

brand new DAY

Jaarverslag 2019

Brand New Day
Houdstermaatschappij N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	12
Jaarrekening 2019	
Geconsolideerde jaarrekening	16
Geconsolideerde balans	17
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	19
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	20
Toelichting op de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening	22
Vennootschappelijke jaarrekening	58
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	67
Controleverklaring	69

Bestuursverslag Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Daar gaat de rente-raket

Veel nieuwe klanten, een miljard meer toevertrouwd vermogen en een hogere nettowinst, maar 2019 gaat vooral de BND-annalen in als het jaar waarin na tijden van investeren ons tweede verdienmodel, de rentemarge, in de praktijk bijzonder goed blijkt te werken: de instroom van spaargeld in de nieuwe bankproducten was boven verwachting en leverde een positieve rentemarge en een stevige fundering onder de hooggespannen verwachtingen van onze bank. Of, zoals we het met een biertje in de hand ook wel benoemen: de rente-raket is succesvol gelanceerd.

Cijfermatige samenvatting

In dit jaarverslag leest u alle details, maar voor de drukke of oppervlakkig geïnteresseerde lezer beginnen we graag met een samenvatting van de belangrijkste geconsolideerde cijfers over 2019 van onze Brand New Day-groep. Het totaal aantal klanten steeg met 12% naar 285.000, het door die klanten aan ons toevertrouwde vermogen steeg met 38% naar € 3,5 miljard en de nettowinst van onze groep steeg – ondanks de verwachte aanloopverliezen binnen onze Bank – met 55% naar € 3,5 miljoen.

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. Niet dat we daarop kicken, vergunningen, want zoals zoveel andere verbintenissen in het leven geven ze naast genot ook gebod, maar ze zijn nu eenmaal noodzakelijk om de pensioenproducten waar we ons op richten aan te mogen bieden. De Nederlandsche Bank ('DNB') is verantwoordelijk voor het prudentiële toezicht, de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') is verantwoordelijk voor het gedragstoezicht op de aan ons verleende vergunningen. 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.

> 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: onze oudste dochter. Binnen deze juridische entiteit worden alle rekeningen voor particulieren aangeboden: de pensioen-, beleggings-, kinder-, gouden handdruk- en hypotheekrekening. Allemaal rekeningen, al dan niet met bepaalde fiscale voordelen, waarmee naar eigen keuze belegd kan worden in de diverse BND fondsen. In 2020 wordt naar verwachting gestart met het omzetten van alle klanten van dit onderdeel naar onze Bank. Daarover leest u hieronder meer.

> 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.

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

Binnen dit onderdeel wordt de overlijdensrisicoverzekering aangeboden. Ook worden de Nederlandse en Zweedse klanten van de in 2013 overgenomen levensverzekeraar Uw Toekomst N.V. in dit onderdeel bediend.

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

De jongste Brand New Day-loot. En voorlopig ook de laatste, vermoeden we. Uit 2017, loopt nu dus al aardig aan het handje van haar grote zussen en gaat ergens in 2020 financieel helemaal op eigen benen staan, verwachten we. De Bank heeft een vergunning om alle bankproducten aan te bieden: betalen, sparen, beleggen, lenen, hypotheek, maar de focus ligt op pensioenrekeningen voor particulieren. Zowel de Bank als de Beheerder bieden nu rekeningen aan voor particulieren. Dat gaan we dus samenvoegen: Eind 2020 wordt gestart met het omzetten van alle klanten van de Beheerder naar de Bank, waarna de Beheerder zich helemaal gaat richten op het beheren van de BND-beleggingsfondsen.

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

Dit bedrijfsonderdeel verleent ondersteunende diensten voor de onderdelen van Brand New Day. Er worden geen diensten buiten Brand New Day geleverd.

Alle bovengenoemde onderdelen, met uitzondering van de Verzekeraar, zijn alleen actief op de Nederlandse markt. Binnen de Verzekeraar worden ook Zweedse klanten bediend die klant waren van het overgenomen Uw Toekomst N.V.

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.

Omzetten van klanten van de Beheerder naar de Bank

Sinds 2017 heeft Brand New Day dus een bankvergunning. Binnen de Bank worden binnenkort alle spaar- en beleggingsrekeningen voor particulieren aangeboden. Zodra de automatisering van deze rekeningen binnen de Bank naar tevredenheid opgetuigd is, sluit de Beheerder haar deuren voor nieuwe klanten. Alle particuliere klanten openen vanaf dat moment een nieuwe rekening binnen de Bank. Daarna gaan we beginnen met het omzetten van alle rekeninghouders van de Beheerder – op dit moment ruim 100.000 – naar de Bank.

Wij begeleiden onze klanten natuurlijk niet zomaar naar de deur. We zetten de klanten om omdat ze het bij de Bank (nog) veel beter krijgen. Dezelfde lage kosten en on-Nederlandse service, maar een aanzienlijke productupgrade met gratis dagelijks switchen en verkopen van fondsen, de mogelijkheid om op elke beleggingsrekening tijdelijk cash te gaan, een BND-IBAN zodat zonder tussenrekening direct geld overgemaakt kan worden en de keuze uit meer BND-beleggingsfondsen. Stuk voor stuk wensen die we dagelijks horen van onze klanten en waarmee we ons aanbod ten opzichte van de concurrentie verder onderscheiden. Nadat alle particuliere klanten zijn omgezet, gaat de Beheerder door als beheerder van de BND-beleggingsfondsen en houdt het dus slechts een paar klanten over: Bank, PPI en de Verzekeraar. Drie klanten, dat is te overzien.

Groei klanten

Het aantal klanten (lees: geopende rekeningen en afgesloten verzekeringen) blijft hard groeien. In 2019 groeide het totaal aantal klanten van 253.200 naar 284.600, een groei van 12%. Het aantal particuliere klanten steeg met 9.800 naar 157.800, het aantal deelnemers dat via een bedrijfspensioen klant is steeg maar liefst met 21.600 naar 126.800. En het aantal bedrijven dat bij Brand New Day een pensioenregeling afsloot, steeg in 2019 weer met ruim 1.100 naar ruim 5.000.

Over deze groei van klanten zijn uppers en downers te melden. Om onze organisatie beheersbaar te houden, is het afgelopen jaar van bepaalde klantgroepen afscheid genomen. Zo hebben onze klanten in Zweden een aanbod gekregen om hun verzekeringspolis versneld af te kopen. Dit omdat we geen ambitie hebben om op de Zweedse markt te groeien en de dienstverlening aan klanten in Zweden ronduit duur is. Ook hebben wij helaas afscheid moeten nemen van een groep klanten met een zakelijke beleggingsrekening, omdat de eisen die vanuit wetgeving voor deze groep klanten gelden zó omvangrijk zijn geworden dat de baten in de verste verte niet meer opwegen tegen administratieve en dus financiële lasten.

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. De lijfrente-uitkering viel zo in de smaak, dat in 2 maanden nog bijna de hele jaartarget van 2019 is behaald. De groei van het aantal nieuwe klanten komt mede door de intensieve samenwerking met de onafhankelijke adviseurs, zowel bij de Bank als de Beheerder als de PPI.

Het aantal klanten sec is niet bepalend voor ons succes, het vermogen dat zij ons toevertrouwen wel. Wij blijven daarom net als in 2019 actief met het opschonen van ons klantenbestand. Veel lege en inactieve rekeningen hebben wij dus niet. Weinig lucht in ons klantenbestand.

Groei vermogen

Groei van het aantal klanten is dus geen doelstelling, groei van het door die klanten toevertrouwde vermogen wel. Het totale vermogen dat klanten ons toevertrouwen steeg in 2019 van € 2,5 miljard naar € 3,5 miljard, een plus van maar liefst 38%. Dat was het resultaat van een combinatie van kunde en geluk. De individuele klanten hebben in 2019 € 331 miljoen netto nieuw vermogen aan hun rekeningen toevertrouwd, 36% van die inleg werd op een beleggingsrekening gestort, 64% op een spaarrekening. De klanten van de PPI hebben in 2019 € 221 miljoen netto nieuw vermogen aan hun rekening toevertrouwd, een stijging van 55% ten opzichte van 2018. Daarnaast waren de beleggingsrendementen over 2019 positief, waardoor het toevertrouwde vermogen verder steeg. Uiteraard hebben klanten in 2019 ook geld opgenomen van hun rekeningen. Meestal was dat voor de aankoop van een uitkering of omdat de klant het geld nodig had voor een consumptieve aankoop.

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

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

In het jaarverslag over 2018 verwachtten we een stijging van het toevertrouwde vermogen naar € 3 miljard toevertrouwd vermogen. Dat hebben we in 2019 dus dik geplust.

Groei omzet en winst

Waartoe leidde al die gezonde arbeidslust en dat werkzweet onder aan de streep? De omzet van de groep groeide van € 12,5 miljoen naar € 14,0 miljoen (plus 12%). De kosten stegen echter ook, van € 10,0 miljoen naar € 10,7 miljoen (plus 7%). Onder aan de streep steeg de nettowinst van € 2,3 miljoen in 2018 naar € 3,5 miljoen in 2019 (plus 55%). De nettowinst van VO (€ 3,7 miljoen), de PPI (€ 2,1 miljoen waarvan 50% belang Brand New Day Houdstermaatschappij) en de Verzekeraar (€ 0,2 miljoen) waren wat hoger dan verwacht. De nettowinst van Diensten (€ 0,1 miljoen) was in lijn met de verwachtingen en het nettoverlies van de Bank was wat roder dan verwacht (€ 1,5 miljoen in het rood).

Over de Bank maken wij ons geen enkele zorg. Sterker nog: daar zijn wij ronduit enthousiast over. De afgelopen jaren hebben wij veel geïnvesteerd in het opzetten van de Bank: aandacht, capaciteit en geld. Met de Bank hebben wij een extra verdienmodel toegevoegd aan onze groep: het rentebedrijf. Dat verliep het afgelopen jaar prima. Het toevertrouwde spaarvermogen was afgelopen jaar hoger dan verwacht. Als online pensioenbank richten wij ons vooral op het binnenhalen van 'sticky' spaargeld (lees: toevertrouwd spaargeld op de pensioenrekening-sparen en lijfrente-uitkering). Onze doelstelling op dat gebied is afgelopen jaar behaald, ondanks dat de lijfrente-uitkering een half jaar later live ging dan verwacht. De rentemarge was over heel 2019 voor het eerst positief. En ergens in 2020 verwachten wij de maand te bereiken waarin de Bank waarschijnlijk winst zal draaien. Naar verwachting gaat die winst in de jaren daarna fors stijgen. De reden dat het nettoverlies van de Bank € 0,3 miljoen hoger was dan verwacht komt door een hogere bijdrage aan het depositogarantiestelsel en de later dan verwachte livegang van de lijfrente-uitkering.

Klanttevredenheid

Elk jaar gaan wij in ons directieverslag uitgebreid in op de klanttevredenheid. Trouwe volgers weten dus ondertussen wel dat we dat belangrijk vinden. Sterker nog: het is onze strategie: klanten die zó tevreden zijn over Brand New Day, dat ze ons aanraden bij vrienden, familie, collega's. Al onze vrienden, familie en collega's zijn al klant. Nu dus nog al die vrienden, familie en collega's van onze klanten, dan groeit Brand New Day exponentieel.

Die strategie is geen filantropie. Tevreden klanten werven nieuwe klanten, waardoor je als bedrijf met lagere marketingkosten toe kunt. Tevreden klanten gaan niet weg. En tevreden klanten brengen na verloop van tijd een groter deel van hun vermogen bij je onder. Een hoge klanttevredenheid is in onze ogen voor Brand New Day nóg relevanter, omdat de 'gemiddelde levensduur' van onze klant al snel 35 tot 40 jaar is (we weten dat onze klanten geen auto's of wasdrogers zijn met een gemiddelde levensduur, maar u begrijpt wat we bedoelen). En daarnaast verplaatst de steeds heftiger wordende maatschappelijke pensioendiscussie zich meer en meer naar de huiskamer, de voetbalkantine en de werkvloer, wat het creëren van ambassadeurs voor je pensioenbedrijf steeds relevanter maakt.

Uit het klanttevredenheidsonderzoek van afgelopen jaar bleek dat onze klanten erg tevreden over onze diensten zijn. Een belangrijke vraag is of onze klanten ons zouden aanraden bij anderen én of ze dat afgelopen jaar actief gedaan hebben. Maar liefst 86% van de particuliere klanten gaf aan tevreden tot zeer tevreden te zijn met Brand New Day, 85% zou ons aanraden bij anderen en belangrijker: maar liefst 62% hééft ons afgelopen jaar gemiddeld 2,5 keer onder de aandacht van die vrienden, familie en collega's gebracht.

Ook de klanten die via hun bedrijf bij ons klant zijn, geven aan zeer tevreden te zijn. Elke werkgever die klant bij ons is, wordt gevraagd om aan te geven wat we goed doen én wat we beter kunnen doen. In 2019 hebben we een 8,3 (2018: 8,2) op ons rapport gekregen. Een heel mooi resultaat, maar we zijn nog niet tevreden. Sterker nog, het is onze ambitie een 9+ organisatie te zijn. Onze klanten geven aan dat we stappen moeten zetten in de verbetering van onze portalen met nieuwe functionaliteiten, volledige tweetaligheid en gebruikersvriendelijkheid. Daarnaast is een verdere digitalisering van verwerkingsprocessen een veel gehoorde gebruikerswens.

Deze tevredenheidscijfers zijn de belangrijkste pijler onder onze sterke groei. Het klinkt gemakkelijk, 'tevreden klanten'. Ons antwoord is dan altijd 'Als het gemakkelijk was, was iedereen rijk'. Doe het maar eens. Het gaat namelijk wel wat verder dan een memootje vanuit de directiekamer de organisatie rondsturen dat de telefoon snel moet worden opgenomen en de e-mails binnen een paar uur beantwoord moeten zijn. Nee, het moet in de cultuur zitten. En de cultuur van een club begint toch bij de hoge heren die al die jaarverslagen van Brand New Day ondertekenen. Wij balen als een klant niet tevreden is. Dat vinden wij echt vervelend. En ja, wij weten of klanten tevreden zijn of niet, want wij werken regelmatig mee op onze afdelingen. Ook dit directieverslag komt tot u vanachter een pc op de klantenservice. En we beantwoorden e-mails, bellen met klanten en lopen niet weg voor van woede ontploffende klanten die even niet heel blij met ons zijn. Want alleen dan weet je in de rust van je directiekamer wat je moet doen voor die tevreden klanten.

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 vier 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, en de Risk & Compliance Committee voor de niet-financiële risico's van alle BND-entiteiten en de Beleggingscommissie voor de beleggingsrisico's van de ppi. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee ('ARC') van de Raad van Commissarissen ('RvC') specifiek toezicht op het risicomanagement, compliance en audit. Op een aantal specifieke terreinen zijn er subcommissies van deze drie overlegorganen.

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 2019 haar risicoprofiel geactualiseerd. Daarnaast zijn op entiteitniveau diverse scenarioanalyses uitgevoerd waarin bepaalde negatieve ontwikkelingen zijn doorgerekend. Op grond daarvan is vastgesteld dat de kapitaalbuffers van iedere dochtermaatschappij toereikend zijn 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.

Corona-crisis

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Sinds de uitbraak van het coronavirus in Nederland is een crisisteam in het leven geroepen, waar directeuren en managers van alle relevante afdelingen zitting in hebben. Dit team vergadert dagelijks om de ontwikkelingen en mogelijke maatregelen vanuit Brand New Day te bespreken. Om de verspreiding van het coronavirus zoveel mogelijk tegen te gaan en onze medewerkers en hun families te beschermen, is besloten om vanaf vrijdag 13 maart 2020 zoveel mogelijk medewerkers thuis te laten werken. Deze overgang is goed verlopen. Enerzijds omdat onze dienstverlening volledig digitaal is en onze hele technologie in de cloud is gebouwd. Onze medewerkers kunnen daarom vanaf elke locatie met een computer hun werk doen. Alle bedrijfsprocessen, zoals het handelen en bedienen van klanten, lopen daarom gewoon door. Anderzijds hebben wij een goed doordacht en getest business continuïteit plan, dat voorziet in het omschakelen van onze dienstverlening van kantoor naar huis of een andere locatie. Onze dienstverlening aan klanten lijdt dus niet onder de gevolgen van het coronavirus.

De impact van de Corona-crisis op de financiële risico's en het verdienmodel van Brand New Day zijn in kaart gebracht. Een nadere toelichting daaromtrent is opgenomen in de paragraaf vooruitkijkend naar 2020.

Personeel en beloningsbeleid

Als je snel wilt binnenlopen, moet je niet bij Brand New Day solliciteren. We belonen fair en prima, maar niet overdreven. En dat geldt ook voor de directie. Wij moeten immers het goede voorbeeld geven. De hoogte van onze voorbédige 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 onszelf). 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 € 1 miljoen (laat staan meer) verdiende in 2019. Zelfs geen € 2 ton of meer, maar we moeten in dit verslag verplicht iets over dat miljoen melden. Lijkt ons dat voor de periode 2020 tot 2030 ook niemand € 1 miljoen of meer gaat verdienen, maar dat leest u in de jaarverslagen van de komende 10 jaar precies terug.

Vooruitkijkend naar 2020

Wij zien veel potentie in de markt voor fiscale spaarproducten. Wij verwachten in 2020 op die markten ons marktaandeel verder te vergroten en ons productaanbod op dat gebied verder te verfijnen. Om deze groeipotentie niet te belemmeren, verwachten wij in 2020 of 2021 additionele financiering nodig te hebben om het eigen vermogen van de Bank verder te vergroten.

Een belangrijk project in 2020 is de migratie van onze particuliere klanten naar de Bank. Alhoewel de klanten er met de rekeningen van de Bank op vooruit gaan, weten wij uit ervaring dat het omzetten van een rekening altijd de nodige vragen oproept en ondersteuning vraagt. Wij gaan er uiteraard voor zorgen dat onze Klantenservice en Operations daar klaar voor zijn.

Om de groeiambitie te realiseren automatiseren we alle processen en diensten (producten) zo goed mogelijk. Door schaalgrootte, efficiency, een hoge automatiseringsgraad en lage directe kosten kunnen wij onze propositie waarmaken. Dankzij de hoge mate van automatisering verwachten we onze beoogde groei te kunnen bewerkstelligen met slechts een beperkte groei in aantal medewerkers.

En tenslotte gaan we in 2020 verhuizen naar een grotere ruimte. Brand New Day is zo hard gegroeid dat we uit ons huidige kantoor barsten. Ver weg gaan we niet: we gaan in ons huidige pand van de 3^e naar de 6^e verdieping, waar we twee keer zoveel ruimte krijgen en dus weer een behoorlijke tijd door kunnen groeien.

Corona-crisis

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Over de gehele wereld zijn ongekende maatregelen genomen om de verspreiding van het virus te vertragen. Maatregelen die grote delen van de samenleving en daarmee ook de economie platleggen. Het staat vast dat de mondiale economie hiervan een harde klap gaat krijgen. Ook het eurogebied en Nederland zullen naar verwachting te maken krijgen met een recessie. Over hoe lang en diep die zal zijn, tast iedereen nog in het duister. Dit brengt onzekerheid met zich mee, ook voor Brand New Day.

Alhoewel ten aanzien van de voorspelling in de begroting van 2020 een terugval in omzet te verwachten valt, is het op basis van de uitkomsten van een worst case scenario uit onze impactanalyse niet denkbaar dat Brand New Day in een situatie komt van insolventie of in een situatie komt waarbij de continuïteit van Brand New Day in gevaar komt. Brand New Day is voldoende kapitaalkrachtig om schokken (zoals zichtbaar zijn in onze impactanalyses) in omzet op te kunnen vangen, daarnaast is de verwachting dat er geen significante afwaardering op assets zal volgen. Brand New Day zal in alle gevallen uit de impactanalyse kunnen blijven voldoen aan de kapitaalsvereiste vanuit DNB.

Daarnaast is voldoende liquiditeit op korte en langere termijn beschikbaar om aan alle verplichtingen aan onze klanten, onze leveranciers en onze medewerkers te kunnen voldoen.

Ten aanzien van onze beleggingen zien wij geen verhoogd risico in de hypotheekportefeuilles. Enerzijds zullen er op de arbeidsmarkt harde klappen gaan vallen, en dat zal vooral werknemers met een tijdelijk contract raken waardoor hypotheekgevers bij een langer durende crisis misschien in de problemen kunnen komen en niet meer aan hun aflossing- en renteverplichting kunnen voldoen. Anderzijds hebben de meeste van de hypotheekgevers in onze hypotheekportefeuille behoorlijk wat ‘vet op de botten’ en daarnaast is het beleid van de Nederlandse regering erop gericht om zoveel als mogelijk permanente economische schade tegen te gaan door alle ZZP-ers en kleine ondernemers die in de financiële problemen komen tegemoet te komen met directe financiële steun.

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 voor wéér een turbulent jaar. We weten het: het kan hier ook nooit eens normaal. Er is hard gewerkt en hard gelachen. Dank daarvoor!

Amsterdam, 17 april 2020

Het bestuur

Kalo Bagijn en Thierry Schaap

Verslag Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen ('RvC') over het jaar 2019 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2019 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 2019.

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. In 2019 hebben zich de volgende wijzigingen in de samenstelling van de RvC voorgedaan. Mevrouw E.M. Mulder-Mosman heeft op eigen verzoek haar functie als commissaris neergelegd met ingang van 27 september 2019. De heer H. Molenaar is vanaf 26 september 2019 toetreden tot de RvC. De heer M.G. Jekel is met ingang van 16 mei 2019 herbenoemd voor een periode van 4 jaar.

Per 31 december 2019 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 2019 vijf maal in vergadering bijeen. 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;
- Kapitaalbeleid van de onderneming;
- Governance van de onderneming;
- Productontwikkeling;
- Marketing- en salesbeleid;
- Organisatorische ontwikkelingen;
- Personeelsbeleid en beloningsbeleid;
- IT en informatiebeveiligingsbeleid;
- Marktontwikkelingen;
- Ontwikkelingen binnen Brand New Day;
- Benoeming externe accountant.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2019 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2018 en de goedkeuring van het budget voor 2020.

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 externe accountant, de werking van interne risico- en beheersingssystemen, de ontwikkeling van de financieringspositie en overige financiële rapportages.

De ARC is in 2019 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 de ARC vergadering van 26 april 2019 heeft de externe accountant BDO Audit & Assurance B.V. een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2018.

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;
- Onderzoek naar maatregelen ter voorkoming phishing, social engineering, e.d. richting klanten uit naam van Brand New Day;
- Audit data quality;
- Management rapportage en accountantsverslag van externe accountant;
- ICLAAP, ORSA en toereikendheidstoets;
- Business Continuity Plan;
- Jaarplannen en rapporten van de interne accountant;
- Communicatie van en met toezichhouders;
- 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 2019 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.

Educatie

In 2019 hebben de RvC-leden in het kader van permanente educatie een interne opleidingssessie bijgewoond met betrekking tot de ontwikkelingen van MiFiD II.

Zelfevaluatie

De richtlijnen over het functioneren van een RvC geeft aan dat het good practice is om de zelfevaluatie eens per 3 jaar te laten begeleiden door een externe partij. De RvC heeft in 2019 conform deze richtlijnen een zelfevaluatie onder externe begeleiding gehouden. Deze zelfevaluatie heeft plaatsgevonden onder begeleiding van Kool Corporate Communication.

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 2019 bedraagt € 3,5 miljoen positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de algemene vergadering van aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2019 vast te stellen;
- De leden van het bestuur decharge te verlenen voor het in 2019 gevoerde bestuur;
- De leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over 2019 gehouden toezicht;
- Akkoord te gaan met het voorstel van het bestuur en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestemming.

Amsterdam, 17 april 2020

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

M.G. Jekel

J.J. Remijn

H. Molenaar

Geconsolideerde Jaarrekening 2019

Geconsolideerde balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in € x 1.000.

	Toelichting	31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Kasmiddelen	1	116.864	52.076
Vorderingen op banken	2	26.229	23.964
<i>Hypotheekarrangementen</i>	3	43.916	42.815
<i>Hypotheken aan particulieren</i>	4	197.399	58.468
Vorderingen op klanten		<u>241.315</u>	<u>101.283</u>
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	5	54.948	44.232
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	6	38.067	14.566
Deelneming	7	3.045	2.355
Immateriële vaste activa	8	2.341	1.313
Materiële vaste activa	9	1.089	859
Overige activa	10	12.563	4.385
Overlopende activa	11	472	322
		<u>496.933</u>	<u>245.355</u>

	Toelichting	31 december 2019	31 december 2018
PASSIVA			
<i>Spaarrekeningen</i>		353.735	143.336
<i>Bankspaarhypothekrekeningen</i>		43.916	42.816
<i>Beleggingen op naam klanten</i>		8.303	7.974
Toevertrouwde middelen	12	<u>405.954</u>	<u>194.126</u>
Technische voorziening	13	8.034	9.987
Overige schulden	14	18.185	7.750
Overlopende passiva	15	2.129	382
Eigen vermogen	16		
Gestort en opgevraagd kapitaal		65	54
Agio		50.413	25.424
Wettelijke reserve		2.341	1.303
Herwaarderingsreserve		1.279	54
Overige reserve		4.997	3.989
Onverdeelde winst		3.536	2.286
		<u>62.631</u>	<u>33.110</u>
		<u>496.933</u>	<u>245.355</u>

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bedragen in € x 1.000.

	Toelichting	2019	2018
Bedrijfsopbrengsten			
Rentebaten	18	1.684	556
Rentelasten	19	(1.176)	(699)
Beheervergoedingen	20	15.411	14.873
Kosten van de omzet	21	(2.541)	(2.625)
Resultaat uit financiële transacties	22	125	(128)
Overige bedrijfsopbrengsten	23	496	496
Som der bedrijfsopbrengsten		13.999	12.473
Bedrijfslasten			
Personeelskosten	24	(5.484)	(6.093)
Andere beheerskosten	25	(4.426)	(3.278)
Afschrijvingen	27	(745)	(592)
Som der bedrijfslasten		(10.655)	(9.964)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		3.344	2.509
Belastingen	28	(848)	(584)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting		2.496	1.925
Buitengewone baten		-	(2)
Resultaat deelneming	29	1.040	363
Resultaat na belasting		3.536	2.286

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Bedragen in € x 1000.

	Toelichting	2019	2018
Kasstroom uit operationele activiteiten			
<i>Resultaat na belasting</i>		3.536	2.286
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	8-9	749	593
- Amortisatie hypotheke en obligaties	4-5	793	605
- Waardeverandering van de vorderingen	5-10	(8.178)	2.413
- Waardeverandering van de beleggingen		(1.328)	663
- Resultaat deelneming	7	(1.040)	(363)
Mutatie overige schulden	14	10.025	906
- Overige mutaties overlopende posten	15	1.597	416
<i>Totaal van de aanpassingen</i>		<u>2.618</u>	<u>5.233</u>
<i>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</i>		6.154	7.519
- Mutatie toevertrouwde middelen	12	211.828	49.799
- Mutatie technische voorziening	13	(1.953)	1.048
- Mutatie herwaarderingsreserve	6	-	54
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		<u>216.029</u>	<u>58.420</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
<i>Investeringsen en aankopen</i>			
Beleggingsportefeuille	3-4-5-6	(207.496)	(80.132)
Immateriële vaste activa	8	(1.423)	(5)
Materiële vaste activa	9	(594)	(122)
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>			
Beleggingsportefeuille	3-4-5-6	35.417	9.403
Ontvangen dividend	7	350	150
Immateriële vaste activa	8	10	-
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten		<u>(173.736)</u>	<u>(70.706)</u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

Bedragen in € x 1000.

	Toelichting	2019	2018
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstorting	16	25.000	-
Betaald dividend	16	(240)	(121)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		24.760	(121)
Netto kasstroom		67.053	(12.407)
Stand kasmiddelen en vorderingen banken begin boekjaar		76.040	88.447
Stand kasmiddelen en vorderingen banken einde boekjaar		143.093	76.040
Mutatie geldmiddelen		67.053	(12.407)

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	116.864	52.076
Vorderingen op banken	2	26.229	23.964
Totaal kasmiddelen en vordering op banken		143.093	76.040

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 premiereregelingen en andere regelingen waarbij de joint venture geen verzekeringstechnisch risico draagt.

Continuïteit

De jaarrekening van Brand New Day Houdster is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling, waarbij de directie van de vennootschap 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.

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 %

	2019	2018
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. beschikt over een vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van levensverzekeraar als bedoeld in artikel 2:27, eerste lid van de Wft.

Deelneming

Brand New Day Houdster heeft een 50% belang in Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V. ('Brand New Day PPI'), dat classificeert als een joint venture. 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 wordt 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 2019 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 %*

	2019	2018
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.

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 2019 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 2018 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2019 mogelijk te maken.

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 2019, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2019.

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

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 oninbaarheid worden gevormd. De vordering is direct opeisbaar.

Vorderingen op klanten – hypotheekarrangementen

Vordering op klanten hypotheekarrangementen betreft vorderingen op hypotheekdelen waarvan de hypotheeken zijn verstrekt door verschillende bancaire instellingen. Vorderingen op klanten 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. 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 - hypotheekfonds

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-Heged

Voor aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren met betrekking tot het BND Wereld Indexfonds C-Heged 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 vervolgw waardering 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 die worden gemaakt voor de productie van identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. De afschrijving 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.

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.

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.

Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen bestaan uit participaties in BND Paraplufonds op naam van klanten en uit saldi op beleggingsrekeningen, 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.

Technische voorzieningen

De voorziening heeft betrekking op de normale actuarieel 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.

Toelichting op het 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 zijn toe te rekenen.

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.

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft ultimo 2019 nog een zeer kleine klantenportefeuille in Zweden. De hiervoor aangehouden verplichtingen worden gedekt door een overeenkomstig in Zweedse kronen aangehouden saldo op een bankrekening. Hierdoor is het valutarisico beperkt.

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 opgenomen.

Financieringsrisico (strategisch risico)

Brand New Day Houdster heeft voor de voortgezette activiteiten geen aanvullende financieringsbehoefte. Brand New Day Houdster heeft kapitaalcrachtige 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

	31-12-2019	31-12-2018
Tegoeden bij centrale banken	116.864	52.076
Totaal	116.864	52.076

Tegoeden bij centrale banken betreffen vorderingen op De Nederlandsche Bank ('DNB').

De minimum Kasreserve verplichting van DNB per ultimo 2019 bedraagt € 1.015 (2018: € 800). Per ultimo 2019 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

	31-12-2019	31-12-2018
Tegoeden aangehouden bij bancaire instellingen	26.229	23.964
Totaal	26.229	23.964

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

	31-12-2019	31-12-2018
Hypotheekarrangementen	43.916	42.815
Totaal	43.916	42.815

De hypotheekarrangementen zijn voor 100% gelieerd aan verplichtingen jegens rekeninghouders. De reële waarde van de hypotheekarrangementen is gelijk aan de boekwaarde van € 43.916 (2018: € 42.815). De hypotheekarrangementen zijn zo opgezet dat zij aansluiten met de verplichtingen die voortvloeien uit de bankspaarhypotheekrekening (zie noot 10).

	2019	2018
Balans begin van het jaar	42.815	40.297
Aankopen	5.950	6.270
Verkopen	(4.849)	(3.752)
Balans eind van het jaar	43.916	42.815

De resterende looptijd voor hypotheekarrangementen

	31-12-2019	31-12-2018
1 tot 5 jaar	186	77
langer dan 5 jaar	43.730	42.738
Balans eind van het jaar	43.916	42.815

4. Hypotheken aan particulieren

	31-12-2019	31-12-2018
Hypotheken aan particulieren	184.708	58.468
Hypotheken aan particulieren buy-to-let	12.691	-
Totaal	197.399	58.468

a. Hypotheken aan particulieren

	31-12-2019	31-12-2018
Hypotheken aan particulieren	184.708	58.468
Totaal	184.708	58.468

De verstrekte hypotheken aan particulieren betreffen NHG hypotheken of niet NHG hypotheken. De reële waarde van de hypotheken aan particulieren per ultimo 2019 bedraagt € 192.013 (2018: € 58.957). De huidige geïndexeerde gewogen gemiddelde LTV per ultimo 2019 bedraagt 74,9% (2018: 85,1%). De verstrekte hypotheken zijn allen in Nederland geïgineerd.

	2019	2018
Balans begin van het jaar	58.468	9.001
Verstrekkingsen	141.673	50.571
Aflossingen	(16.069)	(1.327)
Amortisatie	708	253
Afschrijving op amortisatie	(72)	(30)
Balans eind van het jaar	184.708	58.468

De effectieve rentevoet van de hypotheken per ultimo 2019 bedraagt 1,77% (2018: 1,92%).

De resterende looptijd voor hypotheken aan particulieren

	31-12-2019	31-12-2018
1 tot 5 jaar	4.457	-
langer dan 5 jaar	180.251	58.468
Balans eind van het jaar	184.708	58.468

b. Hypotheken aan particulieren buy-to-let

	31-12-2019	31-12-2018
Hypotheken aan particulieren buy-to-let	12.691	-
Totaal	12.691	-

De verstrekte hypotheken aan particulieren ten behoeve van verhuur betreffen hypotheken verstrekt aan particulieren welke woningen aan willen kopen ten behoeve van verhuur. De reële waarde van de hypotheken aan particulieren ten behoeve van verhuur bedraagt per ultimo 2019 € 12.770. De huidige geïndexeerde gewogen gemiddelde LTV bedraagt per ultimo 2019 74,2%. De verstrekte hypotheken zijn allen in Nederland georigineerd.

	2019	2018
Balans begin van het jaar	-	-
Verstrekkingsen	12.694	-
Aflossingen	(112)	-
Amortisatie	114	-
Afschrijving op amortisatie	(5)	-
Balans eind van het jaar	12.691	-

De effectieve rentevoet van de hypotheken per ultimo 2019 bedraagt 3,19%.

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

	31-12-2019	31-12-2018
langer dan 5 jaar	12.691	-
Balans eind van het jaar	12.691	-

5. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

	31-12-2019	31-12-2018
Obligaties aangehouden tot einde looptijd	54.948	44.232
Totaal	54.948	44.232

De reële waarde van de obligaties per ultimo 2019 bedraagt € 55.055 (2018: € 44.257).

De effectieve rentevoet van de obligaties per ultimo 2019 bedraagt 0,06% (2018: - 0,03%).

De obligaties zijn allen beursgenoteerd.

Obligaties mutatie overzicht

	2019	2018
Balans begin van het jaar	44.232	32.147
Aankopen	23.432	16.291
Mutatie opgelopen rente	149	161
Aflossingen	(12.000)	(3.539)
Amortisatie	(865)	(828)
Balans eind van het jaar	54.948	44.232

Obligaties naar type

	31-12-2019	31-12-2018
Obligaties overheden	12.216	9.973
Obligaties banken en financiële instellingen	19.779	9.688
Obligaties andere bedrijven	22.953	24.571
Balans eind van het jaar	54.948	44.232

Obligaties naar resterende looptijd

	31-12-2019	31-12-2018
t/m 1 jaar	14.752	12.219
van 1 t/m 5 jaar	40.196	32.013
Balans eind van het jaar	54.948	44.232

Onderverdeling naar kwaliteit van de debiteuren van de obligaties

	31-12-2019	31-12-2018
Overheid	12.216	9.973
Lokale overheden en Staatsgegarandeerd	-	-
Intra en supranationale instellingen	-	-
Niet overheden:		
AA-	1.624	4.242
A+	5.976	1.784
A	2.003	4.015
A-	14.339	4.175
BBB+	10.267	12.807
BBB	7.502	4.168
BBB-	1.021	3.068
Balans eind van het jaar	54.948	44.232

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

	31-12-2019	31-12-2018
Nederland	18.444	12.882
Frankrijk	7.644	7.689
Italië	5.305	692
Duitsland	5.008	7.098
België	5.005	4.060
Zweden	3.049	3.057
Spanje	2.983	1.747
Ierland	2.966	3.008
Noorwegen	2.736	2.145
Finland	933	942
Oostenrijk	875	912
Balans eind van het jaar	54.948	44.232

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

6. Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren

	31-12-2019	31-12-2018
a.s.r. hypotheekfonds	29.764	5.724
Beleggingen voor risico klanten	8.303	7.974
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	-	868
Totaal	38.067	14.566

Via dochtermaatschappij Brand New Day Levensverzekering N.V. wordt voor risico klanten en voor risico eigen rekening belegd. Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en Brand New Day Bank N.V. beleggen beiden in het a.s.r. hypotheekfonds.

a.s.r. hypotheekfonds mutatie overzicht

	2019	2018
Balans begin van het jaar	5.724	-
Aankopen	22.648	5.652
Verkopen	(243)	-
Herwaardering	1.635	72
Balans eind van het jaar	29.764	5.724

De herwaardering is als ongerealiseerd resultaat opgenomen in het geconsolideerde eigen vermogen. De effectieve rentevoet van het hypotheekfonds per ultimo 2019 bedraagt 2,58% (2018: 2,67%)

De resterende looptijd voor hypotheekfonds

	31-12-2019	31-12-2018
langer dan 5 jaar	29.764	5.724
Balans eind van het jaar	29.764	5.724

Via het hypotheekfonds wordt belegd in hypotheeklen welke verstrekt worden aan particulieren in de Nederlandse woningmarkt. De hypotheeklen welke door het hypotheekfonds worden aangehouden zijn verstrekt met een nationale hypotheekgarantie ('NHG') en zonder nationale hypotheekgarantie ('non-NHG'). Het hypotheekfonds wordt beheerd door a.s.r. vermogensbeheer. De belegging in het hypotheekfonds brengt risico's met zich mee. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in het informatie memorandum van het hypotheekfonds. Het informatiememorandum is terug te vinden op de website van a.s.r. vermogensbeheer. Het adres van de website van a.s.r. vermogensbeheer is www.asrvermogensbeheer.nl.

Beleggingen voor risico klanten mutatie overzicht

	2019	2018
Balans begin van het jaar	7.974	9.014
Aankopen	277	322
Verkopen	(1.151)	(785)
Herwaardering	1.203	(577)
Balans eind van het jaar	8.303	7.974

De beleggingen voor risico klanten zijn voor 100% gelieerd aan de beleggingen op naam van klanten. De reële waarde van deze beleggingen is gelijk aan de boekwaarde € 8.303 (2018: € 7.974). De beleggingen kunnen alle worden gecategoriseerd als genoteerde marktprijzen. De herwaardering is opgenomen in de winst- en verliesrekening.

BND Wereld Indexfonds C-Hedged mutatie overzicht

	2019	2018
Balans begin van het jaar	868	-
Aankopen	-	1.026
Verkopen	(993)	-
Herwaardering	125	(158)
Balans eind van het jaar	-	868

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft haar aandelen in het BND Wereld Indexfonds C-Hedged in 2019 verkocht.

7. Deelneming

	2019	2018
Stand per 1 januari	2.355	2.142
Dividend uitkering	(350)	(150)
Resultaat deelneming	1.040	363
Stand per 31 december	3.045	2.355

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.

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

Over 2019 is een positief resultaat deelneming behaald van € 1.040 (2018: € 363).

8. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa over 2019 is als volgt:

Software	2019	2018
Aanschafwaarde per 1 januari	1.753	1.748
Cumulatieve afschrijvingen	(440)	(91)
Boekwaarde per 1 januari	<u>1.313</u>	<u>1.657</u>
Investeringen	1.423	5
Desinvesteringen aanschafwaarde	(11)	-
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	1	-
Afschrijvingen	(385)	(349)
Mutaties gedurende boekjaar	<u>1.028</u>	<u>(344)</u>
Aanschafwaarde per 31 december	3.165	1.753
Cumulatieve afschrijvingen	(824)	(440)
Boekwaarde per 31 december	<u>2.341</u>	<u>1.313</u>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

Brand New Day Diensten B.V. en Brand New Day Bank N.V. hebben een overeenkomst gesloten om software over te dragen van Brand New Day Bank N.V. naar Brand New Day Diensten B.V. De overdracht heeft plaatsgevonden tegen de boekwaarde van de software. Brand New Day Diensten B.V. is nu de enige entiteit binnen de geconsolideerde Brand New Day groep die software bezit, ontwikkelt en onderhoudt welke wordt gebruikt door andere entiteiten binnen de geconsolideerde Brand New Day groep.

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 2019 is als volgt:

	Inventaris en Computers	Verbouwing huurpand	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	1.488	337	1.825
Cumulatieve afschrijvingen	(745)	(221)	(966)
Boekwaarde per 1 januari	<u>743</u>	<u>116</u>	<u>859</u>
Investeringen	589	5	594
Desinvesteringen	(280)	-	(280)
Afschrijvingen	(270)	(94)	(364)
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	280	-	280
Mutaties gedurende boekjaar	<u>319</u>	<u>(89)</u>	<u>230</u>
Aanschafwaarde per 31 december	1.797	342	2.139
Cumulatieve afschrijvingen	(735)	(315)	(1.050)
Boekwaarde per 31 december	<u>1.062</u>	<u>27</u>	<u>1.089</u>
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	10%	

Investeringen voor verbouwing van het huurpand worden in principe afgeschreven over 10 jaar. Echter is de afschrijvingsperiode verkort om te voorkomen dat de afschrijvingstermijnen doorlopen tot na afloop van de huurperiode (mei 2020).

In 2019 heeft Brand New Day Vermogensopbouw N.V. de inventaris en computers overgeheveld naar Brand New Day Diensten B.V. De overdracht heeft plaatsgevonden tegen de boekwaarde. De overdracht van de inventaris en computers heeft als doel het centraliseren van alle inventaris en computers bij Brand New Day Diensten B.V.

10. Overige activa

De overige activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Te vorderen dividendbelasting	3.743	2.587
Vooruitbetaalde niet verstrekte hypotheke aan particulieren	3.288	1
Nog te ontvangen uit hypotheke aan particulieren	2.730	256
Uitgestelde belastingvordering	1.189	765
Nog te ontvangen omzet	880	377
Vordering op Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	273	190
Te ontvangen van herverzekeraars	273	-
Vordering voor tijdelijke belastingverschillen	99	111
Debiteuren	72	83
Acute vordering vennootschapsbelasting	12	12
Overige vorderingen	4	3
Totaal	12.563	4.385

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 te vorderen dividendbelasting kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Terug vorderbaar bij aangifte over 2017	911	911
Terug vorderbaar bij aangifte over 2018	1.348	1.676
Terug vorderbaar bij aangifte over 2019	1.484	-
Te vorderen dividendbelasting	3.743	2.587

Tegenover deze vordering staat een schuld van € 3.743 aan het BND Paraplufonds I die pas wordt uitgekeerd nadat de dividendbelasting van de fiscus is ontvangen.

De aangifte vennootschapsbelasting 2017 is in boekjaar 2018 ingediend maar nog niet afgewikkeld per 31 december 2019. De aangifte vennootschapsbelasting 2018 is in boekjaar 2019 ingediend maar nog niet afgewikkeld per 31 december 2019. 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 langer dan 1 jaar.

Uitgestelde belastingvordering

De nominale belastingdruk over 2019 bedraagt 19,0% (2018: 20,0%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200 en 25,0% (2018: 25,0%) over het meerdere. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening.

Deze verliesverrekening is berekend tegen de vennootschapsbelastingtarieven welke zullen gelden voor de jaren 2020, 2021 en 2022. Het nominale vennootschapsbelastingtarief voor 2020 bedraagt 25,0%, voor 2021 en latere jaren is het tarief verlaagd naar 21,7%. 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 toekomstige boekjaren 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 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

	31-12-2019	31-12-2018
Verliescompensatie 2017	379	394
Verliescompensatie 2018	388	371
Verliescompensatie 2019	422	-
Totaal	1.189	765

De vordering voor tijdelijke verschillen is het gevolg van de overname van de klantportefeuille Vermogensbeheer in 2017 voor € 500. Deze overname is in de commerciële balans direct in de kosten verantwoord, maar fiscaal is deze geactiveerd en wordt over 10 jaar afgeschreven. Hierdoor ontstaat een tijdelijk verschil tussen de (commerciële) jaarrekening en de fiscale waardering.

Overige toelichtingen overige activa

De nog te ontvangen omzet betreft nog te ontvangen service vergoeding van klanten met betrekking tot 2019.

De post nog te ontvangen uit hypotheke uit particulieren betreft aflossingen en renteontvangsten met betrekking tot december 2019.

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

Het bedrag aan debiteuren betreft met name verzekeringspremies van klanten van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Premies worden via een door de klant verstrekte incasso opdracht in rekening gebracht.

De vooruitbetaalde niet verstrekte hypotheek aan particulieren betreft een vooruitbetaling van Brand New Day Bank N.V. welke is gedaan naar stichting derdengelden rekeningen bij notarissen ten behoeve van het passeren van hypotheek.

De overige activa hebben allen een looptijd die korter is dan één jaar.

De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde.

11. Overlopende activa

De overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Vooruitbetaalde huur	109	103
Overige vooruitbetaalde bedragen	364	219
Totaal	472	322

Als overlopende activa worden facturen verantwoord die in 2019 zijn ontvangen, maar betrekking hebben op boekjaar 2020.

Passiva

12. Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Pensioenspaarrekeningen	154.439	34.399
Vrij spaargeld	108.242	95.873
Uitkerende lijfrente rekeningen	78.138	606
Bankspaarhypotheekrekeningen	43.916	42.816
Spaargarantiefaciliteit	12.916	12.458
Beleggingen op naam van klanten	8.303	7.974
Totaal	405.954	194.126

De spaargelden zijn direct opeisbaar met uitzondering van de bankspaarhypotheekrekening. Dit betreft toevertrouwde middelen met een looptijd korter dan één jaar met uitzondering van de bankspaarhypotheekrekeningen. De effectieve rentevoet per ultimo 2019 van het spaargeld (exclusief bankspaarhypotheekrekeningen) bedraagt 0,53% (2018: 0,63%).

Alle toevertrouwde middelen zijn direct opeisbaar met uitzondering van de bankspaarhypotheekrekeningen. De toevertrouwde middelen betreft passiva met een looptijd korter dan één jaar met uitzondering van de bankspaarhypotheekrekeningen en de beleggingen op naam van klanten.

13. Technische voorziening

De technische voorziening kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Voorziening verzekeringsverplichtingen	7.917	9.855
Voorziening onverdiende premie	117	132
Totaal	8.034	9.987

Hier wordt de technische voorziening voor eigen rekening van de geconsolideerde deelneming Brand New Day Levensverzekeringen N.V. verantwoord.

<i>Mutatie overzicht technische voorziening</i>	2019	2018
Stand per 1 januari	9.987	8.939
Premies eigen rekening	1.721	2.114
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	-477	-614
Benodigde interesttoevoeging eigen rekening	202	198
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	-3.143	-412
Vrijgevallen voor kosten uit de VVP	-	-2
Toename van de op nul gestelde VVP	-18	-18
Af: resultaat op kanssystemen:		
- resultaat op sterfte	-153	-28
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	-85	-190
Totaal resultaat op kanssystemen	-238	-218
Stand per 31 december	8.034	9.987

De technische voorziening is gelijk aan het maximum van de beste schatting van de voorziening (best estimate) plus risicomarge zoals vastgesteld voor de marktwaardebalans onder Solvency II en de voorziening op tariefgrondslagen. Ultimo 2019 bleek dat de waarde van de balansvoorziening, evenals ultimo 2018, hoger was dan de toetsvoorziening. Er hoeft dan ook geen aanvullende voorziening te worden getroffen.

14. Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2019	31-12-2018
Te betalen aan klanten inzake bouwdepots	6.266	1.594
Schuld aan BND Wereld Indexfonds	3.743	2.259
Te betalen aan klanten inzake fiscale waardeoverdrachten	3.242	1.077
Schulden uit hoofde van belastingen	2.299	757
Schulden uit directe verzekering	710	545
Te betalen advies- en accountantskosten	410	369
Crediteuren	380	262
Te betalen salarissen en sociale lasten	348	354
Overige schulden	787	535
Totaal	18.185	7.750

Met uitzondering van de schuld aan het BND Wereld Indexfonds hebben de overige schulden een resterende looptijd van korter dan een jaar. De schuld aan BND Wereld Indexfonds wordt voldaan zodra de aangiften vennootschapsbelasting 2017, 2018 en 2019 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.

15. Overlopende passiva

	31-12-2019	31-12-2018
Nog te verwerken (beleggings-) transacties	2.129	382
Totaal	2.129	382

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 Vermogensopbouw N.V. heeft een contract voor het gehuurde bedrijfspand tot en met mei 2020. Voor de huur van het pand is een bankgarantie afgegeven.

Brand New Day Diensten B.V. heeft een huurovereenkomst gesloten welke aanvangt per 1 juni 2020. De minimale looptijd van de huurovereenkomst is 7 jaar.

De huurverplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

	31-12-2019	31-12-2018
Korter dan een jaar	594	300
Een tot vijf jaar	3.706	785
Langer dan vijf jaar	1.050	-
Totaal	5.350	1.085

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:

	31-12-2019	31-12-2018
Korter dan een jaar	51	38
Een tot vijf jaar	77	53
Langer dan vijf jaar	-	-
Totaal	128	91

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 € 100.000 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 2019 heeft deelneming Brand New Day Bank N.V. € 509 (2018: € 124) aan het DGF bijgedragen.

Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bedragen in € 1.000.

18. Rentebaten

De rentebaten zijn als volgt te specificeren:

	2019	2018
Rente uit hypotheek	2.169	813
Rente uit obligaties	5	(1)
Rente banken	(234)	(120)
Rente De Nederlandsche Bank	(256)	(136)
Totaal	1.684	556

Alle omzet wordt gerealiseerd in Nederland.

19. Rentelasten

De rentelasten zijn als volgt te specificeren:

	2019	2018
Rente spaargelden	(1.124)	(699)
Rente uitkerende lijfrente rekeningen	(52)	-
Totaal	(1.176)	(699)

20. Beheervergoedingen

De beheervergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	2019	2018
Instap-, beheer- en servicevergoedingen	12.925	11.940
Premies	1.999	2.436
Administratieve vergoedingen	487	497
Totaal	15.411	14.873

Aan klanten wordt voor het beheer en de service van het door de klant aangehouden vermogen op haar beleggingsrekening een bedrag in rekening gebracht. Deze bedragen komen ten laste van het vermogen van de klant door (1) een inhouding bij elke inkomende storting op de beleggingsrekening van de klanten of (2) door het verkopen van participaties van de BND Paraplufondsen op naam van de beleggingsrekeningen van de klanten en/of (3) 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:

	2019	2018
Kosten voor uitkeringen incl. mutatie technische voorziening	(1.572)	(1.859)
Kosten voor service providers	(533)	(176)
Kosten van beleggingen	(430)	(342)
Overige kosten van de omzet	(6)	(248)
	<u>(2.541)</u>	<u>(2.625)</u>

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. of medische acceptatie diensten welke geleverd worden door de service provider van Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

22. Resultaten uit financiële transacties

De resultaten uit financiële transacties bestaan uit:

	2019	2018
Ontvangen dividenden BND Wereld Indexfonds C-Hedged	-	31
Herwaardering BND Wereld Indexfonds C-Hedged	125	(159)
	<u>125</u>	<u>(128)</u>

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft in april 2019 participaties in het BND Paraplufonds I, subfonds BND Wereld Indexfonds C-Hedged ter waarde van € 993 verkocht.

23. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit:

	2019	2018
Doorbelasting Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	496	496
	<u>496</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:

	2019	2018
Lonen en salarissen	(5.421)	(4.756)
Sociale lasten	(695)	(598)
Ingehuurd personeel	(653)	(404)
Pensioen	(262)	(202)
Reiskosten	(190)	(161)
Overige personeelskosten	(130)	(450)
Raad van Commissarissen	(126)	(115)
Doorbelasting Brand New Day		
Premiepensioeninstelling N.V.	634	593
Personeelskosten geactiveerd naar immateriële vaste activa	1.358	-
	<u>(5.484)</u>	<u>(6.093)</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 2019 uit 9 personen (2018: 10 personen) waarvan 2 bestuurders (2018: 3) op basis van een management overeenkomst.

De geconsolideerde bestuurdersbeloning in 2019 bedraagt € 1.687 (2018: € 1.588) en de beloning voor de Raad van Commissarissen in 2019 bedraagt € 126 (2018: € 115).

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

	2019	2018
Bestuur	6,1	6,4
Staf	14,8	15,7
IT	13,7	14,4
Klantenservice	17,6	17,0
Operations	19,8	20,2
Sales	11,5	12,0
<i>Gemiddeld FTE in Nederland</i>	<u>83,6</u>	<u>85,7</u>
IT (Thailand)	25,0	25,0
<i>Gemiddelde FTE in Thailand</i>	<u>25,0</u>	<u>25,0</u>
Gemiddelde FTE totaal	108,6	110,7

In 2019 waren gemiddeld 83,6 FTE in de door Brand New Day Houdster geconsolideerde vennootschappen werkzaam (2018: 85,7). Daarnaast waren 25 medewerkers werkzaam in de branch opgericht in Thailand (2018: 25).

25. Andere beheerskosten

De andere beheerskosten bestaan uit:

	2019	2018
IT kosten	(1.640)	(1.405)
Toezichtkosten	(823)	(391)
Marketingkosten	(773)	(588)
Accountantshonoraria	(640)	(429)
Huisvestingskosten	(449)	(411)
Externe advisering	(416)	(294)
Verzekeringen	(81)	(73)
Interne accountantsdienst	(58)	(85)
Actuariële kosten	(26)	(21)
Algemene kosten	(223)	(228)
Doorbelasting Brand New Day		
Premiepensioeninstelling N.V.	703	606
	<u>(4.426)</u>	<u>(3.318)</u>

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

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

De accountants honoraria worden in noot 26 nader toegelicht.

De toezichtkosten zijn de kosten van toezichthouders AFM en DNB.

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak.

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

26. Accountants honoraria

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

	2019	2018
Controle jaarrekening	(277)	(306)
Andere controle-opdrachten	(265)	(66)
Totaal	(542)	(372)

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. Belastingen

De belastingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2019	2018
Acute vennootschapsbelasting	(1.260)	(1.024)
Afschrijving tijdelijke verschillen	(12)	(13)
Mutatie uitgestelde belastingvordering	424	328
Mutatie passieve belastinglatentie	-	125
Totaal	(848)	(584)

De nominale belastingdruk over 2019 bedraagt 19,0% (2018: 20,0%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25,0% (2018: 25,0%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk over 2019 bedraagt 25,4% (2018: 23,3%). De effectieve belastingdruk is hoger dan de nominale belastingdruk doordat deelneming Brand New Day Bank N.V. een uitgestelde belastingvordering opbouwt tegen een lager VpB tarief van 21,7% dan het nominale VpB tarief van 25,0%. Dit wordt deels gecompenseerd doordat deelneming Brand New Day Vermogensopbouw N.V. gebruik maakte van belastingaftrek vanuit innovatiebox.

29. Buitengewone baten

	2019	2018
Negatieve goodwill behaald op acquisitie deelneming	-	(2)
	<u>-</u>	<u>(2)</u>

In het resultaat over het boekjaar 2018 is een correctie aan negatieve goodwill opgenomen dat in 2018 is gerealiseerd als gevolg van de eindafrekening van de overname van de aandelen in Brand New Day Bank N.V. welke op 7 juli 2017 heeft plaatsgevonden. De eindafrekening heeft in juli 2018 plaatsgevonden.

30. Resultaat deelneming

	2019	2018
Resultaat deelneming		
Brand New Day Premiepensioeninstelling N.V.	1.040	363
	<u>1.040</u>	<u>363</u>

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 2019

Vennootschappelijke balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in € 1.000.

	Toelichting	31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Vorderingen op banken	31	3.049	1.397
Deelnemingen	32	56.628	31.729
Langlopende vordering	33	3.000	-
Overige activa	34	63	80
		<u>62.740</u>	<u>33.206</u>
		=====	=====
PASSIVA			
Overige schulden	35	109	96
Eigen vermogen	36		
Geplaatst en volgestort kapitaal		65	54
Agioreserve		50.413	25.424
Wettelijke reserve		2.341	1.303
Herwaarderingsreserve		1.280	54
Overige reserves		4.996	3.989
Onverdeeld resultaat		3.536	2.286
		<u>62.631</u>	<u>33.110</u>
		<u>62.740</u>	<u>33.206</u>
		=====	=====

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Bedragen in € 1.000.

	Toelichting	2019	2018
Resultaat deelnemingen na belasting	37	3.523	2.302
Vennootschappelijk resultaat na belasting		13	(16)
Resultaat ná belasting	39	3.536	2.286

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 %	
	31-12-2019	31-12-2018
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 2019 is als volgt opgebouwd:

	BND VO	BND LV	BND PPI	BND Diensten	BND Bank	Totaal
Stand per 1 januari	3.678	5.914	2.355	330	19.452	31.729
<i>Mutaties:</i>						
Dividend uitkeringen	(1.500)		(350)			(1.850)
Storting agio					22.000	22.000
Mutatie herwaarderingsreserve		184			1.042	1.226
Resultaatverdeling	3.678	153	1.040	122	(1.470)	3.523
Stand per 31 december	5.856	6.251	3.045	452	41.024	56.628

Voor deelneming Brand New Day Bank N.V. geldt een wettelijke eis vanuit DNB. Deze eis wordt jaarlijks door DNB bepaald naar aanleiding van het Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP'). Voor Brand New Day Bank N.V. op geconsolideerde basis geldt voor 2019 een SREP eis van € 16.373 (2018: € 13.287).

33. Langlopende vordering

	31-12-2019	31-12-2018
Lening Brand New Day Diensten B.V.	3.000	-
	<u>3.000</u>	<u>-</u>

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. heeft een lening verstrekt aan Brand New Day Diensten B.V. voor een bedrag van € 3.000. De looptijd van de lening is 5 jaar. De verschuldigde rente bedraagt 3,0% per jaar. Het rentepercentage wordt jaarlijks aangepast.

34. Overige activa

	31-12-2019	31-12-2018
Vordering op Brand New Day Diensten B.V.	50	45
Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	8	30
Vordering op Brand New Day Levensverzekeringen N.V.	4	4
Vordering op Brand New Day Bank N.V.	1	1
	<u>63</u>	<u>80</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:

	31-12-2018	31-12-2017
Te betalen BTW	89	79
Te betalen accountantskosten	6	6
Te betalen vennootschapsbelasting	9	5
Te betalen overige bedragen	4	-
Crediteuren	-	6
	<u>108</u>	<u>96</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 2019	Aan- delen- kapit- aal	Agio- res- erve	Prefer- ente Agio- res- erve	Wet- telijke Res- erves	Her- waar- der- ings- reserve	Over- ige Res- erves	Onver- deeld Resul- taat	Totaal
Stand per 1 januari	54	22.424	3.000	1.303	54	3.989	2.286	33.110
<i>Mutaties:</i>								
Aandelenkapitaal	11							11
Agioreserve		24.989						24.989
Herwaarderingsreserve					1.225			1.225
Resultaatverdeling						2.286	(2.286)	-
Dividend uitkeringen						(240)		(240)
Overige mutaties				1.038		(1.038)		-
Resultaat boekjaar							3.536	3.536
Stand per 31 december	65	47.413	3.000	2.341	1.279	4.997	3.536	62.631

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2019 uit 2.249.900 gewone aandelen van nominaal € 0,10 en 100 preferente aandelen van € 0,10. Er zijn 650.562 (2018: 543.551) gewone aandelen en 60 (2018: 60) preferente aandelen geplaatst en volgestort. Op 28 februari 2019 is een tranche van € 15.000 geplaatst bij bestaande aandeelhouders. Een tweede tranche van € 10.000 is geplaatst op 30 juni 2019. Hiermee is een totale aandelenemissie van € 25.000 geplaatst bij bestaande aandeelhouders. In 2019 is € 240 aan dividend op preferente aandelen uitgekeerd.

De wettelijke reserve wordt aangehouden voor bij deelnemingen van Brand New Day Houdster geactiveerde ontwikkelingskosten van € 2.341 (2018: € 1.303).

Mutatie overzicht Eigen vermogen 2018	Aan- delen- kapit- aal	Agio- res- erve	Prefer- ente Agio- res- erve	Wet- telijke Res- erves	Her- waar- der- ings- reserve	Over- ige Res- erves	Onver- deeld Resul- taat	Totaal
Stand per 1 januari	54	22.424	3.000	1.652	-	(3.851)	7.612	30.891
<i>Mutaties:</i>								
Herwaarderingsreserve					54			54
Resultaatverdeling						7.612	(7.612)	-
Dividend uitkeringen						(121)		(121)
Overige mutaties				(349)		349		-
Resultaat boekjaar							2.286	2.286
Stand per 31 december	54	22.424	3.000	1.303	54	3.989	2.286	33.110

Overzicht totaalresultaat over 2019

Bedragen in € x 1.000

	Toelichting	2019	2018
Netto resultaat		3.536	2.286
Herwaardering aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	6	1.635	72
Ongerealiseerde herwaardering ten gunste van het eigen vermogen	15	1.635	72
Mutatie belastingen ten laste van het eigen vermogen		(410)	(18)
<i>Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen</i>		1.225	54
Totaalresultaat van de rechtspersoon		4.761	2.340

37. Resultaat deelnemingen

Voor een overzicht van het resultaat deelnemingen wordt verwezen naar toelichting 31 van dit rapport.

38. Personeel

Het bestuur van Brand New Day Houdster bestond in 2019 uit 2 personen (2018: 2 personen) waarvan 2 bestuurders (2018: 2) op basis van een management overeenkomst. De bestuurdersbeloning in 2019 bedraagt € 266 (2018: € 278).

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap.

39. Resultaatbestemming

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om van het resultaat na belasting over 2019 € 1.000 aan dividend op gewone aandelen uit te keren en daarnaast € 240 aan dividend op preferente aandelen uit te keren, zijnde acht procent (8%) van het over 2019 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. Het resterende bedrag van het resultaat ten bedrage van € 2.296 zal aan de overige reserves worden toegevoegd. De dividenduitkering is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering en is nog niet verwerkt in de jaarrekening.

40. Gebeurtenissen na balansdatum

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Over de gehele wereld zijn ongekende maatregelen genomen om de verspreiding van het virus te vertragen. Maatregelen die grote delen van de samenleving en daarmee ook de economie platleggen. Het staat vast dat de mondiale economie naar verwachting hiervan een harde klap gaat krijgen. Ook het eurogebied en Nederland zullen naar verwachting te maken krijgen met een recessie.

De directie houdt nauwlettend de impact van de corona-crisis en de mogelijke toekomstige gevolgen voor omzet en resultaat in de gaten. De financiële impact voor Brand New Day is afhankelijk van de lengte en nasleep van de crisis en daar is onzekerheid over. Op basis van een impactanalyse zijn de gevoeligheden en de financiële impact op de organisatie in kaart gebracht. Alhoewel ten aanzien van de voorspelling in de begroting van 2020 een terugval in omzet te verwachten valt, is het op basis van de uitkomsten van een worst case scenario uit onze impactanalyse niet denkbaar dat Brand New Day in een situatie komt van insolventie of in een situatie komt waarbij de continuïteit van de Brand New Day in gevaar komt. De directie zal alle noodzakelijke maatregelen nemen om de continuïteit van de onderneming te borgen. Uiteraard hopen wij dat deze maatregelen niet nodig zullen blijken te zijn.

Amsterdam, 17 april 2020

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 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 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 2019 en van het resultaat over 2019 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 2019;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019; 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.

Paragraaf ter benadrukking van de impact van COVID-19

Wij vestigen de aandacht op pagina 22 en 66 van de toelichting op de jaarrekening alsmede op pagina 9 en 11 van het bestuursverslag, waarin het bestuur heeft toegelicht wat de huidige (verwachte) impact van het Coronavirus is en wat haar plannen zijn om met deze gebeurtenissen en/of omstandigheden om te gaan. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

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:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ het verslag Raad van Commissarissen;
- ▶ de 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 gereede 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, 17 april 2020

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
drs. M.F. Meijer RA
