatie van de productie zorgt ervoor dat deze vaste kosten moeilijker of niet meer volledig kunnen worden gedekt met de bestaande premie-inkomsten. Bij een krimp van de portefeuille zal Brand New Day ook de vaste kosten kunnen terugbrengen, omdat een deel van deze kosten samenhangt met de omvang van de portefeuille. Ook in dit geval hanteren we prudente aannames om de kans op een negatief effect te beperken.

Monitoring & rapportage

Brand New Day monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch groepsniveau vormen de financiële rapportages, rapportages over eigen risicobeoordelingen, managementinformatie en de issue- en incidentendashboards belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op (top)risico's. Daarnaast bevatten de rapportages over ad hoc onderzoeken van de compliance officer en risicomanager en de auditrapportages vanuit de interne auditor informatie over de risicobeheersing en compliance. Ten slotte zorgen de diverse overlegorganen binnen Brand New Day ervoor dat de directie op de hoogte blijft van ontwikkelingen binnen de groep en kan bijsturen op de uitbestede werkzaamheden.

Toelichting geconsolideerde balans

Bedragen in € 1.000.

Activa

1. Kasmiddelen

	31-12-2020	31-12-2019
Tegoeden bij centrale banken	264.097	116.864
Totaal	264.097	116.864

Tegoeden bij centrale banken betreffen vorderingen op De Nederlandsche Bank ('DNB'). De minimum Kasreserve verplichting van DNB per ultimo 2020 bedraagt € 3.848 (2019: € 1.015). Per ultimo 2020 is over de minimum Kasreserve verplichting geen rente verschuldigd aan DNB. Over het meerdere is een rente verschuldigd van 0,50% op jaarbasis.

2. Vorderingen op banken

	31-12-2020	31-12-2019
Tegoeden aangehouden bij bancaire instellingen	21.640	26.229
Totaal	21.640	26.229

Tegoeden aangehouden bij bancaire instellingen betreffen tegoeden op overwegend Nederlandse bancaire instellingen die onder toezicht staan van DNB. De tegoeden zijn onmiddellijk opeisbaar. Op de Nordea Bank na zijn alle banken gevestigd in Nederland. De Nordea Bank is gevestigd in een andere lidstaat van de Europese Unie en staat onder toezicht in dat land.

3. Vorderingen op hypotheekarrangementen

	31-12-2020	31-12-2019
Hypotheekarrangementen	41.593	43.916
Totaal	41.593	43.916

De hypotheekarrangementen zijn voor 100% gelieerd aan verplichtingen jegens rekeninghouders. De reële waarde van de hypotheekarrangementen is gelijk aan de boekwaarde van € 41.593 (2019: € 43.916). De hypotheekarrangementen zijn zo opgezet dat zij aansluiten met de verplichtingen die voortvloeien uit de bankspaarhypotheekrekening (zie noot 12).

	2020	2019
Balans begin van het jaar	43.916	42.815
Aankopen	5.568	5.950
Verkopen	(7.891)	(4.849)
Balans eind van het jaar	41.593	43.916

De resterende looptijd voor hypotheekarrangementen

	31-12-2020	31-12-2019
1 tot 5 jaar	1.181	186
langer dan 5 jaar	40.412	43.730
Balans eind van het jaar	41.593	43.916

De resterende looptijd is vastgesteld op basis van de resterende hoofdsom en einde looptijd van de hypotheek. Er is bij het vaststellen van de looptijd geen rekening gehouden met tussentijdse aflossingen.

4. Hypotheken aan particulieren

	31-12-2020	31-12-2019
Hypotheken aan particulieren	268.884	183.954
Hypotheken aan particulieren buy-to-let	100.882	12.676
Totaal	369.766	196.630

a. Hypotheken aan particulieren

	31-12-2020	31-12-2019
Hypotheken aan particulieren	268.884	183.954
Totaal	268.884	183.954

De verstrekte hypotheken aan particulieren betreffen NHG hypotheken en niet NHG hypotheken. De reële waarde van de hypotheken aan particulieren per ultimo 2020 bedraagt € 277.099 (2019: € 192.013). De reële waarde wordt bepaald door middel van het netto contante waarde model. De disconteringsvoet betreft een gemiddelde van de hypotheekrentetarieven op de primaire markt op balansdatum inclusief een afslag voor het offerterisico en de originatiekosten.

De huidige geïndexeerde gewogen gemiddelde Loan-to-Value ('LTV') per ultimo 2020 bedraagt 68,1% (2019: 74,9%). De verstrekte hypotheken zijn allen in Nederland georigineerd.

	2020	2019
Balans begin van het jaar	183.954	58.468
Verstrekkingen	108.082	141.673
Aflossingen	(23.486)	(16.823)
Activering originatiekosten	530	708
Amortisatie originatiekosten	(196)	(72)
Balans eind van het jaar	268.884	183.954

De effectieve rentevoet van de hypotheken per ultimo 2020 bedraagt 1,63% (2019: 1,77%).

De resterende looptijd voor hypotheek aan particulieren

	31-12-2020	31-12-2019
1 tot 5 jaar	1.295	4.457
langer dan 5 jaar	267.589	179.497
Balans eind van het jaar	268.884	183.954

De resterende looptijd is vastgesteld op basis van de resterende hoofdsom en einde looptijd van de hypotheek. Er is bij het vaststellen van de looptijd geen rekening gehouden met tussentijdse aflossingen.

b. Hypotheken aan particulieren buy-to-let

	31-12-2020	31-12-2019
Hypotheek aan particulieren buy-to-let	100.882	12.676
Totaal	100.882	12.676

De verstrekte hypotheek aan particulieren ten behoeve van verhuur betreffen hypotheek verstrekt aan particulieren welke woningen aan willen kopen ten behoeve van verhuur. De reële waarde van de hypotheek aan particulieren ten behoeve van verhuur per ultimo 2020 bedraagt € 101.208 (2019: € 12.770). De reële waarde wordt bepaald door middel van het netto contante waarde model. De disconteringsvoet betreft een gemiddelde van de hypotheekrentetarieven op de primaire markt op balansdatum inclusief een afslag voor het offerterisico en de originatiekosten.

De huidige geïndexeerde gewogen gemiddelde LTV per ultimo 2020 bedraagt 71,4% (2019: 74,2%). De verstrekte hypotheek zijn allen in Nederland georigineerd.

	2020	2019
Balans begin van het jaar	12.676	-
Verstrekingen	90.058	12.694
Aflossingen	(2.574)	(127)
Activering originatiekosten	810	114
Amortisatie originatiekosten	(88)	(5)
Balans eind van het jaar	100.882	12.676

De effectieve rentevoet van de hypotheek per ultimo 2020 bedraagt 2,99% (2019: 3,19%).

De resterende looptijd voor hypotheek aan particulieren buy-to-let

	31-12-2020	31-12-2019
langer dan 5 jaar	100.882	12.676
Balans eind van het jaar	100.882	12.676

De resterende looptijd is vastgesteld op basis van de resterende hoofdsom en einde looptijd van de hypotheek. Er is bij het vaststellen van de looptijd geen rekening gehouden met tussentijdse aflossingen.

5. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

	31-12-2020	31-12-2019
Obligaties aangehouden tot einde looptijd	36.228	54.948
Totaal	36.228	54.948

De reële waarde van de obligaties per ultimo 2020 bedraagt € 36.760 (2019: € 55.055) waarvan € 32.536 voor de obligaties op de balans van BND Bank en € 4.224 voor obligaties op de balans van BND LV. De effectieve rentevoet van de obligaties per ultimo 2020 bedraagt 0,12% (2019: 0,06%), waarvan 0,14% voor de obligaties van BND Bank met een boekwaarde van € 32.076 en -0,02% voor de obligaties van BND LV met een boekwaarde van € 4.152). De obligaties zijn allen beursgenoteerd.

Obligaties mutatie overzicht

	2020	2019
Balans begin van het jaar	54.948	44.232
Verkopen	(3.000)	-
Aankopen	1.678	23.432
Mutatie opgelopen rente	(436)	149
Aflossingen	(16.376)	(12.000)
Amortisatie	(618)	(865)
Resultaten financiële transacties	32	-
Balans eind van het jaar	36.228	54.948

Obligaties naar type

	31-12-2020	31-12-2019
Obligaties overheden	9.167	12.216
Obligaties banken en financiële instellingen	9.080	19.779
Obligaties andere bedrijven	17.981	22.953
Balans eind van het jaar	36.228	54.948

Obligaties naar resterende looptijd

	31-12-2020	31-12-2019
< 1 jaar	11.226	14.752
van 1 t/m 5 jaar	23.026	40.196
> 5 jaar	1.976	-
Balans eind van het jaar	36.228	54.948

Onderverdeling naar kwaliteit van de debiteuren van de obligaties

	31-12-2020	31-12-2019
Overheid	9.167	12.216
Lokale overheden en Staatsgegarandeerd	-	-
Intra en supranationale instellingen	-	-
Niet overheden:		
AA	-	-
AA-	-	1.624
A+	4.049	5.976
A	4.764	2.003
A-	7.028	14.339
BB+	1.009	-
BBB+	6.041	10.267
BBB	2.006	7.502
BBB-	2.164	1.021
Balans eind van het jaar	36.228	54.948

De credit ratings zijn afgeleid van de ratings van S&P. Als voor de obligatie zelf geen rating beschikbaar is, wordt de long-term rating van de issuer zelf genomen.

De geografische indeling van de obligatieportefeuille

	31-12-2020	31-12-2019
Nederland	10.479	18.444
Frankrijk	6.879	7.644
Italië	4.225	5.305
Duitsland	3.235	5.008
Zweden	3.020	3.049
Ierland	2.859	2.966
Spanje	2.794	2.983
Noorwegen	2.080	2.736
Finland	330	933
Oostenrijk	327	875
België	-	5.005
Balans eind van het jaar	36.228	54.948

Alle beleggingen zijn evenals vorig jaar genoteerd in euro's. Derhalve zijn er geen valutarisico's.

6. Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren

	31-12-2020	31-12-2019
Hypotheekfonds ASR niet NHG	123.408	29.764
Hypotheekfonds ASR NHG	20.706	-
Hypotheekfonds Aegon niet NHG	30.445	-
Beleggingen voor risico polishouders	-	8.303
Totaal	174.559	38.067

Via de hypotheekfondsen wordt belegd in NHG en niet NHG hypotheeklen. De beleggingen worden aangehouden voor de aflossingen en de rentebetalingen van de hypotheeknemers.

In de hypotheekfondsen worden beheerskosten ingehouden door de beheerders van het hypotheekfondsen.

a. Hypotheekfondsen ASR niet NHG

	2020	2019
Balans begin van het jaar	29.764	5.724
Aankopen	95.000	22.648
Dividend uitkeringen	(218)	-
Verkopen	(3.264)	(243)
Herwaardering	2.126	1.635
Balans eind van het jaar	123.408	29.764

De effectieve rentevoet van het hypotheekfonds per ultimo 2020 bedraagt 2,30% (2019: 2,58%).

b. Hypotheekfondsen ASR NHG

	2020	2019
Balans begin van het jaar	-	-
Aankopen	20.000	-
Verkopen	-	-
Herwaardering	706	-
Balans eind van het jaar	20.706	-

De effectieve rentevoet van het ASR NHG hypotheekfonds per ultimo 2020 bedraagt 2,05%.

c. Hypotheekfonds Aegon

	2020	2019
Balans begin van het jaar	-	-
Aankopen	30.000	-
Verkopen	-	-
Herwaardering	445	-
Balans eind van het jaar	30.445	-

De effectieve rentevoet van het Aegon hypotheekfonds per ultimo 2020 bedraagt 2,19%. Het Aegon hypotheekfonds bestaat per ultimo 2020 voor 29,6% uit NHG hypotheken.

Beleggingen voor risico klanten mutatie overzicht

	2020	2019
Balans begin van het jaar	8.303	7.974
Aankopen	236	277
Verkopen	(584)	(1.151)
Herwaardering	(292)	1.203
Reclassificatie activa obv waarde 30-6-2020 aangehouden voor verkoop	(7.663)	-
Balans eind van het jaar	-	8.303

De beleggingen kunnen allen worden gecategoriseerd als marktprijzen.

De herwaardering is opgenomen in de winst- en verliesrekening. De beleggingen voor risico van polishouders is als gevolg van verkoop van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen aan Waard Leven N.V. geclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop. De reële waarde van de beleggingen geclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop is gelijk aan de boekwaarde €7.663 (2019: € 8.303).

7. Deelneming

	2020	2019
Stand per 1 januari	3.045	2.355
Dividend uitkering	(500)	(350)
Resultaat deelneming	1.096	1.040
Stand per 31 december	3.641	3.045

De hier vermelde deelneming betreft een belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. Brand New Day Houdster en ASR Deelnemingen N.V. hebben ieder een belang van 50% in deze entiteit. Op 1 april 2021 heeft Brand New Day Houdster haar belang verkocht aan ASR Deelnemingen N.V.

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

Over 2020 is een positief resultaat deelneming behaald van € 1.096 (2019: € 1.040).

8. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa over 2020 is als volgt:

Software	2020	2019
Aanschafwaarde per 1 januari	2.726	1.753
Cumulatieve afschrijvingen	(385)	(440)
Boekwaarde per 1 januari	<u>2.341</u>	<u>1.313</u>
Investeringen	1.188	1.423
Desinvesteringen aanschafwaarde	-	(450)
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	-	440
Afschrijvingen	(686)	(385)
Mutaties gedurende boekjaar	<u>502</u>	<u>1.028</u>
Aanschafwaarde per 31 december	3.914	2.726
Cumulatieve afschrijvingen	(1.071)	(385)
Boekwaarde per 31 december	<u>2.843</u>	<u>2.341</u>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

Alle gebruikte software wordt afgeschreven met een geschatte levensduur van 5 jaar.

De afschrijving van de in gebruik zijnde software wordt door Brand New Day Diensten B.V. doorbelast aan Brand New Day Bank N.V.

9. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa over 2020 is als volgt:

	Inventaris en Computers	Verbouwing huurpand	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	1.797	342	2.139
Cumulatieve afschrijvingen	(735)	(315)	(1.050)
Boekwaarde per 1 januari	1.062	27	1.089
Investerings	499	336	835
Afschrijvingen	(373)	(38)	(411)
Desinvesteringen	(127)	(296)	(423)
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	127	296	423
Mutaties gedurende boekjaar	126	298	424
Aanschafwaarde per 31 december	2.169	382	2.551
Cumulatieve afschrijvingen	(981)	(57)	(1.038)
Boekwaarde per 31 december	1.188	325	1.513
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	8%	

Investerings in inventaris en computers worden afgeschreven over een verwachte economische levensduur van 5 jaar. Investerings voor verbouwing van het huurpand worden afgeschreven over een verwachte economische levensduur van 12 jaar.

De afnemers van de in gebruik zijnde materiële vast activa zijn Brand New Day Bank N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V. en Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

10. Overige activa

De overige activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Vordering op door BND VO beheerde fondsen	7.794	-
Vooruitbetaalde niet verstrekte hypotheke aan particulieren	5.494	3.288
Nog te ontvangen uit hypotheke aan particulieren	3.725	3.499
Te vorderen dividendbelasting	3.218	3.743
Nog te ontvangen omzet	2.292	880
Uitgestelde belastingvordering	504	1.288
Debiteuren	384	72
Acute vordering vennootschapsbelasting	281	12
Vordering op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	140	273
Overige vorderingen	5	4
Te ontvangen van herverzekeraars	-	273
Totaal	23.837	13.332

De overige activa hebben een looptijd die korter is dan één jaar, behoudens de te vorderen dividendbelasting en de uitgestelde belastingvordering. De reële waarde van de vorderingen is bij benadering gelijk aan de boekwaarde. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de vorderingen op groepsmaatschappijen is niets overeengekomen.

De vordering op door BND VO beheerde fondsen heeft volledig betrekking op voorschotten met betrekking tot de aankooporders die vanuit de door Brand New Day VO beheerde fondsen bij brokers zijn geplaatst. Deze voorschotten om de aankooporders bij brokers tijdig te betalen waren benodigd omdat het geld van de verkooporders ontvangen wordt op dezelfde valutadag als dat de aankooporder betaald moet zijn.

De vooruitbetaalde nog te origineren hypotheke betreft een vooruitbetaling welke is gedaan naar stichting derdengelden rekeningen bij notarissen ten behoeve van het passeren van hypotheke.

De post nog te ontvangen uit hypotheekbeleggingen betreft aflossingen en renteontvangsten met betrekking op het lopende boekjaar. Tevens zijn de vooruit ontvangen aflossingen in mindering gebracht op de post nog te ontvangen uit hypotheekbeleggingen.

Te vorderen dividendbelasting

De vordering op dividendbelasting betreft een vordering op de fiscus. Deze dividendbelasting is betaald door de BND Paraplufondsen waarin voor klanten is belegd en kan door Brand New Day Houdster bij de aangifte vennootschapsbelasting worden teruggewonnen. De vordering betreft een kortlopende vordering. De afwikkeling van de vordering is afhankelijk van de snelheid waarmee de fiscus de aangifte vennootschapsbelasting afwikkelt. Hiermee kan de vordering een looptijd hebben van meer dan 1 jaar.

De te vorderen dividendbelasting kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Terug vorderbaar bij aangifte over 2017	-	911
Terug vorderbaar bij aangifte over 2018	-	1.348
Terug vorderbaar bij aangifte over 2019	1.484	1.484
Terug vorderbaar bij aangifte over 2020	1.734	-
Te vorderen dividendbelasting	3.218	3.743

Tegenover deze vordering staat een schuld van € 3.209 aan het BND Paraplufonds I die pas wordt uitgekeerd nadat de dividendbelasting van de fiscus is ontvangen.

Uitgestelde belastingvordering

De nominale belastingdruk over 2020 bedraagt 16,5% (2019: 19,0%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200 en 25,0% (2019: 25,0%) over het meerdere. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening en vorderingen uit hoofde van tijdelijke verschillen.

Deze verliesverrekening is berekend tegen de vennootschapsbelastingtarieven welke zal gelden voor het jaar 2021. Het nominale vennootschapsbelastingtarief voor 2021 bedraagt 25,0%. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten.

De verwachting is dat Brand New Day Bank N.V. in boekjaar 2021 wederom een fiscale 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 het bestuur de verliescompensatie in de toekomst volledig te kunnen realiseren.

De hoogte van het toekomstig resultaat van iedere deelneming van Brand New Day Houdster is onzeker, daarom is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht het bestuur evenwel de resterende verliescompensatie, zoals hierboven verantwoord, in de toekomst te kunnen realiseren.

Ultimo verslagjaar was deze vordering als volgt opgebouwd

	31-12-2020	31-12-2019
Verliescompensatie 2017	8	379
Verliescompensatie 2018	446	388
Verliescompensatie 2019	-	422
Vordering voor tijdelijke verschillen	50	99
Totaal	504	1.288

De vordering voor tijdelijke verschillen bestaat volledig uit het bedrag van de overname van de klantportefeuille BND VO in 2020 voor €200. De betaalde overnamesom is in de commerciële jaarrekening

als kosten verantwoord. In de fiscale jaarrekening wordt de overnamesom geactiveerd en over een periode van 10 jaar (in de fiscale jaarrekening) afgeschreven. Hierdoor ontstaat een tijdelijk verschil tussen de commerciële jaarrekening en de fiscale jaarrekening. In 2020 is er geen tijdelijk verschil meer uit hoofde van de betaalde overnamesom van €500 in 2017 voor de klantportefeuille vermogensbeheer. Dit is het gevolg van het feit dat BND Bank in november 2020 gestopt is met het aanbieden van individueel vermogensbeheer waardoor het fiscaal actief versneld is afgeschreven naar €0.

Overige toelichtingen overige activa

De nog te ontvangen omzet betreft nog te ontvangen service vergoeding van klanten met betrekking tot 2020.

De vorderingen op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. betreft doorbelastingen van geleverde diensten vanuit Brand New Day Diensten B.V. Over aflossingen en zekerheden met betrekking tot de vorderingen op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. is niets overeengekomen.

Het bedrag aan debiteuren betreft met name vorderingen op hypotheekarrangementspartners .

11. Overlopende activa

De overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Vooruitbetaalde huur	211	109
Vooruitbetaalde advieskosten	265	-
Overige vooruitbetaalde bedragen	499	363
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	2.738	55
Totaal	3.713	527

Als overlopende activa worden facturen verantwoord die in 2020 zijn ontvangen, maar betrekking hebben op boekjaar 2021. De overlopende activa hebben een looptijd die korter is dan een jaar.

Passiva

12. Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
<i>Direct opeisbare toevertrouwde middelen</i>		
Vrij spaargeld	195.834	108.100
<i>Totaal</i>	<u>195.834</u>	<u>108.100</u>
<i>Overige toevertrouwde middelen</i>		
Pensioenspaarrekeningen	286.829	167.355
Uitkerende lijfrente rekeningen	308.845	78.138
Bankspaarhypotheekrekeningen	41.593	43.916
<i>Totaal</i>	<u>637.267</u>	<u>289.409</u>
<i>Beleggingen op naam klanten</i>		
Beleggingen op naam klanten	7.663	8.303
Reclassificatie passiva obv waarde 30-6-2020 aangehouden voor verkoop	(7.663)	-
<i>Totaal</i>	<u>-</u>	<u>8.303</u>
Totaal toevertrouwde middelen	<u>833.101</u>	<u>405.812</u>

De vrije spaargelden zijn direct opeisbaar en betreffen de toevertrouwde middelen met een looptijd korter dan één jaar. De overige toevertrouwde middelen betreffen rentedragende spaarrekeningen met een fiscale faciliteit. De effectieve rentevoet per ultimo 2020 van het spaargeld (exclusief bankspaarhypotheekrekeningen) bedraagt 1,37% (2019: 0,53%).

De beleggingen op naam klanten zijn vervallen per 30-6-2020 als gevolg van de verkoop, van de polishouders van de BND LV met het product Opbouwverzekering, aan Waard Leven N.V.

13. Technische voorziening

De technische voorziening kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Voorziening verzekeringsverplichtingen	-	7.917
Voorziening onverdiende premie	-	117
Totaal	-	8.034

Hieronder de mutatie van de technische voorziening van de Brand New Day LV.

<i>Bedragen € x 1.000</i>	Technische voorziening
Stand per 1 januari 2020	8.034
Premies eigen rekening	684
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(229)
Benodigde interesttoevoeging eigen rekening	120
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(99)
Toename van de op nul gestelde VVP	(9)
Af: resultaat op kanssystemen:	
- resultaat op sterfte	(39)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	(31)
Totaal resultaat op kanssystemen	(70)
Stand per 30 juni 2020	8.431
Vrijval technische voorziening agv verkoop portefeuille aan Waard Leven N.V.	(8.431)
Stand per 31 december 2020	-

14. Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Te betalen aan Waard Leven N.V.	9.891	-
Te betalen aan klanten inzake bouwdepots	4.108	6.266
Te betalen aan klanten inzake fiscale waardeoverdrachten	3.336	3.242
Te betalen aan BND Paraplufonds I	3.209	3.743
Te betalen aan belastingen	2.589	2.299
Crediteuren	1.339	380
Te betalen loonbelasting namens klanten	938	-
Te betalen advies- en accountantskosten	658	410
Te betalen salarissen en sociale lasten	496	348
Schulden uit directe verzekering	319	710
Overige schulden	1.265	787
Totaal	28.148	18.185

Met uitzondering van de schuld aan het BND Paraplufonds I hebben de overige schulden een resterende looptijd van korter dan een jaar. De schuld aan het BND Paraplufonds I wordt voldaan zodra de aangiften vennootschapsbelasting 2019 en 2020 zijn afgewikkeld. De schuld betreft een kortlopende schuld. Voor een nadere toelichting op de status van de afwikkeling van de aangiften vennootschapsbelasting verwijzen wij naar noot 10.

Over de te betalen post aan de Waard Leven N.V. zijn afspraken gemaakt tussen BND LV en Waard Leven N.V. in welke zijn vastgelegd in een 'Portfolio Sale and Purchase Agreement'. Waard Leven N.V. ontvangt een bedrag bovenop de waarde van de technische voorziening per 30-6-2020.

15. Overlopende passiva

	31-12-2020	31-12-2019
Nog te verwerken (beleggings-) transacties	4.839	2.326
Totaal	4.839	2.326

De overlopende passiva hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

16. Groepsvermogen

Het groepsvermogen wordt in de toelichting op de balans in de vennootschappelijke jaarrekening nader toegelicht.

17. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en de vennootschapsbelasting met dochtermaatschappijen.

Tot de fiscale eenheid voor de omzetbelasting behoren Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Diensten B.V., Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en Brand New Day Bank N.V.

Tot de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting behoren Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Diensten B.V. en Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

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

Huur bedrijfspand

Brand New Day Diensten B.V. heeft een huurovereenkomst gesloten welke aanvangt per 1 juni 2020.

De huurverplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	31-12-2020	31-12-2019
Korter dan een jaar	741	185
Een tot vijf jaar	2.965	2.965
Langer dan vijf jaar	1.050	1.792
Totaal	4.756	4.942

De minimale looptijd van de huurovereenkomst is 7 jaar met een optie om de huurovereenkomst te verlengen tot een periode van 12 jaar.

Operationele leasecontracten

Er zijn door Brand New Day Diensten B.V. operationele leasecontracten voor leaseauto's afgesloten met een maximale looptijd van 36 maanden. De verplichtingen van dit contract naar resterende looptijd is als volgt:

	31-12-2020	31-12-2019
Korter dan een jaar	34	51
Een tot vijf jaar	16	77
Totaal	50	128

Garantie- en compensatiestelsels

Op 26 november 2015 is de Europese richtlijn inzake depositogarantiestelsel geïmplementeerd in Nederlandse wetgeving. De Europese richtlijn voor het depositogarantiestelsel geeft gemeenschappelijke vereisten in de hele EU met het doel de bescherming van de spaarders te versterken. Het zorgt ervoor dat spaarders profiteren van een gegarandeerde dekking tot € 100 in geval van faillissement.

Deze bescherming wordt gerealiseerd door voor dit depositogarantiestelsel de middelen te vergaren uit de bankensector. Een belangrijk onderdeel van de regelgeving is een vooraf gefinancierd depositogarantiestelsel ('DGS'). Banken dragen in het DGS op kwartaalbasis premies bij aan een depositogarantiefonds ('DGF').

De hoogte van de premie die deelneming Brand New Day Bank N.V. betaalt, hangt af van het bedrag aan gegarandeerde deposito's bij deelneming Brand New Day Bank N.V. en het risicoprofiel, mede in relatie tot de andere banken die deel uitmaken van het stelsel. De doelomvang van het fonds is gelijk aan 0,8% van het totaal aan gegarandeerde deposito's van de banken gezamenlijk, een omvang die in 2024 moet zijn bereikt. In 2020 heeft deelneming Brand New Day Bank N.V. € 1.563 (2019: € 509) aan het DGF bijgedragen.

Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bedragen in € 1.000.

18. Rentebaten

De rentebaten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Rente uit hypotheke	7.378	2.169
Rente uit obligaties	23	5
Rente banken	(300)	(234)
Rente De Nederlandsche Bank	(441)	(256)
Totaal	6.660	1.684

Alle omzet wordt gerealiseerd in Nederland.

19. Rentelasten

De rentelasten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Rente uitkerende lijfrente rekeningen	(1.767)	(52)
Rente spaargelden	(1.365)	(1.124)
Totaal	(3.132)	(1.176)

20. Beheervergoedingen

De beheervergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Instap-, beheer- en servicevergoedingen	15.010	12.925
Premies	820	1.999
Administratieve vergoedingen	718	487
Totaal	16.548	15.411

Aan klanten die een beleggingsrekeningen aanhouden wordt bij elke storting op de beleggingsrekening van de klanten een instapvergoeding ingehouden.

Aan klanten wordt voor het beheer en de service van het door de klant aangehouden vermogen op haar beleggingsrekening een bedrag in rekening gebracht. (1) door Brand New Day Bank N.V. door het verkopen van participaties van de BND Paraplufondsen op naam van de beleggingsrekeningen van de klanten en (2) door inhouding in de Net Asset Value van de BND Paraplufondsen. De BND Paraplufondsen worden beheerd door Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

De tarieven welke worden gehanteerd voor instap-, beheer- en service vergoedingen zijn vermeld in de productvoorwaarden en in de prospectussen van de BND Paraplufondsen. De productvoorwaarden en de prospectussen van de BND Paraplufondsen zijn vermeld op de website www.brandnewday.nl.

De premies betreffen verzekeringspremies die zijn betaald voor producten van Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

De administratieve vergoedingen hebben betrekking op aan de belegging in het fonds verwante diensten die Brand New Day verricht ten behoeve van haar klanten, waaronder het overboeken van bij andere aanbieders opgebouwd pensioenkapitaal of de diensten die betrekking hebben op de bankspaarhypotheekrekeningen.

De volledige omzet is in Nederland gerealiseerd.

21. Kosten van de omzet

De kosten van de omzet zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Kosten voor uitkeringen incl. mutatie technische voorziening	(631)	(1.572)
Kosten voor service providers	(1.311)	(533)
Kosten van beleggingen	(418)	(430)
Overige kosten van de omzet	(20)	(6)
	(2.380)	(2.541)

Onder kostprijs van de omzet worden direct aan de omzet gerelateerde kosten, waaronder transactiekosten, bewaarkosten en administratiekosten van beleggingen, gerekend. Kosten voor service providers hebben betrekking diensten geleverd door de service provider van de hypotheek aan particulieren bij Brand New Day Bank N.V. Kosten van beleggingen hebben betrekking op de taken van de depositary van Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

22. Resultaten uit financiële transacties

De resultaten uit financiële transacties bestaan uit:

	2020	2019
Herwaardering BND Wereld Indexfonds C-Hedged	-	125
Financiële resultaten uit verkoop ASR hypotheekfonds NHG	245	-
Financiële resultaten uit verkoop obligaties	46	-
	291	125

In december 2020 heeft Brand New Day Levensverzekeringen N.V. haar volledige belang in het ASR hypotheekfonds NHG verkocht. Voordat Brand New Day Levensverzekeringen N.V. haar belang heeft verkocht werd de herwaardering van het belang als ongerealiseerd resultaat in het vermogen verantwoord. In augustus 2020 heeft BND Bank obligaties verkocht en in december 2020 is op initiatief van de uitgever van 1 obligatie de desbetreffende obligatie vervroegd afgelost. De verkoopwaarde respectievelijke de afloswaarde was in totaal € 46k hoger dan de boekwaarde op het moment van de verkoop respectievelijk de aflossing.

23. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit:

	2020	2019
Doorbelasting Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	579	496
	<u>579</u>	<u>496</u>

De doorbelasting Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. betreft een vergoeding voor werkzaamheden die Brand New Day Houdster heeft verricht ten behoeve van deelneming Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.

24. Personeelskosten

De personeelskosten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Lonen en salarissen	(6.501)	(5.421)
Sociale lasten	(818)	(695)
Ingehuurd personeel	(584)	(653)
Pensioen	(350)	(262)
Reiskosten	(151)	(190)
Overige personeelskosten	(110)	(130)
Raad van Commissarissen	(115)	(126)
Doorbelasting Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	789	634
Personeelskosten geactiveerd naar immateriële vaste activa	1.188	1.358
	<u>(6.652)</u>	<u>(5.484)</u>

Brand New Day Diensten B.V. ontwikkeld software voor eigen gebruik waarvoor personeelskosten worden geactiveerd naar de immateriële vaste activa. De nieuw ontwikkelde software wordt gebruikt door Brand New Day Bank N.V.

Brand New Day Diensten B.V. heeft een pensioenregeling voor haar medewerkers. De pensioenregeling betreft een beschikbare premieregeling. Medewerkers kunnen naast de werkgeversbijdrage in de premie zelf premies bijstorten tot het fiscaal toegestane maximum. De premies van de werkgever en de medewerkers worden belegd in door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beheerde beleggingsfondsen.

Het geconsolideerde bestuur van Brand New Day Houdster bestond per ultimo 2020 uit 8 personen (2019: 9 personen) waarvan 2 bestuurders (2019: 2) op basis van een management overeenkomst.

De geconsolideerde bestuurdersbeloning in 2020 bedraagt € 1.376 (2019: € 1.525) en de beloning voor de Raad van Commissarissen in 2020 bedraagt € 115 (2019: € 126).

De verdeling van het gemiddeld aantal medewerkers naar organisatie-indeling is als volgt:

	2020	2019
Bestuur	5,0	6,1
Staf	15,6	14,8
IT	18,4	13,7
Klantenservice	19,8	17,6
Operations	26,2	19,8
Sales	14,7	11,5
<i>Gemiddeld FTE in Nederland</i>	<u>99,7</u>	<u>83,6</u>
IT (Thailand)	27,3	25,0
<i>Gemiddelde FTE in Thailand</i>	<u>27,3</u>	<u>25,0</u>
Gemiddelde FTE totaal	127,0	108,6

In 2020 waren gemiddeld 127,0 FTE in de door Brand New Day Houdster geconsolideerde vennootschappen werkzaam (2019: 108,6) waarvan 99,7 FTE (2019: 83,6) in Nederland en 27,3 FTE (2019: 25,0) in Thailand.

25. Andere beheerskosten

De andere beheerskosten bestaan uit:

	2020	2019
IT kosten	(2.090)	(1.640)
Toezichtkosten	(2.004)	(823)
Marketingkosten	(866)	(773)
Huisvestingskosten	(813)	(449)
Accountantshonoraria	(721)	(640)
Externe advisering	(529)	(500)
Overige kosten	(341)	(304)
Doorbelasting Brand New Day		
Premiepensioeninstelling N.V.	1.102	703
	<u>(6.262)</u>	<u>(4.426)</u>

Onder IT kosten worden de kosten verantwoord voor hosting, telefoon- en datalijnen, software licenties en informatiebeveiligingskosten. Tevens valt hieronder het beheer van de kantoorautomatisering voor zover dit is uitbesteed aan derden. De website van Brand New Day is volledig geïntegreerd met het klantsysteem en de klantadministratie. Dit systeem is in eigen beheer ontwikkeld.

Onder toezichtkosten vallen de kosten voor het toezicht door de toezichthouders AFM, DNB en Kifid. Tevens wordt hieronder de bijdrage aan de DGF verantwoord.

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter promotie van de producten van Brand New Day.

Huisvestingskosten bestaan uit huurkosten van de 6^{de} verdieping van het Atlas Arena gebouw en aanverwante kosten voor schoonmaak, onderhoud, inrichting en beveiliging

De accountants honoraria worden in noot 26 nader toegelicht.

Onder externe advisering worden die kosten verstaan voor advisering betreffende regelgeving, wettelijke vereisten, financiering en belastingen, voor zover deze niet onder de accountants honoraria vallen.

Onder overige kosten worden die kosten verantwoord die ten laste van het boekjaar komen en die niet aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

26. Accountants honoraria

In het afgelopen boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountants honoraria ten laste van het resultaat gebracht:

	2020	2019
Controle jaarrekening	(276)	(277)
Andere controle-opdrachten	(367)	(265)
Totaal	(643)	(542)

Bovenstaande honoraria (incl. BTW) betreffen de werkzaamheden die bij de geconsolideerde 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 controle van de geconsolideerde jaarrekening van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. en de jaarrekeningen van alle deelnemingen binnen de geconsolideerde vennootschap zijn uitgevoerd door BDO Audit & Assurance B.V.

De controle van de jaarrekening van deelneming Brand New Day Levensverzekeringen N.V. is uitgevoerd door Mazars Accountants N.V. en is niet in bovenstaand overzicht opgenomen.

27. Afschrijvingen

Voor een overzicht van de afschrijvingen wordt verwezen naar toelichting 8 en 9 van dit rapport.

28. Overige bedrijfslasten

De overige bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2020	2019
Vergoeding aan Waard Leven N.V.	(1.058)	-
Vergoeding aan herverzekeraar	(250)	-
Advieskosten bij verkoop portefeuille	(80)	-
	<hr/> (1.388)	<hr/> -

Onder vergoeding aan Waard Leven N.V. is verantwoord de vergoeding die BND LV zal betalen aan de Waard Leven N.V. voor de overname van de klantportefeuille van de BND LV. Onder vergoeding aan herverzekeraar is verantwoord de vergoeding welke BND LV zal betalen aan de herverzekeraar voor de overdracht van de herverzekeringsovereenkomst naar Waard Leven N.V.. Onder advieskosten bij verkoop portefeuille is verantwoord de kosten voor juridisch advies bij de 'Portfolio Sale and Purchase Agreement'.

29. Belastingen

De belastingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2020	2019
Acute vennootschapsbelasting	(978)	(1.260)
Afschrijving tijdelijke verschillen VB portefeuille	(99)	(12)
Activering tijdelijke verschillen VO portefeuille	50	-
Mutatie uitgestelde belastingvordering	450	424
Totaal	(577)	(848)

De nominale belastingdruk over 2020 bedraagt 16,5% (2019: 19,0%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200 en 25,0% (2019: 25,0%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk over 2020 bedraagt 18,3% (2019: 25,4%). De effectieve belastingdruk is lager dan de nominale belastingdruk doordat deelneming Brand New Day Bank N.V. een lagere effectieve belastingdruk heeft met name als gevolg van de herwaardering van haar uitgestelde belastingvordering. De herkomst van de effectieve belastingdruk naar deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij is hieronder weergegeven.

	Resultaat voor belasting	Belasting	Resultaat na belasting	Effectieve belastingdruk
BND Houdster (enkelvoudig)	(186)	52	(134)	27,8%
BND Bank	(895)	401	(495)	44,8%
BND LV	(1.085)	271	(814)	25,0%
BND VO	5.224	(1.295)	3.928	24,8%
BND Diensten	99	(5)	94	5,3%
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	3.156	(577)	2.580	18,3%
BND PPI	1.096	-	1.096	0,0%
Geconsolideerd resultaat na belasting	4.253	(577)	3.676	13,6%

30. Resultaat deelneming

	2020	2019
Resultaat deelneming		
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	1.096	1.040
	1.096	1.040

Brand New Day Houdster heeft een 50% belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. Het resultaat op deze deelneming omvat het aan Brand New Day Houdster toe te rekenen deel van het door Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. behaald resultaat.

Vennootschappelijke Jaarrekening 2020

Vennootschappelijke balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in € 1.000.

	Toelichting	31 december 2020	31 december 2019
ACTIVA			
Vorderingen op banken	31	942	3.049
Deelnemingen	32	76.213	56.628
Langlopende vordering	33	-	3.000
Overige activa	34	374	63
		77.529	62.740
		=====	=====
PASSIVA			
Overige schulden	35	187	109
Eigen vermogen	36		
Geplaatst en volgestort kapitaal		69	65
Agioreserve		60.409	50.413
Wettelijke reserve		2.843	2.341
Herwaarderingsreserve		3.554	1.280
Overige reserves		6.791	4.996
Onverdeeld resultaat		3.676	3.536
		77.342	62.631
		=====	=====
		77.529	62.740
		=====	=====

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Bedragen in € 1.000.

	Toelichting	2020	2019
Resultaat deelnemingen na belasting	37	3.810	3.523
Vennootschappelijk resultaat na belasting		(134)	13
Resultaat ná belasting	39	3.676	3.536

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

Bedragen in € 1.000.

Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de vennootschappelijke jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde.

Voor de grondslagen van de waardering van activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

Toelichting op de balans

Bedragen in € 1.000.

Activa

31. Vorderingen op Banken

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

32. Deelnemingen

De door Brand New Day Houdster gehouden deelnemingen zijn:

Naam, statutaire vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal in %	
	31-12-2020	31-12-2019
Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Utrecht	100%	100%
Brand New Day Levensverzekeringen N.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V., Amsterdam	50%	50%
Brand New Day Diensten B.V., Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V., Amsterdam	100%	100%

De waarde van de deelnemingen per ultimo 2020 is als volgt opgebouwd:

	BND VO	BND LV	BND PPI	BND Diensten	BND Bank	Totaal
Stand per 1 januari	5.856	6.251	3.045	452	41.024	56.628
<i>Mutaties:</i>						
Dividend uitkeringen	(3.600)		(500)			(4.100)
Storting agio					17.600	17.600
Mutatie herwaarderingsreserve		(183)			2.458	2.275
Resultaatverdeling	3.928	(814)	1.096	94	(495)	3.810
Stand per 31 december	6.185	5.254	3.641	546	60.587	76.213

Voor deelneming Brand New Day Bank N.V. geldt een wettelijke kapitaaleis vanuit DNB. Deze kapitaaleis wordt jaarlijks door DNB bepaald. Voor Brand New Day Bank N.V. op geconsolideerde basis geldt voor 2020 een kapitaaleis op basis van een percentage maal de Total Risk Exposure Amount. ('TREA'). Per ultimo 2020 bedraagt het percentage 19,6% maal een TREA van € 247.782. Dit komt neer op een nominaal berekende kapitaal eis van € 48.565 (2019: € 16.373).

33. Langlopende vordering

	31-12-2020	31-12-2019
Lening Brand New Day Diensten B.V.	-	3.000
	<u>-</u>	<u>3.000</u>

Brand New Day Diensten B.V. heeft de lening volledig afgelost per 31 januari 2020.

34. Overige activa

	31-12-2020	31-12-2019
Vooruitbetaalde bedragen	265	-
Vordering op Brand New Day Diensten B.V.	64	50
Te vorderen belasting	42	-
Vordering op Brand New Day Bank N.V.	3	1
Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	-	8
Vordering op Brand New Day Levensverzekeringen N.V.	-	4
	<u>374</u>	<u>63</u>

De overige activa 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 vorderingen op, Brand New Day Diensten B.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en Brand New Day Bank N.V., 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.

Passiva

35. Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	31-12-2020	31-12-2019
Te betalen advies- en accountantskosten	112	6
Te betalen BTW	66	89
Crediteuren	9	-
Te betalen vennootschapsbelasting	-	9
Te betalen overige bedragen	-	4
	<u>187</u>	<u>108</u>

De overige schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de overige schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

36. Eigen vermogen

Het enkelvoudige eigen vermogen is gelijk aan het geconsolideerde eigen vermogen.

Mutatie overzicht Eigen vermogen	Aandelenkapitaal	Agioreserve	Preferente Agioreserve	Wettelijke Reserves	Herwaarderingsreserve	Overige Reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2019	54	22.424	3.000	1.303	54	3.989	2.286	33.110
<i>Mutaties boekjaar 2019:</i>								
Emissie aandelenkapitaal	11							11
Storting agioreserve		24.989						24.989
Mutatie herwaarderingsreserve					1.225			1.225
Resultaatverdeling						2.046	(2.046)	-
Dividend uitkeringen							(240)	(240)
Reclassificatie in reserves				1.038		(1.038)		-
Resultaat boekjaar							3.536	3.536
Stand per 31 december 2019	65	47.413	3.000	2.341	1.279	4.997	3.536	62.631
<i>Mutaties boekjaar 2020:</i>								
Emissie aandelenkapitaal	4							4
Storting agioreserve		9.996						9.996
Mutatie herwaarderingsreserve					2.275			2.275
Resultaatverdeling						2.296	(2.296)	-
Dividend uitkeringen							(1.240)	(1.240)
Reclassificatie in reserves				502	1	(503)		-
Resultaat boekjaar							3.676	3.676
Stand per 31 december 2020	69	57.409	3.000	2.843	3.554	6.791	3.676	77.342

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2020 uit 2.249.900 gewone aandelen van nominaal € 0,10 en 100 preferente aandelen van € 0,10. Er zijn 686.704 (2019: 650.562) gewone aandelen en 60 (2019: 60) preferente aandelen geplaatst en volgestort. Op 15 oktober 2020 zijn 36.142 aandelen geplaatst en volgestort bij bestaande aandeelhouders voor een totaal bedrag van € 10.000. In 2020 is € 1.000 aan dividend op gewone aandelen en € 240 aan dividend op preferente aandelen uitgekeerd. De wettelijke reserve wordt aangehouden voor bij deelnemingen van Brand New Day Houdster geactiveerde ontwikkelingskosten van € 2.843 (2019: € 2.341).

Overzicht totaalresultaat over 2020

Toelichting	2020	2019
Netto resultaat	3.676	3.536
Herwaardering aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	6	3.033
Ongerealiseerde herwaardering ten gunste van het eigen vermogen	15	3.033
Mutatie belastingen ten laste van het eigen vermogen	(758)	(410)
<i>Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen</i>	<i>2.275</i>	<i>1.225</i>
Totaal resultaat van de rechtspersoon	5.951	4.761

37. Resultaat deelnemingen

Voor een overzicht van het resultaat deelnemingen wordt verwezen naar toelichting 32 van dit rapport.

38. Personeel

Het bestuur van Brand New Day Houdster bestond in 2020 uit 2 personen (2019: 2 personen) waarvan 2 bestuurders (2019: 2) op basis van een management overeenkomst. De bestuurdersbeloning in 2020 bedraagt € 268 (2019: € 266).

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap.

39. Resultaatbestemming

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het resultaat na belasting over 2020 van € 3.676 toe te voegen aan de overige reserves. De resultaatbestemming is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering en is nog niet verwerkt in de jaarrekening.

40. Gebeurtenissen na balansdatum

Verkoop Brand New Day PPI

Op 1 april 2021 heeft a.s.r. deelnemingen N.V. het 50% belang van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. in Brand New Day PPI overgenomen. Vanaf 1 april 2021 heeft a.s.r. dan 100% van de aandelen van Brand New Day PPI in handen. De overeengekomen verkoopprijs bedraagt € 70.000.

De beleggingen die Brand New Day PPI voor rekening en risico deelnemers aanhoudt in BND Paraplufondsen zullen op een nader te bepalen datum migreren naar beleggingsfondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer.

Verkoop klantportefeuille Brand New Day LV en inleveren vergunning

Op 14 april 2021 heeft BND LV haar portefeuille verzekeringspolissen verkocht aan Waard Leven N.V. Met deze verkoop beëindigt BND LV haar verzekeringsactiviteiten en gaat zij haar vergunning inleveren bij De Nederlandsche Bank. De overeengekomen verkoopprijs bedraagt een symbolisch bedrag van 1 hele euro.

Amsterdam, 23 april 2021

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Bestuur

K.J. Bagijn

T.C.V. Schaap

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum

M.G. Jekel

J.J. Remijn

H. Molenaar

Overige gegevens

Branch Office Thailand

Deelneming Brand New Day Diensten B.V. heeft een branch office in Thailand. Deze branch office heeft op 30 mei 2017 een licentie ontvangen om in Thailand activiteiten te mogen ontplooiën. De branch office heeft geen commerciële activiteiten in Thailand. De enige activiteit is de ontwikkeling van software welke kan worden gebruikt door Brand New Day Diensten B.V. in Nederland of aanverwante partijen.

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

1. De winst welke uit de vastgestelde jaarrekening blijkt staat ter beschikking van de directie voor reservering. Daarbij kan de directie slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover deze winst kwalificeert als uitkeerbaar bestanddeel in de zin van de Verordening en een eventuele uitkering van die winst zou voldoen aan de overige voorwaarden als bedoeld in artikel 52 lid 1 onder I respectievelijk artikel 28 lid 1 onder (h) (ii) van de Verordening. Voorts kan, voor zover de vennootschap voldoet aan het gecombineerde buffervereiste als bedoeld in artikel 141 Richtlijn (EU) Nummer 2013/36 ("CRD IV"), zoals geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht ("Wft"), de directie slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover deze uitkering er niet toe zou leiden dat niet langer aan het gecombineerde bufferkapitaalvereiste zou worden voldaan. Voor zover de vennootschap niet aan dit gecombineerde buffervereiste voldoet, kan de directie slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover voldaan wordt aan de in artikel 141 lid 2 CRD IV bedoelde voorschriften en deze uitkering het conform artikel 141 lid 4 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, berekende maximaal uitkeerbare bedrag niet te boven gaan.
2. De winst welke conform lid 1 van dit artikel door de directie beschikbaar is gesteld voor uitkering, staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, voor reservering en/of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
Indien (een deel van) de winst wordt aangewend tot uitkering van dividend, dan wordt allereerst zo mogelijk op de Preferente Aandelen uitgekeerd acht procent (8 %) van het over het betreffende boekjaar gewogen gemiddelde van het saldo van (i) het op het nominale bedrag van de Preferente Aandelen gestorte bedrag en (ii) de uitsluitend met de Preferente Aandelen verbonden agioreserve. Vervolgens wordt de alsdan resterende tot uitkering bestemde winst uitgekeerd aan de aandeelhouders.
3. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, met dien verstande dat de vennootschap tevens te allen tijde dient te voldoen aan de vermogensvereisten uit hoofde van artikel 3:53 en 3:62a van de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
4. Onverminderd artikel 17.2 met betrekking tot Preferente Aandelen, komt bij de berekening van het winstbedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd slechts het nominale bedrag van dat

aandeel in aanmerking.

5. De directie is, met goedkeuring van de algemene vergadering, bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden te besluiten, mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek en slechts voor zover de winst welke beschikbaar is voor uitkering van interim-dividend kwalificeert als uitkeerbaar bestanddeel in de zin van de Verordening en een eventuele interim-uitkering van die winst zou voldoen aan de overige voorwaarden als bedoeld in artikel 52 lid 1 onder respectievelijk artikel 28 lid 1 onder (h) (ii) van de Verordening. Voorts kan, voor zover de vennootschap voldoet aan het gecombineerde buffervereiste als bedoeld in artikel 141 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, de directie slechts, met goedkeuring van de algemene vergadering, besluiten tot uitkering van interim-dividend voor zover deze interim-uitkering er niet toe zou leiden dat niet langer aan het gecombineerde bufferkapitaalvereiste zou worden voldaan. Voor zover de vennootschap niet aan dit gecombineerde buffervereiste voldoet, kan de directie slechts, met goedkeuring van de algemene vergadering, besluiten tot uitkering van interim-dividend voor zover voldaan wordt aan de in artikel 141 lid 2 CRD IV bedoelde voorschriften en deze interim-uitkering het conform artikel 141 lid 4 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, berekende maximaal uitkeerbare bedrag niet te boven gaat.
6. Met voorafgaande goedkeuring van de bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 77 en 78 van de Verordening, is de algemene vergadering bevoegd tot uitkering van één of meer interim uitkeringen, anders dan bedoeld in artikel 17.5, te besluiten, mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek en dit niet tot strijdigheid leidt met de in artikel 17.5 genoemde artikelen uit CRD IV en de Wft.
7. In afwijking van artikel 17.5 en 17.6 is slechts de directie bevoegd te besluiten tot uitkering uit de agioreserve uitsluitend verbonden aan de Preferente Aandelen aan de houders daarvan, mits voorafgaande goedkeuring van de bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 77 en 78 van de Verordening is verkregen en aan de overige vereisten als bedoeld in artikel 17.3 is voldaan.
8. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten dat uitkeringen in natura of in de vorm van bonus aandelen of stock dividend geschieden.
9. Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
10. De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

Controleverklaring

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Brand New Day
Houdstermaatschappij N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ bestuursverslag;
- ▶ verslag raad van commissarissen;
- ▶ overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- ▶ met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- ▶ alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang **en/of** het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 23 april 2021

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
W.J.P. Hoeve RA
