

**brand
new
DAY**

Jaarverslag 2025

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen.....	15
Geconsolideerde jaarrekening 2025	19
Algemeen	24
Algemene grondslagen	27
Grondslagen voor de resultaatbepaling	34
Grondslagen op het kasstroomoverzicht	35
Risicobeheersing en solvabiliteit	36
Toelichting op de balans	45
1. Kasmiddelen	45
2. Vorderingen op banken	45
3. Vorderingen op klanten	45
4. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	46
5. Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	48
6. Derivaten	48
7. Immateriële vaste activa	49
8. Materiële vaste activa	50
9. Overige activa	50
10. Overlopende activa	51
11. Toevertrouwde middelen	51
12. Overige schulden	52
13. Overlopende passiva	53
14. Achtergestelde schulden	53
15. Eigen vermogen	54
Toelichting op de winst-en-verliesrekening	56
16. Rentebaten	56
17. Rentelasten	56
18. Ontvangen provisie	56
19. Betaalde provisie	57
20. Resultaat uit financiële transacties	57

21. Personeelskosten	57
22. Beheerkosten	59
23. Accountantshonoraria	59
24. Afschrijvingen	59
25. Waardeveranderingen van vorderingen	59
26. Belastingen	60
27. Gebeurtenissen na balansdatum	60
28. Voorstel resultaatbestemming	60
Toelichting op de vennootschappelijke balans en winst-en-verliesrekening	64
Algemeen	64
Grondslagen van waardering van activa en passiva	64
Toelichting op de vennootschappelijke balans	65
29. Vorderingen op banken	65
30. Deelnemingen	65
31. Overige activa	66
32. Overige schulden	66
33. Eigen vermogen	66
34. Resultaat deelnemingen	67
35. Personeel	67
36. Gebeurtenissen na balansdatum	67
Statutaire bepaling inzake het resultaat (art. 17 van de statuten)	69
Controleverklaring	71

Bestuursverslag

Inleiding

Voor u ligt het bestuursverslag van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. (hierna: Brand New Day Houdster) over 2025. De afgelopen 15 jaar hebben wij altijd met veel plezier en aandacht hier verslag gedaan over het wel en wee van Brand New Day. In de beginjaren veel wee, naarmate de jaren vorderden gelukkig overwegend wel. Ook in dit verslag leest u dat Brand New Day weer enorm hard is gegroeid in nieuwe rekeninghouders en toevertrouwd klantvermogen. Zo werd afgelopen jaar voor het eerst de grens van meer dan 100.000 nieuwe rekeninghouders beslecht.

Ons jaarverslag probeerden we altijd een beetje leuk te houden voor de lezers. Een verslag alsof je tegen een vriend in het café vertelt hoe het 't afgelopen jaar met jouw bedrijf ging ... normale taal, beetje humor, geen cryptisch corporate geleuter waar je tussen de regels door de vermoedelijke waarheid moet interpreteren maar gewoon rechttoe rechtaan klare taal.

Maar tijden veranderen. Wetgever, toezichhouders en de accountant stellen steeds strengere eisen aan de inhoud van het bestuursverslag. Die eisen snappen we heel goed, want Brand New Day is uitgegroeid tot een serieus bedrijf, bovendien een bank, en moet openheid en duidelijkheid geven op allerlei kapotsaaie gebieden. Helemaal goed. Maar het maakt wel dat de helft van dit verslag uit teksten bestaat waar we onze vrienden niet mee zouden durven te vermoeien. Het is dus voor ons tijd om het stokje over te dragen aan de nieuwe generatie. Daarom verruilen wij, onder voorbehoud van goedkeuring van De Nederlandsche Bank, in loop van 2026 het bestuur van de Houdster voor de RvC van Brand New Day. Wij blijven dus betrokken bij dit mooie bedrijf, maar in een andere rol.

Brand New Day Houdster staat aan het hoofd van de Brand New Day Groep (hierna: Brand New Day) en consolideert de financiële gegevens van Brand New Day Bank N.V., Brand New Diensten B.V. en Brand New Day Vermogensopbouw N.V. geconsolideerd.

Brand New Day 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 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 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".

Brand New Day is alleen actief op de Nederlandse markt. De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zijn verantwoordelijk toezicht op de aan Brand New Day verleende vergunningen. En uiteraard waken onze klanten kwalitatief over onze producten en service en daarmee over onze toekomstige groei.

> Brand New Day Bank N.V. (100% deelneming)

Brand New Day Bank heeft een volledige Europese bankvergunning, en mag alle gangbare bank-diensten en -producten aanbieden zoals betalen, sparen, beleggen, en kredietverlening.

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

Brand New Day Vermogensopbouw heeft een vergunning voor het beheer van beleggingsinstellingen en is beheerder van de Brand New Day Beleggingsfondsen die (exclusief) door Brand New Day Bank aan klanten worden aangeboden.

> Brand New Day Diensten B.V. (100% deelneming)

Brand New Day Diensten levert IT-diensten aan Brand New Day Bank en Brand New Day Vermogensopbouw. Er worden geen diensten buiten Brand New Day geleverd. Sinds 2015 heeft Brand New Day Diensten een branche office in Bangkok waar een belangrijk deel van de softwareontwikkeling plaatsvindt.

Verdienmodel

Brand New Day 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 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 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.

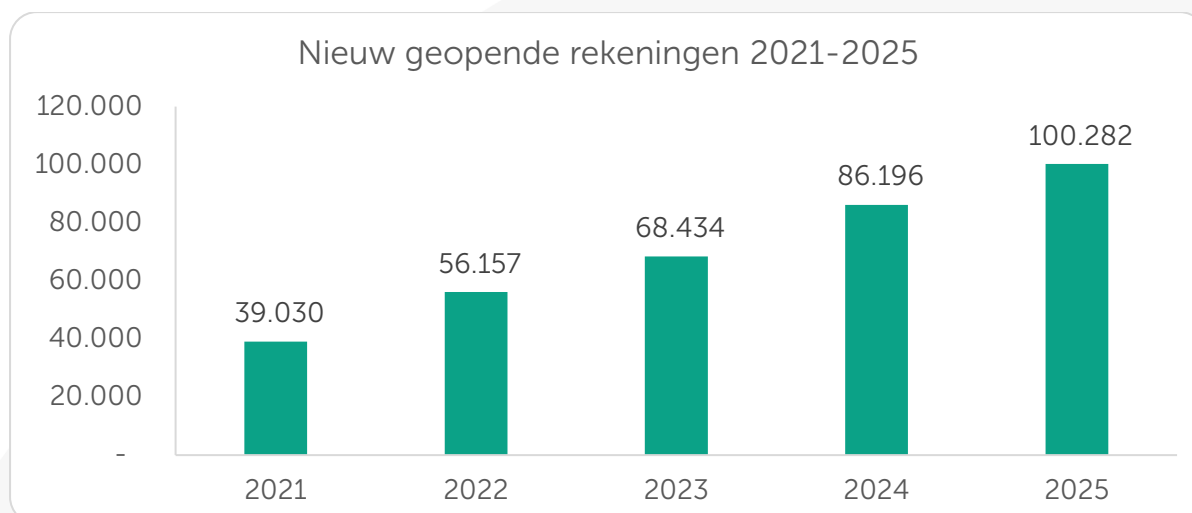
In haar verdienmodel onderscheidt Brand New Day het spaarbedrijf en het beleggingsbedrijf:

- 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.

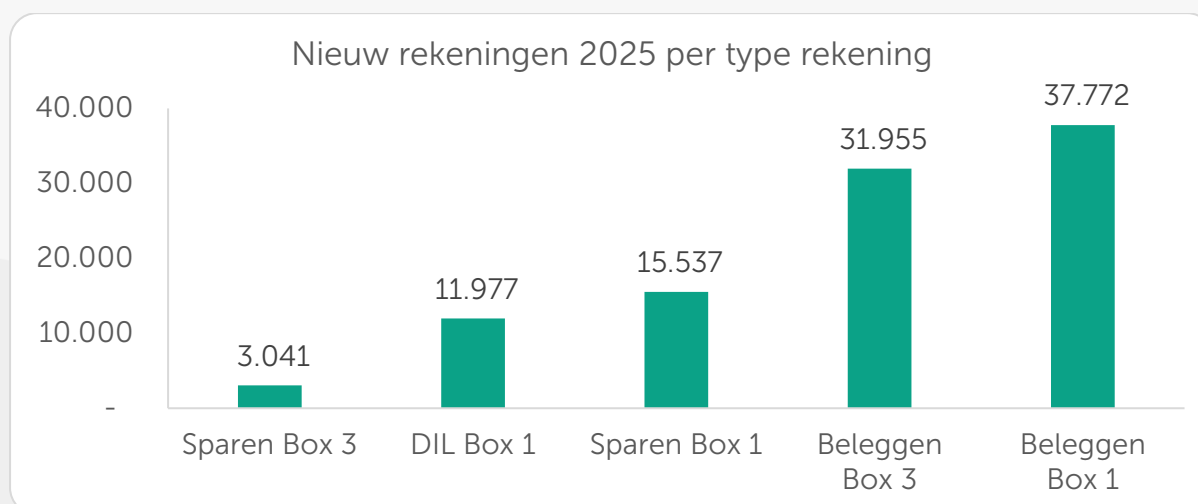
Voor Brand New Day was 2025 een succesvol jaar voor zowel de groei van het aantal klanten als de netto instroom van voor klanten beheerd vermogen. De netto-instroom (exclusief rendement) van toevertrouwd vermogen in beleggings- en spaarproducten bedroeg € 1.582 miljoen, 10% meer dan in 2024. Het totaal aan vermogen dat klanten aan Brand New Day toevertrouwen is gestegen tot € 10,6 miljard.

Ook het aantal nieuw geopende rekeningen is in 2025 verder toegenomen.



Figuur 1: Ontwikkeling aantal nieuw geopende rekeningen

Verdeeld naar de producten die worden aangeboden is dit:



Figuur 2: Ontwikkeling aantal nieuw geopende rekeningen naar product

Resultaat

Brand New Day Houdster heeft over 2025 een nettowinst behaald van € 17,9 miljoen (2024: € 18,3 miljoen). Waar de inkomsten uit de beleggingsdienstverlening (hierna: het beleggingsbedrijf) met € 7,3 miljoen groeide tot € 36,5 miljoen liet de rentemarge een daling zien van € 39,6 miljoen naar € 36,0 miljoen. Het, voor klanten beheerde, vermogen steeg met 25% en de netto-omzet steeg met 3,5% tot € 67,1 miljoen. De kosten (inclusief de mutatie van de voorziening voor verwachte kredietverliezen) namen in 2025 met € 1,9 miljoen tot € 41,3 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 uit het spaarbedrijf heeft grotendeels haar oorsprong in de gedurende 2025 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 stegen de kosten van de funding. Tegelijkertijd krompen de marges op nieuwe uitzettingen in hypotheekvorderingen en daalden de vergoedingen op de voornamelijk bij De Nederlandsche Bank (DNB) aangehouden liquiditeitsbuffer.

Spaarbedrijf

In 2025 namen de aan Brand New Day Bank toevertrouwde spaargelden toe tot € 3,7 miljard. De rentedragende activa van Brand New Day Bank groeide in 2025 met € 585 miljoen (+20%) en Brand New Day 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 volgens 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.

Beleggingsbedrijf

In totaal steeg het vermogen op de beleggingsrekeningen in 2025 met € 1,5 miljard (2024: € 819 miljoen) naar € 7,2 miljard door de (netto) nieuwe instroom van beleggingsgelden. 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 Houdster met € 4,9 miljoen toe tot € 41,0 miljoen. De toegenomen kosten zagen vooral op toegenomen investeringen ten behoeve van de groei, verdere professionalisering en efficiencyverbeteringen. Brand New Day 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 € 4,2 miljoen toe, voornamelijk door personele uitbreidingen. 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 Houdster wist in 2025 haar cost-to-income ratio niet te verlagen. De cost-to-income ratio steeg van 61% naar 62%. Brand New Day blijft inzetten op een verdere optimalisatie van haar bedrijfsvoering om de efficiëntie hiervan duurzaam te verbeteren en haar cost-to-income ratio omlaag te brengen.

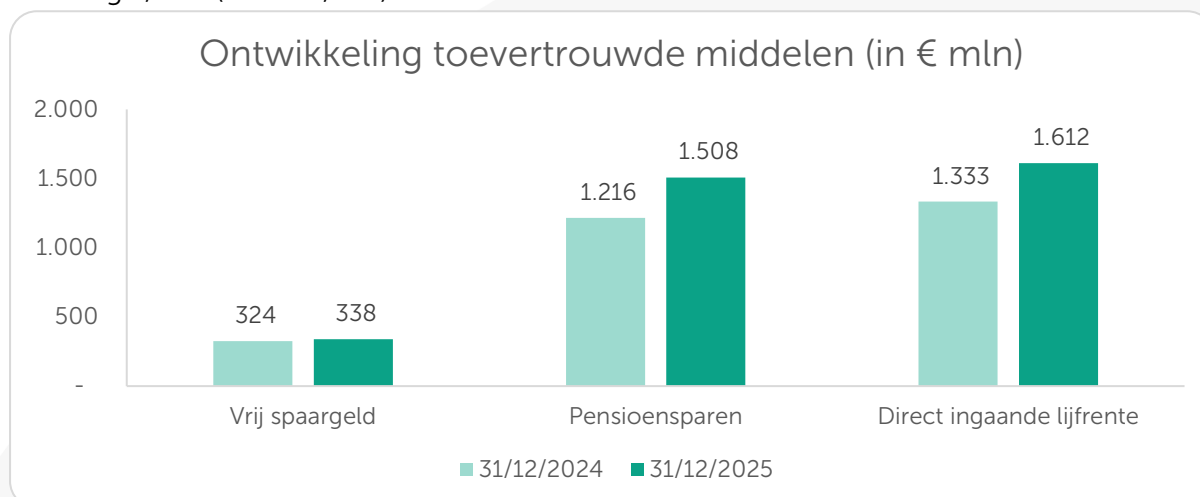
Ontwikkeling balans

Met de groei van de aan Brand New Day Bank toevertrouwde (pensioen)spaargelden groeide het balanstotaal in 2025 met € 659 miljoen (+ 16%) tot € 4.1 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 3 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 3: Ontwikkeling toevertrouwde middelen (actieve spaarproducten)

Risicomanagement

Brand New Day onderkent 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 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. 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 Houdster 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 heeft vier hoofd risico's onderkend, zijnde kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico en operationeel risico. Met behulp van scenarioanalyses worden risico's gesimuleerd en gekwantificeerd. Brand New Day heeft vastgesteld dat 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 komen in het Internal Capital & Liquidity Adequacy Assessment Process (ICLAAP) en de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) aan de orde.

Brand New Day 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 Brand New Day 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 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 Houdster is vastgesteld door het bestuur en goedgekeurd door de RvC. Brand New Day Houdster 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. 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 voor eigen rekening en risico van Brand New Day 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 besloten haar beleggingsuniversum uit te breiden met beleggingen in verschillende kredietrisicofondsen met een brede risicospreiding en een passende risico-rendementverhouding. Deze, voor Brand New Day 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.

Binnen Brand New Day zijn een aantal van de primaire en ondersteunende processen ondergebracht binnen Brand New Day Dienstenen daarbuiten bij servicing organisaties. Tot de belangrijkste externe servicing organisaties behoren Five Degrees (bancaireapplicatie), 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 waarmee diverse operationele risico's worden gemitigeerd. Brand New Day 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 controletoeetsingen en monitoringsonderzoeken door de afdelingen Legal & Compliance, Risk Management en Internal Audit wordt inzicht verkregen in de daadwerkelijke beheersing van onderkende frauderisico's en worden 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 verwijzen wij naar de toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening.

Intern toezicht

Brand New Day Houdster heeft een RvC. De RvC van Brand New Day Houdster vormt een personele unie met de RvC van Brand New Day Bank, wat wil zeggen dat de leden van de RvC van Brand New Day Bank en Brand New Day Houdster dezelfde personen zijn. De RvC van Brand New Day Houdster heeft een eigen reglement waarin de 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. De vergaderingen van de RvC zijn formeel en gestructureerd ingericht, met een duidelijke agenda, vaste vergadercyclus en nadruk op toezicht, risicobeheersing en strategische besluitvorming. De inrichting waarborgt onafhankelijke oordeelsvorming en effectieve informatievoorziening richting de 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. 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.

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, risicomangement, 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 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 onafhankelijk onderzoek naar

de naleving van beleid en procedures. Deze drie afdelingen hebben een directe rapportagelijns naar het bestuur en de RvC van Brand New Day Bank en Brand New Day Houdster.

Brand New Day heeft beleidskaders uitgewerkt op verscheidende risicomanagement-gebieden, 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 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 blijft werken aan een inclusieve en stimulerende werkomgeving, waarin medewerkers zich kunnen ontwikkelen en bijdragen aan de verdere groei en professionalisering van de organisatie.

Gedurende 2025 maakten er geen vrouwen deel uit van het bestuur van Brand New Day Houdster. 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.

Beloningsbeleid

Brand New Day Houdster 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 Brand New Day.

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 Benoemings- en Beloningscommissie (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 voor de groep door Brand New Day Diensten 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 cloud-omgeving, zodat Brand New Day haar software sneller en betrouwbaarder kan door ontwikkelen. Daarnaast zijn de mogelijkheden voor klanten om hun jaarruimte 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 ernaar om haar klanten met die uitgangspunten een oplossing te bieden voor hun eigen zorg voor 'later'.

Brand New Day 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 en worden de vervolgstappen bepaald.

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 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 Brand New Day 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 actief bij aan een duurzaam financieel systeem en blijft Brand New Day zich inzetten voor een positieve maatschappelijke impact.

Vooruitkijkend naar 2026

Om de groeiambities en efficiency- en professionaliseringsdoelstellingen te realiseren, investeert Brand New Day 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 en kostenefficiëntie verder verbeteren. Met schaalgrootte door groei, efficiëntie, een hoge automatiseringsgraad en lage directe kosten, blijft Brand New Day in staat om haar propositie, en haar '*Calvinistisch in kosten, bourgondisch in service*' belofte aan klanten, duurzaam 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 is onvoorspelbaar en kan gevolgen 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

Zoals in de inleiding aangegeven, verruilen wij in de loop van dit jaar het bestuur van de Houdster voor de RvC – onder voorbehoud natuurlijk van goedkeuring van De

Nederlandsche Bank. Volgend jaar staan hier daarom andere namen onder het bestuursverslag. Graag willen we nog kwijt dat de afgelopen 15 jaar een fantastische tijd is geweest. Brand New Day is in relatief korte tijd uitgegroeid van een startup op een zolderkamer in Utrecht naar een middelgrote, hard groeiende bank met een duidelijk profiel. Na ons avontuur bij BinckBank kun je niet zeggen dat we bleu waren, maar toch zijn we destijds als jonge veertigers weer redelijk onbevungen aan het avontuur Brand New Day begonnen.... met 15 medewerkers en nog minder klanten alle grote verzekeraars maandenlang in alle mainstream media met naam en toenaam voor boevenbende uitmaken, dat kun je terugkijkend toch niet anders dan jeugdige overmoed noemen waar we – een paar grijze haren later – nu ook wel weer hard om moeten lachen. Lachen om onszelf. Maar goed, de sector kon ook wel een toefje disruptie gebruiken in die tijd en het is de hele markt niet ten slechte gekomen.

We willen graag alle gekke en leuke vogels (m/v) die in die 15 jaar hebben meegeholpen om de niet lullige 25% tot 50% marktaandeel te verwerven in de markten waar we actief zijn enorm bedanken. Dank voor jullie inzet en betrokkenheid! Het is uiteindelijk het team dat het resultaat maakt. Jullie waren super.

De strategie van Brand New Day is op dezelfde leest geschoeid als die van BinckBank: gewoon zorgen dat je klanten enorm tevreden zijn. Zó tevreden, dat ze je van harte aanbevelen bij vrienden en familie. Uiteindelijk doe je het allemaal voor je klanten. Die passie is in al die jaren en na al die groei geen spat minder geworden. In de allerlaatste zin van het bestuursverslag staan we daarbij stil. Dat was al zo bij Binck en bij Brand New Day is dat niet anders. Sla de annalen er maar op na.

Het slotwoord is dus voor de klanten. Graag willen wij u enorm bedanken voor uw vertrouwen in Brand New Day! U zit bij een fijne club. Wij doen er alles aan uw vertrouwen niet te beschamen.

Amsterdam, 24 april 2026

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Bestuur,

T.C.V. Schaap

K.J. Bagijn

Verlag Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij u het verslag van de Raad van Commissarissen (RvC) van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. 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 Houdster

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 Houdster vormt een personele unie met de RvC van Brand New Day Bank, wat wil zeggen dat de leden van de RvC van Brand New Day Bank en Brand New Day Houdster dezelfde personen zijn. De RvC van Brand New Day Houdster heeft een eigen reglement waarin de 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. De vergaderingen van de RvC zijn formeel en gestructureerd ingericht, met een duidelijke agenda, vaste vergadercyclus en nadruk op toezicht, risicobeheersing en strategische besluitvorming. De inrichting waarborgt onafhankelijke oordeelsvorming en effectieve informatievoorziening richting de RvC.

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

Tijdens de reguliere RvC vergaderingen van Brand New Day Bank worden, voor zover van toepassing, ook relevante ontwikkelingen besproken op Houdsterniveau en van de andere entiteiten. In aanvulling hierop kwam de RvC op het niveau van Houdster een tweetal keer bijeen. Tijdens alle vergaderingen van Houdster waren de leden van het bestuur aanwezig. In de reguliere vergaderingen werd de algemene gang van zaken in Brand New Day besproken aan de hand van door het bestuur opgestelde rapportages. Naast de algemene gang van zaken binnen de onderneming is een aantal onderwerpen in het bijzonder besproken, waaronder:

- De strategie en de risico's van de onderneming.
- Marktontwikkelingen.
- Organisatorische ontwikkelingen.
- Governance.
- Benoeming van de externe accountant met ingang van verslagjaar 2026.

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

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 minderheids-aandeelhouder van Brand New Day Houdstermaatschappij) waarin een aantal leden van het bestuur en senior management in participeren.

Audit- & Risk Committee Brand New Day Houdster

De RvC van Brand New Day Houdster heeft een Audit- & Risk Committee (ARC) ingesteld. Tijdens de reguliere ARC-vergaderingen van Brand New Day Bank worden voor zover van toepassing ook relevante ontwikkelingen in het kader van Brand New Day Houdster besproken. 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 toezichhoudende 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 van Brand New Day Bank, 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 één 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 op het controleplan. 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:

- Jaarrekening 2024.
- Rapportages van de externe accountant.
- Rapportages van het Asset & Liability Committee (ALCO) en het Krediet & Klimaat Comité (KKC).
- Kapitaalloptimalisatie.
- Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process (ICLAAP) van Brand New Day Bank.

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 Houdster 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.

Educatie

In 2025 stond het gezamenlijke opleidingsprogramma van de RvC-leden en het bestuur van Brand New Day Houdster 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, weerbaarheids-testen, 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 Houdster over 2025 bedraagt € 17,9 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

Geconsolideerde jaarrekening 2025

Balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in € 1.000

	Toelichting	31 december 2025	31 december 2024
Activa			
Kasmiddelen	1	719.013	1.105.822
Vorderingen op banken	2	73.112	54.589
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	215.739	97.241
Derivaten	6	77.369	36.993
Immateriële vaste activa	7	6.403	6.357
Materiële vaste activa	8	1.136	1.177
Overige activa	9	77.399	74.563
Overlopende activa	10	26.278	15.588
		4.060.195	3.400.778
Passiva			
Toevertrouwde middelen	11	3.726.233	3.130.863
Overige schulden	12	128.960	81.044
Derivaten	6	2.197	6.609
Overlopende passiva	13	14.012	11.097
Achtergestelde schulden	14	15.000	10.000
Eigen vermogen	15		
Gestort en opgevraagd kapitaal		73	73
Agioreserve		73.395	73.395
Herwaarderingreserve		245	-
Wettelijke reserve		6.404	6.356
Overige reserve		75.808	63.012
Onverdeeld resultaat		17.868	18.329
		173.793	161.165
		4.060.195	3.400.778

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	16	95.973	84.772
Rentelasten	17	(59.961)	(45.135)
Netto rente-inkomsten		36.012	39.637
Ontvangen provisie	18	37.761	30.010
Betaalde provisie	19	(7.858)	(6.177)
Netto provisie-inkomsten		29.903	23.833
Resultaat uit financiële transacties	20	1.015	1.067
Overige bedrijfsopbrengsten		160	177
Som der bedrijfsopbrengsten		67.090	64.714
Bedrijfslasten			
Personeelskosten	21	(18.843)	(14.623)
Beheerkosten	22	(20.444)	(19.632)
Afschrijvingen	24	(2.255)	(1.916)
Waardeverandering van vorderingen	25	249	(3.240)
Som der bedrijfslasten		(41.293)	(39.411)
Resultaat voor belastingen		25.797	25.303
Belastingen	26	(7.929)	(6.974)
Resultaat na belastingen		17.868	18.329

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>Nettoresultaat</i>		17.868	18.329
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	7, 8	2.255	1.916
- Waardeverandering van financiële instrumenten	6, 20, 25	(43.879)	2.923
- Overige mutaties overlopende posten	3, 4, 5, 9, 10, 11, 12, 13	83.113	15.372
Totaal van de aanpassingen		41.489	20.211
<i>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</i>		59.357	38.540
- Mutatie obligaties	4	(78.500)	(42.627)
- Mutatie vorderingen op klanten	3	(831.305)	(197.251)
- Mutatie toevertrouwde middelen	11	604.305	726.168
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		(246.143)	524.830
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringsen en aankopen			
- Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	5	(176.027)	(102.523)
- Immateriële vaste activa	7	(1.921)	(2.925)
- Materiële vaste activa	8	(327)	(164)
		(178.275)	(105.612)
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen			
- Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	5	56.371	130.372
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten		(121.903)	24.760
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Nieuwe opgenomen leningen	14	5.000	10.000
Uitgekeerd dividend	33	(5.240)	(11.240)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(240)	(1.240)
Netto kasstroom		(368.286)	548.350

Stand kasmiddelen en vorderingen op banken begin boekjaar		1.160.411	612.061
Stand kasmiddelen en vorderingen op banken einde boekjaar	1, 2	792.125	1.160.411
Mutatie geldmiddelen		(368.286)	548.350
Kasmiddelen	1	719.013	1.105.822
Vorderingen op banken	2	73.112	54.589
Totaal kasmiddelen en vordering op banken		792.125	1.160.411

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting

Algemeen

Activiteiten

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. (Brand New Day Houdster of de vennootschap) is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. Brand New Day Houdster is op 28 juni 2011 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 53030508. Brand New Day Houdster heeft als doel het verrichten van alle soorten werkzaamheden op het gebied van financiële dienstverlening. Via dochtermaatschappijen wordt opgetreden als bank en beleggingsonderneming en beheerder van beleggingsinstellingen.

Website

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

Continuïteit

De jaarrekening van Brand New Day Houdster is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De basis voor deze veronderstelling is het meerjarenplan 2026-2028. Brand New Day Houdster is voldoende kapitaalkrchtig om schokken in resultaat op te vangen.

Groepsverhoudingen

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 kantoorhoudend aan de Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam. De financiële gegevens van Brand New Day Houdster zijn ook opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Oreades, welke beschikbaar zijn ten kantore van de onderneming.

Dochterondernemingen van Brand New Day Houdster zijn:

Naam	Statutaire vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal in %	
		31-12-2025	31-12-2024
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	Utrecht	100%	100%
Brand New Day Diensten B.V.	Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V.	Amsterdam	100%	100%

Vergunning

Brand New Day Bank N.V. (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 (Wft). De Nederlandsche Bank is verantwoordelijk voor het prudentiële toezicht, de Autoriteit Financiële Markten (AFM) voor het gedragtoezicht op Brand New Day Bank.

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (Brand New Day VO) beschikt over een vergunning van de AFM voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel

2:65, eerste lid, sub a van de Wft. De vergunning valt onder het AIFMD-regime. De AFM houdt toezicht uit hoofde van deze vergunning.

Consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens van Brand New Day Houdster opgenomen, haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin Brand New Day Houdster direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken.

Intercompany-transacties, intercompany-resultaten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen van Brand New Day Houdster.

Aangezien de winst-en-verliesrekening van Brand New Day Houdster over 2025 in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is in de vennootschappelijke jaarrekening volstaan met weergave van een beknopte winst-en-verliesrekening in overeenstemming met art. 2:402 BW.

De in de consolidatie begrepen entiteiten zijn:

Naam	Statutaire vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal in %	
		31-12-2025	31-12-2024
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	Utrecht	100%	100%
Brand New Day Diensten B.V.	Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V.	Amsterdam	100%	100%

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 Bank N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V. en Brand New Day Diensten B.V. zijn als verbonden partijen geïdentificeerd.

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 Houdster zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de voorziening gevolgen heeft. Indien het voor het geven van het in 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 jaarrekeningposten.

Financiële instrumenten

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

Presentatie- en functionele valuta

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

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta die gedurende het verslagjaar zijn afgewikkeld, zijn opgenomen tegen de koers van afwikkeling. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 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. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet uit de balans blijken verplichtingen.

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

Kasmiddelen

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

Vorderingen op banken

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

Vorderingen op klanten

Vorderingen op klanten met betrekking tot leningen aan particulieren en bedrijven gedekt door hypotheek betreft 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 over de hypotheekbeleggingen worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de verwachte looptijd van de desbetreffende portefeuille. Hypotheken zijn alleen verstrekt aan particulieren en bedrijven binnen Nederland. Aan- en verkopen van vorderingen op klanten worden in de jaarrekening verantwoord op transactiedatum.

Vorderingen op zakelijke klanten betreft leningen aan bedrijven die deels 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 hypotheekarrangement-

partners 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. Vervolgwaardering is 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 is 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 uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en mogelijkheden tot verrekening kunnen worden benut. Belasting-latenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Derivaten en hedge accounting

Als onderdeel van haar Asset en Liability Management gaat Brand New Day economische hedges aan om het renterisico te mitigeren. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van interest rate swaps, 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 Houdster 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 Houdster bepaalt op elke balansdatum de mate van ineffectiviteit van de combinatie van het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie (de hedgerelatie). De mate van ineffectiviteit van de hedgerelatie wordt vastgesteld door de verandering in reële waarde van het afdekkingsinstrument te vergelijken met de verandering in reële waarde van de afgedekte positie. Indien sprake is van een cumulatief resultaat op de hedgerelatie over de periode vanaf eerste verwerking van het afdekkingsinstrument tot aan balansdatum, wordt deze ineffectiviteit (het resultaat) direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

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 Houdster 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 naar de winst-en-verliesrekening gebracht.

Immateriële vaste activa

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

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

vindt plaats volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld. Er is een wettelijke reserve gevormd bij de activering van de software. Vrijval van deze reserve vindt plaats op basis van de afschrijving van de geactiveerde kosten.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte economische levensduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De activa worden gedurende het boekjaar tijdsevenredig afgeschreven rekening houdend met de restwaarde van de activa. De volgende afschrijvingspercentages 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 waardevermindering aanwezig is. Indien er een dergelijke aanwijzing bestaat, dan wordt het realiseerbare bedrag van het actief geraamd. Er wordt op dat moment bepaald wat de restwaarde en eventuele verkoopwaarde is van het activum. De bijzondere waardevermindering wordt bepaald als restwaarde minus verkoopwaarde.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Brand New Day Houdster beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

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, indien 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, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingsverliezen onder de (geamortiseerde) kostprijs van financiële activa die tegen reële waarde worden gewaardeerd, met verwerking van waarde wijzigingen in het eigen vermogen, worden direct ten laste van de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Overige, - en overlopende activa

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

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, gelijk aan de nominale waarde.

Toevertrouwde middelen

Deze post bestaat uit saldi op spaarrekeningen, direct ingaande lijfrentes en bankspaarhypotheek-rekeningen van klanten. 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.

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 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 geschatte 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. Indien 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.

Daarnaast vallen onder ontvangen provisie de beheervergoedingen welke Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ontvangt als vergoeding voor het beheer van de Brand New Day Paraplufondsen. 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 tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening. Het resultaat bevat de aan de periode toe te rekenen waarde mutaties van deze financiële instrumenten.

Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit 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 Houdster geen verdere verplichtingen.

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.

Overige bedrijfskosten

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

Afschrijvingen

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

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd.

Operationele leasing

Bij Brand New Day Houdster kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de geconsolideerde vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. 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 Houdster kent een risico-universum dat alle relevante risico's omvat:

FINANCIIEEL	BEDRIJFSMODEL	OPERATIONEEL
Tegenpartij/krediet	Strategie	Procesuitvoering
Liquiditeit	Reputatie	HR
Rente	Business	IT & BCM
Markt	Concentratie (niet-fin)	Juridisch
Valuta	Omgeving	CIP
Concentratie	Afwikkeling	Uitbesteding
Solvabiliteit	Productontwikkeling	
ESG - Risico's		

Tabel 1: 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 Houdster 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 Houdster 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 Houdster en behoren tot de ondernemingsrisico's.

Klimaat- en ESG-risico's behoorden in 2025 niet tot de grootste risico's waaraan Brand New Day Houdster is blootgesteld. Toch houdt Brand New Day Houdster en haar deelnemingen 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 klimaatrisico's. Brand New Day Houdster en haar deelnemingen hebben 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 Houdster 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 deze 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 Houdster nader uitgewerkt.

Tegenpartij- en kredietrisico

De beleggingen voor eigen rekening stellen Brand New Day Houdster en haar deelnemingen bloot aan tegenpartij- en kredietrisico's. In onderstaande tabellen zijn de maximale kredietrisico's weergegeven.

Maximale Kredietrisico	31-12-2025	Aandeel
<i>Bedragen in € 1.000</i>		
Vorderingen op klanten	2.698.737	62,8%
Kasmiddelen	719.013	16,7%
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	215.739	5,0%
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	165.009	3,8%
Overige activa	77.399	1,8%
Derivaten	77.369	1,8%
Vorderingen op banken	73.112	1,7%
Overlopende activa	26.278	0,6%
Overig	7.539	0,2%
Kredietrisico op balans	4.060.195	94,5%
Kredietrisico buiten balans	238.418	5,5%
Maximaal Kredietrisico	4.298.612	100%

Tabel 2: Maximaal kredietrisico 2025

Maximale Kredietrisico	31-12-2024	Aandeel
<i>Bedragen in € 1.000</i>		
Vorderingen op klanten	1.917.158	55,0%
Kasmiddelen	1.105.822	31,7%
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	97.241	2,8%
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	91.290	2,6%
Overige activa	74.563	2,1%
Vorderingen op banken	54.589	1,6%
Derivaten	36.993	1,1%
Overlopende activa	15.588	0,4%
Overig	7.534	0,2%
Kredietrisico op balans	3.400.778	97,5%
Kredietrisico buiten balans	85.912	2,5%
Maximaal Kredietrisico	3.486.690	100%

Tabel 3: Maximaal kredietrisico 2024

Binnen het bankbedrijf van Brand New Day Houdster wordt de Standardized Approach (SA) van CRD IV gehanteerd voor de bepaling van de aan te houden hoeveelheid kapitaal voor het aangaan van kredietrisico. Bij de berekening van het kredietrisico worden tevens de geoffreerde, maar de nog niet bij de notaris gepasseerde, hypotheek (de pijplijn) meegenomen. De exposure voor risicoweging betreft blootstelling na kredietrisico-mitigatie (NHG) en correctie pijplijn hypotheekoffertes. Voor rentederivaten wordt daarnaast benodigd kapitaal voor Credit Value Adjustment bepaald op basis van de Standardised Method (SM). Brand New Day Houdster beheerst de verschillende kredietrisico's met een uitgebreide set aan limieten. De belangrijkste daarvan worden minimaal maandelijks gemonitord in het Krediet en Klimaat Comité.

Binnen de portefeuille met MKB-kredieten loopt het bankbedrijf van Brand New Day Houdster enige mate van concentratierisico, doordat sprake is van imperfecte diversificatie over landen, sectoren en granulariteit. Brand New Day Houdster kwantificeert de omvang van het concentratierisico middels de Herfindahl-Hirschman Index (HHI) en houdt kapitaal aan om dit risico te kunnen opvangen, indien het zich manifesteert.

Liquiditeitsrisico

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

Het liquiditeitsrisico beheerst Brand New Day Houdster 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 Houdster 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 Houdster ontstaan om onderpand te leveren in de vorm van liquiditeit. Om het liquiditeitsrisico dat hieruit voortvloeit te beheersen reserveert Brand New Day Houdster 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:

		Liquiditeitslooptijd (31-12-2025)						Geen kasstroom	Totaal
		Direct opeisbaar	≤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	52.029	-	21.083	-	-	-	-	73.112	
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	-	-	-	-	-	-	215.739	215.739	
Derivaten	-	-	-	-	-	-	77.369	77.369	
Immateriële vaste activa	-	-	-	-	-	-	6.403	6.403	
Materiële vaste activa	-	-	-	-	-	-	1.136	1.136	
Overige activa	-	-	-	-	-	-	77.399	77.399	
Overlopende activa	-	-	-	-	-	-	26.278	26.278	
Totaal activa	771.042	19.395	52.420	136.453	743.748	1.932.813	404.323	4.060.195	
Passiva									
Toevertrouwde middelen	1.625.711	23.698	46.946	203.833	878.287	947.758	-	3.726.233	
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	128.960	128.960	
Derivaten	-	-	-	-	-	-	2.197	2.197	
Overlopende passiva	-	-	-	-	-	-	14.012	14.012	
Achtergestelde schulden	-	-	-	-	-	-	15.000	15.000	
Totaal passiva	1.625.711	23.698	46.946	203.833	878.287	947.758	160.168	3.886.401	
Eigen vermogen (EV)	-	-	-	-	-	-	173.793	173.793	
Totaal passiva + EV	1.625.711	23.698	46.946	203.833	878.287	947.758	333.961	4.060.195	
Gap	(854.669)	(4.302)	5.474	(67.380)	(134.539)	985.055	70.362	-	

Tabel 4: Liquiditeitslooptijden 2025

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

		Liquiditeitslooptijd (31-12-2024)					Geen kasstroom	Totaal
		Direct opeisbaar	≤1 maand	> 1 mnd ≤ 3 mnd.	> 3 mnd. ≤ 1 jaar	> 1 jaar ≤ 5 jaar		
Activa								
Kasmiddelen	1.105.822	-	-	-	-	-	-	1.105.822
Vorderingen op banken	42.261	-	12.328	-	-	-	-	54.589
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
Immateriële vaste activa	-	-	-	-	-	-	6.357	6.357
Materiële vaste activa	-	-	-	-	-	-	1.177	1.177
Overige activa	-	-	-	-	-	-	74.563	74.563
Overlopende activa	-	-	-	-	-	-	15.588	15.588
Totaal activa	1.148.083	21.059	49.763	119.536	571.596	1.258.822	231.919	3.400.778
Passiva								
Toevertrouwde middelen	1.448.603	18.338	35.613	158.410	708.053	761.846	-	3.130.863
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	81.044	81.044
Derivaten	-	-	-	-	-	-	6.609	6.609
Overlopende passiva	-	-	-	-	-	-	11.097	11.097
Achtergestelde schulden	-	-	-	-	-	10.000	-	10.000
Totaal passiva	1.448.603	18.338	35.613	158.410	708.053	771.846	98.750	3.239.613
Eigen vermogen (EV)	-	-	-	-	-	-	161.165	161.165
Totaal passiva + EV	1.448.603	18.338	35.613	158.410	708.053	771.846	259.915	3.400.778
Gap	(300.520)	2.721	14.150	(38.874)	(136.457)	486.976	(27.996)	-

Tabel 5: Liquiditeitslooptijden 2024

Renterisico

De activa en passiva van het bankbedrijf van Brand New Day Houdster zijn in verschillende mate gevoelig voor renteveranderingen. Dit verschil veroorzaakt renterisico. Brand New Day Houdster accepteert op basis van haar risk appetite, welke is vormgegeven door limieten, een bepaalde mate van deze rentemismatch. Brand New Day Houdster hanteert 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 metrieke zijn limieten opgenomen die onderdeel uitmaken van het Risk Appetite Framework.

Ten behoeve van deze metrieke monitort Brand New Day Houdster het mismatch (Gap)profiel en stuurt waar nodig de renterisicopositie bij met Interest Rate Swaps (IRS's). Brand New Day Houdster 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 6: 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 7: Overzicht waarde rentederivaten 2024

De rentetypische looptijd van het spaargeld is gebaseerd op gemodelleerde looptijde waar het om spaargeld met een variabele rente gaat.

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

Bedragen in € 1.000		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	52.029	-	21.083	-	-	-	73.112
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	771.042	3.137	24.327	61.451	599.698	2.257.607	3.717.263
Passiva							
Toevertrouwde middelen	15.319	260.346	93.124	383.253	1.601.960	1.323.581	3.677.584
Overige schulden	74.650	-	-	33.689	-	-	108.339
Achtergestelde schulden	-	-	-	-	15.000	-	15.000
Totaal passiva	89.969	260.346	93.124	416.942	1.616.960	1.323.581	3.800.923
Bruto rentepositie	681.073	(257.209)	(68.796)	(355.491)	(1.017.262)	934.026	(83.660)
Derivaten	(140.000)	-	-	223.000	940.000	(1.023.000)	-
Netto rentepositie	541.073	(257.209)	(68.796)	(132.491)	(77.262)	(88.974)	(83.660)

Tabel 8: 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:

Bedragen in € 1.000		Rente-typische looptijden					
	Variabel	≤1 maand	> 1 mnd ≤ 3 mnd.	> 3 mnd. ≤ 1 jaar	> 1 jaar ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa							
Kasmiddelen	1.105.822	-	-	-	-	-	1.105.822
Vorderingen op banken	42.261	-	12.328	-	-	-	54.589
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	1.148.083	1.530	23.955	20.544	434.207	1.550.289	3.178.607
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
Eigen vermogen (EV)	-	-	-	-	-	-	-
Totaal passiva + EV	51.060	212.792	63.564	333.263	1.343.397	1.129.137	3.133.213
Bruto rentepositie	1.097.023	(211.263)	(39.609)	(312.719)	(909.191)	421.153	45.394
Derivaten	(410.000)	-	-	40.000	840.000	(470.000)	-
Netto rentepositie	687.023	(211.263)	(39.609)	(272.719)	(69.191)	(48.847)	45.394

Tabel 9: 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 10: Effectieve rente

Solvabiliteitsrisico

Voor Brand New Day Houdster gelden geen externe (SREP) kapitaalvereisten. Binnen Brand New Day Houdster gelden deze wel voor Brand New Day Bank en Brand New Day Vermogensopbouw. Voor Brand New Day Bank en Brand New Day Vermogensopbouw geldt dat de kapitaalratio's gedurende 2025 ruim boven de interne (RAS) en externe (SREP) limieten waren.

Brand New Day Bank berekent de kapitaalratio's en kapitaalvereisten middels de Standardized Approach van CRD IV. Voor prudentiële rapportages past Brand New Day Bank IFRS accounting standaarden toe.

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 21: Kapitaalratio's Brand New Day Bank

Het toetsingsvermogen van Brand New Day Vermogensopbouw is per ultimo 2025 € 6,0 miljoen (2024: € 4,2 miljoen) en is hoger dan de door DNB gestelde minimum kapitaal eis per ultimo 2025 van € 2,1 miljoen (2024: € 1,7 miljoen).

Operationeel risico

In haar operationele bedrijfsvoering zijn Brand New Day Houdster en haar deelnemingen 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 validatiecontroles, 4-ogenprincipes, functiescheiding, rechtenstructuren, autorisaties, back-up en herstelprocedures, encryptiemethodes, expert analyses en reviews, de budget- en controlcyclus, trainingen en opleidingen. Brand New Day Houdster en haar deelnemingen analyseren en monitoren de ontwikkeling van operationele risico's via incidenten- en issuedashboards in het NFRCC.

Binnen het bankbedrijf van Brand New Day Houdster wordt de Business Indicator methodology gehanteerd voor het bepalen van het benodigd kapitaal voor operationeel risico. Deze kapitalisatie is meermalen hoger dan de tot op heden daadwerkelijk geleden schade uit operationele incidenten.

ESG – Environmental, Social & Governance

Brand New Day is opgericht vanuit de maatschappelijk verantwoorde gedachte dat het in de financiële wereld terug moet naar de basis van lage kosten, begrijpelijke en onberispelijke topproducten waarbij het belang van de klant daadwerkelijk voorop staat. Met de financiële producten van Brand New Day Houdster 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 over duurzame beleggingsproducten, aangeboden in zowel 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 Houdster en haar deelnemingen beheerde activa zet Brand New Day steeds 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 Brand New Day 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 heeft als streven haar eigen beleggingsportefeuille op gebied van ESG-risico's in te richten in lijn met de gangbare standaard 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
Overig kassaldo	-	1
Totaal	719.013	1.105.822

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	52.029	42.261
Overig	21.083	12.328
Totaal	73.112	54.589

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 hypotheekleningen, 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 opgezet dat zij aansluiten met de verplichtingen die voortvloeien uit de bankspaar-hypotheekrekening (zie toelichting 11).

De hypothecaire vorderingen zijn allen in Nederland georigineerd. Voor een uitsplitsing van de looptijden van de vorderingen op klanten, zie tabel 4 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.

Onderverdeeld naar classificatie van de obligaties:

	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	178.524	74.524
Geldmarktfonds	37.215	22.717
Totaal	215.739	97.241

Het geldmarktfonds gebruikt Brand New Day Houdster om liquiditeiten te reserveren voor eventuele onderpandverplichtingen uit hoofde van rentederivaten. Het gediversifieerde leningsfonds betreft fondsen welke investeren in consumentleningen, 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	215.739	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 geldmarktfonds.

6. Derivaten

Brand New Day Houdster 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. Immateriële vaste activa

	31-12-2025	31-12-2024
Software	6.403	6.357
Balans eind van het jaar	6.403	6.357

Mutatieoverzicht immateriële vaste activa:

	31-12-2025	31-12-2024
Software		
Aanschafwaarde per 1 januari	11.934	9.009
Cumulatieve afschrijvingen	(5.577)	(4.108)
Boekwaarde per 1 januari	6.357	4.901
Investeringen	2.004	2.925
Desinvesteringen	(83)	-
Afschrijvingen	(1.884)	(1.469)
Cumulatieve afschrijvingen desinvesteringen	9	-
Mutaties gedurende boekjaar	46	1.456
Aanschafwaarde per 31 december	13.855	11.934
Cumulatieve afschrijvingen	(7.452)	(5.577)
Balans eind van het jaar	6.403	6.357
Jaarlijks afschrijvingspercentage	20%	20%

8. Materiële vaste activa

	31-12-2025	31-12-2024
Verbouwing	378	243
Inventaris en computers	758	934
Balans eind van het jaar	1.136	1.177

Mutatieoverzicht materiële vaste activa:

	Verbouwing	Inventaris en computers	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	420	3.438	3.858
Cumulatieve afschrijvingen	(177)	(2.504)	(2.681)
Boekwaarde per 1 januari	243	934	1.177
Investerings	165	162	327
Afschrijvingen	(30)	(338)	(368)
Mutaties gedurende boekjaar	135	(176)	(41)
Aanschafwaarde per 31 december	585	3.600	4.185
Cumulatieve afschrijvingen	(207)	(2.842)	(3.049)
Boekwaarde per 31 december	378	758	1.136
Jaarlijks afschrijvingspercentage	8%	20%	

9. Overige activa

	31-12-2025	31-12-2024
Nog te ontvangen rente en aflossing	43.590	22.850
Nog over te nemen hypothecaire vorderingen	22.940	25.827
Overige nog te ontvangen bedragen	7.387	5.648
Nog te vorderen vennootschapsbelasting	1.353	410
Lening aan personeelsleden	1.076	1.054
Vordering op door Brand New Day VO beheerde fondsen	602	741
Betaald onderpand derivaten	390	5.930
Debiteuren	37	80
Nog te vorderen belastinglatentie	24	29
Nog te vorderen dividendbelasting	-	11.994
Totaal	77.399	74.563

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 houder.

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.

De leningen aan personeelsleden hebben een looptijd tot 31 oktober 2028 of een in onderling overleg nader te bepalen datum. De rente op de leningen bedraagt 3% per jaar.

10. Overlopende activa

	31-12-2025	31-12-2024
Nog af te wikkelen beleggingstransacties	24.459	14.401
Vooruitbetaalde bedragen	1.819	1.187
Totaal	26.278	15.588

De nog af te wikkelen beleggingstransacties betreffen beleggingstransacties die nog verwerkt moeten worden tussen klant, Brand New Day Houdster 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.

11. Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2025	31-12-2024
<i>Direct opeisbare toevertrouwde middelen</i>		
Pensioenspaarrekeningen	1.100.429	972.751
Vrij opneembaar spaargeld	525.281	475.854
<i>Totaal direct opeisbare toevertrouwde middelen</i>	1.625.710	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>	<i>2.100.523</i>	<i>1.682.258</i>
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 4: Liquiditeitslooptijden 2025".

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

12. Overige schulden

	31-12-2025	31-12-2024
Ontvangen onderpand derivaten	74.650	37.600
Nog te betalen niet opgenomen bouwdepots	33.689	11.137
Nog te betalen rente	13.201	6.382
Overige nog te betalen bedragen	4.463	4.908
Nog te betalen aan rekeninghouders	2.125	8.534
Overige belastingen	772	662
Nog te betalen Vennootschapsbelasting	60	11.821
Totaal	128.960	81.044

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 heeft 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.

13. 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 Houdster en de Brand New Day Paraplufondsen. Het reguliere proces van afhandeling van een transactie duurt een aantal dagen, waardoor deze overlopende passiva ontstaat. De overlopende passiva hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

14. Achtergestelde schulden

<i>Bedragen in € 1.000</i>	Stand per 31-12-2025	Aflossingsverplichting 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>	Renteherzienings 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 onderneming. De rente op deze lening is voor de initiële looptijd van de eerste 5 jaar vastgesteld op de hierboven genoemde tarieven.

15. Eigen vermogen

Het geconsolideerd eigen vermogen is gelijk aan het enkelvoudig eigen vermogen. Voor uitgebreide toelichting, verwijzen wij naar toelichting 33.

Niet uit de balans blijkende 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	875	913
1 tot 5 jaar	514	1.356
Totaal huurverplichtingen	1.389	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	65	62
1 tot 5 jaar	122	197
Totaal overige leasecontracten	187	259

Fiscale eenheid

Brand New Day Houdster vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en de vennootschapsbelasting met dochtermaatschappijen.

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

Tot de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting behoren Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V. 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. Brand New Day Bank N.V. is

zelfstandig belastingplichtig voor de VPB.

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

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 in de DG op kwartaalbasis premies bij aan een depositogarantiefonds (DGF). De hoogte van de premie die Brand New Day Houdster betaalt, hangt af van het bedrag aan gegarandeerde deposito's bij Brand New Day Houdster en het risicoprofiel, mede in relatie tot de andere banken die deel uitmaken van de DG. De doelomvang van het fonds is gelijk aan 0,8% van het totaal aan gegarandeerde deposito's van de banken gezamenlijk. In 2025 heeft Brand New Day Houdster € 1,8 miljoen (2024: € 3,5 miljoen) aan het DGF bijgedragen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

Bedragen in €1.000

16. Rentebaten

	2025	2024
Vorderingen op klanten	71.577	51.494
Kasmiddelen	15.092	27.781
Vastrentende waardepapieren	3.773	766
IRS Derivaten	3.720	3.837
Vorderingen op banken	1.811	894
Totaal	95.973	84.772

Alle rentebaten zijn grotendeels gerealiseerd in Nederland.

17. 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)

18. Ontvangen provisie

	2025	2024
Servicevergoeding	25.265	20.066
Beheervergoedingen beleggingsfondsen	6.112	4.731
Instapvergoeding	4.241	3.533
Administratievergoedingen beleggingsbedrijf	1.489	1.315
Administratievergoedingen spaarbedrijf	654	365
Totaal	37.761	30.010

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

De administratievergoedingen voor beleggingsactiviteiten hebben met name betrekking op distributievergoedingen en servicekosten 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.

19. Betaalde provisie

	2025	2024
Beheerkosten	(5.945)	(4.709)
Transactiekosten	(1.316)	(1020)
Broker- en bewaarkosten	(554)	(404)
Provisies intermediairs	(43)	(44)
Totaal	(7.858)	(6.177)

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

20. 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
Overig	(30)	12
Totaal	1.015	1.067

Het resultaat uit financiële transacties bestaat hoofdzakelijk uit de hedge accounting ineffektiviteit 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).

21. Personeelskosten

	2025	2024
Salarissen	(12.350)	(9.906)
Sociale zekerheid bijdrage	(2.180)	(1.810)
Ingehuurd personeel	(1.595)	(992)
Overige personeelskosten	(1.489)	(800)
Pensioenkosten	(760)	(703)
Reiskosten	(360)	(317)
Raad van Commissarissen	(109)	(95)
Totaal	(18.843)	(14.623)

In 2025 waren gemiddeld 220,0 FTE in de door Brand New Day Houdster geconsolideerde vennootschappen werkzaam (2024: 193,3) waarvan 191,3 FTE (2024: 166,4) in Nederland en 28,7 FTE (2024: 26,9) in Thailand.

Afdeling	Gemiddelde FTE 2025	Gemiddelde FTE 2024
Bestuur & Staf	41,4	35,0
IT Ontwikkeling	45,6	34,8
Operations	63,4	57,6
Sales	40,9	39,0
Gemiddeld FTE in Nederland	191,3	166,4
IT (Thailand)	28,7	26,9
Gemiddeld FTE in Thailand	28,7	26,9
Gemiddeld FTE totaal	220,0	193,3

Tabel 11: Gemiddelde FTE 2025/2024 per afdeling

Brand New Day Diensten B.V. ontwikkelt software voor eigen gebruik waarvoor personeelskosten worden geactiveerd als immateriële vaste activa. De nieuw ontwikkelde software wordt gebruikt door Brand New Day Bank N.V. en Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Brand New Day Diensten en Brand New Day Bank hebben een pensioenregeling voor haar medewerkers. De pensioenregeling betreft een beschikbare premieregeling. Medewerkers kunnen naast de werkgeversbijdrage in de premie zelf premies bijstorten tot het fiscaal toegestane maximum.

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

Het bestuur van Brand New Day Houdster bestond ultimo 2025 uit 2 personen (2024: 2 personen). De 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 een bedrag van € 0,7 miljoen (2024: € 0,7 miljoen) en voor commissarissen en voormalige commissarissen een bedrag van € 109 duizend (2024: € 95 duizend).

22. Beheerkosten

	2025	2024
IT kosten	(6.998)	(5.078)
Marketingkosten	(6.077)	(5.168)
Bijdrage Depositogarantiefonds	(1.830)	(3.492)
Externe advisering	(1.664)	(2.141)
Kosten toezichthouders	(1.341)	(1.055)
Huisvestingskosten	(1.110)	(1.205)
Accountantshonoraria	(984)	(754)
Overig	(440)	(739)
Totaal	(20.444)	(19.632)

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 hieronder in toelichting 23 gespecificeerd.

23. Accountantshonoraria

De financiële gegevens van Brand New Day Houdster en haar deelnemingen 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 accountantshonoraria van de Brand New Day groep opgenomen. Dientengevolge wordt in deze jaarrekening de vrijstelling van artikel 2:382a lid 3 Burgerlijk Wetboek toegepast.

24. Afschrijvingen

Voor een overzicht van de afschrijvingen wordt verwezen naar toelichting 7 en 8 van dit rapport.

25. Waardeveranderingen van vorderingen

	2025	2024
Waardeveranderingen van vorderingen	249	(3.240)
	249	(3.240)

Ten behoeve van mogelijke toekomstige kredietverliezen is in huidig boekjaar per saldo een vrijval van € 249 duizend geweest. De totale omvang van de voorziening kredietverliezen is per balansdatum € 4,6 miljoen.

26. Belastingen

	2025	2024
Resultaat vóór belastingen	25.797	25.303
Vennootschapsbelasting	(7.709)	(6.908)
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren	(215)	29
Afschrijving tijdelijke belastingverschillen	(5)	(5)
Belasting over het resultaat	(7.929)	(6.884)
Effectief belastingtarief	30,7%	27,6%
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 2024 voor Brand New Day bedraagt 30,7% (2024: 27,6%).

Binnen de consolidatie van Brand New Day Houdster is sprake van verschillende fiscale eenheden voor de vennootschapsbelasting. Brand New Day Bank maakt geen onderdeel uit van de fiscale eenheid Brand New Day Houdstermaatschappij. Het verschil tussen de effectieve belastingdruk en het toepasselijke belastingtarief wordt verklaard doordat de verschuldigde rente beperkt aftrekbaar is, indien de leverage ratio lager is dan 10,6%. Ultimo 2025 is de leverage ratio 3,62%.

27. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum. Wel is er op 28 januari 2026 een aandelentransactie uitgevoerd tussen de bestaande aandeelhouders van Brand New Day Houdstermaatschappij. Als gevolg van deze transactie is het belang van Oreades Holding in Brand New Day Houdstermaatschappij gegroeid van 88,19% naar 89,50%.

28. Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2025 behaalde positieve resultaat van € 17,9 miljoen €240 duizend aan dividend uit te keren over de preferente aandelen en om het restant van € 17,7 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.

Vennootschappelijke jaarrekening 2025

Vennootschappelijke balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in € 1.000

	Toelichting	31 december 2025	31 december 2024
Activa			
Vorderingen op banken	29	2.284	1.045
Deelnemingen	30	175.266	162.429
Overige activa	31	1.247	2.577
		178.797	166.051
Passiva			
Overige schulden	32	5.004	4.886
Eigen vermogen	33		
Gestort en opgevraagd kapitaal		73	73
Agioreserve		73.395	73.395
Herwaarderingsreserve		245	-
Wettelijke reserve		6.404	6.356
Overige reserve		75.808	63.012
Onverdeeld resultaat		17.868	18.329
		173.793	161.165
		178.797	166.051

Bedragen in € 1.000

	Toelichting	1-1-2025 t/m 31-12-2025	1-1-2024 t/m 31-12-2024
Resultaat deelnemingen	34	17.837	18.475
Vennootschappelijk resultaat na belasting		31	(146)
Resultaat na belastingen		17.868	18.329

Toelichting op de vennootschappelijke balans en winst-en-verliesrekening

Bedragen in € 1.000

Algemeen

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

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de vennootschappelijke jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk.

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

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Deelnemingen

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Als resultaat wordt verantwoord het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat. Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde. Afwaardering vindt plaats ten laste van de winst-en-verliesrekening.

Toelichting op de vennootschappelijke balans

29. Vorderingen op banken

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

30. Deelnemingen

De door Brand New Day Houdster gehouden deelnemingen zijn:

Naam	Statutaire vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal in %	
		31-12-2025	31-12-2024
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	Utrecht	100%	100%
Brand New Day Diensten B.V.	Amsterdam	100%	100%
Brand New Day Bank N.V.	Amsterdam	100%	100%

De mutatie van de waarde van de deelnemingen gedurende 2025 en 2024 is als volgt opgebouwd:

Bedragen in € 1.000	BND VO	BND Diensten	BND Bank	Totaal
Stand per 1 januari 2024	4.196	4.581	145.178	153.954
Mutaties:				
Dividend uitkeringen	-	-	(10.000)	(10.000)
Resultaat deelnemingen	1.838	214	16.423	18.475
Stand per 31 december 2024	6.034	4.795	151.601	162.429
Mutaties:				
Dividend uitkeringen	-	-	(5.000)	(5.000)
Resultaat deelnemingen	2.298	13	15.527	17.837
Stand per 31 december 2025	8.332	4.808	162.128	175.266

Voor de deelneming Brand New Day Bank N.V. geldt een wettelijke kapitaaleis vanuit DNB. Brand New Day Bank hanteert de Standardized Approach van CRD IV voor de bepaling van de aan te houden hoeveelheid kapitaal voor het aangaan van kredietrisico. Voor prudential reporting past Brand New Day IFRS verslaggeving toe. De kapitaalratio's bevinden zich binnen de interne en externe limieten.

Kapitaalratio's versus eis	31-12-2025	31-12-2024	SREP eis 31-12-2025
Total capital ratio	19,36%	20,34%	17,04%
CET1-ratio	17,60%	19,01%	11,61%
Tier-1 ratio	17,60%	19,01%	13,94%
Leverage ratio	3,62%	4,06%	3,00%

Tabel 12 : Kapitaalratio's

31. Overige activa

	31-12-2025	31-12-2024
Lening aan personeelsleden	1.076	1.054
Vordering op Brand New Day Diensten B.V.	79	400
Vordering op Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	67	660
Nog te ontvangen rente en aflossing	24	-
Te vorderen belasting	-	463
Totaal	1.247	2.577

De overige activa, behalve de lening aan personeelsleden, hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Over het gemiddeld saldo op de rekeningcourantverhoudingen met groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

32. Overige schulden

	31-12-2025	31-12-2024
Schuld aan Brand New Day Bank N.V.	4.889	4.867
Nog te betalen Vennootschapsbelasting	60	-
Overige nog te betalen bedragen	34	19
Schulden aan groepsmaatschappijen	21	-
Totaal	5.004	4.886

33. 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	Preferente Agioreserve	Herwaarderingsreserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2025 voor	73	70.395	3.000	-	6.356	63.012	18.329	161.165
Dividend uitkering	-	-	-	-	-	(5.240)	-	(5.240)
Reclassificatie in reserves	-	-	-	245	48	(293)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	-	-	18.329	(18.329)	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-	17.868	17.868
Stand per 31 december 2025	73	70.395	3.000	245	6.404	75.808	17.868	173.793

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 zijn als volgt weer te geven:

Bedragen in € 1.000	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agioreserve	Preferente Agioreserve	Herwaarderingsreserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2024 voor resultaatbestemming	73	70.395	3.000	-	4.901	54.931	20.776	154.076
Dividend uitkering	-	-	-	-	-	(11.240)	-	(11.240)
Reclassificatie in reserves	-	-	-	-	1.455	(1.455)	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	-	-	20.776	(20.776)	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-	18.329	18.329
Stand per 31 december 2024 voor resultaatbestemming	73	70.395	3.000	-	6.356	63.012	18.329	161.165

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2025 uit 2.249.900 gewone aandelen van nominaal € 0,10 en 100 preferente aandelen van € 0,10. Er zijn 728.846 (2024: 728.846) gewone aandelen en 60 (2024: 60) preferente aandelen geplaatst en volgestort. De wettelijke reserve wordt aangehouden bij deelnemingen van Brand New Day Houdster geactiveerde software ontwikkelingskosten van € 6.404 duizend (2024: € 6.356 duizend).

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, volgens de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, een herwaarderingsreserve gevormd.

Gedurende het boekjaar is een dividend uitgekeerd van in totaal € 5,2 miljoen (2024: € 11,2 miljoen), bestaande uit € 5,0 miljoen (2024: € 11,0 miljoen) op gewone aandelen en € 240 duizend (2024: € 240 duizend) op preferente aandelen.

De door aandeelhouders ingebrachte bedragen boven het nominaal aandelenkapitaal worden verantwoord in de agioreserve. 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.

34. Resultaat deelnemingen

Voor een overzicht van het resultaat deelnemingen wordt verwezen naar toelichting 30 van dit rapport.

35. Personeel

Het bestuur van Brand New Day Houdster bestond in 2025 uit 2 personen (2024: 2 personen). Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap.

36. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum. Op 28 januari 2026 is er een aandelentransactie uitgevoerd tussen de bestaande aandeelhouders van Brand New Day Houdstermaatschappij. Als gevolg van deze transactie is het belang van Oreades Holding in Brand New Day Houdstermaatschappij gegroeid van 88,19% naar 89,50%.

Resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2025 behaalde positieve resultaat van € 17,9 miljoen € 240 duizend aan dividend uit te keren over de preferente aandelen en om het restant van € 17,7 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

Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Bestuur

Raad van
Commissarissen

T.C.V. Schaap

H. Molenaar, voorzitter

K.J. Bagijn

J.M.W.G. Elissen

E.D.H. Vinke - Smits

Overige gegevens

Branch Office Thailand

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

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

1. De winst welke uit de vastgestelde jaarrekening blijkt staat ter beschikking van het bestuur voor reservering. Daarbij kan het bestuur slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover deze winst kwalificeert als uitkeerbaar bestanddeel in de zin van de Verordening en een eventuele uitkering van die winst zou voldoen aan de overige voorwaarden als bedoeld in artikel 52 lid 1 onder l respectievelijk artikel 28 lid 1 onder (h) (ii) van de Verordening. Voorts kan, voor zover de vennootschap voldoet aan het gecombineerde buffervereiste als bedoeld in artikel 141 Richtlijn (EU) Nummer 2013/36 (CRD IV), zoals geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft), het bestuur slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover deze uitkering er niet toe zou leiden dat niet langer aan het gecombineerde bufferkapitaalvereiste zou worden voldaan. Voor zover de vennootschap niet aan dit gecombineerde buffervereiste voldoet, kan het bestuur slechts winst beschikbaar stellen voor uitkering van dividend voor zover voldaan wordt aan de in artikel 141 lid 2 CRD IV bedoelde voorschriften en deze uitkering, het, conform artikel 141 lid 4 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, berekende maximaal uitkeerbare bedrag niet te boven gaat.
2. De winst welke, conform lid 1 van dit artikel, door het bestuur beschikbaar is gesteld voor uitkering, staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, voor reservering en/of zodanige andere doeleinden, binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.

Indien (een deel van) de winst wordt aangewend tot uitkering van dividend, dan wordt allereerst zo mogelijk op de Preferente Aandelen uitgekeerd, acht procent (8 %) van het over het betreffende boekjaar gewogen gemiddelde van het saldo van (i) het op het nominale bedrag van de Preferente Aandelen gestorte bedrag, en (ii) de uitsluitend met de Preferente Aandelen verbonden agioreserve. Vervolgens wordt de alsdan resterende tot uitkering bestemde winst uitgekeerd aan de aandeelhouders.

3. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die, krachtens de wet, moeten worden aangehouden, met dien verstande dat de vennootschap tevens te allen tijde dient te voldoen aan de vermogensvereisten uit hoofde van artikel 3:53 van de Wft, zoals van tijd tot tijd

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

4. Onverminderd artikel 17.2 met betrekking tot Preferente Aandelen, komt bij de berekening van het winstbedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd slechts het nominale bedrag van dat aandeel in aanmerking.
5. Het bestuur is, met goedkeuring van de algemene vergadering, bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden te besluiten, mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek en slechts voor zover de winst welke beschikbaar is voor uitkering van interim-dividend kwalificeert als uitkeerbaar bestanddeel in de zin van de Verordening en een eventuele interim-uitkering van die winst zou voldoen aan de overige voorwaarden als bedoeld in artikel 52 lid 1 onder respectievelijk artikel 28 lid 1 onder (h) (ii) van de Verordening. Voorts kan, voor zover de vennootschap voldoet aan het gecombineerde buffervereiste als bedoeld in artikel 141 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, Het bestuur slechts, met goedkeuring van de algemene vergadering, besluiten tot uitkering van interim-dividend voor zover deze interim-uitkering er niet toe zou leiden dat niet langer aan het gecombineerde bufferkapitaalvereiste zou worden voldaan. Voor zover de vennootschap niet aan dit gecombineerde buffervereiste voldoet, kan Het bestuur slechts, met goedkeuring van de algemene vergadering, besluiten tot uitkering van interim-dividend voor zover voldaan wordt aan de in artikel 141 lid 2 CRD IV bedoelde voorschriften en deze interim-uitkering het conform artikel 141 lid 4 CRD IV, zoals geïmplementeerd in de Wft, berekende maximaal uitkeerbare bedrag niet te boven gaat.
6. Met voorafgaande goedkeuring van de bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 77 en 78 van de Verordening, is de algemene vergadering bevoegd tot uitkering van één of meer interim-uitkeringen, anders dan bedoeld in artikel 17.5, te besluiten, mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan, blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek, en dit niet tot strijdigheid leidt met de in artikel 17.5 genoemde artikelen uit CRD IV en de Wft.
7. In afwijking van artikel 17.5 en 17.6 is slechts het bestuur bevoegd te besluiten tot uitkering uit de agioreserve uitsluitend verbonden aan de Preferente Aandelen aan de houders daarvan, mits voorafgaande goedkeuring van de bevoegde autoriteit als bedoeld in artikel 77 en 78 van de Verordening is verkregen en aan de overige vereisten als bedoeld in artikel 17.3 is voldaan.
8. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten dat uitkeringen in natura of in de vorm van bonusaandelen of stockdividend geschieden.
9. Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
10. De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

Controleverklaring

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2025;
1. de geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2025; en
2. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

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.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft op basis van impactanalyses, zoals toegelicht op pagina 12 van de jaarrekening, een continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's vastgesteld. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten op basis van de controle van de liquiditeitsratio's en de kapitaalvereisten, de beoordeling van het budget 2026-2028, de tussentijdse cijfers per februari 2026 en het vaststellen van de aanvaardbaarheid van 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 sleutelfunctionarissen binnen de organisatie concluderen wij dat er geen materiele onzekerheid is omtrent de continuïteit van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op 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 8 van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen en het verslag Raad van Commissarissen op pagina 13 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 toetsingsrapporten 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 kennis genomen 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:	<p>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. Daarom besteden wij bij al onze controles 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 jaarrekening zijn gemaakt; ▶ schattingen en schattingsprocessen; 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>
Controlewerkzaamheden en waarnemingen:	<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 wij 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-ROUTINEMATIGE 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 Houdstermaatschappij 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 Houdstermaatschappij N.V. gebruikt een aantal externe servicing organisaties. Van deze partijen ontvangt Brand New Day Houdstermaatschappij 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-, beheer- en administratievergoeding geldt dat de vergoeding een (vast) percentage is over het (gemiddeld) beheerd vermogen, danwel een vast bedrag (administratievergoeding).</p> <p>Voor de klanten van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. berekent het systeem automatisch de 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 Houdstermaatschappij N.V., inclusief het reviewen van het controledossier van de accountants van deze servicing organisaties voor de renteopbrengsten uit hypotheek; en ▶ Vastgesteld dat voor de service-, instap-, beheer- 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.</p>

	<p>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 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 gemitigeerd is. <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor frauduleuze onttrekkingen van geldmiddelen.</p>

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

De accountantscontrole bevat de toetsing dat de opgemaakte jaarrekening 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; en
- ▶ 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.

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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij zijn verantwoordelijk voor het plannen en uitvoeren van de groepscontrole om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsonderdelen binnen de groep als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Tevens zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de beoordeling van de controlewerkzaamheden die in het kader van de groepscontrole zijn uitgevoerd. Wij dragen de volledige verantwoordelijkheid voor onze controleverklaring.

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 auditcomité 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.

Amstelveen, 24 april 2026

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
W.J.P Hoeve RA