

**brand
new
DAY**

Jaarverslag 2025

Brand New Day Bank N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen.....	21
Jaarrekening 2025.....	26
Algemeen	31
Algemene grondslagen	33
Grondslagen van waardering van activa en passiva	34
Grondslagen voor de resultaatbepaling	39
Grondslagen op het kasstroomoverzicht	40
Risicobeheersing en solvabiliteit	40
Toelichting op de balans	49
1. Kasmiddelen	49
2. Vorderingen op banken	49
3. Vorderingen op klanten	49
4. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	50
5. Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	52
6. Derivaten	52
7. Materiële vaste activa	53
8. Overige activa	54
9. Overlopende activa	54
10. Toevertrouwde middelen	55
11. Overige schulden	56
12. Overlopende passiva	56
13. Achtergestelde schulden	56
14. Eigen vermogen	57
15. Rentebaten	60
16. Rentelasten	60
17. Ontvangen provisie	60
18. Betaalde provisie	61
19. Resultaat uit financiële transacties	61
20. Personeelskosten	61
21. Beheerkosten	62

22. Accountants honoraria	63
23. Waardeverandering van vorderingen	63
24. Belastingen	63
25. Gebeurtenissen na balansdatum	64
26. Voorstel resultaatbestemming	64
Overige gegevens	65
Statutaire bepaling over het resultaat (art. 17 van de statuten)	65
Controleverklaring	66

Bestuursverslag

Brand New Day Bank N.V. (Brand New Day Bank) is een Nederlandse pensioenbank die zich richt op sparen, beleggen en pensioenen en daarmee de traditionele grootbanken uitdaagt. Klanten kunnen bij Brand New Day Bank een spaar- en/of beleggingsrekening openen om vermogen op te bouwen voor de toekomst. Dit kan met fiscaal voordeel, bijvoorbeeld voor aanvullend pensioen of een lijfrente, maar ook zonder belastingvoordeel via regulier sparen en beleggen.

Brand New Day Bank beschikt over een vergunning van De Nederlandsche Bank (DNB) om op te treden als bank- en beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 2:13 van de Wet op het financieel toezicht en richt zich vooralsnog volledig op de Nederlandse markt.

Brand New Day Bank is opgericht vanuit de overtuiging dat de financiële sector terug moet en kan naar de kern: lage kosten, duidelijke en hoogwaardige producten en een uitzonderlijk sterke focus op de klant. Onze strategie is bewust eenvoudig en effectief. Met een scherp geprijsde propositie trekken wij klanten aan, die we vervolgens positief verrassen met een volledig online dienstverlening, veel gebruiksgemak en een service die in Nederland ongekend is. Het doel is dat klanten Brand New Day Bank actief aanbevelen aan familie, vrienden, kennissen en collega's, waardoor we klanten behouden en tegelijk duurzaam blijven groeien. Onze visie sluit hier naadloos op aan: "Als het goed is voor de klant, is het uiteindelijk ook goed voor Brand New Day Bank".

Verdienmodel

Brand New Day Bank richt zich primair op consumenten die vermogen willen opbouwen voor de toekomst. Dit kan via beleggingsproducten en spaarproducten, al dan niet fiscaal gefaciliteerd in Box 1.

Naast producten voor vermogensopbouw biedt Brand New Day Bank ook een uitkeringsproduct: de Direct Ingaande Lijfrente. Hiermee ontvangen klanten gedurende een bepaalde periode een vaste uitkering uit het door hen opgebouwde vermogen. Alle producten van Brand New Day Bank kenmerken zich door lage kosten, eenvoud en volledige transparantie. In 2026 groeiden al onze actieve pensioenproducten opnieuw, zowel in het aantal nieuwe klanten als in de netto-instroom van beheerd vermogen.

In haar verdienmodel onderscheidt Brand New Day Bank het spaarbedrijf en het beleggingsbedrijf:

- Het spaarbedrijf genereert inkomsten via rentemarge. Dit wordt gerealiseerd door aangetrokken spaargelden voor rekening en risico van de bank op een renderende wijze en met aanvaarbare risico's uit te zetten.
- Het beleggingsbedrijf verdient aan de vergoedingen die klanten betalen voor het faciliteren van beleggingsrekeningen en beleggingstransacties.

De bedrijfsonderdelen zijn complementair aan elkaar en zijn structureel winstgevend.

Resultaat

Zowel qua groei van het aantal klanten als de netto instroom van nieuw beheerd vermogen was 2025 een succesvol jaar voor Brand New Day Bank.

Evenals in voorgaande jaren wierpen de klantgerichte aanpak en grootschalige landelijke radio- en televisiecampagnes hun vruchten af. Het aantal klanten groeide met 22% naar meer dan 360.000 klanten. De netto-instroom (exclusief rendement) van nieuw aan Brand New Day Bank toevertrouwd vermogen in beleggings- en spaarproducten bedroeg € 1.582 miljoen, 10% hoger dan in 2024. Het totaal aan vermogen dat klanten aan Brand New Day Bank toevertrouwen is gestegen tot € 10,6 miljard.

Brand New Day Bank heeft over 2025 een nettowinst behaald van € 15,5 miljoen (2024: € 16,4 miljoen). Waar de omzet van het beleggingsbedrijf met € 6,1 miljoen groeide tot € 31,0 miljoen liet de rentemarge een daling zien van € 39,5 miljoen naar € 35,8 miljoen. Ondanks de groei van het voor klanten beheerde vermogen steeg de netto-omzet slechts beperkt met 1,9% tot € 61,4 miljoen. De kosten (inclusief de mutatie van de voorziening voor verwachte kredietverliezen) namen in 2025 met € 1,3 miljoen tot € 38,7 miljoen.

De groei van de omzet van het beleggingsbedrijf is volledig toe te schrijven aan de groei van het voor klanten beheerde beleggingsvermogen. De daling van de rentemarge heeft haar oorsprong in de gedurende 2025 opgetreden verdere verkrapping van de marge ('spread') op spaargeld in de Nederlandse (spaar)markt. De in de tweede helft van 2024 ingezette daling van de ECB rente zette in 2025 onverminderd door waarbij de spaarrentetarieven beperkt en met een vertraging mee daalden. Hierdoor werden de kosten van de funding voor Brand New Day Bank een stuk hoger dan in 2024. Tegelijkertijd krompen de marges op nieuwe uitzettingen in hypotheekvorderingen sneller in reactie op de marktrente-ontwikkelingen en daalden de vergoedingen op de voornamelijk bij De Nederlandsche bank (DNB) aangehouden liquiditeitsbuffer.

Spaarbedrijf

Onderstaande tabel geeft de samenstelling van het renteresultaat weer.

Ondanks de margeverkrapping en teruglopende vergoeding op DNB tegoeden stegen de rentebaten met € 11,2 miljoen tot € 95,8 miljoen. De rentedragende activa van Brand New Day Bank groeide in 2025 met € 585 miljoen (+20%) en de bank slaagde er in 2025 in om een belangrijk deel van haar (bij DNB aangehouden) structurele overliquiditeit om te zetten in hypotheekvorderingen en andere investeringen in kredietrisicofondsen. Dit conform de strategische asset allocatie doelstellingen. Deze kwalitatieve verbetering van de samenstelling van de rentemarge zal - naast de effecten uit volumegroei- ook positief gaan bijdragen aan de tot doel gestelde toekomstige groei van de rentemarge.

Renteresultaat <i>(bedragen in duizenden euro's)</i>	2025	2024
Rentebaten uit vorderingen op klanten	75.359	52.264
Rentebaten uit kasmiddelen en vorderingen op banken	16.722	28.511
Rentebaten uit Interest Rate Swaps (IRS)	3.720	3.837
<i>Totale rentebaten</i>	<i>95.801</i>	<i>84.612</i>
Rentelasten uit toevertrouwde middelen	(57.549)	(43.625)
Rentelasten uit achtergestelde schulden	(1.246)	(203)
Rentelasten uit onderpand IRS	(1.166)	(1.307)
<i>Totale rentelasten</i>	<i>(59.961)</i>	<i>(45.135)</i>
Totaal renteresultaat	35.840	39.477

Tabel 1: renteresultaat

Brand New Day Bank gebruikt rentederivaten (Interest Rate Swaps) om haar renterisicopositie waar nodig bij te sturen binnen haar risicobereidheid. Brand New Day Bank gebruikt rentederivaten niet voor speculatieve doeleinden.

Naast het renteresultaat realiseerde het spaarbedrijf in 2025 een resultaat uit financiële transacties van € 1,0 miljoen (2024: € 1,1 miljoen). De boekhoudkundige effecten van renterisico hedging bedroegen € 2,2 miljoen positief (2024: € 0,7 miljoen negatief). De overige mutatie betreft reële waardemutaties van aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren.

In 2025 was er sprake van een vrijval van € 0,2 miljoen van de voorziening voor verwachte kredietverliezen waar in 2024 € 3,2 miljoen aan de voorziening werd toegevoegd.

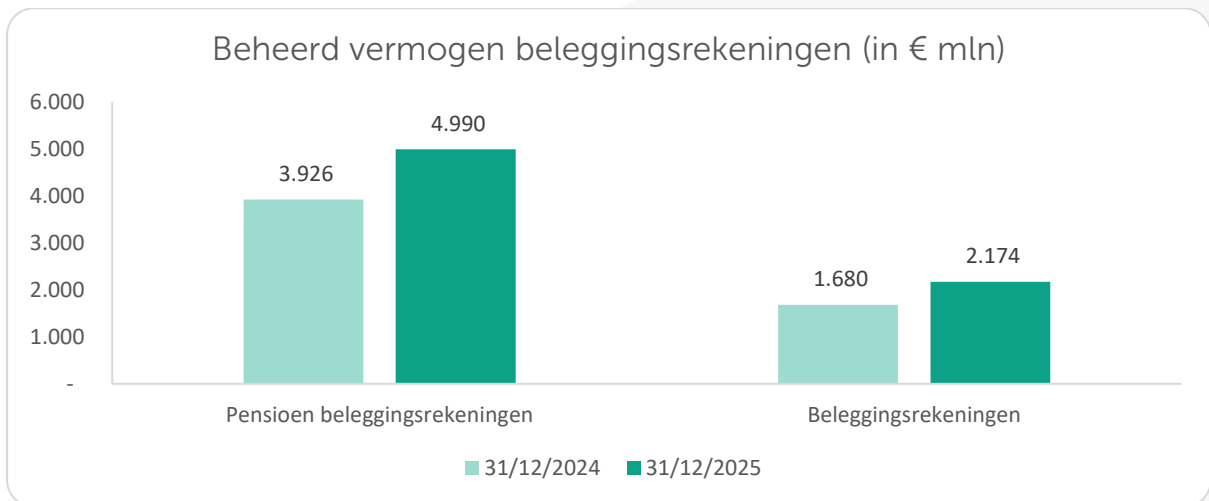
Beleggingsbedrijf

Onderstaande tabel geeft de door het beleggingsbedrijf van Brand New Day Bank gerealiseerde opbrengsten weer.

Omzet beleggingsbedrijf <i>(bedragen in duizenden euro's)</i>	2025	2024
Provisie-inkomsten beleggingsrekeningen	30.995	24.915
Totale omzet beleggingsbedrijf	30.995	24.915

Tabel 2: Omzet beleggingsbedrijf

Brand New Day Bank brengt een servicevergoeding in rekening voor het faciliteren van de beleggingsrekening, het uitvoeren van opdrachten en de klantenservice. Naast de servicevergoeding brengt Brand New Day Bank een instapvergoeding in rekening voor het verwerken van stortingen op pensioenbeleggingsrekeningen. Het door Brand New Day Bank voor klanten beheerde vermogen in de Brand New Day beleggingsfondsen heeft zich als volgt ontwikkeld qua samenstelling:



Figuur 1: Beheerd vermogen beleggingsrekeningen Brand New Day Bank

Het voor klanten beheerde vermogen nam in 2025 met € 1,5 miljard toe (2024: € 819 miljoen) door de (netto) nieuwe instroom van beleggingsgeld. Daarnaast zorgen positieve rendementen in 2025 voor een toename van € 487 miljoen (2024: toename € 617 miljoen).

Kosten

In 2025 namen de operationele kosten, exclusief waardeverandering van vorderingen, van Brand New Day Bank met € 4,7 miljoen toe tot € 38,8 miljoen. De toegenomen kosten zagen vooral op toegenomen investeringen ten behoeve van de groei, verdere professionalisering en efficiencyverbeteringen.

Brand New Day Bank investeerde in 2025 ruim € 6,0 miljoen (2024: € 5,2 miljoen) in haar landelijke marketingcampagne gericht op het verder versterken van de naamsbekendheid en het aantrekken van nieuwe klanten en behoud van bestaande klanten

De personeelskosten namen in 2025 met € 3,7 miljoen toe, voornamelijk door personele uitbreidingen op het gebied van Balance Sheet Management, Risk Management en Data & AI. De IT-kosten stegen met € 2,2 miljoen ten opzichte van 2024, door onder andere investeringen in de cloudmigratie en een nieuw CRM pakket naast de doorlopende investeringen in cyberbeveiliging en AI.

De bijdrage aan het Deposito Garantie Fonds (DGF) bedroeg in 2025 € 1,8 miljoen (2024: € 3,5 miljoen). De bijdrage is lager omdat medio 2024 de doelomvang (0,8% van alle gegarandeerde deposito's in Nederland) is bereikt.

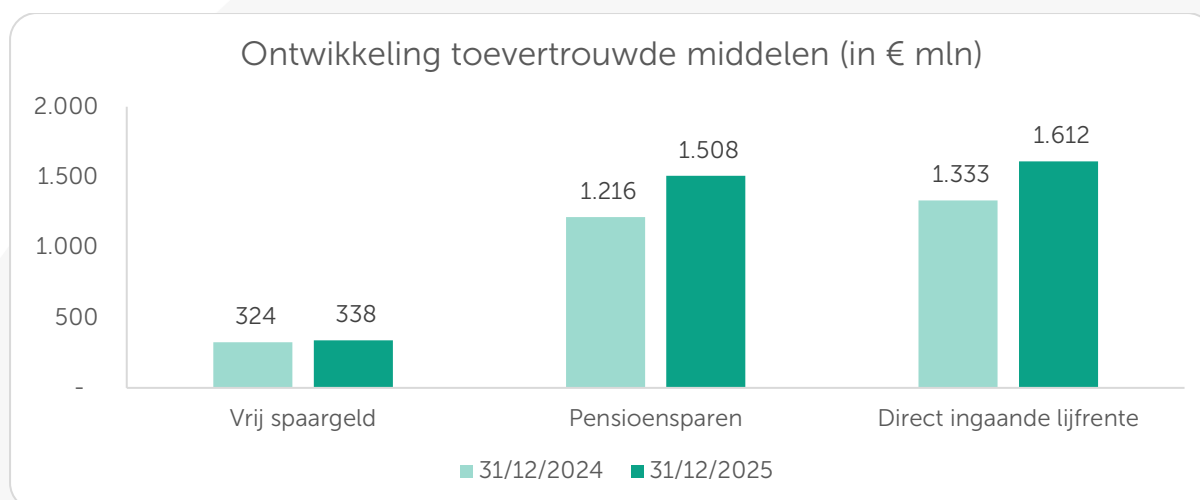
Brand New Day Bank wist in 2025 haar cost-to-income ratio niet te verlagen. De cost-to-income ratio steeg van 62% naar 63%. Brand New Day Bank blijft inzetten op een verdere optimalisatie van haar bedrijfsvoering om de efficiëntie hiervan duurzaam te verbeteren en haar cost-to-income ratio naar beneden te brengen.

Ontwikkeling balans

Het balanstotaal groeide in 2025 met € 656 miljoen (+ 19%) tot € 4.0 miljard.

Toevertrouwde middelen

De totale toevertrouwde middelen groeide in 2025 met € 595 miljoen (2024: € 734 miljoen) tot € 3.726 miljoen door de netto instroom van nieuw spaargeld en renteaangroei. Figuur 2 toont de ontwikkeling van de toevertrouwde middelen binnen de actieve spaarproducten. Het gemiddelde vergoede rentepercentage over alle spaargelden bedroeg 1,85% (2024: 1,71%).



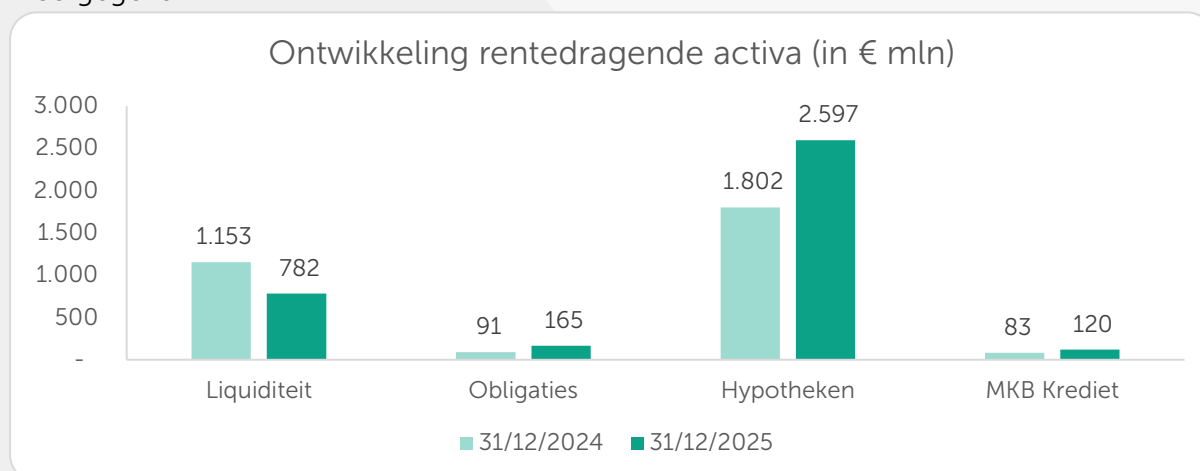
Figuur 2: Ontwikkeling toevertrouwde middelen (actieve spaarproducten)

Activa

De rentedragende activa (voor eigen rekening en exclusief hypotheekarrangementen) nam in 2025 met € 534 miljoen toe tot € 3.664 miljoen (+17%).

De liquiditeit bestaat uit tegoeden die Brand New Day Bank aanhoudt bij DNB en financiële instellingen. De uitzettingen in kredietrisico omvatten onder andere hypotheekvorderingen, obligaties, MKB-leningen en kredietrisicofondsen. In haar uitzettingen hanteert Brand New Day Bank een laag kredietrisicoprofiel en doelstellingen met betrekking tot de risico- rendementsverhouding.

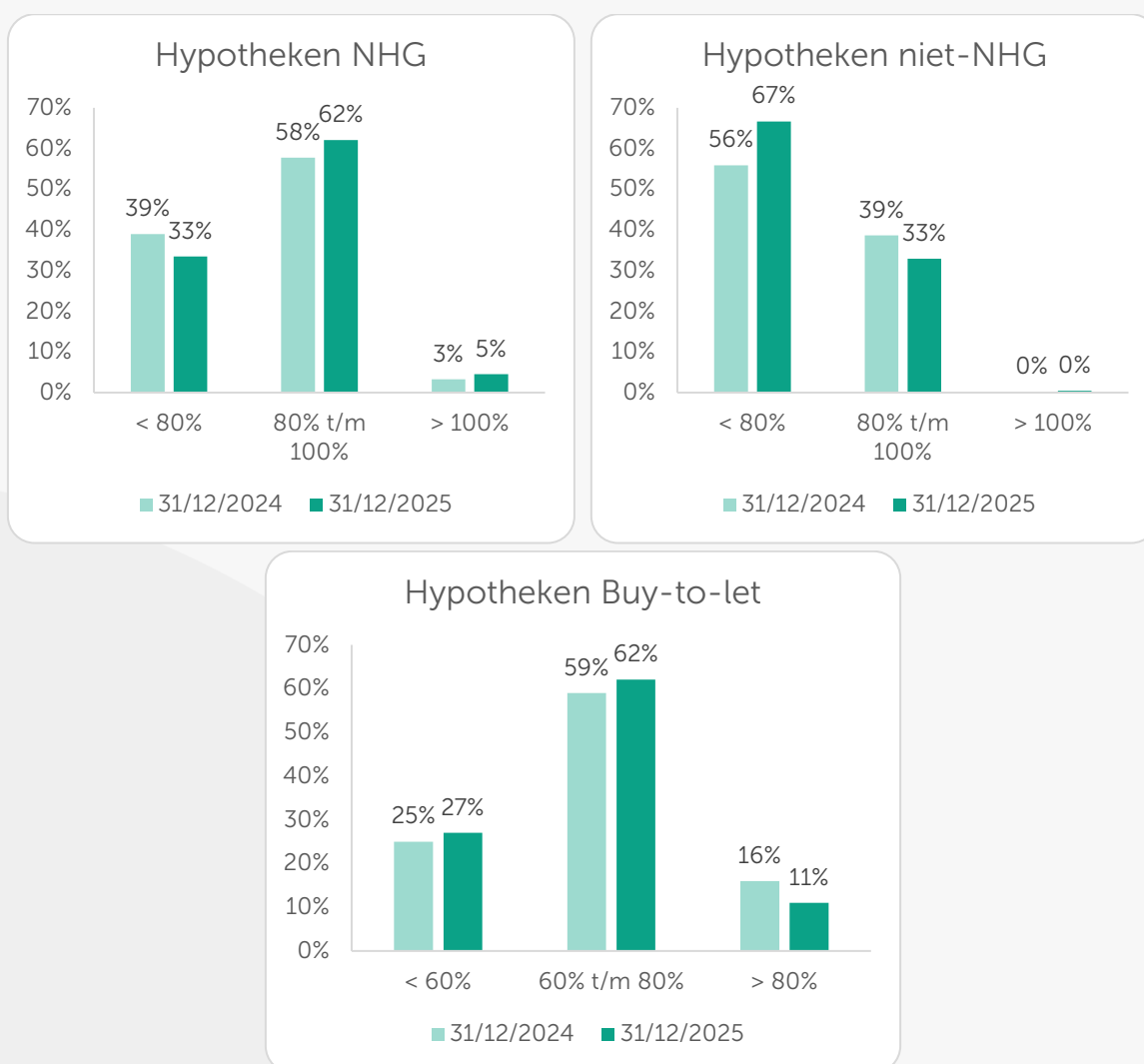
In figuur 3 is de ontwikkeling van de assetallocatie over 2025 ten opzichte van 2024 weergegeven.



Figuur 3: Ontwikkeling assetallocatie voor eigen rekening en risico Brand New Day Bank

Hypotheeken

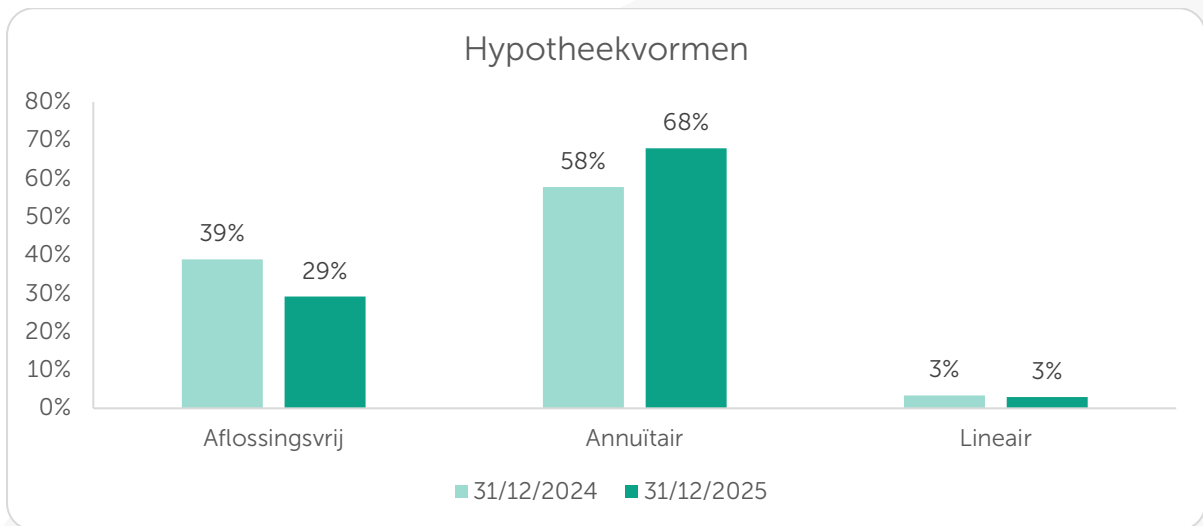
Per eind 2025 bedroeg de omvang van de beleggingen in Nederlandse hypotheeken € 2,6 miljard (2024: € 1,8 miljard). Van de totale hypotheekportefeuille was 60,8% (2024: 43,4%) voorzien van een Nationale Hypotheek Garantie (NHG). Het kredietrisico van de uitstaande hypotheeken wordt continu gemonitord, waarbij onder andere wordt gekeken naar de ontwikkelingen van aflosvormen, onderpandwaarden en betalingsachterstanden. Deze doorlopende analyse stelt Brand New Day Bank in staat om risico's tijdig te signaleren en passende maatregelen te nemen. In figuur 4 wordt de Loan-To-Value (LTV) van de hypotheekportefeuille per eind 2025 weergegeven, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen NHG-hypotheeken, niet-NHG hypotheeken en Buy-to-let hypotheeken. De LTV is berekend door het huidig uitstaand saldo van de hypotheek te delen door de marktwaarde van het onderpand op het moment van verstrekking van de lening.



Figuur 4: Ontwikkeling LTV BTL, NHG en niet-NHG (2024/2025)

Ultimo 2025 had 95,5% (2024: 96,8%) van de NHG-hypotheeken en 99,6% (2024: 99,9%) van de niet-NHG hypotheeken een LTV lager of gelijk aan 100%.

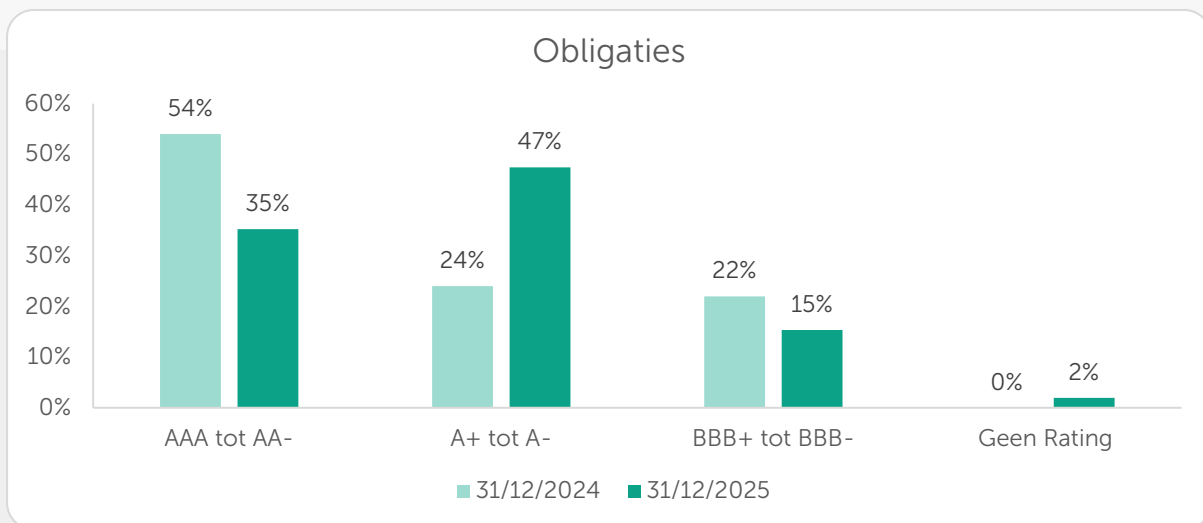
Figuur 5 geeft de verdeling van de hypotheekportefeuille weer naar de verschillende hypotheekvormen.



Figuur 5: Verdeling naar hypotheekvormen

Obligaties

De beleggingen in obligaties bedroegen ultimo 2025 € 165,0 miljoen (2024: € 91,3 miljoen). Ultimo 2025 bestond de obligatieportefeuille geheel uit staatsobligaties uitgegeven door centrale en decentrale overheden in landen in de eurozone. Figuur 6 geeft het overzicht weer van de gemiddelde rating afgegeven door Standard & Poor's (S&P), Moody's en Fitch per ultimo 2025 en 2024. Een verdere segmentering en toelichting op de samenstelling van de obligatieportefeuille is opgenomen in de toelichting op de balans.



Figuur 6: Verdeling obligaties naar rating

MKB krediet

Binnen deze beleggingscategorie had Brand New Day Bank ultimo 2025 een investering van € 5,3 miljoen (2024: € 16,4 miljoen) in een senior lening aan een Special Purpose Vehicle (SPV) die belegt in MKB-financieringen. Daarnaast had Brand New Day Bank eind 2025 een senior lening van € 43,2 miljoen (2024: € 17,0 miljoen) verstrekt aan een SPV die belegt in kortlopende factoringfinancieringen. Om het kredietrisico te beperken, zijn er voor de leningen aan deze SPV structuren specifieke voorwaarden overeengekomen die het kredietrisico voor Brand New Day Bank beperken. Naast de twee leningen aan SPV's had Brand New Day Bank € 71,6 miljoen (2024: € 48,9 miljoen) belegd in door een derde partij georigineerde Nederlandse MKB-kredieten. Voor het grootste deel van deze

kredieten geldt dat deze zijn verstrekt met een gedeeltelijke Borgstelling MKB-kredieten garantie van de Nederlandse overheid.

Beleggingsfondsen

Brand New Day Bank belegde in 2025 € 216 miljoen in beleggingsfondsen. De samenstelling van de asset allocatie in beleggingsfondsen is in onderstaande tabel weergegeven:

(bedragen in duizend euro's)	2025	2024
Gediversifieerde leningfondsen	178.525	74.524
Geldmarktfonds	37.215	22.717
	215.740	97.241

De gediversifieerde leningfondsen zijn investeringen in een drietal fondsen, namelijk een beleggingsfonds met een hoge mate van (risico)spreiding in consumenten-financiering en MKB kredieten (€ 24 miljoen). Een beleggingsfonds dat belegt in werkkapitaal voor beleggingsfondsen met als onderpand zowel activa van het fonds als de investeringscommitments van institutionele beleggers (€ 152 miljoen) en een fonds die met een hoge mate van (risico)spreiding die belegt in Europese MKB-kredieten (€ 2 miljoen). Naast de in 2025 gerealiseerde investeringen heeft Brand New Day zich gecommitteerd voor vervolg investeringen ter grootte van € 238 miljoen. De belegging in het geldmarktfonds is ter reservering van liquiditeiten ten behoeve van mogelijke toekomstige onderpandverplichtingen uit hoofde van rente-derivaten.

Passiva

Kapitaalpositie en solvabiliteit

Brand New Day Bank beschikt over een solide kapitaalpositie en een sterke kapitaalratio's. Ultimo 2025 bedraagt het totale eigen vermogen € 162,1 miljoen (2024: € 151,6 miljoen). Het toetsingsvermogen¹ bedraagt ultimo 2025 € 165,8 miljoen (2024: € 153,3 miljoen), waarvan de samenstelling is weergegeven in tabel 3.

Opbouw toetsingsvermogen	31-12-2025	31-12-2024
(bedragen in duizenden euro's)	(IFRS)	(IFRS)
Gestort kapitaal	45	45
Agioreserve	103.563	103.563
Overige reserve	47.607	40.000
Aanpassingen t.b.v. calculatie toetsingsvermogen	(449)	(347)
CET-1/Tier I Kapitaal	150.766	143.261
Tier II kapitaal	15.000	10.000
Totaal Kapitaal	165.766	153.261

Tabel 3: Ontwikkeling toetsingsvermogen

¹ Het toetsingsvermogen wordt bepaald op basis van IFRS en de Capital Requirements Directive IV en kan daardoor afwijken van het eigen vermogen zoals gerapporteerd in de jaarrekening.

De stijging van het CET-1 kapitaal in 2025 komt voort uit de toevoeging aan het toetsingsvermogen van het nog niet toegevoegde deel van de winst over 2024 (€ 7,4 miljoen) en het resultaat over de eerste zes maanden van 2025 (€ 5,2 miljoen). De dividenduitkering ad. € 5 miljoen ten laste van de overige reserve resulteerde in een afname van het toetsingsvermogen. Het Tier II kapitaal nam verder toe met € 5 miljoen.

Tier-2 kapitaal

In 2025 heeft Brand New Day Bank voor € 5 miljoen Tier-2 notes (achtergestelde schulden) uitgegeven. Daarmee is per ultimo 2025 voor € 15 miljoen aan Tier-2 notes geplaatst. Deze Tier-2 notes kwalificeren voor de bank als Tier-2 kapitaal. De uitgifte van Tier-2 notes in 2025 diende ter verdere optimalisatie van de kapitaalstructuur en vond gelijktijdig plaats met een dividenduitkering van € 5 miljoen. Met een uitgifte van Tier-2 notes beoogt de bank haar kapitaalmix en de toegang tot de externe kapitaalmarkten te verbeteren.

Kapitaalbeleid en toezichtkader

Een solide kapitaalpositie is een van de belangrijkste uitgangspunten voor Brand New Day Bank. Het kapitaalmanagement omvat alle activiteiten die zich richten op de sturing en monitoring van de aanwezige en benodigde kapitaalbuffers. De kapitaalpositie van Brand New Day Bank is onderworpen aan regels en limieten om onvoorziene verliezen te kunnen absorberen en financiële soliditeit te kunnen garanderen. Voor kapitaalbeheer bestaat het toezichtkader uit de Capital Requirements Directive IV (CRD-IV) en de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Brand New Day Bank is onderworpen aan door DNB vastgestelde minimale kapitaalvereisten (op basis van het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)). Tabel 4 geeft de kapitaalratio's per ultimo 2025 en 2024 weer en ook de ultimo 2025 geldende kapitaalvereisten. Hieruit blijkt dat Brand New Day ultimo 2025 (en 2024) toereikend is gekapitaliseerd. Ook gedurende 2025 heeft de bank voldaan aan de SREP kapitaalvereisten.

Kapitaalratio's versus DNB eis	31-12-2025	31-12-2024	SREP eis 31-12-2025
CET1-ratio	17,60%	19,01%	11,47%
Tier-1 ratio	17,60%	19,01%	13,76%
Total Capital Ratio	19,36%	20,34%	16,80%
Leverage Ratio	3,62%	4,06%	3,00%

Tabel 4: Kapitaalratio's versus SREP eis

Naleving van de kapitaalvereisten en daarop gebaseerde interne limieten wordt zowel door toezichthouders als door de interne beheersingsmodellen bewaakt en gewaarborgd. De afdeling Balance Sheet Management (1^e lijn) en Risk Management (2^e lijn) monitoren de uit de CRD IV voortvloeiende normering voor solvabiliteit, onder meer via de hoogte de Total Capital Ratio, de CET-1 ratio en de Leverage Ratio.

Liquiditeitsbeleid en toezichtkader

Een stabiel en prudent liquiditeitsbeleid is voor Brand New Day Bank essentieel om te allen tijde aan haar financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Hierbij wordt een zorgvuldige afweging gemaakt tussen de belangen van alle stakeholders, met de bescherming van spaarders als prioriteit. Om de liquiditeitspositie op peil te houden, zijn diverse regels en limieten van kracht. Het toezichtkader voor liquiditeitsrisico's is gebaseerd op de CRD-IV en de Wft.

Voor de naleving en handhaving van de geldende liquiditeitslimieten wordt gebruik gemaakt van interne beheersingsmodellen en toezichtmechanismen. De optimalisatie van de liquiditeitspositie vindt plaats binnen deze kaders. De afdeling Balance Sheet Management (BSM) bewaakt continu de liquiditeitsnormen, waaronder de Liquidity Coverage Ratio (LCR) en de Net Stable Funding Ratio (NSFR), zoals gedefinieerd in CRD-IV. Onafhankelijke toetsing en risicobewaking worden uitgevoerd door de 2^{de} lijn afdeling Risk Management. Voor zowel de LCR als NSFR geldt een wettelijk minimum van 100%. Gedurende 2025 zijn deze ratio's steeds ruim boven dit niveau gebleven.

Ultimo 2025 bedroeg de LCR 301% (2024: 394%) en bedroeg de NSFR 175% (2024: 213%). In onderstaande tabel zijn de beide ratio's per ultimo 2025 en 2024 weergegeven.

Liquiditeitsratio's	31-12-2025	31-12-2024	SREP eis 31-12-2025
LCR	301%	394%	100%
NSFR	175%	213%	100%

Tabel 5: LCR en NSFR versus SREP eis

Naast de sturing op de LCR en NSFR vereisten houdt Brand New Day Bank permanent een minimale directe liquiditeitsbuffer van minimaal 6% van het balanstotaal aan. Ultimo 2025 bedroeg deze buffer 18% (2024: 34%). Daarnaast heeft Brand New Day Bank nog additionele liquiditeitsruimte beschikbaar uit hoofde van de beleggingen in liquide obligaties. Door verkoop of belening hiervan kan worden voorzien in aanvullende liquiditeiten.

Vermogensscheiding

Vermogensscheiding is een fundamenteel principe binnen het bancaire stelsel en draagt bij aan de bescherming van klantgelden en integriteit van de financiële sector. Banken zijn wettelijk verplicht om een strikte scheiding te hanteren tussen het vermogen van de bank en het vermogen dat namens klanten wordt beheerd. Dit waarborgt dat klanttegoeden onder alle omstandigheden veilig blijven, zelfs in het geval van financiële tegenvallers bij de bank.

Binnen dit kader gelden duidelijke regels en structuren om de juridische en administratieve scheiding van vermogen te borgen. Het spaargeld dat klanten aan de bank toevertrouwen, is onderdeel van de bankbalans en valt onder de Nederlandse Depositogarantie Stelsel (DGS). Dit beschermt spaarders tot een wettelijk maximum per rekeninghouder per bank.

Voor beleggingsproducten geldt een ander regime. Klanten kunnen via hun beleggingsrekening bij Brand New Day Bank beleggen in de Brand New Day

beleggingsfondsen. Deze worden beheerd door Brand New Day VO. De beleggingen in Brand New Day beleggingsfondsen zijn juridisch ondergebracht bij Stichting Klantvermogen Brand New Day, die als juridische eigenaar fungeert. Hierdoor zijn beleggers beschermd tegen een eventueel faillissement van Brand New Day VO. De participaties die klanten via hun beleggingsrekening bij Brand New Day Bank aanhouden, worden geadmistreerd en bewaard volgens de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer (Wge) in het verzameldepot van Brand New Day Bank. Dit verzameldepot is van rechtswege afgescheiden van het vermogen van de bank en behoort in gemeenschap toe aan alle klanten die effecten in bewaring hebben gegeven. Mocht Brand New Day Bank onverhoopt failliet gaan, dan blijven de in het verzameldepot bewaarde participaties buiten de failliete bedoel, waardoor beleggers te allen tijde toegang behouden tot hun beleggingen.

Naast deze wettelijke vereisten wordt vermogensscheiding ook intern geborgd door middel van controlemechanismen en periodieke audits. De naleving hiervan wordt strikt gemonitord, waarbij zowel interne als externe toezichthouders toezicht houden op de naleving van de geldende regelgeving. Door deze duidelijke scheidingsprincipes en waarborgen blijft de bescherming van klantgelden gewaarborgd.

Risicomanagement

Brand New Day Bank onderkent diverse financiële en niet-financiële risico's en positioneert zich als een financiële instelling met een laag risicoprofiel. Diepgaande kennis over de omvang van en onderlinge samenhang tussen de risico's stelt Brand New Day Bank in staat om alleen die risico's te accepteren die verantwoord zijn en waar een passende vergoeding tegenover staat. Hiermee ondersteunt het risicomanagement- raamwerk het behoud van de financiële soliditeit en een efficiënte, effectieve en beheerste operationele bedrijfsvoering.

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day Bank. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, het Risk Appetite Framework (RAF), Risk Appetite Statements (RAS) en procedures. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day Bank op zowel strategisch als operationeel niveau een risicomanagementproces. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersmaatregelen, implementeren en uitvoeren van deze beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover, indien nodig bijstellen van het beleid en bepalen van verbeteracties, en tenslotte het volgen van deze verbeteracties. Op grond van het risicoprofiel worden de benodigde risicobuffers vastgesteld.

Het bestuur van Brand New Day Bank heeft in 2025 vier hoofdrisico's onderkend, zijnde kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico en operationeel risico. Met behulp van scenarioanalyses worden risico's gesimuleerd en gekwantificeerd. Brand New Day Bank heeft vastgesteld of zij over voldoende eigen vermogen en/of liquide middelen beschikt om alle risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Dit staat nog los van de maatregelen die erop zijn gericht te voorkomen dat deze risico's zich voordoen. De belangrijkste risico's van Brand New Day Bank komen in het Internal Capital & Liquidity

Adequacy Assessment Process (ICLAAP) en de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) aan de orde.

Brand New Day Bank hanteert het three lines model voor de inrichting van haar governance. Het bestuur is daarvoor eindverantwoordelijk. Het lijnmanagement (1^{ste} lijn) draagt de eerste verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's. De 2^{de} lijn functies Compliance en Risk Management richten zich op de integere en beheerste bedrijfsvoering en hebben daarin een belangrijke adviserende en controlerende rol. De 3^{de} lijn wordt ingevuld door de Internal Audit functie.

Er zijn diverse overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, financiële, operationele en IT-risico's, en daaraan gerelateerde issues. Binnen de bank zijn dit het Asset & Liability Committee (ALCO) en het Krediet- en Klimaat Comité (KKC) voor het financieel risicobeheer en het Non-Financial Risk & Compliance Committee (NFRCC) voor het niet-financieel risicobeheer. Deze commissies komen minimaal maandelijks bijeen en hierin hebben vertegenwoordigers van zowel de eerste als tweede lijn en het bestuur zitting. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee (ARC) van de Raad van Commissarissen (RvC) specifiek toezicht op de beheersing van deze risico's. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. De commissarissen, het bestuur en de afdelingshoofden van Legal & Compliance, Risk Management en Internal Audit nemen regulier deel aan de vergaderingen van de ARC. Minimaal eens per jaar neemt de externe accountant deel aan een vergadering van het ARC.

De risicohouding van Brand New Day Bank is vastgesteld door het bestuur en goedgekeurd door de RvC. Brand New Day Bank 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 betreffende commissies en het ARC gerapporteerd.

Beheersing van financiële risico's in 2025

Een solide solvabiliteits- en liquiditeitspositie in combinatie met een gezond verdienmodel en resultaatontwikkeling is van essentieel belang voor een duurzame toekomst van Brand New Day Bank. Maandelijks wordt de solvabiliteitspositie, liquiditeitspositie en het financieel risicoprofiel beoordeeld door het ALCO. Het KKC volgt iedere maand de ontwikkeling van het kredietrisicoprofiel. Indien nodig worden (aanvullende) maatregelen getroffen om te waarborgen dat het financiële risicoprofiel binnen de gestelde normen blijft. Deze normen zijn opgenomen in Risk Appetite Statements.

De spaargelden worden belegd in liquiditeiten en een gespreide portefeuille bestaande uit onder andere staatsobligaties, Nederlandse woninghypotheken, Buy-To-Let hypotheken en MKB-kredieten van een hoge kredietkwaliteit. In 2025 heeft Brand New Day Bank besloten haar beleggingsuniversum uit te breiden met beleggingen in verschillende kredietrisicofondsen met een brede risicospreiding en een passende risicorendementverhouding. Deze, voor Brand New Day Bank nieuwe beleggingen, zijn op basis van het van toepassing zijnde beleid geanalyseerd door zowel 1^{ste} als 2^{de} lijn afdelingen en zijn goedgekeurd door het bestuur. Door doorlopende

balansbeheeractiviteiten worden krediet-, rente-, liquiditeits- en solvabiliteitsrisico's waar nodig gemitigeerd.

Beheersing van niet-financiële risico's in 2025

Periodiek wordt het niet-financiële risicoprofiel beoordeeld door het NFRCC. Indien nodig worden er additionele maatregelen genomen om de niet-financiële risico's te reduceren.

Brand New Day Bank heeft een aantal van haar primaire en ondersteunende processen uitbesteed aan Brand New Day Diensten B.V. (Brand New Day Diensten) en externe servicing organisaties. Tot de belangrijkste externe servicing organisaties behoren Five Degrees (bancaire klanten administratie), Fourthline (klant onboarding), Sentinels (transactiemonitoring), SWIFT (betalingsverkeer) en subcontractors Quion, Stater en BCM Global (servicing hypotheek). Het gebruikmaken van servicing organisaties is een strategische keuze van Brand New Day Bank waarmee diverse operationele risico's worden gemitigeerd. Brand New Day Bank monitort aan de hand van haar uitbestedingsbeleid de prestaties, de kwaliteit en de beheersing van de uitbestede activiteiten.

Cybercrime protectie

Wereldwijd blijft cybercrime een belangrijk risico. Ook Brand New Day ervaart de toenemende dreiging hiervan. Die dreiging vormt een risico voor de continuïteit van IT-diensten en IT-processen. Inherent aan het toenemende gebruik van data en cloud-oplossingen, uitbestede IT-diensten en de steeds geavanceerdere technieken die cybercriminelen ontwikkelen en toepassen, maken cybercrime protectie een steeds grotere uitdaging voor organisaties.

Brand New Day investeert daarom doorlopend in haar IT-beveiligingsmaatregelen om de data, privacy van onze klanten en het aan Brand New Day toevertrouwd vermogen optimaal te beschermen. In 2025 hebben cybercrime-aanvallen geen effect gehad op onze dienstverlening aan klanten noch hebben deze aanvallen geresulteerd in een verlies van data van onze klanten.

Fraudebeheersing

Frauderisico's worden geanalyseerd voor alle essentiële activiteiten binnen Brand New Day. Hieronder vallen (i) de (her)inrichting van de organisatie, bedrijfsprocessen en systemen, (ii) het aannemen en inlenen, aansturen en belonen van personeel en externen, (iii) het ontwikkelen van producten, (iv) het screenen en onboarden van nieuwe klanten en monitoren van bestaande klanten, en (v) het selecteren en monitoren van leveranciers en dienstverleners. In hiervoor relevante beleidsdocumenten en onderliggende procedures zijn maatregelen opgenomen om (potentiële) frauderisico's te beheersen en fraudegevallen te kunnen signaleren.

Elk nieuw mogelijk fraudegeval wordt als compliance incident aangemerkt, waarop de Regeling Compliance Incidenten in werking treedt. De afdeling Compliance heeft een nadrukkelijke rol in de uitvoering van deze regeling, en is betrokken bij het (laten) doen van onderzoek naar het vermoeden van fraude, de interne rapportage daarover en indien nodig het doen van aangifte en melding bij de RvC en externe toezichthouder(s).

In de periodieke risicoanalyses die op verschillende niveaus binnen de organisatie plaatsvinden (bedrijfsprocessen, informatiesystemen, producten, entiteiten) alsook in de jaarlijkse Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) wordt expliciet aandacht besteed aan de identificatie en mate van beheersing van frauderisico's. Met interne controletoeitsingen en monitoringsonderzoeken door Legal & Compliance, Risk Management en Internal Audit wordt inzicht verkregen in de daadwerkelijke beheersing van onderkende frauderisico's en mogelijke nieuwe risico's gesignaleerd zodat waar nodig bijsturing door het lijnmanagement en het bestuur kan plaatsvinden.

Legal & Compliance rapporteert maandelijks aan de NFRCC en het bestuur over de actuele status van compliance incidenten, waaronder eventuele fraudegevallen. Jaarlijks rapporteert Legal & Compliance over alle gerapporteerde fraudegevallen aan het bestuur en de RvC. Voor een toelichting op de toepasselijke financiële instrumenten en risicobeheersing voor Brand New Day Bank verwijzen wij naar de toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening.

Corporate Governance

Brand New Day Bank staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en Autoriteit Financiële Markten (AFM.) Het is de taak van het bestuur om strategisch richting te geven aan Brand New Day Bank en het zorgdragen voor de uitvoering van de strategie. Het uitgangspunt voor de besluitvorming van het bestuur is het duurzaam voortzetten en verder versterken van een succesvolle onderneming in de financiële dienstverlening. Hierbij staat het aanbieden van transparante producten en optimale dienstverlening aan klanten centraal. De bepalingen en richtlijnen die de vergunningverleners en toezichthouders (DNB en AFM) hebben gesteld aan een integere en beheerste bedrijfsvoering zijn daarbij leidend.

Code Banken

Het doel van de Code Banken is om het vertrouwen van klanten in de financiële sector te herstellen en de maatschappelijke belangen te borgen. De principes in de Code Banken richten zich primair op de versterking van de governance (integere en beheerste bedrijfsvoering, functioneren van RvC en bestuur), het risicomanagement, audit en het beloningsbeleid binnen banken. Brand New Day Bank onderschrijft de Code Banken en handelt hiernaar.

De missie en positionering van Brand New Day Bank wordt onder meer verwoord op de website. In het kort komt deze neer op een onlinebank voor sparen, beleggen en pensioenen die calvinistisch is in kosten en bourgondisch in service. Er is een voortdurende focus op de verbetering van de eigen bedrijfsvoering.

Moreel ethische verklaring

Het bestuur onderschrijft de moreel ethische verklaring zoals voorgesteld in de Code Banken volledig en heeft hiervoor de Bankierseed afgelegd. Ook het personeel dat werkzaamheden verricht voor Brand New Day Bank heeft deze eed afgelegd. Het bestuur heeft een voorbeeldfunctie voor alle medewerkers. Zij zijn zich er, zowel afzonderlijk als gezamenlijk in hun handelen van bewust dat zij deze rol vervullen. De RvC neemt dit aspect mee in hun jaarlijkse beoordeling van het functioneren van het bestuur.

Intern toezicht

Brand New Day Bank heeft een RvC. De leden van de RvC zijn zich bewust van en zorgen voor borging van de belangen van de verschillende stakeholders betrokken bij Brand New Day. De RvC heeft volgens de Code Banken een Audit & Risk Committee (ARC) ingericht en een Benoemings- en Beloningscommissie (BBC). Bij de aanstelling van de leden van de RvC is rekening gehouden met hun competenties. Zij beschikken onder meer over grondige kennis van financiële verslaglegging, bancaire producten en diensten, interne beheersing en audit. De RvC en de commissies beschikken ieder over een eigen reglement.

Permanente educatie (PE)

Om een beheerste en integere bedrijfsvoering en solide interne governance te waarborgen, nemen zowel het bestuur als de RvC deel aan een permanent educatieprogramma. Dit programma richt zich op actuele thema's zoals digitale transformatie, regelgeving, risicomanagement, Environmental, Social & Governance (ESG) en cybersecurity. In 2025 hebben bestuursleden en commissarissen diverse interne en externe PE-sessies gevolgd, verzorgd door experts en opleidingsinstituten. Dit stelt hen in staat om goed geïnformeerde beslissingen te nemen en effectief toezicht te houden

Compliance en integriteit

De interne beleidsregels en procedures van Brand New Day Bank waarborgen dat de bedrijfsvoering voldoet aan de relevante wet- en regelgeving met betrekking tot onze producten, klanten, intermediairs en andere zakelijke relaties. Het bestuur zorgt ervoor dat de medewerkers bekend zijn en blijven met alle regels, normen en waarden die gelden. De RvC ziet hierop toe. Naast het integrale integriteits- en risicobewustzijn binnen de dagelijkse werkzaamheden en besluitvorming doen de afdelingen Risk Management, Legal & Compliance en Internal Audit van Brand New Day Bank onafhankelijk onderzoek naar de naleving van beleid en procedures. Deze drie afdelingen hebben een directe rapportagelijijn naar het bestuur en de RvC.

Brand New Day Bank heeft beleidskaders uitgewerkt op verscheidende risicomanagementgebieden, waarbij rekening is gehouden met en invulling is gegeven aan de wet- en regelgeving op dit gebied, zoals het Besluit prudentiële regels (Bpr), diverse EBA-richtsnoeren (European Banking Authority) en DNB-richtlijnen. Het bestuur is verantwoordelijk voor het algehele risicobeleid en de RvC houdt toezicht op dit beleid en de risicobeheersings- en controlesystemen. De RvC wordt hierbij geadviseerd door het ARC.

De audits van Internal Audit in 2025 richtten zich op de beheersing van kernprocessen, IT- en datarisico's, compliance en financiële risico's. Op het gebied van IT zijn audits uitgevoerd op IT-migraties en IT-beheer, waaronder logical access security, IT asset management en cloudmigratie. Daarnaast zijn audits uitgevoerd op compliance met relevante wet- en regelgeving, waaronder de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en de Sanctiewet (SW), het Product Approval and Review Process (PARP) en order execution. Binnen het prudentiële en financiële risicodomein zijn audits uitgevoerd op het Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process (ICLAAP), liquidity risk management, credit risk management, regulatory reporting en het Integraal Klantbeeld (IKB).

Personeel en organisatie

Het succes van Brand New Day Bank is mede te danken aan de inzet en expertise van haar medewerkers. In 2025 is verder geïnvesteerd in de groei en ontwikkeling van het personeel, zowel door personele uitbreiding als door opleidingen en verdere professionalisering. De nadruk lag op het aantrekken en behouden van talent, met specifieke aandacht voor digitale innovatie, risico management, compliance en klantgerichtheid. Daarnaast zijn interne ontwikkeltrajecten en trainingen aangeboden om medewerkers up-to-date te houden op gebied van de laatste ontwikkelingen binnen de financiële sector. Brand New Day Bank blijft werken aan een inclusieve en stimulerende werkomgeving, waarin medewerkers zich kunnen ontwikkelen en bijdragen aan de verdere groei en professionalisering van de organisatie.

Naast de werknemers in dienst van Brand New Day Bank, verrichtten in 2025 ook werknemers van Brand New Day Diensten werkzaamheden voor Brand New Day Bank. Dit betroffen IT gerelateerde werkzaamheden.

Gedurende 2025 maakten er geen vrouwen deel uit van het bestuur van Brand New Day Bank. De RvC bestaat uit 2 vrouwen en 1 man. Als de leden van het bestuur en/of de RvC opgevolgd gaan worden, zal de meest geschikte kandidaat worden gezocht. Bij gelijke geschiktheid gaat daarbij de voorkeur uit naar een vrouw om ook binnen het bestuur een meer evenwichtige verdeling te krijgen.

Eind 2025 is de heer R.A. Marijnissen teruggetreden uit het bestuur. Op 31 maart 2026 nam de heer B.D.L. van Beusekom na 17 jaar afscheid van Brand New Day. Wij bedanken de heren van Beusekom en Marijnissen voor hun belangrijke bijdrage aan de groei en ontwikkeling van Brand New Day.

Beloningsbeleid

Brand New Day Bank voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid, dat eenduidig, transparant en in lijn is met nationale en internationale regelgeving. Brand New Day heeft haar beloningsbeleid op groepsniveau opgesteld met inachtneming van alle toepasselijk wet- en regelgeving. Dit beloningsbeleid is van toepassing op alle categorieën medewerkers, inclusief bestuurders van de Brand New Day entiteiten, ongeacht aard, omvang en duur van arbeidsovereenkomst.

Het beloningsbeleid is gericht op het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers, binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn en het risicoprofiel van de bank.

De RvC houdt toezicht op de algemene beginselen van het beloningsbeleid en is eindverantwoordelijk voor de inhoud en houdt toezicht op de uitvoering van het beloningsbeleid. De RvC heeft een BBC ingesteld die de besluitvorming in de RvC op het gebied van beloning voorbereidt. Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid ten aanzien van medewerkers, met uitzondering van het bestuur zelf. De beloning van het bestuur wordt op voorstel van de RvC vastgesteld door de aandeelhouders.

In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit een vast salaris en een pensioenregeling op basis van

beschikbare premie. Aan een beperkt aantal commerciële medewerkers kan een variabele beloning worden toegekend. Deze bedraagt nooit meer dan 20% van de vaste beloning en wordt voor 50% procent gebaseerd op niet-financiële criteria. Operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning. Aan bestuursleden wordt geen variabele beloning toegekend. Toekenning van een variabele beloning is een discretionaire bevoegdheid van het bestuur. In bepaalde omstandigheden hebben bestuur en RvC de bevoegdheid een variabele beloning die is toegekend op basis van onjuiste gegevens terug te vorderen.

Het beloningsbeleid wordt periodiek geëvalueerd en getoetst en aangepast aan geldende wet- en regelgeving. Het beloningsbeleid voldoet aan de relevante juridische vereisten zoals weergegeven in onder andere de Code Banken en de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2021.

Onderzoek en ontwikkeling

De capaciteit voor onderzoek naar en de ontwikkeling van software door Brand New Day Diensten voor Brand New Day Bank stond in 2025 opnieuw in het teken van het verder voorbereiden van Brand New Day op klantengroei en het verbeteren van processen. Een belangrijk deel van de inspanningen ging uit naar het verplaatsen van de IT-omgeving naar een moderne cloudomgeving, zodat Brand New Day haar software sneller en betrouwbaarder kan door ontwikkelen. Daarnaast zijn de mogelijkheden voor klanten om hun jaaruitkomst te berekenen en te benutten verder uitgebreid, zodat zij beter worden ondersteund bij het optimaal gebruiken van hun fiscale ruimte.

In 2025 is gestart met de bouw van de eerste AI-toepassing voor klanten, gericht op het makkelijker maken van het vinden van antwoorden en het nemen van passende stappen binnen de dienstverlening. De eerste concrete toepassingen van AI zijn veelbelovend en worden in 2026 verder uitgebreid op zowel het gebied van optimalisatie van klantbediening als Brand New Day brede procesefficiency.

ESG

Brand New Day is opgericht vanuit de maatschappelijk verantwoorde gedachte dat het in de financiële wereld terug moet en kan naar de basis van lage kosten, begrijpelijke en onberispelijke topproducten waarbij het belang van de klant daadwerkelijk voorop staat. Met haar financiële producten streeft Brand New Day Bank ernaar om haar klanten met die uitgangspunten een oplossing te bieden voor hun eigen zorg voor 'later'.

Brand New Day Bank heeft in 2025 een stakeholderonderzoek uitgevoerd met betrekking tot haar duurzaamheidsbeleid en -doelstellingen op het gebied van klimaatimpact, (Environmental), het sociale domein (Social) en op het gebied van governance (Governance). In 2026 zal dit onderzoek verder worden geanalyseerd.

Binnen het sociale domein wordt financiële educatie en transparantie richting klanten bevorderd om hen te helpen bij het maken van verantwoorde keuzes. Daarnaast ligt binnen het sociale domein de nadruk op inclusiviteit, diversiteit en verantwoord werkgeverschap. Brand New Day Bank zet zich in voor een evenwichtige man/vrouw-verdeling binnen het bedrijf en biedt haar medewerkers een veilige, inclusieve en stimulerende werkomgeving.

Op het gebied van governance hanteert de bank strikte normen voor transparantie, integriteit en risicobeheer. Er wordt gewerkt volgens de hoogste compliance- en ethische standaarden waarbij naleving van relevante wet-, en regelgeving centraal staat.

Door deze ESG-principes structureel te verankeren in het beleid en de bedrijfsvoering, draagt Brand New Day Bank actief bij aan een duurzaam financieel systeem en blijft de bank zich inzetten voor een positieve maatschappelijke impact.

Vooruitkijkend naar 2026

Om de groeiambities en efficiency- en professionaliseringsdoelstellingen te realiseren, investeert Brand New Day Bank doorlopend in zowel haar marketing als in de verdere optimalisatie en automatisering van processen, producten en diensten. Hierbij ligt de nadruk op het maximaliseren van efficiëntie en effectiviteit, door onder andere de inzet van AI, zodat klanten optimaal bediend blijven worden en processen kostenefficiëntie verder verbeteren. Met schaalgrootte door groei, efficiëntie, een hoge automatiseringsgraad en lage directe kosten, blijft Brand New Day Bank in staat om haar propositie, en haar *'Calvinistisch in kosten, bourgondisch in service'* belofte aan klanten, waar te blijven maken. Gezien de in 2025 gerealiseerde groei en vooruitgang in de optimalisatie van de bedrijfsprocessen, hebben wij er vertrouwen in dat wij in 2026 onze ambitieuze doelstellingen zullen realiseren.

De geopolitieke ontwikkelingen volgen elkaar in snel tempo op en zetten de wereldwijde veiligheid en (economische) stabiliteit onder druk. De impact daarvan op de financiële (rente)markten zijn onvoorspelbaar en kan gevolden hebben op de ontwikkeling van onze financiële resultaten. Met de kennis en ervaring van onze medewerkers zetten wij er ook in 2026 met enthousiasme onze schouders onder en sturen wij tijdig bij waar nodig. Hiermee houden wij er vertrouwen in dat wij van 2026 een succesvol jaar gaan maken.

Tot slot

Graag willen wij onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in Brand New Day Bank stellen. En natuurlijk willen wij alle Brand New Day'ers hartelijk bedanken voor hun betrokkenheid en inzet bij de verdere groei en ontwikkeling van Brand New Day Bank.

Amsterdam, 24 april 2026

Brand New Day Bank N.V.

Het bestuur,

G.J. de Lange

G.J.A.P. Bruijnooge

Verlag Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij u het verslag van de Raad van Commissarissen (RvC) van Brand New Day Bank N.V. (Brand New Day Bank) over het jaar 2025 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2025 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Ook hebben wij kennisgenomen van de door BDO Audit & Assurance B.V. (BDO) afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2025.

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

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, de met haar verbonden ondernemingen en staat het bestuur met raad ter zijde. De RvC van Brand New Day Bank vormt een personele unie met de RvC van Brand New Day Houdster. 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 voor één termijn worden herbenoemd. Kandidaten die worden voorgedragen voor benoeming dienen te voldoen aan de criteria zoals weergegeven in de opgestelde profielschets.

Per 31 december 2025 was de RvC als volgt samengesteld:

- De heer H. Molenaar (1962, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds september 2019
Huidige zittingstermijn 2022 – 2026
- Mevrouw J. M.W.G. Elissen (1960, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds april 2022
Huidige zittingstermijn: 2022 – 2026
- Mevrouw E.D.H. Vinke – Smits (1970, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds 15 mei 2025
Huidige zittingstermijn: 2025 – 2029

In april 2025 heeft de heer Remijn afscheid genomen van de RvC en medio mei 2025 is mevrouw Vinke-Smits toegetreden.

Vergaderingen RvC

De RvC kwam in 2025 vijfmaal in reguliere vergadering bijeen. Daarnaast heeft een extra strategie-bijeenkomst plaatsgevonden en is verschillende keren extra vergaderd in het kader van de organisatorische ontwikkelingen. Tijdens de vergaderingen waren de leden van het bestuur aanwezig. In de reguliere vergaderingen werd de algemene gang van zaken in Brand New Day Bank 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:

- De strategie en de risico's van de onderneming.
- Marktonwikkelingen.
- Organisatorische ontwikkelingen.
- Governance.
- ESG.
- Productontwikkeling.
- Personeelsbeleid en beloningsbeleid.
- De interne risico-, beheersings- en controlesystemen.
- ALM-beleid van de onderneming.
- KYC-beleid van de onderneming.
- Marketing- en salesbeleid.
- IT en informatiebeveiligingsbeleid.
- Benoeming van de externe accountant.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2025 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2024, de benoeming van de nieuwe accountant met ingang van kalenderjaar 2027 en de goedkeuring van het meerjarenbudget voor de periode 2026-2028. De benoeming van de nieuwe accountant vindt plaats onder voorbehoud van bekrachtiging door de AvA.

Ook gaf de RvC in het verslagjaar haar goedkeuring voor een volgende stap in de kapitaaloptimalisatie waarbij de RvC haar goedkeuring gaf voor een interim dividenduitkering ten bedrage van € 5,0 miljoen in combinatie met de uitgifte van € 5,0 miljoen Tier-2 notes. Deze zijn verworven door Brand New Day N.V. (de minderheidsaandeelhouder van Brand New Day Houdstermaatschappij) waarin een aantal leden van het bestuur en senior management in participeren.

Audit- & Risk Committee Brand New Day Bank

De RvC heeft een Audit- & Risk Committee (ARC) ingesteld. Voor de ARC heeft de RvC een reglement opgesteld dat bepaalt wat de rol van de ARC is, haar samenstelling en op welke wijze zij haar taak uitoefent. De ARC bestaat o.a. uit de drie leden van de RvC en staat onder voorzitterschap van mevrouw Vinke-Smits. De ARC heeft met name toezichthoudende en adviserende taken op het gebied van beheersing van de organisatie en de financiële risico's. De ARC bereidt dan ook de behandeling voor van financiële onderwerpen voor de RvC vergaderingen. Voorbeelden hiervan zijn de goedkeuring van de jaarrekening, het budget, de rapportages van de interne en externe accountant, de werking van interne risico- en beheersingssystemen, het ICLAAP, de ontwikkeling van de financieringspositie en overige financiële rapportages.

De ARC is in 2025 vijfmaal in vergadering bijeengewees. Tijdens alle vergaderingen waren de afdelingshoofden van de afdelingen Internal Audit, Risk Management en Legal & Compliance en minimaal drie leden van het bestuur van Brand New Day Bank aanwezig en was bij vier van de vijf reguliere vergaderingen een lid van het bestuur van Brand New Day Houdster aanwezig. In de ARC-vergadering van 25 april 2025 heeft de externe accountant een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2024. Tijdens de

vergadering van 19 september 2025 heeft de externe accountant een toelichting gegeven bij het controleplan voor 2025. Tijdens de ARC-vergadering van 15 december 2025 heeft de externe accountant toelichting gegeven op de management letter over 2025.

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

- Governance van de sleutelfuncties en interne comités.
- Jaarrekening 2024.
- Rapportages van de externe accountant.
- Rapportages van het Asset & Liability Committee (ALCO) en het Krediet & Klimaat Comité (KKC).
- Verbeterplan Informatiebeveiliging.
- Kapitaaloptimalisatie.
- Naleving Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en Sanctiewet (Sw).
- Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process (ICLAAP).
- Invulling, jaarplannen en rapportages van de interne accountant functie.
- Communicatie, inclusief voortgang en follow-up inspectieonderzoeken en uitvragen van en met toezichthouders.
- Invulling, jaarplannen en voortgangsrapportages van Compliance en Risk Management.
- Selectieproces en voorstel benoeming nieuwe externe accountant met ingang van verslagjaar 2026.

Benoemings- en Beloningscommissie & Beloningsbeleid

De RvC heeft een Benoemings- en Beloningscommissie (BBC) ingesteld. Deze commissie heeft tot taak de besluitvorming van de voltallige RvC op het gebied van beloning, selectie en benoeming van bestuursleden en de algemene beginselen van het beloningsbeleid van Brand New Day voor te bereiden. In de BBC hebben twee leden van de RvC zitting en de commissie staat onder voorzitterschap van mevrouw Elissen.

In 2025 heeft de BBC twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn aan de orde gekomen; de algemene gang van zaken op het gebied van HR, het diversiteitsbeleid en het beloningsbeleid. De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid geldend voor het bestuur van Brand New Day Bank passend en niet excessief is.

De leden van de BBC spreken naast de medewerkers uit de 2de lijn (afdelingshoofd Risk Management en afdelingshoofd Legal & Compliance) en het Hoofd Internal Audit jaarlijks ook een aantal medewerkers uit de 1ste lijn. In 2025 is gesproken met de managers van de afdelingen Balance Sheet Management, Finance & Regulatory Reporting, Commercie, IT Security en IT Beheer.

Eind 2025 is de heer Marijnissen teruggetreden uit het bestuur. De RvC heeft besloten tot de benoeming van de heer R.R.R. Dielbandhoesing als Chief Risk Officer (CRO) onder de voorwaarde dat DNB deze benoeming goedkeurt. De heer Dielbandhoesing volgt de heer Marijnissen op als CRO van Brand New Day Bank en Brand New Day VO.

Op 31 maart 2026 nam de heer van Beusekom afscheid als Chief Commercial Officer (CCO). De heer van Beusekom stond aan de wieg van Brand New Day en is jarenlang een drijvende kracht geweest achter de commerciële ontwikkeling van Brand New Day. De RvC bedankt de heren van Beusekom en Marijnissen voor hun belangrijke bijdrage aan de groei en ontwikkeling van Brand New Day.

Educatie

In 2025 stond het gezamenlijke opleidingsprogramma van de RvC-leden en het bestuur van Brand New Day Bank in het kader van permanente educatie in het teken van training op het gebied van DORA en IT Security. In 3 dagdelen is het bestuur en de RvC door een externe specialist meegenomen in de laatste ontwikkelingen in wet- en regelgeving op dit vlak. Inzicht is onder andere verkregen in digitale operationele weerbaarheid, IT-risicomanagement en governance, IT-incidenten en crisisbesluitvorming, weerbaarheidstesten, IT-uitbesteding en uitbestedingsrisico's en de eigen verantwoordelijkheden en aansprakelijkheidsrisico's.

(Zelf) Evaluatie

In overeenstemming met de richtlijnen met betrekking tot het functioneren van een RvC evalueert de RvC jaarlijks zowel het functioneren van het bestuur als collectief als dat van de individuele bestuurders. Daarnaast evalueert de RvC in lijn met de richtsnoeren haar eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies van de raad en dat van de individuele commissarissen. In verband met de startdatum van mevrouw Vinke-Smits als commissaris in 2025 is besloten deze evaluatie te verplaatsen naar het tweede kwartaal van 2026.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van Brand New Day Bank over 2025 bedraagt € 15,5 miljoen. De jaarrekening bevat een voorstel voor de resultaatbestemming. Wij adviseren de algemene vergadering van aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- de hierbij aangeboden jaarrekening 2025 vast te stellen;
- de leden van het bestuur decharge te verlenen voor het in 2025 gevoerde bestuur;
- de leden van de RvC decharge te verlenen voor het over 2025 gehouden toezicht; en
- akkoord te gaan met het voorstel van het bestuur en de RvC voor de resultaatbestemming.

Amsterdam, 24 april 2026

Raad van Commissarissen,

H. Molenaar, voorzitter

J.M.W.G. Elissen

E.D.H. Vinke - Smits

Jaarrekening 2025

Balans

Bedragen in € 1.000

	Toelichting	31 december 2025	31 december 2024
Activa			
Kasmiddelen	1	719.013	1.105.821
Vorderingen op banken	2	63.251	47.558
Vorderingen op klanten	3	2.698.737	1.917.158
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	4	165.009	91.290
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	5	215.740	97.241
Derivaten	6	77.369	36.993
Materiële vaste activa	7	319	369
Overige activa	8	85.019	81.131
Overlopende activa	9	25.888	15.313
		4.050.346	3.392.874
Passiva			
Toevertrouwde middelen	10	3.726.233	3.130.863
Overige schulden	11	130.776	82.705
Derivaten	6	2.197	6.609
Overlopende passiva	12	14.012	11.097
Achtergestelde schulden	13	15.000	10.000
Eigen vermogen	14		
Gestort en opgevraagd kapitaal		45	45
Agioreserve		103.563	103.563
Herwaarderingsreserve		245	-
Overige reserve		42.748	31.569
Onverdeeld resultaat		15.527	16.423
		162.128	151.600
		4.050.346	3.392.874

Winst-en-verliesrekening

Bedragen in € 1.000

	Toelichting	1-1-2025 t/m 31-12-2025	1-1-2024 t/m 31-12-2024
Bedrijfsopbrengsten			
Rentebaten	15	95.801	84.612
Rentelasten	16	(59.961)	(45.135)
Netto rente inkomsten		35.840	39.477
Ontvangen provisie	17	31.649	25.280
Betaalde provisie	18	(7.302)	(5.771)
Netto provisie inkomsten		24.347	19.509
Resultaat uit financiële transacties	19	1.045	1.055
Overige bedrijfsopbrengsten		160	177
Som der bedrijfsopbrengsten		61.392	60.218
Bedrijfslasten			
Personeelskosten	20	(17.671)	(13.942)
Beheerkosten	21	(21.163)	(20.155)
Afschrijvingen	7	(82)	(97)
Waardeverandering van vorderingen	23	247	(3.239)
Som der bedrijfslasten		(38.668)	(37.433)
Resultaat voor belastingen		22.724	22.785
Belastingen	24	(7.197)	(6.362)
Resultaat na belastingen		15.527	16.423

Kasstroomoverzicht

Bedragen in € 1.000

	Toelichting	1-1-2025 t/m 31-12-2025	1-1-2024 t/m 31-12-2024
Kasstroom uit operationele activiteiten			
<i>Netto resultaat</i>		15.527	16.423
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	7, 8	82	97
- Waardeverandering van financiële instrumenten	6, 19, 23	(46.193)	3.700
- Overige mutaties overlopende posten	5, 7, 8, 9, 10, 11,	84.657	11.870
Totaal van de aanpassingen		38.546	15.667
<i>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</i>		54.073	32.090
- Mutatie obligaties	4	(78.500)	(42.627)
- Mutatie vorderingen op klanten	3	(831.305)	(197.251)
- Mutatie toevertrouwde middelen	10	604.305	726.168
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		(251.427)	518.380
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringsen en aankopen			
- Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	5	(176.028)	(102.523)
- Materiële vaste activa	7	(31)	(116)
		(176.059)	(102.639)
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen			
- Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	5	56.371	130.372
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten		(119.688)	27.733
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Nieuwe opgenomen leningen	13	5.000	10.000
Uitgekeerd dividend	14	(5.000)	(10.000)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		-	-
Netto kasstroom		(371.114)	546.113

Stand kasmiddelen en vorderingen op banken begin boekjaar		1.153.379	607.266
Stand kasmiddelen en vorderingen op banken einde boekjaar	1, 2	782.265	1.153.379
Mutatie geldmiddelen		(371.114)	546.113
Kasmiddelen	1	719.013	1.105.821
Vorderingen op banken	2	63.251	47.558
Totaal kasmiddelen en vordering op banken		782.265	1.153.379

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting

Algemeen

Activiteiten

Brand New Day Bank N.V. (Brand New Day Bank), statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30067102 is in 2017 ontstaan uit de overname van Allianz Nederland Asset Management B.V. (ANAM), welke vennootschap is opgericht op 27 juli 1982. Brand New Day Bank is sinds 7 juli 2017 actief op de Nederlandse markt. Brand New Day Bank heeft als doel het uitoefenen van het bedrijf van kredietinstelling als bedoeld in de Wft, het verlenen van diensten op financieel gebied en het beheren van beleggingsportefeuilles.

Website

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

Continuïteit

De jaarrekening van Brand New Day Bank is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling, waarbij het bestuur van Brand New Day Bank op basis van een impactanalyse concludeert dat het hanteren van deze veronderstelling op basis van de huidige inzichten voor de komende 12 maanden is gerechtvaardigd. Brand New Day Bank is voldoende kapitaalkrachtig om schokken in resultaat op te vangen. Daarnaast heeft het bestuur van Brand New Day Bank de verwachting dat er geen significante afwaardering op activa zal plaats vinden. Uit de impactanalyse (Internal Capital Adequacy Adequacy Assessment Process) komt naar voren dat Brand New Day Bank in alle gevallen zal kunnen blijven voldoen aan de kapitaalsvereisten vanuit DNB.

Groepsverhoudingen

De aandelen van Brand New Day Bank zijn voor 100% in het bezit Brand New Day Houdster. De aandelen van Brand New Day Houdster worden voor 88,19% gehouden (2024: 86,91%) door Oreades Holding B.V. (Oreades) en zijn voor 11,81% in bezit van Brand New Day N.V. (2024: 13,09%). Oreades is statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan de Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam. Brand New Day Houdster is statutair gevestigd in Amsterdam en houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. De financiële gegevens van Brand New Day Bank zijn ook opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Oreades, welke beschikbaar is ten kantore van de onderneming.

Vergunning

Brand New Day Bank beschikt over een vergunning van DNB om op te treden als bank- en beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 2:13 van de Wet op het financieel toezicht. DNB is verantwoordelijk voor het prudentiële toezicht, de AFM voor het gedragstoezicht op Brand New Day Bank.

Verbonden partijen

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

De groepsmaatschappijen Oreades Holding B.V., Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V. en Brand New Day Diensten B.V. zijn als verbonden partijen geïdentificeerd.

Brand New Day Bank heeft transacties verricht met groepsmaatschappijen. Vanuit Brand New Day Diensten B.V. (Brand New Day Diensten) werden in 2025 kosten op het gebied van IT-werkzaamheden doorbelast aan Brand New Day Bank. Op haar beurt heeft Brand New Day Bank in 2025 kosten doorbelast aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. voor verrichtte diensten.

In 2025 zijn evenals vorig jaar geen leningen, voorschotten of garanties aan bestuurders en commissarissen verstrekt.

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 Bank 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. Als het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 Burgerlijk Wetboek vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningpost.

Financiële instrumenten

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. Als niet direct een betrouwbare reële waarde is aan te wijzen, wordt de reële waarde benaderd door deze af te leiden uit de reële waarde van bestanddelen of van een soortgelijk financieel instrument, of met behulp van waarderingmodellen en waarderingstechnieken. Hierbij wordt gebruikgemaakt van recente gelijksoortige 'at arm's length'-transacties, van de Discounted Cash Flow-methode (contante waarde van kasstromen) en/of van optiewaarderingmodellen, rekening houdend met specifieke omstandigheden.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht. Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder

schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Algemene grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

Stelselwijzigingen

In 2025 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat ook de functionele valuta is van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2025, dat is aangevangen op 1 januari 2025 en is geëindigd op balansdatum 31 december 2025.

Vergelijkende cijfers

In het boekjaar is een herclassificatie/aanpassing doorgevoerd in de presentatie van bepaalde posten in de jaarrekening om een betere aansluiting te verkrijgen bij de economische realiteit en/of consistentie met de huidige verslaggevingspraktijk. Ter bevordering van de vergelijkbaarheid zijn de vergelijkende cijfers over het voorgaande boekjaar dienovereenkomstig aangepast. Deze aanpassing heeft geen invloed op het resultaat of het eigen vermogen zoals gerapporteerd in voorgaand boekjaar.

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Vorderingen en verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet uit de balans blijkende verplichtingen.

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

Kasmiddelen

Kasmiddelen betreffen tegoeden welke worden aangehouden bij DNB. Kasmiddelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Behoudens een minimaal aan te houden kasreserve staat het overige deel ter vrije beschikking van Brand New Day Bank.

Vorderingen op banken

Vorderingen op banken betreffen tegoeden welke worden aangehouden bij verschillende Nederlandse bancaire instellingen. Vorderingen op banken worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien nodig zal een voorziening ten behoeve van oninbaarheid worden gevormd. De vorderingen zijn direct opeisbaar.

Vorderingen op klanten

Vorderingen op klanten met betrekking tot leningen aan particulieren en bedrijven gedekt door hypotheek worden gewaardeerd conform de geamortiseerde kostprijs van georigineerde hypotheek onder vermindering van ontvangen aflossingen en onder aftrek van voorzieningen voor oninbaarheid. Het opgenomen deel van de bouwdepots is verantwoord onder de vorderingen op klanten. Voor het niet opgenomen deel is er een schuld opgenomen onder de overige schulden. De originatiekosten met betrekking tot de hypotheekbeleggingen worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de verwachte looptijd van de desbetreffende portefeuille. Aan- en verkopen van vorderingen op klanten worden in de jaarrekening verantwoord op transactiedatum.

Vorderingen op zakelijke klanten betreffen leningen aan bedrijven die merendeels gedekt zijn door hypotheek of andere zekerstellingen. De initiële waardering vindt plaats tegen reële waarde. De vervolg waardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van voorziening voor oninbaarheid.

Hypotheekarrangementen betreffen vorderingen op hypotheekarrangementpartners die hypotheek hebben verstrekt aan klanten. Vorderingen op hypotheekarrangementpartners worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De vordering is niet opeisbaar, maar wordt op verzoek van de hypotheekarrangementpartners ingelost. Aan- en

verkopen van vorderingen op klanten uit hoofde van hypotheekarrangementen worden in de jaarrekening verantwoord op afwikkelingsdatum.

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

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 het (dis)agio en transactiekosten. Vervolgwaardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij het (dis)agio wordt afgeschreven via de effectieve rente methode. Aan- en verkopen van obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden in de jaarrekening verantwoord 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

Voor aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren vindt eerste waardering plaats tegen reële waarde. Vervolgwaardering vindt plaats op basis van reële waarde met verwerking van waardeveranderingen direct in de winst-en-verliesrekening. Aan- en verkopen van aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren worden verantwoord in de jaarrekening op transactiedatum. De aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren worden niet als handelsportefeuille aangehouden.

Latente belastingvorderingen en -schulden

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

Derivaten en hedge accounting

Als onderdeel van haar Renterisicomanagement gaat Brand New Day Bank economische hedges aan om het renterisico te mitigeren. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van Interest Rate Swaps (IRS), welke bij eerste waardering worden opgenomen tegen reële waarde. Deze reële waarde wordt berekend door alle kasstromen te verdisconteren op de Overnight Indexed Swap (OIS) curve. Brand New Day Bank past reële waarde hedge accounting toe, documenteert de generieke hedgedocumentatie en toetst periodiek de effectiviteit van de hedgerelaties door vast te stellen dat er sprake is van een effectieve hedge danwel dat er geen sprake is van overhedging. De effectiviteit van de hedging-instrumenten werd het hele jaar door systematisch gemonitord en er werd consequent vastgesteld dat ze effectief waren bij het behalen van de doelstellingen van de organisatie op het gebied van financieel risicobeheer.

Brand New Day Bank bepaalt elke maand de mate van ineffectiviteit van de combinatie van het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie (de hedge-relatie). De mate van ineffectiviteit van de hedge-relatie wordt vastgesteld door de verandering in reële waarde van het afdekkingsinstrument te vergelijken met de verandering in reële waarde van de afgedekte positie. Ineffectiviteit (het resultaat) wordt direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Indien de ineffectiviteit buiten de bandbreedte van 80%-125% eindigt in een periode, wordt er voor die periode geen verandering in reële waarde van de afgedekte positie geboekt.

Indien sprake is van een reële waarde afdekking (reële waarde hedge accounting) van een opgenomen actief of verplichting of niet in de balans opgenomen bindende overeenkomst worden de resultaten uit de herwaardering van het afgeleide instrument op hetzelfde moment in de winst-en-verliesrekening verwerkt als het resultaat op de afgedekte positie, voor zover deze betrekking hebben op de reële waarde wijziging van het specifieke risico van de afgedekte post of positie.

Als derivaten niet langer voldoen aan de voorwaarden voor hedge accounting, aflopen of worden verkocht of wanneer Brand New Day Bank niet langer kiest voor hedge accounting, wordt hedge accounting beëindigd. De tot dat moment in de balans opgenomen waardeverandering van het afgedekte risico wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het moment dat de transactie wordt afgewikkeld. Als de transactie naar verwachting niet meer plaatsvindt, wordt de in de balans opgenomen cumulatieve waardeverandering van het afgedekte risico ten gunste of ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte economische levensduur, eventuele bijzondere waardeverminderingen en rekening houdend met de restwaarde van de activa. De volgende afschrijvingsperiodes worden gehanteerd:

Activa soort	Economische levensduur
Inventaris en computers	5 jaar
Verbouwingen	12 jaar

De boekwaarde van de activa wordt op iedere balansdatum getoetst om vast te stellen of er enige aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering aanwezig is. Als 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 actief. De bijzondere waardevermindering wordt bepaald als restwaarde minus verkoopwaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Als 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.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waarde wijzigingen in de winst-en-verliesrekening, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering als er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten financiële problemen van de rechtspersoon of de schuldenaar die het instrument heeft uitgegeven, contractbreuk zoals het niet nakomen van betalingsverplichtingen en/of achterstallige betalingen met betrekking tot rente of aflossingen, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan of waarschijnlijk tot een financiële reorganisatie zal overgaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen. Van afzonderlijk belangrijke financiële activa wordt beoordeeld of deze individueel onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

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 wordt op basis van de effectieve interest methode rente ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. De looptijd van de overige- en overlopende activa is minder dan een jaar tenzij anders vermeld.

Voor leningen aan groepsmaatschappij vindt eerste waardering plaats tegen geamortiseerde kostprijs. Na de eerste verwerking wordt de verstrekte lening aan groepsmaatschappij gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Toevertrouwde middelen

Deze post bestaat uit saldi op spaarrekeningen, termijndeposito's, direct ingaande lijfrentes, bankspaarhypotheek-rekeningen en liquide middelen op beleggingsrekeningen. Toevertrouwde middelen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie, inclusief de eventueel gemaakte direct toerekenbare transactiekosten. Daarna worden spaargelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

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. De looptijd van de overige schulden en overlopende passiva is minder dan een jaar tenzij anders vermeld.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Achtergestelde schulden

Achtergestelde schulden zijn schulden die een lagere prioriteit hebben bij terugbetaling, niet binnen 12 maanden na balansdatum kunnen worden opgeëist en die initieel zijn opgenomen tegen reële waarde. Achtergestelde schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs na initiële verwerking rekening houdend met de agio of korting. Het verschil tussen de vastgestelde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen als rentelast op basis van de effectieve rente over de looptijd van de achtergestelde schuld.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht.

Agio

De door de aandeelhouders ingebrachte bedragen boven het nominaal aandelenkapitaal worden verantwoord als agio. Hieronder worden ook begrepen additionele vermogensstortingen door bestaande aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen of uitgifte van rechten tot het nemen of verkrijgen van aandelen van de onderneming.

Kosten en kapitaalbelasting verbonden aan de plaatsing van aandelen die niet worden geactiveerd, worden onder aftrek van belastingeffecten, ten laste van het agio gebracht. Als en zover het agio ontoereikend is, worden de bedragen ten laste van de overige reserves gebracht.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

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.

Netto rente-inkomsten

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.

Netto provisie-inkomsten

Ontvangen provisie omvat de opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten, bestaande uit instapvergoedingen die worden verkregen bij storting van het deelnamebedrag in de producten, uit vergoedingen voor service van een door Brand New Day Bank beheerd product en uit het beheren van individuele klantvermogens. De opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten worden verantwoord vanaf het moment dat de klant het voor haar te beleggen vermogen heeft gestort bij Brand New Day Bank. Betaalde provisies betreffen aan derden betaalde respectievelijk nog te betalen vergoedingen uit hoofde van bancaire dienstverleningen en service- en management fee's met betrekking tot de servicing van de leningen.

Resultaat uit financiële transacties

Het resultaat uit financiële instrumenten betreft de resultaten uit financiële activa en passiva gewaardeerd op reële waarde via de winst-en-verliesrekening. Het resultaat bevat de aan de periode toe te rekenen waardemutaties van deze financiële instrumenten en de ineffectiviteit uit hedge accounting.

Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit overige vergoedingen voor eenmalige opbrengsten die volgen uit niet doorlopende activiteiten.

Personeelskosten

Lonen, salarissen, sociale lasten en pensioenlasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers. De aan de pensioenuitvoerder te betalen pensioenpremie wordt in de winst-en-verliesrekening als pensioenlast verwerkt. De premie bestaat uit een reguliere aan de pensioenuitvoerder te betalen premie, na het betalen hiervan heeft Brand New Day Bank geen verdere verplichtingen. De ondersteunende diensten van IT worden verloned aan personeel vanuit Brand New Day Diensten en vervolgens doorbelast aan Brand New Day Bank of ingeleend door Brand New Day Bank.

Beheerkosten

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

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Operationele leasing

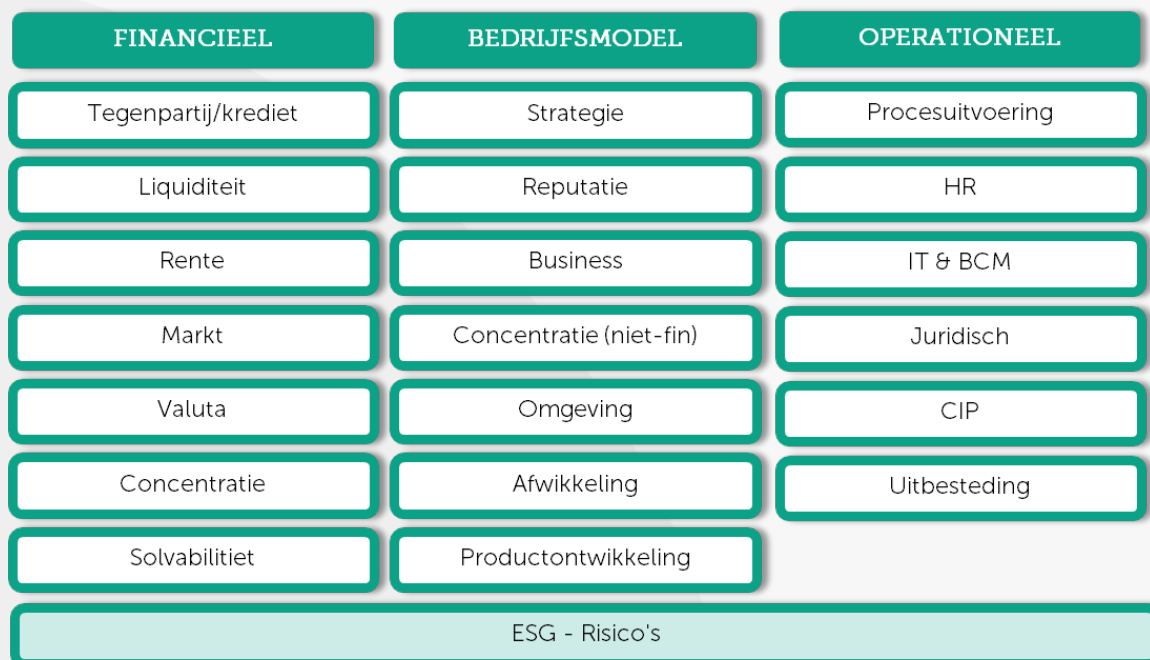
Bij Brand New Day Bank zijn er leasecontracten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij Brand New Day Bank ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Leasebetalingen worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

Grondslagen op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de kasmiddelen en vorderingen op banken. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten, alsook de mutatie in kredieten.

Risicobeheersing en solvabiliteit

Brand New Day Bank kent een risico-universum dat alle relevante risico's omvat:



Figuur 7: Risico-universum (CIP = Compliance, Integrity & Privacy, BCM = Business Continuity Management)

In het ICLAAP worden deze risico's geanalyseerd en waar nodig toereikende kapitaal- en of liquiditeitsbuffers bepaald. Voor de financiële risico's zijn kapitaal- en liquiditeitsvereisten van toepassing uit hoofde van de CRR/CRD die in het ICLAAP worden

uitgewerkt en resulteren in Pijler 1 en een aantal Pijler 2 kapitaalbuffers. Dit geldt ook voor de operationele risico's, die in samenhang met elkaar worden beschouwd en waarop Brand New Day Bank tevens een eigen analyse uitvoert gebaseerd op incidentdata aangevuld met scenarioanalyses. Voor klimaat- en ESG-risico's is sprake van een kwalitatieve analyse.

De belangrijkste risico's uit het risico-universum die Brand New Day Bank onderkent zijn: kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico, en operationeel risico. De overige risico's zijn in omvang beperkt(er). Marktrisico's zijn voor Brand New Day Bank niet aan de orde, omdat de financiële instrumenten (mits het risicoprofiel dit toelaat) tot einde looptijd worden aangehouden. Valutarisico's spelen zeer beperkt een rol aangezien de bank voornamelijk actief is in Nederland en de eurozone. Concentratierisico's spelen met name een rol binnen de portefeuille met MKB-kredieten en worden gekwantificeerd en gekapitaliseerd. De bedrijfsmodelrisico's hangen samen met het verdienmodel van Brand New Day Bank en behoren tot de ondernemingsrisico's van de bank.

Klimaat- en ESG-risico's behoorden in 2025 niet tot de grootste risico's waaraan Brand New Day Bank is blootgesteld. Toch houdt Brand New Day Bank op diverse vlakken rekening met deze risico's. Binnen de beleggingsfondsen waarin klanten van de bank voor eigen rekening en risico kunnen beleggen, zijn fondsen beschikbaar met een duurzaam karakter. In haar eigen asset allocatie, zijnde de beleggingen voor eigen rekening en risico van de bank, vermijdt de bank waar mogelijk beleggingen in sectoren die in hoge mate gevoelig zijn voor fysieke en transitie klimatarisico's. Brand New Day Bank heeft als streven haar eigen beleggingsportefeuille op gebied van ESG-risico's in te richten in lijn met de gangbare standaard in de markt.

Financiële risico's

Een belangrijk deel van de financiële risico's die Brand New Day Bank loopt, vloeit voort uit het gebruik van financiële instrumenten. Financiële instrumenten omvatten investeringen in obligaties, aandelen en andere vastrentende waardepapieren, handelsvorderingen en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen als een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, zijn gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, zijn gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden,

baten en lasten met betrekking tot financiële instrumenten zijn in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Hierna zijn de belangrijkste grootste financiële risico's van toepassing op Brand New Day Bank nader uitgewerkt.

Krediet- en tegenpartijrisico

De beleggingen voor eigen rekening stellen Brand New Day Bank bloot aan krediet – en tegenpartijrisico's. In onderstaande tabel is het maximale kredietrisico weergegeven.

Maximale Kredietrisico	31-12-2025	Aandeel
<i>Bedragen in € 1.000</i>		
Vorderingen op klanten	2.698.737	62,9%
Kasmiddelen	719.013	16,8%
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	215.740	5,0%
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	165.009	3,8%
Overige activa	85.019	2,0%
Derivaten	77.369	1,8%
Vorderingen op banken	63.251	1,5%
Overlopende activa	25.888	0,6%
Overig	319	0,0%
Kredietrisico op balans	4.050.346	94,4%
Kredietrisico buiten balans	238.418	5,6%
Maximaal Kredietrisico	4.288.764	100%

Tabel 6: Maximaal kredietrisico 2025

Maximale Kredietrisico	31-12-2024	Aandeel
<i>Bedragen in € 1.000</i>		
Vorderingen op klanten	1.917.158	55,1%
Kasmiddelen	1.105.821	31,8%
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	97.241	2,8%
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	91.290	2,6%
Overige activa	81.131	2,3%
Vorderingen op banken	47.558	1,4%
Derivaten	36.993	1,1%
Overlopende activa	15.313	0,4%
Overig	369	0,0%
Kredietrisico op balans	3.392.874	97,5%
Kredietrisico buiten balans	85.912	2,5%
Maximaal Kredietrisico	3.478.786	100%

Tabel 7: Maximaal kredietrisico 2024

Brand New Day Bank hanteert een laag risico strategie met betrekking tot kredietrisico. Dit vertaalt zich in de strategische asset allocatie waarin een laag risico profiel en een gezonde risico-rendementsverhouding centraal staan.

Brand New Day Bank hanteert de Standardized Approach (SA) van CRD IV voor de bepaling van de aan te houden hoeveelheid kapitaal voor het aangaan van kredietrisico.

Bij de berekening van het kredietrisico worden ook de geoffreerde, maar de nog niet bij de notaris gepasseerde, hypotheek (de pijplijn) meegenomen. De exposure voor risicoweging betreft de blootstelling na kredietrisicomitatie (NHG) en de correctie voor de pijplijn met hypotheekoffertes. Voor kredietrisico's uit hoofde van rentederivaten wordt de benodigde kapitaalbuffer voor Credit Value Adjustment bepaald op basis van de Standardised Method (SM). Brand New Day Bank beheerst de verschillende kredietrisico's met een uitgebreide set aan limieten. De belangrijkste daarvan worden minimaal maandelijks gemonitord in het Krediet & Klimaat Comité (KKC).

Binnen de portefeuille met MKB-kredieten loopt Brand New Day Bank enige mate van concentratierisico, doordat sprake is van imperfecte diversificatie over landen en sectoren. Brand New Day Bank kwantificeert de omvang van het concentratierisico met de Herfindahl-Hirschman Index (HHI) en houdt kapitaal aan om eventuele verliezen uit hoofde van concentratierisico te kunnen opvangen.

Liquiditeitsrisico

Brand New Day Bank loopt liquiditeitsrisico, omdat het liquiditeit typische kasstroomprofiel van de activa afwijkt van de passiva. Brand New Day Bank accepteert op basis van haar risk appetite, welke is vormgegeven door limieten, een bepaalde mate van liquiditeitsmismatch.

Het liquiditeitsrisico beheerst Brand New Day Bank door ruim voldoende liquiditeiten aan te houden om te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen. Deze liquiditeiten bestaan vrijwel volledig uit tegoeden aangehouden bij DNB. Het liquiditeitsrisico wordt onder andere gemonitord aan de hand van de Liquidity Coverage Ratio (LCR) en Net Stable Funding Ratio (NSFR). Ook voert Brand New Day Bank minimaal maandelijks liquiditeitsstresstesten uit en wordt op basis daarvan de zogenaamde Survival Period bepaald, uitgedrukt in maanden.

Brand New Day Bank is ook blootgesteld aan liquiditeitsrisico uit hoofde van haar derivatentransacties, doordat deze contractuele afspraken verplichten tot mogelijke betalingen in de toekomst. In geval van marktwaardeveranderingen van de derivaten kan een verplichting voor Brand New Day Bank ontstaan om onderpand te leveren in de vorm van liquiditeit. Om het liquiditeitsrisico dat hieruit voortvloeit te beheersen reserveert Brand New Day Bank liquiditeit om aan deze betalingen te kunnen voldoen. De omvang van de reservering is in de bandbreedte van 50 tot 100 maal de rentegevoeligheid van het derivatenportfolio, met een doelniveau van 75 maal de rentegevoeligheid van het derivatenportfolio.

Op 31 december 2025 zijn de niet contant gemaakte contractuele financiële verplichtingen en rechten als volgt:

Bedragen in € 1.000	Direct opeisbaar	Liquiditeitslooptijd					Geen kasstroom	Totaal
		≤1 maand	> 1 mnd ≤ 3 mnd.	> 3 mnd. ≤ 1 jaar	> 1 jaar ≤ 5 jaar	> 5 jaar		
Activa								
Kasmiddelen	719.013	-	-	-	-	-	-	719.013
Vorderingen op banken	42.711	-	20.540	-	-	-	-	63.251
Vorderingen op klanten	-	19.395	31.337	136.453	668.739	1.842.813	-	2.698.737
Obligaties en andere vastrentende activa	-	-	-	-	75.009	90.000	-	165.009
Aandelen en andere niet-vastrentende activa	-	-	-	-	-	-	215.740	215.740
Derivaten	-	-	-	-	-	-	77.369	77.369
Materiële vaste activa	-	-	-	-	-	-	319	319
Overige activa	-	-	-	-	-	-	85.019	85.019
Overlopende activa	-	-	-	-	-	-	25.888	25.888
Totaal activa	761.724	19.395	51.878	136.453	743.748	1.932.813	404.335	4.050.346
Passiva								
Toevertrouwde middelen	1.625.711	23.698	46.946	203.833	878.287	947.758	-	3.726.233
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	130.776	130.776
Derivaten	-	-	-	-	-	-	2.197	2.197
Achtergestelde schulden	-	-	-	-	-	15.000	-	15.000
Overlopende passiva	-	-	-	-	-	-	14.012	14.012
Totaal passiva	1.625.711	23.698	46.946	203.833	878.287	962.758	146.985	3.888.218
Eigen vermogen (EV)	-	-	-	-	-	-	162.128	162.128
Totaal passiva + EV	1.625.711	23.698	46.946	203.833	878.287	962.758	309.113	4.050.346
Gap	(863.987)	(4.302)	4.932	(67.380)	(134.539)	970.055	95.222	-

Tabel 8: Liquiditeitslooptijden 2025

Op 31 december 2024 zijn de niet contant gemaakte contractuele financiële verplichtingen en rechten als volgt:

Bedragen in € 1.000	Direct opeisbaar	Liquiditeitslooptijd					Geen kasstroom	Totaal
		≤1 maand	> 1 mnd ≤ 3 mnd.	> 3 mnd. ≤ 1 jaar	> 1 jaar ≤ 5 jaar	> 5 jaar		
Activa								
Kasmiddelen	1.105.821	-	-	-	-	-	-	1.105.821
Vorderingen op banken	35.641	-	11.917	-	-	-	-	47.558
Vorderingen op klanten	-	21.059	27.343	114.469	509.467	1.244.820	-	1.917.158
Obligaties en andere vastrentende activa	-	-	10.092	5.067	62.129	14.002	-	91.290
Aandelen en andere niet-vastrentende activa	-	-	-	-	-	-	97.241	97.241
Derivaten	-	-	-	-	-	-	36.993	36.993
Materiële vaste activa	-	-	-	-	-	-	369	369
Overige activa	-	-	-	-	-	-	81.131	81.131
Overlopende activa	-	-	-	-	-	-	15.313	15.313
Totaal activa	1.141.462	21.059	49.352	119.536	571.596	1.258.822	231.047	3.392.874
Passiva								
Toevertrouwde middelen	1.448.603	18.338	35.613	158.410	708.053	761.846	-	3.130.863
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	82.705	82.705
Derivaten	-	-	-	-	-	-	6.609	6.609
Achtergestelde schulden	-	-	-	-	-	10.000	-	10.000
Overlopende passiva	-	-	-	-	-	-	11.097	11.097
Totaal passiva	1.448.603	18.338	35.613	158.410	708.053	771.846	100.411	3.241.274
Eigen vermogen (EV)	-	-	-	-	-	-	151.600	151.600
Totaal passiva + EV	1.448.603	18.338	35.613	158.410	708.053	771.846	252.011	3.392.874
Gap	(307.141)	2.721	13.739	(38.874)	(136.457)	486.976	(20.964)	-

Tabel 9: Liquiditeitslooptijden 2024

Renterisico

De activa en passiva van Brand New Day Bank zijn in verschillende mate gevoelig voor renteveranderingen. Dit verschil veroorzaakt renterisico. Brand New Day Bank accepteert op basis van haar risk appetite, welke is vormgegeven door limieten, een bepaalde mate van deze rentemismatch. Brand New Day Bank hanteert enerzijds de gevoeligheid van het kapitaal (Delta Economic Value of Equity, kortweg DEVE) en anderzijds het risico op fluctuaties in de netto rente-inkomsten (NII-at-risk) als belangrijkste graadmeters van het renterisico. Voor beide metrieken zijn limieten opgenomen die onderdeel uitmaken van het Risk Appetite Framework.

Ten behoeve van deze metrieken monitort Brand New Day Bank het mismatch (Gap) profiel en stuurt waar nodig de renterisicopositie bij met Interest Rate Swaps (IRS's). Brand New Day Bank sluit geen rentederivaten af voor speculatieve doeleinden. De strategie is om het renterisico gemeten in absolute bedragen, in specifieke looptijd buckets, of relatief ten opzichte van zowel het eigen vermogen alsook de netto rente-inkomsten, te verlagen tot binnen de risk appetite. Daartoe worden rentederivaten afgesloten waarbij of voor een vaste looptijd een vaste rente wordt uitgeruild tegen een variabele rente (payer swap) of voor de variabele rente wordt uitgeruild tegen een vaste rente (receiver swap). De looptijden, richting en omvang van de transactie worden gedreven door de mismatches op de verschillende buckets van het renterisico Gap profiel.

De tabel hierna geeft een overzicht van op balansdatum openstaande derivatenposities.

Onderliggende nominale waarde rentederivaten					
<i>Bedragen in € 1.000</i>	Totaal	≤ 1 jaar	>1 jaar ≤5 jaar	> 5 jaar	Reële waarde
OTC Swaps					
Fixed-to-floating	1.030.000	-	-	1.030.000	71.382
Floating-to-fixed	1.170.000	223.000	940.000	7.000	3.790
Totaal derivaten	2.200.000	223.000	940.000	1.037.000	75.172

Tabel 10: Overzicht waarde rentederivaten 2025

Onderliggende nominale waarde rentederivaten					
<i>Bedragen in € 1.000</i>	Totaal	≤ 1 jaar	>1 jaar ≤5 jaar	> 5 jaar	Reële waarde
OTC Swaps					
Fixed-to-floating	560.000	-	-	560.000	17.586
Floating-to-fixed	970.000	40.000	840.000	90.000	12.798
Totaal derivaten	1.530.000	40.000	840.000	650.000	30.384

Tabel 11: Overzicht waarde rentederivaten 2024

De rentetypische looptijd van het spaargeld met een variabele rente is gebaseerd op gemodelleerde looptijden.

Op 31 december 2025 zijn de (gemodelleerde) rente-typische looptijden van de niet contant gemaakte contractuele financiële verplichtingen en rechten als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>							
	Rente-typische looptijden						
	Variabel	≤1 maand	> 1 mnd ≤ 3 mnd.	> 3 mnd. ≤ 1 jaar	> 1 jaar ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa							
Kasmiddelen	719.013	-	-	-	-	-	719.013
Vorderingen op banken	42.711	-	20.540	-	-	-	63.251
Vorderingen op klanten	-	3.137	3.244	61.451	524.689	2.167.607	2.760.128
Obligaties en andere vastrentende activa	-	-	-	-	75.009	90.000	165.009
Totaal activa	761.724	3.137	23.785	61.451	599.698	2.257.607	3.707.402
Passiva							
Toevertrouwde middelen	234.649	41.017	93.124	383.253	1.601.960	1.323.581	3.677.584
Overige schulden	74.650	-	-	33.688	-	-	108.338
Achtergestelde schulden	-	-	-	-	15.000	-	15.000
Totaal passiva	309.299	41.017	93.124	416.941	1.616.960	1.323.581	3.800.922
Bruto rentepositie	452.425	(37.880)	(69.339)	(355.490)	(1.017.262)	934.026	(93.519)
Derivaten	(140.000)	-	-	223.000	940.000	(1.023.000)	-
Netto rentepositie	312.425	(37.880)	(69.339)	(132.490)	(77.262)	(88.974)	(93.519)

Tabel 12: Rente-typische looptijden 2025

Op 31 december 2024 zijn de (gemodelleerde) rente-typische looptijden van de niet contant gemaakte contractuele financiële verplichtingen en rechten als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>							
	Rente-typische looptijden						
	Variabel	≤1 maand	> 1 mnd ≤ 3 mnd.	> 3 mnd. ≤ 1 jaar	> 1 jaar ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa							
Kasmiddelen	1.105.821	-	-	-	-	-	1.105.821
Vorderingen op banken	35.641	-	11.917	-	-	-	47.558
Vorderingen op klanten	-	1.530	1.535	15.477	372.078	1.536.287	1.926.906
Obligaties en andere vastrentende activa	-	-	10.092	5.067	62.129	14.002	91.290
Totaal activa	1.141.462	1.530	23.544	20.544	434.207	1.550.289	3.171.575
Passiva							
Toevertrouwde middelen	13.460	212.792	63.564	322.126	1.333.397	1.129.137	3.074.476
Overige schulden	37.600	-	-	11.137	-	-	48.737
Achtergestelde schulden	-	-	-	-	10.000	-	10.000
Totaal passiva	51.060	212.792	63.564	333.263	1.343.397	1.129.137	3.133.213
Bruto rentepositie	1.090.402	(211.263)	(40.020)	(312.719)	(909.191)	421.153	38.362
Derivaten	(410.000)	-	-	40.000	840.000	(470.000)	-
Netto rentepositie	680.402	(211.263)	(40.020)	(272.719)	(69.191)	(48.847)	38.362

Tabel 13: Rente-typische looptijden 2024

De effectieve rentepercentages ultimo 2025 en 2024 zijn als volgt:

<i>Effectieve rente</i>	31-12-2025	31-12-2024
Activa		
Kasmiddelen	2,00%	3,00%
Vorderingen op banken	1,70%	2,70%
Vorderingen op klanten	3,20%	3,03%
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	2,61%	1,26%
Passiva		
Toevertrouwde middelen	1,72%	1,92%
Achtergestelde schulden	10,29%	10,27%

Tabel 14: Effectieve rente

Solvabiliteitsrisico

Kapitaalratio's en kapitaalvereisten worden berekend met de Standardized Approach van CRD IV. Voor prudentiële rapportages past Brand New Day Bank IFRS verslaggeving toe. De kapitaalratio's bevinden zich ruim boven de interne (RAS) en externe (SREP) limieten.

Kapitaalratio's versus eis	31-12-2025	31-12-2024	SREP eis 31-12-2025
Total capital ratio	19,36%	20,34%	16,80%
CET1-ratio	17,60%	19,01%	11,47%
Tier-1 ratio	17,60%	19,01%	13,76%
Leverage ratio	3,62%	4,06%	3,00%

Tabel 15: Kapitaalratio's

Operationeel risico

Brand New Day Bank is in haar bedrijfsvoering blootgesteld aan risico's op verliezen die kunnen voortvloeien uit ontoereikende of falende processen, mensen en systemen of externe gebeurtenissen. Middels een operationeel risicomanagementproces worden deze risico's gemitigeerd via beheersmaatregelen zoals aansluit- en validatie-controles, 4-ogenprincipes, functiescheiding, rechtenstructuren, autorisaties, back-up en herstelprocedures, encryptiemethodes, (awareness)trainingen en opleidingen, etc. Brand New Day Bank analyseert en monitort de ontwikkeling van operationele risico's onder meer via incidenten- en issuedashboards.

Brand New Day Bank hanteert de Business Indicator methode voor het bepalen van de benodigde kapitaalbuffer om eventuele verliezen uit hoofde van operationele risico's op te kunnen vangen.

ESG – Environmental, Social & Governance

Brand New Day is opgericht vanuit de maatschappelijk verantwoorde gedachte dat het in de financiële wereld terug moet en kan naar de basis van lage kosten, begrijpelijke en onberispelijke producten waarbij het belang van de klant daadwerkelijk voorop staat. Met de financiële producten van Brand New Day Bank streven wij ernaar om onze klanten een oplossing te bieden voor hun eigen zorg voor 'later'. Door transparant te zijn over de kosten en het bieden van hoogwaardige service aan klanten, geven wij hierin het goede voorbeeld.

Brand New Day beschikt al langer over duurzame beleggingsproducten, vanuit Brand New Day Bank zowel aangeboden in de vorm van duurzame modelportefeuilles als vrij te kiezen duurzame beleggingsfondsen. Van die fondsen zijn een aantal gekwalificeerd als artikel 8 en één als artikel 9 (BND Green Bond Indexfonds) op grond van de (SFDR) wetgeving.

Ook in de voor eigen rekening van Brand New Day Bank beheerde activa zet Brand New Day Bank verdere stappen in het ontwikkelen van een duurzaam beleggingsbeleid en een (klimaatrisico)rapportagemodel en worden de ontwikkelingen in ESG wet-en-regelgeving op de voet gevolgd. Waar mogelijk vermijdt de bank beleggingen in sectoren die in hoge mate gevoelig zijn voor fysieke en transitie klimaatrisico's, bijvoorbeeld door niet of minder te beleggen in sectoren die opbrengsten genereren uit fossiele brandstoffen of sectoren met een zeer hoge CO2-footprint. Brand New Day Bank heeft als streven haar eigen beleggingsportefeuille op gebied van ESG-risico's in te richten in lijn met de gangbare standaarden in de markt.

Toelichting op de balans

Bedragen in € 1.000

1. Kasmiddelen

	31-12-2025	31-12-2024
Tegoeden bij centrale bank	719.013	1.105.821
Totaal	719.013	1.105.821

Tegoeden bij centrale bank betreffen vorderingen op DNB. De minimum kasreserve verplichting van DNB per ultimo 2025 bedraagt € 14,1 miljoen (2024: € 13,1 miljoen). Over de minimum kasreserve verplichting is geen rente ontvangen.

2. Vorderingen op banken

	31-12-2025	31-12-2024
Onmiddellijk opeisbaar	42.711	35.641
Overig	20.540	11.917
Totaal	63.251	47.558

De niet onmiddellijk opeisbare (overige) vorderingen op banken betreffen verpande gelden ten behoeve van de pijplijn voor investeringen in hypothecaire vorderingen. Alle bancaire instellingen zijn gevestigd in Nederland en er zijn geen zekerheden afgegeven.

3. Vorderingen op klanten

	31-12-2025	31-12-2024
Woningleningen gedekt door hypotheek	2.273.664	1.505.610
Verhuurleningen gedekt door hypotheek	323.279	296.476
Zakelijke leningen	119.714	82.557
Hypotheekarrangementen	43.470	42.263
Reële waarde aanpassing hedge accounting	(61.390)	(9.748)
Totaal	2.698.737	1.917.158

Van de woningleningen gedekt door hypotheek heeft € 1.566 miljoen (2024: € 783 miljoen) een Nationale Hypotheek Garantie (NHG). De reële waarde van de woningleningen gedekt door hypotheek bedraagt ultimo 2025 € 2.154 miljoen (2024: € 1.425 miljoen). De reële waarde van de verhuurleningen gedekt door hypotheek bedraagt per ultimo 2025 € 311 miljoen (2024: € 280 miljoen). De lagere reële waarde is het gevolg van een hogere marktrente dan de contractuele rente. Het renterisico van de woning-, en verhuurleningen, gedekt door hypotheek, wordt grotendeels gemitigeerd middels IRS'en.

Van de zakelijke leningen heeft € 72 miljoen betrekking op leningen aan het midden- en kleinbedrijf (MKB) en € 48 miljoen aan MKB leningen en factoringfinancieringen door middel van een SPV. Deze zijn deels gedekt door de Borgstelling MKB-kredieten (BMKB) of een kredietverzekering.

De hypotheekarrangementen zijn voor 100% gelieerd aan verplichtingen naar rekeninghouders. De reële waarde van de hypotheekarrangementen is gelijk aan de boekwaarde van € 43 miljoen (2024: € 42 miljoen). De hypotheekarrangementen zijn zo opgezet dat zij aansluiten met de verplichtingen die voortvloeien uit de bankspaar-hypotheekrekening (zie toelichting 10).

De hypothecaire vorderingen zijn allen in Nederland georigineerd. Voor een uitsplitsing van de looptijden van de vorderingen op klanten, zie tabel 8 van deze jaarrekening.

	2025	2024
Balans begin van het jaar	1.917.158	1.711.959
Aankopen	1.027.593	328.875
Aflossingen	(196.288)	(131.624)
Amortisatie	1.130	497
Voorziening voor kredietverliezen	246	(3.109)
Reële waarde aanpassing hedge accounting	(51.103)	10.560
Balans eind van het jaar	2.698.737	1.917.158

De voorziening kredietverliezen vorderingen op klanten is ultimo 2025 € 4,1 miljoen (2024: € 4,4 miljoen). In een percentage uitgedrukt ten opzichte van de vorderingen op klanten is dit 0,15%.

4. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

	31-12-2025	31-12-2024
Obligaties aangehouden tot einde looptijd	165.009	91.290
Totaal	165.009	91.290

De nominale waarde van de obligaties per ultimo 2025 is € 173,5 miljoen (2024: € 95 miljoen) met een reële waarde van € 165,0 miljoen (2024: € 89,9 miljoen). De obligaties zijn op geamortiseerde kostprijs gewaardeerd omdat de obligaties worden aangehouden tot einde looptijd en verwacht wordt dat aan de rente- en aflossingsverplichtingen wordt voldaan. De obligaties dienen deels als zekerheid voor bestaande financiële verplichtingen (hypotheekleningen) voor een bedrag van nominaal € 45 miljoen.

	2025	2024
Balans begin van het jaar	91.290	49.032
Aankopen	93.500	50.000
Aflossingen	(15.000)	(5.000)
Agio en brokerkosten	(7.802)	(2.311)
Amortisatie	2.938	(361)
Voorziening voor kredietverliezen	83	(70)
Balans eind van het jaar	165.009	91.290

Alle obligaties die aan het einde van het jaar worden aangehouden, zijn geclassificeerd als staatsobligaties uitgegeven door centrale en decentrale overheden.

<i>Onderverdeeld naar classificatie van de obligaties:</i>	31-12-2025	31-12-2024
AAA	9.448	9.364
AA+	37.658	9.468
AA-	31.181	30.813
A +	32.641	-
A -	25.539	21.574
BBB+	20.086	20.071
BBB	5.186	-
Geen Rating	3.270	-
Balans eind van het jaar	165.009	91.290

De kredietratings zijn als gemiddelde afgeleid van de ratings van Standard & Poor's (S&P), Moody's en Fitch. Als voor de obligatie zelf geen rating beschikbaar is, wordt de long-term rating van de uitgever zelf genomen.

De geografische indeling van de obligatieportefeuille:

	31-12-2025	31-12-2024
Frankrijk	32.641	18.239
België	31.181	2.481
Oostenrijk	27.550	9.468
Spanje	25.539	16.508
Italië	25.272	20.071
Finland	10.107	-
Nederland	9.448	9.364
Duitsland	3.270	-
Ierland	-	10.092
Portugal	-	5.067
Balans eind van het jaar	165.009	91.290

Alle beleggingen in obligaties zijn evenals vorig jaar genoteerd in euro's.

5. Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren

	31-12-2025	31-12-2024
Gediversifieerde leningsfondsen	178.525	74.524
Geldmarktfonds	37.215	22.717
Totaal	215.740	97.241

Brand New Day Bank gebruikt het geldmarktfonds om liquiditeiten te reserveren voor eventuele onderpandverplichtingen uit hoofde van rentederivaten. De gediversifieerde leningsfondsen betreft fondsen welke investeren in consumentenleningen, MKB kredieten, capital calls en asset based lending. De fondsen zijn genoteerd in euro's. Valutarisico's worden in het fonds afgedekt.

	2025	2024
Balans begin van het jaar	97.241	125.612
Aankopen	176.028	102.523
Verkopen	(56.371)	(130.372)
Herwaardering	(1.157)	(522)
Balans eind van het jaar	215.740	97.241

Van de totale aankopen heeft € 154 miljoen betrekking op het gediversifieerde leningsfondsen en € 22 miljoen betrekking op het geldmarktfonds. Van de verkopen heeft € 48 miljoen betrekking op de verkoop van gediversifieerde leningsfondsen en € 8 miljoen betrekking op geldmarktfondsen.

6. Derivaten

Brand New Day Bank heeft IRS-contracten afgesloten met verschillende tegenpartijen. Op deze contracten zijn ISDA Master Agreements met netting bepalingen van toepassing, inclusief een juridisch afdwingbaar recht op saldering bij faillissement van beide partijen. Brand New Day heeft bovendien de intentie om op netto basis af te wikkelen.

	2025	
	Reële waarde	Nominale waarde
Interest rate swaps (assets)	77.369	1.686.000
Interest rate swaps (liabilities)	(2.197)	381.000
	75.172	2.067.000

Ultimo 2025 heeft Brand New Day bij één tegenpartij netto een positieve positie van € 77,4 miljoen uit IRS-contracten, bestaande uit IRS-contracten met een positieve marktwaarde van € 79,5 miljoen en een negatieve marktwaarde van € 2,1 miljoen. Bij een andere tegenpartij heeft Brand New Day netto een negatieve positie van € 2,2 miljoen bestaat uit IRS-contracten met een positieve marktwaarde van € 0,2 miljoen en een negatieve marktwaarde van € 2,4 miljoen.

	2024	
	Reële waarde	Nominale waarde
Interest rate swaps (assets)	36.993	1.076.000
Interest rate swaps (liabilities)	(6.609)	454.000
	30.384	1.530.000

Ultimo 2024 bestaat de netto positieve positie van € 37,0 miljoen uit IRS-contracten met een positieve waarde van € 46,4 miljoen en een negatieve waarde van € 9,4 miljoen. De netto negatieve positie van € 6,6 miljoen bestaat uit IRS-contracten met een positieve waarde van € 3,8 miljoen en een negatieve waarde van € 10,4 miljoen.

7. Materiële vaste activa

	31-12-2025	31-12-2024
Verbouwing	212	243
Inventaris en computers	107	126
Balans eind van het jaar	319	369

Mutatieoverzicht materiële vaste activa:

	Verbouwing	Inventaris en computers	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	332	311	643
Cumulatieve afschrijvingen	(89)	(185)	(274)
Boekwaarde per 1 januari	243	934	369
Investeringen	0	31	31
Afschrijvingen	(31)	(50)	(81)
Mutaties gedurende boekjaar	(31)	(19)	(50)
Aanschafwaarde per 31 december	332	342	674
Cumulatieve afschrijvingen	(120)	(235)	(355)
Boekwaarde per 31 december	212	107	319
Jaarlijks afschrijvingspercentage	8%	20%	

8. Overige activa

	31-12-2025	31-12-2024
Nog te ontvangen rente en aflossing	43.565	22.850
Nog over te nemen hypothecaire vorderingen	22.940	25.827
Vorderingen op groepsmaatschappijen	9.380	8.788
Overige nog te ontvangen bedragen	7.329	5.633
Nog te vorderen vennootschapsbelasting	1.353	-
Betaald onderpand derivaten	390	5.930
Debiteuren	37	80
Nog te vorderen belastinglatentie	24	29
Nog te vorderen dividendbelasting	-	11.994
Totaal	85.019	81.131

De overige activa hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de activa is gelijk aan de boekwaarde. Nog over te nemen hypothecaire vorderingen betreffen vooruitbetalingen welke zijn gedaan naar rekeningen stichting derdengelden bij notarissen ten behoeve van het passeren van hypothecaire vorderingen.

De nog te vorderen dividendbelasting is de dividendbelasting die is ingehouden op uitkeringen vanuit het Brand New Day Paraplufonds I aan rekeninghouders met een Pensioenrekening-beleggen. Brand New Day Bank vergoedt deze dividendbelasting aan het Brand New Day Paraplufonds I en verrekent de ingehouden dividendbelasting met haar eigen aangifte vennootschapsbelasting en schrijft het bruto dividend bij op de rekening van de rekeninghouders.

Overige nog te ontvangen bedragen hebben met name betrekking op de nog te ontvangen servicefee vergoedingen over het vierde kwartaal 2025. Over het gemiddeld saldo vorderingen op groepsmaatschappijen wordt evenals vorig jaar geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

9. Overlopende activa

	31-12-2025	31-12-2024
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	24.459	14.401
Vooruitbetaalde bedragen	1.429	912
Totaal	25.888	15.313

De nog af te wikkelen beleggingstransacties betreffen beleggingstransacties die nog verwerkt moeten worden tussen klant, Brand New Day Bank en de Brand New Day Paraplufonds. Het reguliere proces van settlement van een transactie duurt een aantal dagen, waardoor deze vordering ontstaat. De overlopende activa hebben een looptijd die korter is dan één jaar.

10. Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2025	31-12-2024
<i>Direct opeisbare toevertrouwde middelen</i>		
Pensioenspaarrekeningen	1.100.430	972.751
Vrij opneembaar spaargeld	525.281	475.854
<i>Totaal direct opeisbare toevertrouwde middelen</i>	1.625.711	1.448.605
	31-12-2025	31-12-2024
<i>Overige toevertrouwde middelen</i>		
Uitkerende lijfrente rekeningen	1.612.062	1.350.918
Termijndeposito pensioenspaarrekening	407.260	243.880
Bankspaarhypotheekrekeningen	43.470	42.272
Termijndeposito spaarrekeningen	32.551	31.073
Aanpassing reële waarde hedge accounting	5.180	14.115
<i>Totaal overige toevertrouwde middelen</i>	2.100.522	1.682.258
Totaal	3.726.233	3.130.863

De vrij opneembare spaargelden en pensioenspaarrekeningen zijn contractueel per direct opeisbaar. De meeste overige toevertrouwde middelen hebben een looptijd van meer dan een jaar (€ 1,8 miljard). Het restant is korter dan een jaar (€ 272 miljoen). Voor een volledig overzicht van de looptijden, zie 'Tabel 8: Liquiditeitslooptijden 2025'.

Effectieve rente

	31-12-2025	31-12-2024
Uitkerende lijfrente rekeningen	2,09%	1,81%
Termijndeposito pensioenspaarrekening	2,55%	2,67%
Bankspaarhypotheekrekeningen	4,00%	4,00%
Termijndeposito spaarrekeningen	2,29%	2,47%

11. Overige schulden

	31-12-2025	31-12-2024
Ontvangen onderpand derivaten	74.650	37.600
Nog te betalen niet opgenomen bouwdepots	33.688	11.137
Nog te betalen rente	12.947	6.241
Overige nog te betalen bedragen	3.378	4.218
Schulden aan groepsmaatschappijen	3.221	2.492
Nog te betalen aan rekeninghouders	2.125	8.534
Overige belastingen	766	662
Nog te betalen Vennootschapsbelasting	-	11.821
Totaal	130.766	82.705

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar. Over het gemiddeld saldo op de schulden aan groepsmaatschappijen wordt evenals vorig jaar geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend. Nog te betalen niet opgenomen bouwdepots betreft het bedrag aan bouwdepots dat is toegekend maar nog niet is opgenomen door klanten. Een deel van de nog te betalen niet opgenomen bouwdepots hebben een resterende looptijd van langer dan één jaar. Nog te betalen aan rekeninghouders betreft de ontvangen fiscale waardeoverdrachten die nog toegekend dienen te worden aan de rekeninghouder.

12. Overlopende passiva

	31-12-2025	31-12-2024
Nog te verwerken (beleggings-)transacties	14.012	11.097
Totaal	14.102	11.097

De overlopende passiva betreffen (beleggings-)transacties die nog verwerkt moeten worden tussen klant, Brand New Day Bank en de Brand New Day Paraplufondsen. Het reguliere proces van settlement van een transactie duurt een aantal dagen, waardoor deze overlopende passiva ontstaat. De overlopende passiva hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

13. Achtergestelde schulden

<i>Bedragen in € 1.000</i>	Stand per 31-12-2025	Aflossings- verplichting 2026	Resterende looptijd > 1 jaar	Resterende looptijd > 5 jaar
Achtergestelde leningen	15.000	-	-	15.000
Stand per 31 december 2025	15.000	-	-	15.000

De achtergestelde leningen zijn gestructureerd als Tier-2 notes die zich kwalificeren als (Tier-2) toetsingsvermogen onder de vereisten van CRD-IV en CRR-III.

De (gemiddelde) contractuele renteherzieningsdata of -aflossingsdata (indien eerder) en effectieve rentevoeten van de hierboven genoemde achtergestelde leningen zijn als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>			
	Rente-herzienings datum	Einde looptijd	Effectieve rentevoet
ISIN :			
XS2877755632	31/12/2029	31/12/2034	10,361%
XS2947164757	31/03/2030	31/03/2035	10,173%
XS3121051794	31/12/2030	31/12/2035	10,346%

Alle leningen zijn afgesloten in euro's.

De achtergestelde leningen zijn achtergesteld ten opzichte van alle andere bestaande en toekomstige schulden van de bank. De rente op deze lening is voor de eerste 5 jaar vastgesteld op de hierboven genoemde tarieven.

14. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen zijn als volgt weer te geven voor de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025:

<i>Bedragen in € 1.000</i>						
	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agioreserve	Herwaarderingsreserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2025 voor resultaatbestemming	45	103.563	-	31.569	16.423	151.600
Dividend uitkering	-	-	-	(5.000)	-	(5.000)
Reclassificatie in reserves	-	-	245	(245)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	16.423	(16.423)	0
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	15.527	15.527
Stand per 31 december 2025 voor resultaatbestemming	45	103.563	245	42.748	15.527	162.128

Tabel 16: Mutaties in het eigen vermogen in 2025

In 2025 heeft Brand New Day Bank in totaal € 5 miljoen dividend uitgekeerd. Dit betrof een interim-dividenduitkering in augustus. De dividenduitkering is ten laste van de overige reserves gebracht.

De herwaarderingsreserve heeft betrekking op positieve waardeveranderingen van niet-beursgenoteerde effecten die tegen reële waarde worden gewaardeerd. De waardeveranderingen worden rechtstreeks in het resultaat verwerkt. Voor zover sprake is van positieve ongerealiseerde waardevermeerderingen van effecten waarvoor geen frequente marktnotering bestaat, wordt conform de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving een herwaarderingsreserve gevormd.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agioreserve	Herwaarderingsreserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2024 voor resultaatbestemming	45	103.563	-	22.030	19.539	145.177
Dividend uitkering	-	-	-	(10.000)	-	(10.000)
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	19.539	(19.539)	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	16.423	16.423
Stand per 31 december 2024 voor resultaatbestemming	45	103.563	-	31.569	16.423	151.600

Tabel 17: Mutaties in het eigen vermogen in 2024

In 2024 heeft Brand New Day Bank € 10 miljoen dividend uitgekeerd.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Aangegane verplichtingen

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024
Hypotheken	42.446	85.912
Gediversifieerde leningsfondsen	195.972	-
Totaal verplichtingen	238.418	85.912

Huurverplichtingen

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024
Korter dan 1 jaar	778	913
1 tot 5 jaar	334	1.356
Totaal huurverplichtingen	1.112	2.269

De huidige looptijd van de huurovereenkomst loopt af op 31 mei 2027 met een optie om de huurovereenkomst te verlengen met 5 jaar.

Overige leasecontracten

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024
Korter dan 1 jaar	44	42
1 tot 5 jaar	117	150
Totaal overige leasecontracten	161	192

Fiscale eenheid

Brand New Day Bank vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting met haar moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. en zustermaatschappijen Brand New Day Vermogensopbouw N.V. en Brand New Day Diensten B.V. Elk van de vennootschappen is aansprakelijk voor te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

Garantie- en compensatiestelsels

Op 26 november 2015 is de Europese richtlijn inzake depositogarantiestelsel geïmplementeerd in de 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 recht hebben op een gegarandeerde dekking tot € 100.000 in geval van faillissement van de bank waar de rekening wordt aangehouden. 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. Banken dragen op kwartaalbasis premies bij aan een depositogarantiefonds (DGF). De hoogte van de premie die Brand New Day Bank betaalt, hangt onder anderen af van het bedrag aan gegarandeerde deposito's bij Brand New Day Bank en het risicoprofiel, mede in relatie tot de andere banken die deel uitmaken van het DGF. In 2025 heeft Brand New Day Bank € 1,8 miljoen (2024: € 3,5 miljoen) aan het DGF bijgedragen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

Bedragen in € 1.000

15. Rentebaten

	2025	2024
Vorderingen op klanten	57.664	51.498
Vastrentende waardepapieren	17.695	766
Kasmiddelen	15.092	27.782
IRS Derivaten	3.720	3.837
Vorderingen op banken	1.630	729
Totaal	95.801	84.612

De rentebaten zijn grotendeels gerealiseerd in Nederland.

16. Rentelasten

	2025	2024
Toevertrouwde middelen	(57.549)	(43.625)
Achtergestelde schulden	(1.246)	(203)
Onderpand derivaten	(1.166)	(1.307)
Totaal	(59.961)	(45.135)

17. Ontvangen provisie

	2025	2024
Servicevergoeding	25.468	20.183
Instapvergoeding	4.241	3.533
Administratievergoedingen beleggingsbedrijf	1.286	1.119
Administratievergoedingen spaarbedrijf	653	365
Totaal	31.649	25.280

De provisie-inkomsten worden in Nederland gerealiseerd. De opbrengst uit instap- en servicevergoeding betreft omzet verkregen uit de beleggingsrekeningen van Brand New Day Bank. Aan klanten wordt een instapvergoeding gerekend over de door hen aan Brand New Day Bank ter service toevertrouwde bedragen. Daarnaast wordt voor de service van het door de klant belegde vermogen een vergoeding gerekend.

De administratievergoeding voor beleggingsactiviteiten hebben met name betrekking op distributievergoedingen en overige kosten met betrekking tot de beleggingsrekeningen.

De administratievergoedingen spaarbedrijf hebben betrekking op de hypotheekarrangementen, distributievergoedingen op spaarrekeningen en ontvangen boetes als gevolg van voortijdig afgeloste hypotheeken.

18. Betaalde provisie

	2025	2024
Beheerkosten	(5.944)	(4.707)
Transactiekosten	(1.315)	(1020)
Provisies intermediairs	(43)	(44)
Totaal	(7.302)	(5.771)

Beheerkosten bestaan uit service- en management fees van hypotheek(service)providers.

19. Resultaat uit financiële transacties

	2025	2024
Mutatie reële waarde IRS – hedge instrument	43.848	(3.574)
Mutatie reële waarde – hedged item	(42.585)	3.030
Mutatie reële waarde IRS – geen hedge accounting	940	(141)
Mutatie reële waarde aandelen en niet-vastrentende waardepapieren	(1.158)	1.740
Totaal	1.045	1.055

Het resultaat uit financiële transacties bestaat hoofdzakelijk uit de hedge accounting ineffectiviteit als gevolg van verschillen in de mutatie van de marktwaarde van het hedge instrument (rentederivaten) en het hedged item (uitkerende lijfrenterekeningen en leningen gedekt door hypotheeken).

20. Personeelskosten

	2025	2024
Salarissen	(10.434)	(8.715)
Doorbelaste personeelskosten groepsmaatschappijen	(3.177)	(1.997)
Sociale zekerheid bijdrage	(1.585)	(1.367)
Overige personeelskosten	(993)	(979)
Ingehuurd personeel	(869)	(338)
Pensioenkosten	(504)	(451)
Raad van Commissarissen	(109)	(95)
Totaal	(17.671)	(13.942)

Gedurende 2025 is het gemiddelde FTE in dienst bij Brand New Day Bank 145,7 (2024: 131,6). Alle rechtstreeks door Brand New Day Bank verloonde werknemers zijn werkzaam in Nederland. De uitsplitsing van het gemiddelde FTE in 2025 per afdeling is als volgt:

Afdeling	Gemiddelde FTE 2025	Gemiddelde FTE 2024
Bestuur & Staf	41,4	35,0
Operations	63,4	57,6
Sales	40,9	39,0
Totaal	145,7	131,6

Brand New Day Bank heeft in 2025 € 136.135 (2024: € 158.752) aan variabele beloningen uitgekeerd. Deze beloningen zijn met name uitgekeerd aan medewerkers die commerciële doelstellingen hebben en waarbij de variabele beloning wordt toegekend op basis van een combinatie van financiële en niet-financiële prestatie indicatoren.

Het bestuur van Brand New Day Bank bestond ultimo 2025 uit 3 personen (2024: 4). Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW, is in het boekjaar ten laste van de onderneming gekomen voor bestuurders en voormalige bestuurders een bedrag van € 1.510 duizend (2024: € 1.279 duizend) en voor commissarissen en voormalige commissarissen een bedrag van € 109 duizend (2024: € 95 duizend).

21. Beheerkosten

	2025	2024
IT kosten	(8.672)	(6.510)
Marketingkosten	(6.077)	(5.168)
Bijdrage Depositogarantiefonds	(1.830)	(3.492)
Externe advisering	(1.565)	(1.855)
Huisvestingskosten	(987)	(1.098)
Kosten toezichthouders	(788)	(783)
Accountantshonoraria	(693)	(461)
Overig	(551)	(788)
Totaal	(21.163)	(20.155)

Bijdrage Depositogarantiefonds betreft de bijdrage van Brand New Day Bank aan het Deposito Garantie Fonds (DGF) van DNB. Onder kosten toezichthouders vallen de kosten voor het toezicht door de toezichthouders AFM en DNB.

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

De accountantshonoraria worden in toelichting 22 gespecificeerd.

De doorbelaste beheerkosten vanuit Brand New Day Diensten van € 5,7 miljoen (2024: € 4,8 miljoen) zijn inbegrepen in bovenstaande IT kosten, huisvestingskosten, externe advisering, marketingkosten en overige kosten.

22. Accountants honoraria

De financiële gegevens van Brand New Day Bank zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Oreades Holding B.V. te Amsterdam. Hierin is een specificatie van de in 2025 en 2024 ten laste van het resultaat gebrachte accountants honoraria van de Brand New Day groep opgenomen. Daardoor wordt in deze jaarrekening de vrijstelling van artikel 2:382a lid 3 Burgerlijk Wetboek toegepast.

23. Waardeverandering van vorderingen

	2025	2024
Waardeveranderingen van vorderingen	247	(3.239)
	247	(3.239)

Ten behoeve van mogelijke toekomstige kredietverliezen is in huidig boekjaar per saldo een vrijval van € 247 duizend geweest. De totale omvang van de voorziening kredietverliezen is per balansdatum € 4,6 miljoen.

24. Belastingen

	2025	2024
Resultaat vóór belastingen	22.724	22.785
Vennootschapsbelasting	(6.913)	(6.259)
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren	(279)	(98)
Afschrijving tijdelijke belastingverschillen	(5)	(5)
Belasting over het resultaat	(7.197)	(6.362)
Effectief belastingtarief	31,7%	27,9%
Toepasselijk belastingtarief	25,8%	25,8%

De nominale belastingdruk over 2025 bedraagt 19,0% (2024: 19,0%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200 duizend (2024: € 200 duizend) en 25,8% (2024: 25,8%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk in 2025 voor Brand New Day bedraagt 31,7% (2024: 27,9%).

	2025
Toepasselijke belastingtarief	(5.863)
Vennootschapsbelasting niet aftrekbare rentelasten	(1050)
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren	(279)
Tijdelijke belastingverschillen	(5)
Effectieve belastingtarief	(7.197)

Het verschil tussen het toepasselijke belastingtarief en het effectieve belastingtarief wordt verklaard doordat de verschuldigde rente beperkt aftrekbaar is als de leverage ratio lager is dan 10,6%. Deze renteaftrekbeperking (earningsstripmaatregel) voor banken geldt met ingang van 1 januari 2020) en dient ertoe om te komen tot een meer gelijke behandeling van eigen vermogen en vreemd vermogen. Ultimo 2025 bedraagt de leverage ratio 3,62%.

25. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum.

26. Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2025 behaalde positieve resultaat van € 15,5 miljoen toe te voegen aan de overige reserve. De bestemming van het resultaat is onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering en is nog niet opgenomen in de jaarrekening.

Amsterdam, 24 april 2026

Bestuur

Raad van Commissarissen

G.J. de Lange

H. Molenaar, voorzitter

G.J.A.P. Bruijnooge

J.M.W.G. Elissen

E.D.H. Vinke - Smits

Overige gegevens

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

1. De uitkeerbare winst staat ter beschikking van het bestuur voor reservering. Hetgeen daarna van de uitkeerbare winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
2. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, met dien verstande dat de vennootschap tevens te allen tijde dient te voldoen aan de vermogensvereisten uit hoofde van artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.

3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering is bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden en/of andere interim-uitkeringen te besluiten, mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan middels een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek.
5. Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
6. De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

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 Bank N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Brand New Day Bank N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

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 Bank N.V. op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2025;
2. de winst- en verliesrekening over 2025; 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 Bank N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 5.600.000. De materialiteit is gebaseerd op een percentage (3,5%) van het eigen vermogen.

Het eigen vermogen achten wij voor de vennootschap de belangrijkste maatstaf, aangezien uit hoofde van de bankvergunning voldoende kapitaal aangehouden moet worden. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de Raad van Commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 280.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 31 van het jaarverslag, heeft het bestuur een continuïteitsbeoordeling op basis van interne impactanalyses (o.a. Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)) uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd voor de komende twaalf maanden. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere de controle van de liquiditeitsvereisten onder de EBA Guidelines en kapitaalvereisten onder de Wft en de Capital Requirements Directive IV (CRD-IV), zoals toegelicht op pagina 11 en verder van het jaarverslag.

De mate waarin voldaan wordt aan de kapitaalvereisten geeft een belangrijke indicatie over de continuïteit van een bank. Op de pagina's 10 tot en met 12 van het bestuursverslag heeft het bestuur een nadere toelichting gegeven op de verschillende toezichteisen bij de onderdelen 'kapitaalpositie en solvabiliteit', 'Kapitaalbeleid en toezichtkader' en 'Liquiditeitsbeleid en toezichtkader'. Per onderdeel heeft het bestuur toegelicht dat zij voldoen aan de vanuit de wetgeving gestelde eisen.

Ook de liquiditeitsratio's geven een belangrijke indicatie over de continuïteit van een bank. Een liquiditeitsratio (LCR en NSFR) van ten minste 100% geeft volgens de EBA Guidelines aan dat de vennootschap in staat zal zijn om de volgende zes maanden aan haar verplichtingen tegenover rekeninghouders en begunstigen te kunnen voldoen. De door BND gerapporteerde LCR per ultimo 2025 van Brand New Day Bank N.V. bedraagt 301% en de gerapporteerde NSFR bedraagt 175% (zie pagina 12 van het bestuursverslag).

Op basis van de controle van de liquiditeitsratio's en de kapitaalvereisten, de beoordeling van het budget 2026-2028, tussentijdse cijfers per februari 2026 en het vaststellen van de aanvaardbaarheid van de begroting en de daarbij gehanteerde veronderstellingen, de controle van de gebeurtenissen na balansdatum en de vraag of deze een aanpassing van of een toelichting in de financiële overzichten noodzakelijk maken en de overleggen met diverse sleutel-functionarissen binnen de organisatie concluderen wij dat er geen materiële onzekerheid is omtrent de continuïteit van Brand New Day Bank N.V.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de vennootschap en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de Raad van Commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar pagina's 15 en 16 van de jaarrekening, waarin het bestuur zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen en het verslag Raad van Commissarissen op

pagina 22 en 23 waar de Raad van Commissarissen aangeeft dat zij aandacht heeft voor risicobeheersing.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode Banken, Regeling Compliance Incidenten, het Compliance Incidenten Register, de klokkenluidersregeling en interne toetsingen en documenten (zoals SIRA). Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle verwerken wij een element van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen, de Audit- en Risk Committee en de Raad van Commissarissen.

Daarnaast hebben de leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen, de Audit- en Risk Committee en de Raad van Commissarissen ons medegedeeld en bevestigd dat er geen (vermoedens van) fraude binnen de vennootschap zijn geweest.

Uit onze werkzaamheden volgden geen signalen of vermoedens van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

HET RISICO DAT HET BESTUUR DE MAATREGELEN VAN INTERNE BEHEERSING DOORBREEKT

Beschrijving:

Het bestuur bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.

Wij zien op basis van onze risico inschatting specifieke mogelijkheden voor het management om verslaggevingsfraude te plegen op niet routinematige transacties en schattingsposten (derivaten, beleggingen & overige financiële instrumenten). De tendentie van het management zou zijn om de resultaten per einde verslaggevingsperiode te verhogen. Voor Brand New Day identificeren wij in dit kader twee relevante verslaggevingsperioden, namelijk per 30 juni en per 31 december (regulier jaareinde).

	<p>Naar aanleiding van de resultaten per 30 juni wordt er een verzoek gedaan bij De Nederlandsche Bank om het tussentijds resultaat toe te voegen aan het (vereist) eigen vermogen. Wij hebben hierbij de tendentie geïdentificeerd om de resultaten per einde verslaggevingsperiode hoger te presenteren dan werkelijkheid. Deze tendentie uit zich in het mogelijk manipuleren van de hiervoor genoemde schattingsposten per einde verslaggevingsperiode. Wij besteden daarom aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door het bestuur</p> <p>bij:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de tussentijdse cijfers per 30 juni en de jaarrekening zijn gemaakt; ▶ schattingen en schattingsprocessen van derivaten, beleggingen & overige financiële instrumenten; en ▶ significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening. <p>Bij onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat het bestuur de interne beheersings-maatregelen doorbreekt, inclusief een evaluatie van aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het bestuur, hetgeen een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude kan betekenen. Door een gedegen risicoanalyse hebben wij vastgesteld op welke manieren het bestuur de aanwezige interne beheersing zou kunnen doorbreken.</p>
<p>Controle werkzaamheden en waarnemingen:</p>	<p>Wij hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces; ▶ journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen gedurende het jaar en boekingen in het kader van de jaarafsluiting. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening; ▶ Een bespreking van de Audit- en Risk Committee bijgewoond waarin wij ons accountantsverslag hebben toegelicht; en ▶ aanvullend hebben wij de rapportages van de sleutelfunctionarissen doorgenomen. Hierin zijn geen indicaties voor materiële fraude en non-compliance opgenomen. <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het bestuur.</p>

HET RISICO VAN FRAUDULEUZE FINANCIËLE VERSLAGGEVING TEN GEVOLGE VAN TE HOOG VERANTWOORDE OMZET & NIET ROUTINE MATIGE TRANSACTIES

<p>Beschrijving:</p>	<p>Op grond van onze beroepsregels gaan wij altijd uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstenverantwoording. Bij Brand New Day Bank N.V. bestaan de opbrengsten voornamelijk uit rentebaten, service- en beheervergoedingen en bestaat inherent het risico op het verantwoorden van fictieve opbrengsten en/of een onjuiste afgrenzing, door het verantwoorden in een verkeerde periode. Wij hebben dit specifieke risico in het routinematige deel van de opbrengsten ingeschat als laag en daardoor hebben wij geen materieel frauderisico onderkend in de routinematige opbrengstverantwoording.</p> <p>Rente-inkomsten komen met name uit vorderingen op klanten, kasmiddelen en vastrentende waardepapieren. Brand New Day Bank N.V. gebruikt een aantal externe servicing organisaties. Van deze partijen ontvangt Brand New Day Bank N.V. opgaves van de activa en opbrengsten. In de rentebaten van de betreffende activa is geen sprake van het maken van belangrijke schattingen door het bestuur en de individuele bedragen zijn niet materieel.</p> <p>Voor de service-, instap- en administratievergoeding geldt dat de vergoeding een (vast) percentage is over het (gemiddeld) beheerd vermogen, danwel een vast bedrag (administratievergoeding). Voor de klanten van Brand New Day Bank N.V. berekent het systeem automatisch deze vergoedingen. Deze individuele bedragen zijn niet materieel en er is geen sprake van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van deze vergoedingen.</p> <p>Wij zien dan ook geen frauderisico in het routinematige deel van de opbrengsten.</p> <p>Wij zien het veronderstelde significante frauderisico daarom specifiek in mogelijke niet routinematige (handmatige) transacties die leiden tot geboekte fictieve opbrengsten.</p>
<p>Controle werkzaamheden en waarnemingen:</p>	<p>Voor de routinematige transacties hebben wij:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ werkzaamheden uitgevoerd ten aanzien van het aansluiten van de rapportages van de servicing organisaties op de financiële administratie en de jaarrekening van Brand New Day Bank N.V., inclusief het reviewen van het controledossier van de accountants van deze servicing organisaties voor de renteopbrengsten uit hypotheke; en ▶ vastgesteld dat voor de service-, instap en administratievergoeding de vergoeding een (vast) percentage is over het gemiddeld beheerd vermogen en automatisch wordt berekend en geadministreerd, danwel een vast bedrag in rekening is gebracht (administratievergoeding) <p>De niet routinematige transacties in de opbrengsten zien toe handmatige boekingen. Wij hebben:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> ▶ journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria ten aanzien van memoriaalboekingen in de overige omzetverantwoording en deze journaalposten gecontroleerd aan de hand van brondocumentatie. <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van niet routinematige opbrengsten.</p>
HET RISICO OP FRAUDULEUZE ONTTREKKINGEN TEN GEVOLGE VAN LEEMTEN IN DE BETALINGSORGANISATIE	
Beschrijving:	<p>Aan de hand van observaties tijdens de beoordeling van de administratieve organisatie en interne beheersing hebben wij vastgesteld dat er bij gebruikers te ruime bevoegdheden gedurende een deel van het boekjaar aanwezig waren.</p> <p>Hierdoor is een risico aanwezig op het onrechtmatig onttrekken van middelen via de bankapplicatie en/of niet bedrijfsmatige kosten verantwoord in de jaarrekening.</p>
Controle werkzaamheden en waarnemingen:	<p>Wij hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ een download ontvangen vanuit de bankapplicatie. Dit bestand hebben wij geanalyseerd op autorisatie van betalingen die kunnen worden gerelateerd aan de betreffende functionaris waarvan de rechten onvoldoende werden beheerst alsmede of betalingen door dezelfde functionaris zijn klaargezet; en ▶ aan de hand van een overzicht van betalingsrechten van de bank vastgesteld dat het bestuur opvolging heeft gegeven aan rechten die onjuist stonden in de bankbevoegdheden, waarmee dit risico gedurende het boekjaar gemitigeerd is. <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor frauduleuze onttrekkingen van geldmiddelen.</p>

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

WAARDERING VORDERINGEN OP KLANTEN (GEDEKT DOOR HYPOTHEKEN)

<p>Beschrijving:</p>	<p>Brand New Day Bank N.V. heeft per balansdatum vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) van € 2.597 miljoen (2024: € 1.802 miljoen) (zie noot 3 van de jaarrekening). De post vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) bedraagt 64% (2024: 53%) van het balanstotaal.</p> <p>In de jaarrekening is toegelicht dat de vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met een eventuele voorziening voor oninbaarheid. De voorziening voor oninbaarheid wordt door het bestuur ingeschat indien er op balansdatum objectieve aanwijzingen zijn dat niet alle contractueel overeengekomen kasstromen zullen worden ontvangen. Deze voorziening wordt collectief bepaald. Het bestuur maakt bij de waardering van de vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) belangrijke inschattingen inzake het vormen van een voorziening voor oninbaarheid. Hierdoor is er sprake van een schattingsonzekerheid. Vanwege de omvang van de post en de schattingsonzekerheid bij de waardering van de vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) zien wij de waardering van de vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) als een kernpunt van onze controle.</p>
<p>Onze controleaanpak:</p>	<p>In onze controle hebben wij ten aanzien van de waardering van de vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) gebruik gemaakt van de rapportages van de externe servicing organisaties, de werkzaamheden die de externe accountants van de externe servicing organisaties hebben uitgevoerd en de inschatting door Brand New Day Bank N.V. van het risico op oninbaarheid. Tevens maken wij gebruik van de werkzaamheden die de externe accountants van de servicing organisaties uitvoeren op de voor Brand New Day Bank N.V. relevante administratieve organisatie en interne beheersingsmaatregelen van beide partijen en de specifiek daarvoor opgestelde ISAE3402 type II rapportages.</p> <p>Onze controlewerkzaamheden bestonden onder meer uit het bepalen van de minimaal te verwachten beheersingsmaatregelen en vervolgens het evalueren van de in de rapportages van de externe accountants van de servicing organisaties beschreven interne beheersingsmaatregelen, verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking en de uitkomsten daarvan.</p> <p>Tevens hebben wij werkzaamheden uitgevoerd op de rapportages met betrekking tot de vordering op klanten (gedekt door hypotheke) die wij van de externe servicing organisaties hebben ontvangen en die voorzien zijn van een controleverklaring van de accountants van deze externe servicing organisaties. Onze werkzaamheden betroffen onder meer het opstellen en versturen van audit instructies, het aansluiten van de rapportages van de servicing organisaties op de financiële administratie en de jaarrekening van Brand New Day Bank N.V. en het reviewen van het controledossier van de accountants van deze servicing organisaties.</p>

	<p>Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij de inschatting van het bestuur op inbaarheid getoetst op basis van ouderdom van openstaande vorderingen, de hoogte van de Loan-to-Value (LTV) en een retrospectieve toets uitgevoerd op de voorziening per 31 december 2024 waarbij wij zijn nagegaan of de verwachting van het bestuur in lijn lag met de daadwerkelijk ontwikkelingen in het boekjaar.</p> <p>Daarnaast hebben wij vastgesteld of sprake is van vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) waar de geamortiseerde kostprijs hoger is dan de marktwaarde (“fair value”) van deze hypotheke en of er sprake is van betalingsachterstanden die erop zouden kunnen duiden dat een voorziening voor onbaarheid nodig zou zijn.</p> <p>Daarnaast hebben wij gecontroleerd of de toelichting op de vorderingen op klanten (gedekt door hypotheke) in de jaarrekening toereikend is.</p>
--	---

BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEVENSVERWERKING	
<p>Beschrijving:</p>	<p>De processen binnen Brand New Day Bank N.V. (en haar externe servicing organisaties) zijn in belangrijke mate geautomatiseerd. Zodoende is Brand New Day Bank N.V. voor de continuïteit van haar processen en de betrouwbaarheid van haar financiële informatie in sterke mate afhankelijk van de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking. Om deze reden beschouwen wij dit als een kernpunt in onze controle.</p>
<p>Onze controleaanpak:</p>	<p>De generieke IT beheersingsmaatregelen voor de applicaties die relevant zijn voor de jaarrekeningcontrole zijn in opzet en bestaan getoetst door IT auditspecialisten die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam.</p> <p>Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd door middel van interviews met relevante functionarissen, lijncontroles en het beoordelen van derde rapportages van partijen waaraan onderdelen van de geautomatiseerde omgeving zijn uitbesteed.</p> <p>Voor de controle relevante geautomatiseerde interne beheersingsmaatregelen binnen IT applicaties zijn geïdentificeerd en, waar hierop wordt gesteund in het kader van de jaarrekeningcontrole, naast opzet en bestaan ook op werking getest. Hierbij is onder meer aandacht besteed aan applicatiecontroles, waaronder geautomatiseerde verwerkingscontroles, invoercontroles en interfaces binnen significante processen.</p> <p>De uitkomsten van onze werkzaamheden op zowel de generieke IT beheersingsmaatregelen als de geautomatiseerde interne beheersingsmaatregelen zijn door ons geëvalueerd en hierop onze controleaanpak specifiek gemaakt.</p>

	Daarnaast hebben wij gedurende de controle aanvullende werkzaamheden uitgevoerd op risico's met betrekking op cybercrime. Tevens zijn aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden verricht ten aanzien van toegangsbeheer, informatiebeveiliging en functiescheidingen binnen de relevante systemen, voor zover van belang voor de jaarrekeningcontrole.
--	---

Naleving vereisten van Regelgevende Technische Standaard van SBR, inclusief XBRL-markering, niet gecontroleerd

De accountantscontrole bevat de toetsing dat het opgemaakte jaarverslag voldoet aan de wettelijke bepalingen in Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Onze controleverklaring is afgegeven bij de opgemaakte jaarrekening en zal worden gevoegd bij de digitaal te deponeren jaarrapportage. Dat betekent dat de naleving van alle vereisten van de Regelgevende Technische Standaard van het SBR-domein Handelsregister (waaronder de aangebrachte eXtensible Business Reporting Language (XBRL) markeringen) geen onderdeel van de accountantscontrole is geweest.

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; en
- ▶ 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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de Raad van Commissarissen benoemd als accountant van Brand New Day Bank N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2016 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

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 fraude of fouten.

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 afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude en fouten 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 fraude of fouten, 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 entiteit.
- ▶ Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- ▶ Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het Audit- en Risk Committee op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de Raad van Commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd.

Wij communiceren ook met de Raad van Commissarissen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de Raad van Commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amstelveen, 24 april 2026

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
W.J.P Hoeve RA