



## Jaarverslag 2017

Brand New Day  
Bank N.V.

## Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	18
Jaarrekening 2017	21
Balans	22
Winst- en verliesrekening	24
Toelichting	26
Toelichting op de balans	32
Risicobeheersing en solvabiliteit	40
Toelichting op de winst- & verliesrekening	45
Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake het resultaat	51
Controleverklaring	52

## BESTUURSVERSLAG

Het jaar 2017 was enerverend voor Brand New Day Bank N.V. (voorheen Allianz Nederland Asset Management B.V.). Nadat verschillende Allianz Nederland Asset Management (hierna ANAM) activiteiten naar andere Allianz vennootschappen zijn afgesplitst, zijn de aandelen ANAM van Allianz Nederland Groep N.V. (hierna ANG) overgenomen door Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. (hierna BND Houdster).

Voor de overname van Brand New Day Bank N.V. (hierna BND Bank) heeft BND Houdster een verklaring van geen bezwaar procedure doorlopen bij De Nederlandsche Bank (DNB) en de Europese Centrale Bank (ECB). Op 22 juni 2017 heeft BND deze verklaring van geen bezwaar ontvangen.

BND Bank bleek voor Brand New Day groep (hierna BND) een zeer geschikte overnamekandidaat om binnen BND de status van kredietinstelling te verkrijgen. Dit vanwege de volgende redenen:

- BND Bank beschikt over de gewenste vergunning van kredietinstelling, benodigd om het productenpalet voor klanten te vervolmaken.
- Het is een financieel aantrekkelijke overname. De overnameprijs van circa € 4 miljoen is aantrekkelijk in combinatie met:
  - i. Het gegeven dat er € 10 miljoen eigen vermogen op transactiedatum is meegeleverd;
  - ii. De bestaande klantenportefeuille spaarklanten;
  - iii. De bestaande klantenportefeuille beleggingsklanten.
- De overname is aantrekkelijk c.q. de risico's dienaangaande bleken beperkt door:
  - i. Het gegeven dat er beperkte langlopende verplichtingen zijn overgenomen;
  - ii. De door ANAM gevoerde producten zijn eenvoudig en overzichtelijk en passen bij de filosofie van BND;
  - iii. In de 12 maanden durende transitiefase worden de bestaande bancaire basissystemen, processen en procedures getransformeerd<sup>1</sup>, waardoor er voldoende tijd is om dit zelf in te richten.

De aankoop geeft BND de mogelijkheid verdere invulling te geven aan haar ambitie om een toonaangevende pensioenaanbieder in Nederland te worden. Het beoogde doel van de overname is voor de nieuwe aandeelhouders van BND Bank een strategische investering om zowel de dienstverlening van BND uit te breiden naar het aanbieden van een spaarrekening, de mogelijkheid tot stalling van cashgelden alsook fiscaal gefaciliteerde spaarproducten, als een uitbreiding te bewerkstelligen van de huidige beleggingsactiviteiten van BND.

De overname van BND Bank door BND Houdster vond plaats op 7 juli 2017. Vanaf dat moment is BND Bank een 100% dochter van BND Houdster en maakt zij onderdeel uit van BND. BND Bank heeft een vergunning als bank- en beleggingsonderneming. BND Bank is alleen actief voor klanten op de Nederlandse markt.

---

<sup>1</sup> In 2017 (de eerste 6 maanden na livegang) betrof dit de migratie van niet-fiscaal sparen en beleggen.

De missie van BND is dat het “één van de goedkoopste online pensioenaanbieder van Nederland wil zijn”. De strategie is gebaseerd op het volgende: Op basis van een “lage kosten aanbieder” propositie werven wij klanten, die wij vervolgens willen “verbazen” met ons volledig online product, veel gemak en onze filosofie en niet in de laatste plaats een “on-Nederlandse service”. Dit zodat deze klanten BND gaan aanraden bij hun familie, vrienden, kennissen en collega’s. Waardoor wij enerzijds geen klanten kwijtraken en anderzijds steeds harder kunnen groeien. *Onze* visie sluit hier naadloos op aan: “Als het goed is voor de klant, is het uiteindelijk ook goed voor BND Bank”.

### **Verdienmodel**

BND Bank richt zich op consumenten die vermogen willen opbouwen voor later. Deze vermogensopbouw vindt plaats op basis van beleggingsproducten en spaarproducten. Beide producten worden zowel in een Box 3 variant als in een Box 1 lijfrente variant aangeboden. Naast vermogensopbouwproducten zullen er in de toekomst ook uitkeringsproducten worden aangeboden, waar (al-dan-niet op fiscaal gefaciliteerde wijze) klanten een bepaalde periode een zekere uitkering uit het door hen opgebouwde vermogen verkrijgen. Alle producten kenmerken zich door lage kosten, zijn eenvoudig en geheel transparant.

BND Bank zal het gezicht naar de consument worden binnen BND. In de loop van 2018 en 2019 zal BND Bank zowel alle nieuwe particuliere klanten aansluiten als de bestaande klanten van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (hierna BND VO) overnemen. Deze klanten krijgen dan een aantal nieuwe voordelen zoals: 1. geld kunnen stallen op een beleggingsrekening, 2. de mogelijkheid om dagelijks te kunnen handelen op hun beleggingsrekening en 3. de mogelijkheid in één omgeving zowel, al dan niet fiscaal gefaciliteerde, spaarrekeningen en beleggingsrekeningen ten behoeve van hun “vermogen voor later” aan te houden en inzicht in te verkrijgen. BND VO zal als fondsbeheerder van de BND beleggingsfondsen blijven optreden.

BND Bank ontvangt een service fee over het vermogen in de beleggingsrekeningen en streeft daarnaast naar een positieve marge tussen de betaalde rente op de spaarrekeningen en de ontvangen rente op de uitzettingen, welke op termijn voldoende moet zijn voor een winstgevend bancaire spaarbedrijf.

BND Bank heeft een schaalbaar business model. In de afgelopen jaren is er veel geïnvesteerd in de voorbereiding van de livegang<sup>2</sup> van BND Bank als onderdeel van BND. Hiervoor is een bedrag van € 1,3 miljoen aan eenmalige kosten in het resultaat opgenomen in 2017. Ook in 2018 en 2019 zal er nog fors geïnvesteerd moeten worden in de opzet van alle producten en de organisatie van BND Bank.

Bij het overnemen van de klanten van BND VO zal ook een in verhouding staand bedrag aan kosten (personeel, systemen e.d.) overgaan naar BND Bank. Daar dit echter winstgevendende activiteiten zijn zal dit direct positief bijdragen aan de rentabiliteit van BND Bank. In de komende jaren zal het beleggingsbedrijf van BND Bank haar winstgevendheid naar verwachting verder verhogen en zal voldoende schaal gecreëerd moeten worden voor een winstgevend spaarbedrijf.

---

<sup>2</sup> BND Bank is uiteraard gewoon blijven bestaan, echter er is een nieuwe aandeelhouder (BND Houdster).

## Resultaat

BND Bank rapporteert over 2017 een netto winst van € 0,9 miljoen. In dit resultaat heeft het (pre-merger) 1e halfjaarresultaat van ANAM een positief effect van € 2,7 miljoen. Maar ook zijn alle aanloopkosten van de periode voor livegang van BND Bank in dit 2017 resultaat verwerkt.

### Spaarbedrijf

De negatieve marge op beleggingen is te wijten aan de opstartfase. BND Bank heeft de assetzijde van de balans volledig in liquiditeiten overgenomen en de rente op bankiers is negatief. BND Bank moet de assetallocatie van het spaarbedrijf dus in zijn geheel opnieuw optuigen. BND Bank wenst het grootste deel van haar funding in hypotheek te beleggen. Dit is tijdrovend gegeven de originatieduur van een hypotheek. Belangrijk voordeel is dat BND Bank de assetallocatie direct volledig geoptimaliseerd kan inrichten. Zie tabel 1 voor de totale rentebaten en rentelasten sinds de livegang van BND Bank op 7 juli 2017.

<b>Rentebaten</b> (Bedragen in duizenden euro's)	<b>2017</b>
Rentebaten uit vorderingen op bankiers	-148
Rentebaten op beleggingen	18
<b>Totale rentebaten</b>	<b>-130</b>

<b>Rentelasten</b> (Bedragen in duizenden euro's)	<b>2017</b>
Rentelasten uit toevertrouwde middelen	-331
<b>Totale rentelasten</b>	<b>-331</b>

Tabel 1. Rente- baten en lasten spaarbedrijf sinds 7 juli 2017 tot en met 31 december 2017

BND Bank houdt de ontwikkeling aangaande haar beleggingen en aantrekkingen nauwlettend in de gaten en stuurt daar waar nodig bij. Deze aansturing als ook de initiële opbouw van de assetmix gebeurt binnen de door het Audit & Risk Comité geaccordeerde Risk Appetite Statements (RAS) van BND Bank.

### Beleggingsbedrijf

In november 2017 heeft de migratie van de niet-fiscale beleggingsrekeningen (blauwe deel in figuur 1) van de beleggingsfondsen van ANG naar de beleggingsfondsen van BND plaatsgevonden en zijn hiertoe nieuwe beleggingsrekeningen geopend door de desbetreffende klanten bij BND Bank.



Figuur 1. Saldo beleggersrekeningen in € 1.000 per ultimo 2017

Sinds deze migratie heeft BND Bank niet alleen marge-opbrengsten maar ook fee-opbrengsten dankzij beheervergoedingen. Zie tabel 2 voor de totale beheervergoedingen van BND Bank sinds 7 juli 2017.

Beheervergoedingen (Bedragen in duizenden euro's)	2017
Beheervergoedingen	2.106
<b>Totaal</b>	<b>2.106</b>

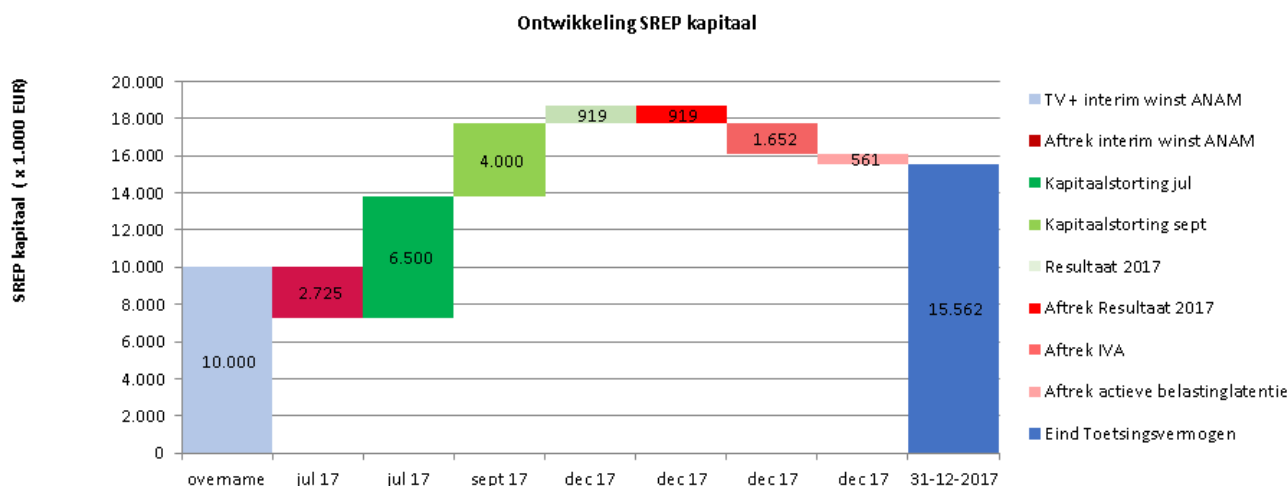
Tabel 2. Ontvangen beheervergoedingen sinds 7 juli 2017 tot en met 31 december 2017

### Vermogenspositie en solvabiliteit

BND Bank heeft een relatief laag risicoprofiel en een solide vermogenspositie. Het totale eigen vermogen per ultimo 2017 bedraagt € 18,7 miljoen.

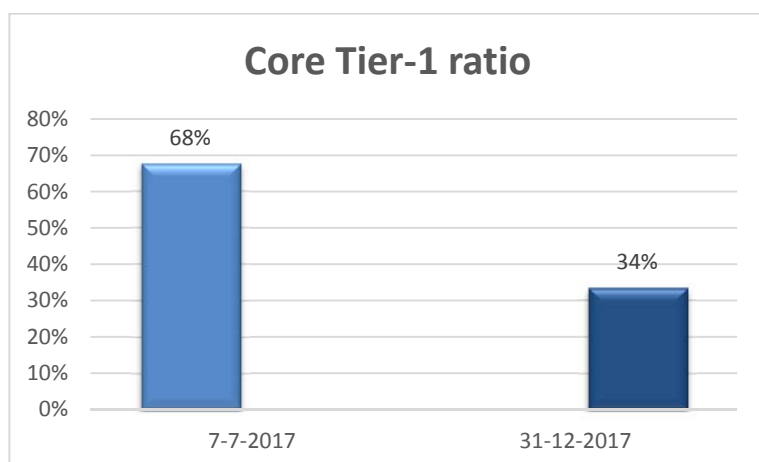
Het toetsingsvermogen (TV) per ultimo 2017 bedraagt € 15,6 miljoen en ligt ruim boven de solo SREP eis van € 13,5 miljoen<sup>3</sup>. De opbouw van het toetsingsvermogen is in figuur 2 weergegeven. De Core Tier 1-Ratio (CET-1) heeft zich ontwikkeld tot 34% per ultimo 2017 en bevindt zich zeer ruim boven de Capital Requirements Directive IV (CRD IV) minimum vereiste van 8%. De Leverage Ratio per ultimo 2017 bedraagt 10%.

<sup>3</sup> Bron: draft SREP decision 2017 (augustus 2017).

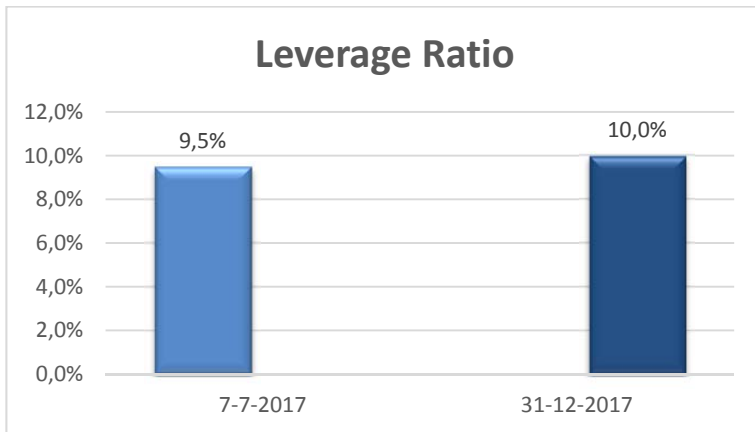


**Figuur 2.** SREP kapitaal ontwikkeling

De stijging van het SREP vermogen (toetsingsvermogen) sinds 7 juli 2017 wordt veroorzaakt doordat de kapitaalstortingen omvangrijker zijn dan de som van de aftrekposten (resultaat 2017, immateriële vaste activa en uitgestelde belastingvordering). Het jaarresultaat van € 0,9 miljoen wordt in april 2018, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, toegevoegd aan het eigen vermogen. In onderstaande figuur 3 en 4 is respectievelijk de ontwikkeling van de CET-1 ratio en Leverage ratio per ultimo 2017 versus 7 juli 2017 weergegeven.



**Figuur 3.** Ontwikkeling CET-1



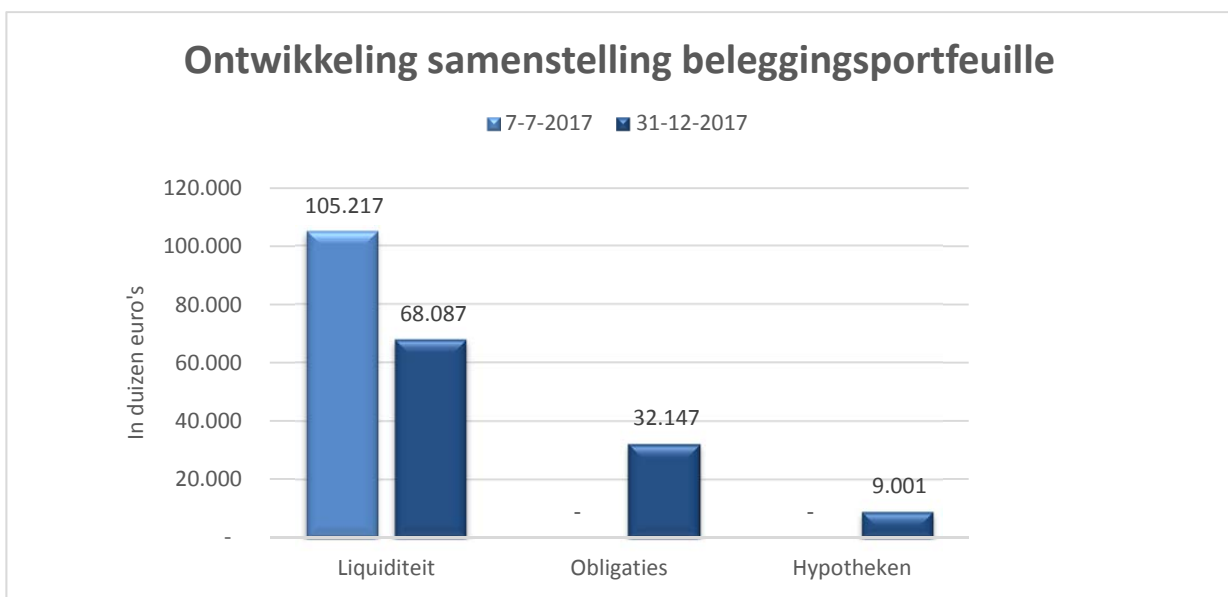
Figuur 4. Ontwikkeling Leverage ratio

### Balanstotaal

Het balanstotaal is ten opzichte van de overname door BND Houdster gegroeid tot € 156,3 miljoen, hetgeen een stijging is van 13,0 % ten opzichte van de livegang van BND Bank (7 juli 2017: € 138,2 miljoen).

### Activa voor eigen rekening

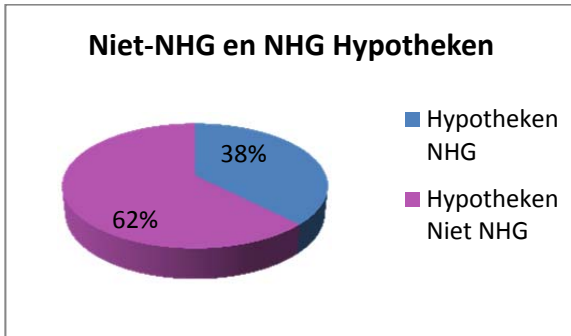
De beleggingen en liquiditeiten bedragen in totaal € 109,2 miljoen. De beleggingen bestaan uit de categorieën hypotheek en obligaties. In figuur 5 is de ontwikkeling van de assetallocatie per ultimo 2017 versus livegang BND Bank weergegeven.



Figuur 5. Ontwikkeling assetallocatie voor eigen rekening BND Bank

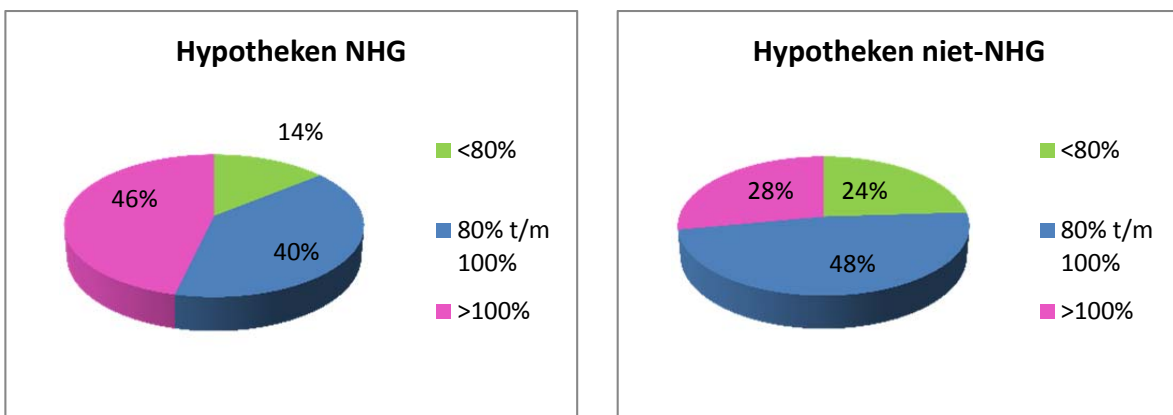
De beleggingen in hypotheek per einde 2017 bedragen € 9 miljoen. Van de hypotheekleningen in portefeuille is 38% voorzien van een Nationale Hypotheek Garantie (NHG, zie ook figuur 6).





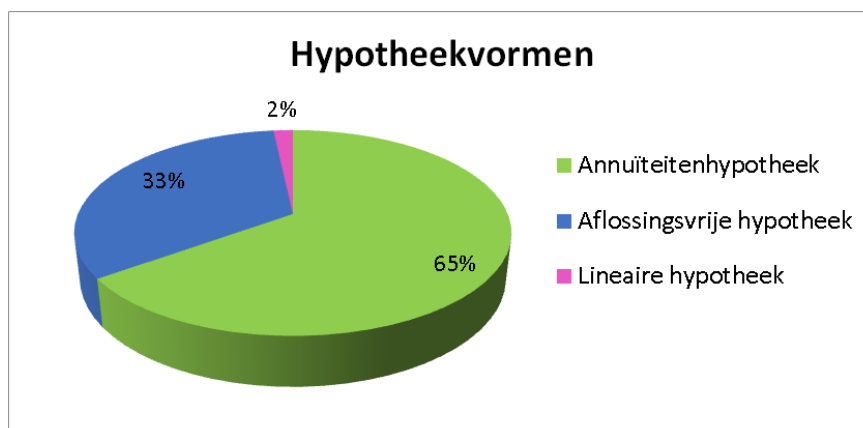
Figuur 6. Verdeling NHG en niet-NHG per 31 december 2017

Zoals valt af te leiden uit figuur 7 valt per ultimo 2017 van de NHG hypotheek 54% onder de Loan to Value (LtV)  $\leq 100\%$  categorie. Bij niet-NHG hypotheek is dit zelfs 72%.



Figuur 7. Verdeling LtV's naar NHG en niet-NHG per 31 december 2017

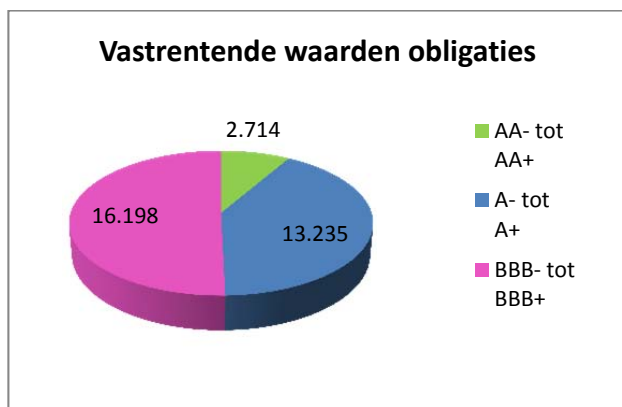
Het kredietrisico van de uitstaande hypotheek wordt doorlopend bewaakt aan de hand van (onder meer) de ontwikkelingen van aflosvormen, onderpandwaarden en betalingsachterstanden. In figuur 8 is de verdeling van de hypotheekportefeuille naar de verschillende hypotheekvormen per ultimo 2017 weergegeven.



Figuur 8. Verdeling naar hypotheekvormen per 31 december 2017

De beleggingen in obligaties bedragen per ultimo 2017 € 32,1 miljoen. BND Bank selecteert alleen obligaties met een verantwoord risicoprofiel dat past in haar Risk Appetite. In figuur 9 is een

overzicht opgenomen van de S&P ratings van onze obligatieportefeuille per ultimo 2017:

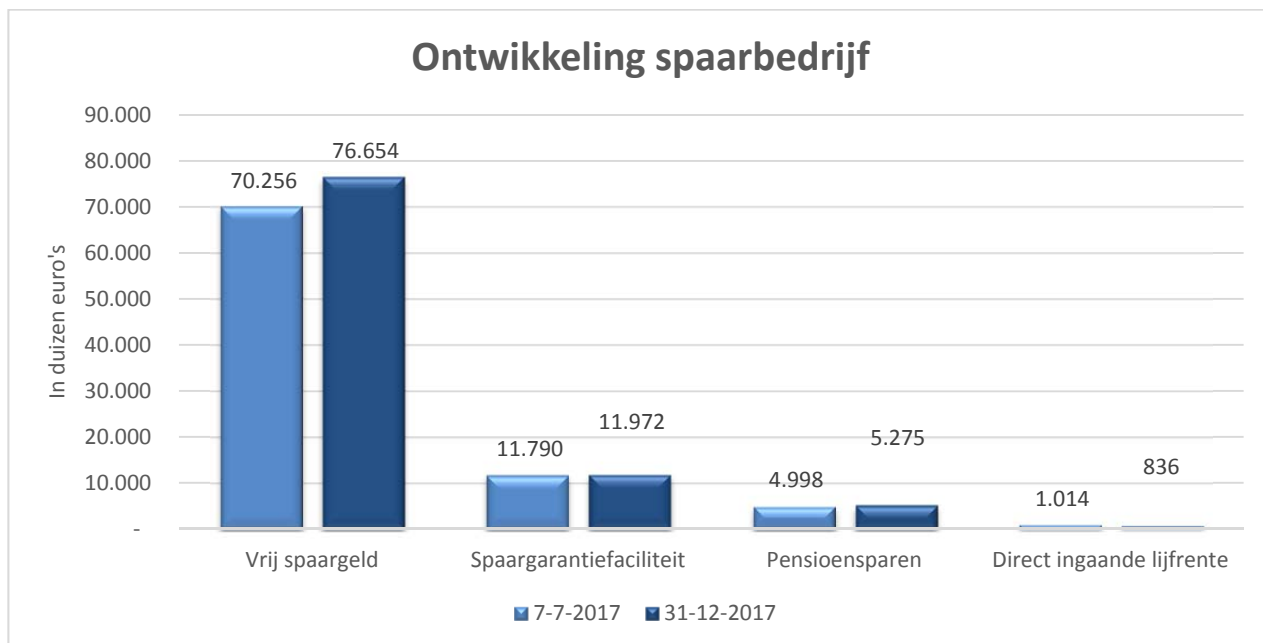


Figuur 9. Verdeling obligaties naar rating in € 1.000

Vanaf pagina 32 wordt een verdere toelichting en segmentering van de opbouw van de beleggingen gegeven.

### Passiva voor eigen rekening

Het totale spaartegoed is sinds 7 juli 2017 per saldo met € 6,7 miljoen gestegen tot € 94,7 miljoen, door de instroom van nieuw vrij opneembaar spaargeld. Zie figuur 10 voor de ontwikkeling van het spaarbedrijf. Het gemiddelde vergoede rentepercentage over alle spaargelden bedraagt 0,69%. De beoogde groei van fiscaal gefaciliteerde pensioenspaarproducten dient in 2018 verder te resulteren in stabiele additionele funding.



Figuur 10. Ontwikkeling spaarbedrijf

### Vermogensscheiding

Klanten kunnen via een beleggingsrekening van BND Bank beleggen in beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen worden beheerd door BND VO. Stichting Klantvermogen Brand New Day is de

juridische eigenaar van de beleggingen van de BND beleggingsfondsen waardoor de beleggers beschermd zijn tegen een eventueel faillissement van de fondsbeheerder BND VO. De participaties die een klant via een beleggingsrekening bij BND Bank aanhoudt worden geadmistreerd en bewaard overeenkomstig de bepalingen uit de Wet giraal effectenverkeer (Wge) in een door BND VO beheerd verzameldepot. Bij een eventueel faillissement van BND Bank vallen de in het verzameldepot bewaarde participaties niet in de failliete boedel van BND Bank.

BND Bank brengt servicekosten in rekening voor het faciliteren van de beleggingsrekening, het uitvoeren van opdrachten, het bijhouden van de participantenadministratie, klantenservice en communicatie. Naast de servicekosten brengt BND Bank nog stortingskosten in rekening voor het verwerken van stortingen. BND VO ontvangt een vergoeding voor het beheer van de BND beleggingsfondsen, welke wordt verrekend in de koers van de BND beleggingsfondsen.

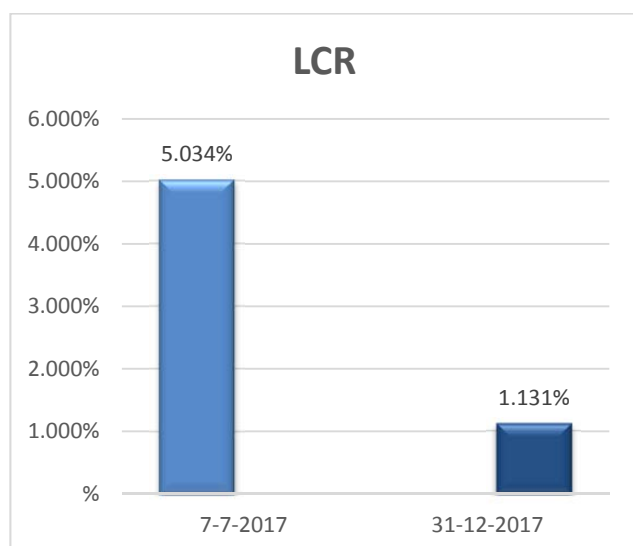
### **Liquiditeit en liquiditeitsbeheer**

BND Bank voert een prudent en solide liquiditeitsbeleid met een evenwichtige afweging van de belangen van alle stakeholders, maar primair de spaarders. De liquiditeitspositie van BND Bank is daarbij onderworpen aan diverse regels en limieten om te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en daarmee de financiële soliditeit te garanderen. Het toezichtkader voor liquiditeitsrisico's bestaat onder meer uit de Capital Requirements Directive IV (CRD IV) en de Wet op het financieel toezicht. CRD IV is het toezichtkader voor Europese banken en is mede gebaseerd op het Basel III-raamwerk.

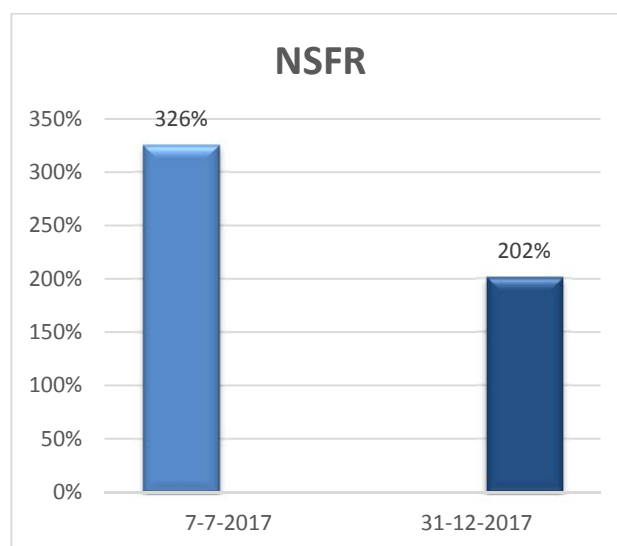
Naleving en handhaving van deze regels en limieten wordt door interne beheersingsmodellen en gremia bewaakt en gewaarborgd. Daarbij streeft BND Bank ernaar om de liquiditeitspositie binnen de randvoorwaarden van toezichthouders en interne risicokaders te optimaliseren. De afdelingen Treasury en Asset & Liability Management monitoren de uit de CRD IV voortvloeiende normering voor liquiditeit, onder andere via de Basel III-indicatoren LCR en NSFR. Risk Management toetst onafhankelijk vanuit de tweede lijn.

In lijn met het liquiditeitsrisicobeleid wordt altijd een directe liquiditeitsbuffer aangehouden van minimaal 5% van het balanstotaal. Ultimo 2017 bedroeg de directe liquiditeitsbuffer ten opzichte van het balanstotaal 59%. Daarnaast heeft BND Bank additionele liquiditeitsruimte beschikbaar doordat het een groot deel van het balanstotaal belegt in liquide obligaties. Hiermee kan in geval van een acute liquiditeitsbehoefte door directe verkoop of belening worden voorzien in aanvullende liquiditeiten.

BND Bank beschikt per ultimo 2017 over een ruime liquiditeitspositie. Ultimo 2017 bedraagt de Liquidity Coverage Ratio (LCR) 1.131%. De Net Stable Funding Ratio (NSFR) per ultimo 2017 bedraagt 202%. BND Bank belegt niet in andere valuta dan de euro. In onderstaande figuur 11 respectievelijk figuur 12 is de ontwikkeling van beide ratio's sinds 7 juli 2017 van BND Bank weergegeven.



Figuur 11. Ontwikkeling LCR



Figuur 12. Ontwikkeling NSFR

### Kapitaalbeleid en toezichtkader

BND Bank streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen van de onderneming. Een effectieve uitvoering van dit prudente kapitaalbeleid is een belangrijke taak binnen BND Bank. Het kapitaalmanagement omvat alle activiteiten die zich richten op de sturing en monitoring van de aanwezige en benodigde kapitaalbuffers en solvabiliteit.

De kapitaalpositie van BND Bank is onderworpen aan diverse regels en limieten om verliezen te kunnen absorberen en financiële soliditeit te garanderen. Ook voor kapitaalbeheer bestaat het toezichtkader uit de CRD IV en de Wet op het financieel toezicht. Daarnaast geldt voor BND bij aanvang de specifieke omstandigheid dat de SREP kapitaalvereiste gebaseerd is op een zogenaamde Exit-trigger. Daarmee heeft BND Bank ook een absolute kapitaalvereiste. Deze kapitaalvereiste is als ‘SREP requirement’ opgenomen in tabel 3.

(Bedragen in duizenden euro's)	31-12-2017	SREP requirement
<b>SREP kapitaal</b>	15.562	13.450
<b>Leverage ratio</b>	10%	n.v.t

Tabel 3. SREP kapitaal

Naleving van deze regels en limieten wordt zowel via toezichthouders als door interne beheersingsmodellen bewaakt en gewaarborgd. De afdelingen Risicomanagement en Asset & Liability Management (ALM) monitoren de uit de CRD IV voortvloeiende normering voor solvabiliteit, onder meer via de hoogte van het SREP kapitaal (het toetsingsvermogen) de CET-1 ratio en de leverage ratio.

### Risicomanagement

Als bancaire dienstverlener onderkent BND Bank diverse financiële en niet-financiële risico's. Kennis over de omvang van en onderlinge samenhang tussen de risico's stelt BND Bank in staat om alleen die risico's te accepteren die verantwoord zijn en waar een passende vergoeding tegenover staat. Hiermee ondersteunt het raamwerk het behoud van de financiële soliditeit en de verbetering

van de operationele performance.

### Beheersing van financiële risico's in 2017

Een solide solvabiliteits- en liquiditeitspositie in combinatie met een gezonde resultaatontwikkeling is essentieel voor de toekomst van BND Bank. Maandelijks wordt de solvabiliteitspositie, liquiditeitspositie en het financieel risicoprofiel beoordeeld door het Asset & Liability Comité (ALCO). Indien nodig worden (aanvullende) beheersmaatregelen getroffen om te waarborgen dat het financiële risicoprofiel binnen de gestelde normen blijft. Deze normen zijn vastgelegd in de BND Bank Risk Appetite.

De spaargelden worden belegd in een gespreide portefeuille van bedrijfs- en staatsobligaties dan wel in Nederlandse hypotheek van een hoge kredietkwaliteit. Door balansbeheeractiviteiten worden krediet-, rente- en liquiditeitsrisico's waar nodig gemitigeerd. In tabel 4 is het risicoprofiel van BND Bank weergegeven. BND Bank onderneemt geen handelsactiviteiten en maakt geen gebruik van (rente)derivaten.

(Bedragen in duizenden euro's)	7-7-2017	31-12-2017
<b>Pijler 1</b>		
Kredietrisico	168	2.285
Marktrisico	-	-
Operationeel risico	1.422	1.422
<b>Totaal pijler 1</b>	<b>1.590</b>	<b>3.708</b>
<b>Pijler 2</b>		
Renterisico	4.776	2.195
Eigen risico hypotheek NHG	-	1
<b>Totaal pijler 2</b>	<b>4.776</b>	<b>2.196</b>
<b>Totaal vereist kapitaal op basis van add-on methodiek</b>	<b>6.366</b>	<b>5.904</b>

Tabel 4. Ontwikkeling risicoprofiel

### Beheersing van niet-financiële risico's in 2017

Periodiek wordt het niet-financiële risicoprofiel beoordeeld door het Risk & Compliance Comité (RCC). Indien nodig worden er additionele beheersmaatregelen genomen om het niet-financieel risico te reduceren.

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van BND Bank. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, Risk Appetite Framework en Statements, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures en diverse rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert BND Bank op zowel strategisch als operationeel niveau een risicomanagementproces. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersmaatregelen, implementeren en uitvoeren van deze beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover, indien nodig bijstellen van het beleid en bepalen van verbeteracties, en ten slotte het volgen van deze verbeteracties. Op grond van het gewenste resterende risicoprofiel stellen we

aanvullend hierop risicobuffers vast.

BND Bank heeft al haar primaire en ondersteunende processen uitbesteed aan Brand New Day Diensten B.V. (hierna BND Diensten) en externe uitbestedingspartners. De belangrijkste uitbestedingspartners zijn Binck Bank en ANG (beide servicing middels Service Level Agreement gedurende de transitiefase, welke medio 2018 eindigt), ABN AMRO (betalingsverkeer), Dynamic Credit (hypotheekbeleggingen) en subcontractor Quion (servicing hypotheeken). Uitbesteding is een strategische keuze van BND Bank waarmee het operationeel risico wordt gemitigeerd.

BND hanteert het 3 lines of defence model voor de inrichting van haar governance. Het bestuur is daarvoor eindverantwoordelijk. Primair vindt risicomanagement plaats door het lijnmanagement. Zij draagt de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's, de interne controle daarop en rapporteren hierover aan het bestuur en de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleutelfuncties compliance en financieel- en niet-financieel risicobeheer. Deze functies richten zich op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en hebben een belangrijke adviserende en controlerende rol.

Verder zijn er drie overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, strategische, financiële, operationele en IT-risico's, en daaraan gerelateerde issues. Intern is dit belegd bij het ALCO (financieel) en RCC (niet-financieel) dat maandelijks bijeenkomt en waarin de 2 lines of defence zitting nemen. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Comité (ARC) van de Raad van Commissarissen (RvC) specifiek toezicht op deze zaken. Deze commissie komt minimaal 4 keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. De commissarissen, het bestuur en de sleutelfuncties nemen deel aan de vergaderingen van de ARC. En minimaal eens per jaar neemt de externe accountant deel.

De risicohouding, die kan worden getypeerd als risicomijdend, is in 2017 vastgesteld door het bestuur en afgestemd met de RvC. BND Bank accepteert geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht en worden aan het ARC gerapporteerd.

Het bestuur van BND Bank heeft in 2017 vier toprisico's onderkend, zijnde kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico en operationeel risico. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze risico's gesimuleerd en gekwantificeerd. Daarbij is vastgesteld dat BND Bank over voldoende eigen vermogen en/of liquide middelen beschikt om alle risico's uit het risicoprofiel te kunnen opvangen. Nog los van het feit dat veel maatregelen erop zijn ingericht te voorkomen dat deze risico's zich voordoen. De belangrijkste risico's van BND Bank komen in het Internal Capital & Liquidity Adequacy Assessment Proces (ICLAAP) en de 3<sup>e</sup> pijler rapportage aan bod.

BND Bank monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch niveau vormen het ICLAAP, ALCO rapportages en RCC rapportages belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op risico's. Met behulp van managementinformatie uit de business en het issuedashboard dat de risicobeheerfunctie beheert, wordt bedrijfsvoering gemonitord. Daarnaast bevatten de

rapportages over ad hoc onderzoeken van de Compliance Officer en Risk en de rapportages vanuit Internal Audit en de externe accountant informatie over de risicobeheersing en compliance. Tenslotte zorgen de diverse overlegorganen binnen BND Bank ervoor dat het bestuur op de hoogte blijft van ontwikkelingen binnen en buiten de organisatie en kan bijsturen.

Voor een toelichting op de toepasselijke financiële instrumenten en risicobeheersing voor BND Bank verwijzen wij naar de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

### **Corporate Governance**

BND Bank staat onder toezicht van DNB en AFM. Het bestuur bestaat uit de heren T.C.V. (Thierry) Schaap (voorzitter van het bestuur), G.J. (Gerjan) de Lange (Chief Commercial Officer), H. (Henk) Molenaar (directeur Hypotheken) en S.J.A. (Arnoud) Kuiper (Chief Financial Risk Officer).

Strategisch richting geven aan BND Bank en zorgdragen voor uitvoering hiervan is de primaire taak van het bestuur. Het uitgangspunt voor de besluitvorming van het bestuur is het bestendigen van een succesvolle onderneming op het terrein van financiële dienstverlening. Hierbij staat het aanbieden van een pakket van transparante producten en optimale dienstverlening aan klanten centraal. De bepalingen en richtlijnen die de vergunningverlener (DNB) en de toezichthouders (DNB en AFM) hebben gesteld aan een integere en beheerste bedrijfsvoering zijn daarbij leidend.

### **Code Banken**

Het doel van de Code Banken is om het vertrouwen van klanten in de financiële sector te herstellen. De principes in de Code richten zich primair op de versterking van de governance, het risicomanagement, audit en het beloningsbeleid binnen banken. BND Bank onderschrijft de Code Banken en heeft in 2017 veel aandacht besteed aan uitvoering ervan.

### **Moreel ethische verklaring**

Het bestuur onderschrijft de moreel ethische verklaring zoals voorgesteld in de Code Banken volledig en heeft hiervoor de bankierseed afgelegd. Ook het personeel dat werkzaamheden verricht voor BND Bank heeft deze eed afgelegd.

### **Permanente educatie**

In het kader van de permanente educatie hebben de leden van het bestuur in 2017 diverse trainingen gevolgd. Het doel is om de deskundigheid ten aanzien van de relevante wet- en regelgeving en ontwikkelingen op peil te houden en te verbreden. De bestuursleden hebben in het kader van permanente educatie interne opleidingssessies bijgewoond op het gebied van Risk Appetite Framework, Risk Appetite Statements en CRD IV. De bestuursleden hebben daarnaast individuele trainingen gevolgd bij Nyenrode in het kader van permanente educatie, alsmede informatiesessies gevolgd op het gebied van Cybercrime.

### **Compliance en integriteit**

De interne beleidsregels en procedures van BND Bank waarborgen dat de bedrijfsvoering voldoet aan de relevante wet- en regelgeving met betrekking tot onze producten, klanten, intermediairs en andere zakelijke relaties. Naast het integrale integriteits- en risicobewustzijn binnen de dagelijkse werkzaamheden en besluitvorming houden de afdeling Compliance en Internal Audit van BND

alsmede de afdeling Risicomanagement van BND Bank onafhankelijk toezicht op de naleving van deze regels en procedures. Alle Audit onderzoeken in 2017 zijn met minimaal een “voldoende” beoordeling afgerond. De onderzoeken betroffen onder andere Regulatory Reporting, Know Your Customer en Risk Governance.

### **Personeel en organisatie**

BND Bank heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers van BND Diensten.

Er maakten geen vrouwen deel uit van het bestuur van BND Bank gedurende het boekjaar. Van de RvC van BND Bank is één van de leden vrouw (25%). In de selectieprocedure hebben zich in het verleden naast onze vrouwelijke commissaris geen andere binnen ons profiel geschikte kandidaten gemeld. Indien de huidige leden van het bestuur of de RvC opgevolgd gaan worden, zullen wij wederom de meest geschikte kandidaat zoeken. Bij eventuele gelijke geschiktheid zal onze voorkeur uitgaan naar een vrouw om zowel binnen bestuur als Raad van Commissarissen een meer evenwichtige verdeling te krijgen.

### **Beloningsbeleid**

Brand New Day heeft op groepsniveau en met inachtneming van alle toepasselijk wet- en regelgeving een beloningsbeleid opgesteld en schriftelijk vastgelegd. Het beloningsbeleid is van toepassing op alle categorieën medewerkers, inclusief directies van Brand New Day entiteiten, ongeacht aard, omvang en duur van arbeidsovereenkomst. Het beloningsbeleid is primair gericht op het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers, binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn.

De RvC is eindverantwoordelijk voor de inhoud van het beleid en voor toezicht op de uitvoering daarvan. De RvC heeft uit haar midden een benoemings- en beloningscommissie ingesteld die de besluitvorming in de RVC op het gebied van beloning voorbereidt. De directie is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid ten aanzien van medewerkers, met uitzondering van het bestuur zelf. De beloning van de directie zelf 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. Binnen BND ontvangt niemand een totale jaarlijkse beloning van € 200.000 of meer. Uitsluitend wanneer dit noodzakelijk is voor de uitoefening van de functie is er een auto van de zaak.

Slechts bij wijze van uitzondering kan aan een beperkt aantal commerciële medewerkers 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. Directieleden wordt geen variabele beloning toegekend. Toekenning van een variabele beloning is een discretionaire bevoegdheid van directie. In bepaalde omstandigheden hebben directie 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.

### **Onderzoek en ontwikkeling**

De capaciteit voor onderzoek naar en de ontwikkeling van software voor BND Bank ging het afgelopen jaar met name uit naar het efficiënt en toekomstbestendig migreren van de Allianz klanten en hun vermogen naar het BND Bank platform. Op het gebied van het beleggingssysteem, de fondsadministratie, het core banking systeem, het betalingsverkeer de interne verwerkingsapplicatie, de bankspaarfunctionaliteit en de interface (het systeem dat onze klanten te zien krijgen) is veel onderzoek en ontwikkeling verricht, hetgeen de klantervaring en beheersbaarheid van BND Bank heeft verbeterd.

### **Vooruitkijkend naar 2018**

Het jaar 2018 zal voornamelijk in het teken staan van afronding van de productmigratie van Allianz producten enerzijds en de overgang van de huidige BND VO klanten naar BND Bank anderzijds.

BND Bank ziet groeipotentie in de markt voor (fiscale) spaarproducten. De groeimogelijkheden zijn voornamelijk gekoppeld aan expirerende vermogensopbouw gelden en stalling, waar zij actief op zal inspelen.

BND Bank zal de beleggingen voor eigen rekening verder vormgeven en houdt de ontwikkeling hiervan nauwlettend in de gaten. Aansturing gebeurt binnen de Risk Appetite Statements.

Om de groeiambitie te realiseren moet BND Bank alle processen en diensten (producten) zo goed mogelijk automatiseren en stroomlijnen. Door schaalgrootte, efficiency, hoge automatiseringsgraad en lage directe kosten kunnen wij onze propositie waarmaken. BND Bank verwacht geen mutaties in personeel noch risk appetite. Ook verwacht BND Bank dat geen additionele financiering benodigd zal zijn.

Gegeven bovenstaande ontwikkelingen heeft BND Bank er alle vertrouwen in dat zij in 2018 een stijgende lijn in haar resultaat zal bereiken.

### **Tot slot**

Graag willen wij onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in BND Bank stellen. En natuurlijk willen wij alle Brand New Day'ers hartelijk bedanken voor hun betrokkenheid en inzet bij het opbouwen van dit mooie bedrijf. We hebben in 2017 een unieke stap gezet door een Brand New Bank te introduceren.

Amsterdam, 20 april 2018

Bestuur BND Bank N.V.

T.C.V. Schaap (voorzitter van het bestuur)

G.J. de Lange (COO)

H. Molenaar (directeur hypotheeken)

S.J.A. Kuiper (CFRO)

# VERSLAG RAAD VAN COMMISSARISSEN

## Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen (RvC) van BND Bank over het jaar 2017 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2017 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Tevens hebben wij kennis genomen van de door BDO Audit & Assurance B.V. (BDO) afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2017.

## Plaats van RvC in Corporate Governance structuur van BND Bank

De RvC houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. De RvC van BND Bank vormt een personele unie met de RvC's van BND Houdster en Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (BND LV). De RvC heeft een eigen reglement waarin zijn taken en werkzaamheden zijn vastgelegd en waarin regels worden gegeven voor onder meer de uitoefening van de toezichtstaken, de benoemingsprocedure, de verhouding tot het bestuur en de omgang met de aandeelhouders.

## Installatie en samenstelling RvC

Op 22 juni 2017 heeft BND Houdster een verklaring van geen bezwaar verkregen voor de overname van alle aandelen ANAM. Op 26 juni 2017 heeft DNB ingestemd met de benoeming van alle leden van de RvC van BND Houdster en BND LV tot lid van de RvC van BND Bank, waarop deze onmiddellijk na de overname van ANAM op 7 juli 2017 zijn benoemd. Benoeming van de leden van de RvC geschiedt voor een termijn van vier jaar, met de mogelijkheid van herbenoeming. Kandidaten die worden voorgedragen voor benoeming dienen te voldoen aan de criteria zoals weergegeven in de opgestelde profielschets. Per 31 december 2017 was de RvC van BND Bank als volgt samengesteld:

De heer J.W. van Berkum (1949, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds juli 2017  
Huidige zittingstermijn juli 2017 – mei 2020

De heer M.G. Jekel (1958, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds juli 2017  
Huidige zittingstermijn juli 2017 – mei 2019

Mevrouw E.M. Mulder-Mosman (1948, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds juli 2017  
Huidige zittingstermijn juli 2017 – mei 2020

De heer J.J. Remijn (1969, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds augustus 2017  
Huidige zittingstermijn augustus 2017 – mei 2021

## Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

Sinds de overname is de RvC van BND Bank in 2017 drie maal in vergadering bijeengekomen. Tijdens alle vergaderingen waren leden van het bestuur van BND Bank aanwezig. In de verschillende vergaderingen werd de algemene gang van zaken in BND Bank besproken aan de hand van de door het bestuur opgestelde rapportages. Naast de algemene gang van zaken binnen de

onderneming is een aantal onderwerpen in het bijzonder besproken, waaronder governance en inrichting van RvC en bestuur, productmigraties, balansmanagement, IT en overleg met DNB. Belangrijke besluiten van de RvC in 2017 betroffen onder meer de vaststelling van de vergaderdata voor 2018, de vaststelling van de reglementen van de RvC en de ARC en de goedkeuring van het bestuursreglement en het Risk Appetite Framework van BND Bank.

### **Audit & Risk Committee BND Bank**

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

De ARC is in 2017 drie maal in vergadering bijeen geweest. Tijdens alle vergaderingen waren de Interne Audit, de Compliance Officer en de Risk Officer van BND Bank en leden van het bestuur van BND Bank aanwezig. Belangrijke onderwerpen die in het verslagjaar op de vergaderingen van de ARC aan de orde zijn gekomen zijn onder meer:

- Governance van de sleutelfuncties en interne committees;
- Rapportageverplichtingen;
- Communicatie van en met toezichthouders;
- Voortgangrapportages van Compliance en Risk;
- Rapporten van de Internal Auditor met betrekking tot risk governance en liquiditeitsrapportage.

### **Benoemings- en beloningscommissie BND**

De RvC heeft een Benoemings- en beloningscommissie ingesteld. De Benoemings- en beloningscommissie heeft in 2017 twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn aan de orde gekomen de algemene gang van zaken op het gebied van HR, het vakbekwaamheidsbeleid, het betrouwbaarheidsbeleid en het beloningsbeleid.

### **Educatie**

In 2017 hebben de RvC leden in het kader van permanente educatie interne opleidingssessies bijgewoond.

### **Zelfevaluatie**

De RvC van BND Houdster, waarmee de RvC van BND Bank een personele unie vormt heeft eind 2017 zijn eigen functioneren geëvalueerd. Deze evaluatie heeft plaatsgevonden in de vorm van een collectieve evaluatie aan de hand vooraf ingevulde vragenlijsten. De eerstvolgende zelfevaluatie zal plaatsvinden onder externe begeleiding.

### **Beloningsbeleid**

De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid geldend voor het bestuur van BND Bank passend en niet excessief is.

## **Resultaat en bestemming**

Het resultaat van de vennootschap over 2017 bedraagt € 0,9 miljoen positief. Wij adviseren de Algemene vergadering overeenkomstig de statuten:

- de hierbij aangeboden jaarrekening 2017 vast te stellen;
- het behaalde resultaat toe te voegen aan de overige reserves;
- de leden van het bestuur te dechargeren voor het in 2017 gevoerde bestuur;
- de leden van de RvC te dechargeren voor het over 2017 gehouden toezicht.

Amsterdam, 20 april 2018

Raad van Commissarissen,

J.W. van Berkum, voorzitter

E.M. Mulder-Mosman

M.G. Jekel

J.J. Remijn

## **JAARREKENING 2017**

## Balans

Voor resultaatbestemming, bedragen in € x 1.000

	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
<b>ACTIEF</b>			
Kasmiddelen	1	58.003	842
Vorderingen op banken	2	10.094	25.173
<i>Hypotheekarrangementen</i>		40.297	37.302
<i>Hypotheken</i>		9.001	328.885
Vorderingen op klanten	3	<u>49.298</u>	<u>366.187</u>
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	4	32.147	87.598
Immateriële vaste activa	5	1.652	-
Overige activa	6	4.697	327
Overlopende activa	7	444	4.296
		<u><b>156.335</b></u>	<u><b>484.423</b></u>

**PASSIEF**

<i>Bankspaarhypotheekrekeningen</i>		40.297	37.302
<i>Spaarrekeningen klanten</i>		94.737	91.977
		<hr/>	<hr/>
Toevertrouwde middelen	8	135.034	129.279
Overige schulden	9	1.474	320.844
Overlopende passiva	10	1.133	3.949
<b>Eigen vermogen</b>	<b>11</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal		45	18
Agio		10.473	-
Herwaarderingsreserve		-	1.592
Wettelijke reserve		1.652	-
Overige reserve		5.605	27.319
Onverdeelde winst		919	1.422
		<hr/>	<hr/>
		18.694	30.351
		<hr/>	<hr/>
		<b>156.335</b>	<b>484.423</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Winst- en verliesrekening

Bedragen in € x 1.000

Toelichting	1-1-2017 t/m 31-12-2017 Voortgezette activiteiten	1-1-2017 t/m 31-12-2017 Beëindigde activiteiten	1-1-2017 t/m 31-12-2017 Totaal	
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>				
Rentebaten	14	337	6.000	6.337
Rentelasten	15	(769)	(5.405)	(6.175)
Ontvangen beheervergoedingen	16	2.136	12.618	14.754
Kosten van de omzet	17	(924)	(8.446)	(9.370)
Resultaten uit financiële transacties	18	1.546	-	1.546
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>2.326</b>	<b>4.767</b>	<b>7.093</b>
<b>Bedrijfslasten</b>				
Personeelskosten	19	(1.648)	(669)	(2.317)
Beheerskosten	20	(1.678)	(1.169)	(2.847)
Afschrijvingen	22	(91)	-	(91)
Overige bedrijfslasten	23	(500)	-	(500)
Bijzondere waardemutaties beleggingen	24	53	-	53
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>(3.864)</b>	<b>(1.838)</b>	<b>(5.702)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>(1.538)</b>	<b>2.929</b>	<b>1.391</b>
Belastingen	25	260	(732)	(472)
<b>Netto winst / (verlies)</b>		<b>(1.278)</b>	<b>2.197</b>	<b>919</b>

De beëindigde activiteiten betreffen de afsplitsing van de beheerder van Allianz Paraplufonds N.V. aan Allianz Fund Administration and Management B.V. en de afsplitsing van het hypotheekbedrijf aan Allianz Vermogen N.V. per 30 juni 2017.



## Winst- en verliesrekening

Bedragen in € x 1.000

Toelichting	1-1-2016 t/m 31-12-2016 Voortgezette activiteiten	1-1-2016 t/m 31-12-2016 Beëindigde activiteiten	1-1-2016 t/m 31-12-2016 Totaal	
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>				
Rentebaten	14	1.306	12.551	13.857
Rentelasten	15	(934)	(11.460)	(12.394)
Ontvangen beheervergoedingen	16	-	26.032	26.032
Kosten van de omzet	17	(1.335)	(16.890)	(18.225)
Resultaten uit financiële transacties	18	703	-	703
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>(260)</b>	<b>10.233</b>	<b>9.973</b>
<b>Bedrijfslasten</b>				
Personeelskosten	19	(475)	(4.273)	(4.748)
Beheerskosten	20	(343)	(3.095)	(3.438)
Afschrijvingen	22	(2)	(16)	(18)
Bijzondere waardemutaties beleggingen	24	127	-	127
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>(693)</b>	<b>(7.384)</b>	<b>(8.077)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>(953)</b>	<b>2.849</b>	<b>1.896</b>
Belastingen	25	238	(712)	(474)
<b>Netto winst / (verlies)</b>		<b>(715)</b>	<b>2.137</b>	<b>1.422</b>

De beëindigde activiteiten betreffen de afsplitsing van de beheerder van Allianz Paraplufonds N.V. aan Allianz Fund Asset Management B.V. en de afsplitsing van het hypotheekbedrijf aan Allianz Vermogen N.V. per 30 juni 2017.

## Toelichting

### Algemeen

#### *Activiteiten*

Brand New Day Bank N.V. (hierna BND Bank), statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. BND Bank (voorheen Allianz Nederland Asset Management B.V., hierna ANAM) is op 27 juli 1982 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 30067102. BND Bank heeft als doel het optreden als bank- en beleggingsonderneming.

#### *Vergunning*

BND Bank beschikt over een vergunning van De Nederlandsche Bank om op te treden als bank- en beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 2:13 van de Wet op het financieel toezicht. De Nederlandsche Bank is verantwoordelijk voor het prudentiële toezicht, de Autoriteit Financiële Markten voor het gedragstoezicht op BND Bank.

#### *Continuïteit*

De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van BND Bank.

#### *Groepsverhoudingen*

BND Bank behoort tot de Brand New Day groep (hierna BND). De aandelen van BND Bank zijn voor 100% in het bezit van BND Houdstermaatschappij N.V. (hierna BND Houdster). Aan het hoofd van BND Groep staat BND Houdster, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. De jaarrekening van BND Bank is tevens opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van BND Houdster.

#### *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.

Brand New Day Diensten B.V. (hierna BND Diensten) ondersteunt haar zustermaatschappijen door het leveren van diensten op het gebied van onder andere organisatiebeheersing, administratie, IT en marketing. Deze diensten zijn contractueel overeengekomen. Aan zustermaatschappijen wordt ook een deel van de onder beheerkosten verantwoorde huisvestingskosten in rekening gebracht.

Transacties met verbonden partijen worden bij de betreffende jaarrekeningpost toegelicht.

In 2017 zijn 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 BND Bank zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de voorziening gevolgen heeft. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

## **Algemene grondslagen**

### *Algemeen*

De 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 BW.

### *Stelselwijziging van IFRS naar Titel 9 Boek 2 BW*

In 2016 verantwoorde BND Bank (voorheen ANAM) haar jaarrekening conform de International Financial Reporting Standards ('IFRS'). BND Bank stelt haar jaarrekening 2017 op conform Titel 9 Boek 2 BW om de vergelijkbaarheid met andere groepsmaatschappijen binnen de BND Groep consistent te houden. De eindbalans 2016 conform IFRS is geconverteerd naar de eindbalans 2016 conform Titel 9 Boek 2 BW. De impact van de aanpassingen op het vermogen en het resultaat van BND Bank is nihil. De categorieën "activa en passiva aangehouden voor verkoop van te beëindigen bedrijfsactiviteiten" in de balans per 31 december 2016 en het "aandeel van te beëindigen bedrijfsactiviteiten" in de winst- en verliesrekening 2016 zijn geherrubriceerd naar de posten in de balans respectievelijk winst- en verliesrekening waar zij betrekking op hebben.

### *Vergelijkende cijfers*

De cijfers voor 2016 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2017 mogelijk te maken. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen.

### *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.

### *Verslaggevingsperiode*

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2017, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2017.

### *Vrijstelling kasstroom overzicht*

De financiële gegevens van BND Bank zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van BND Houdster. Het jaarverslag van BND Houdster is beschikbaar op de website [www.brandnewday.nl](http://www.brandnewday.nl). BND Bank maakt bij het opstellen van de jaarrekening gebruik van de vrijstelling die in Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ 360.104) wordt geboden om geen kasstroomoverzicht op te nemen.

## Grondslagen van waardering van activa en passiva

### *Algemeen*

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

### *Kasmiddelen*

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

### *Vorderingen op banken*

Vordering op banken betreft tegoeden welke worden aangehouden bij verschillende bancaire instellingen. Vorderingen op banken worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De vordering is direct opeisbaar.

### *Vorderingen op klanten*

Vorderingen op klanten betreft de geamortiseerde kostprijs van georigineerde hypotheeklen onder vermindering van ontvangen aflossingen en onder aftrek van voorzieningen voor oninbaarheid. Hypotheeklen worden alleen verstrekt aan particulieren binnen Nederland. Bouwdepots zijn verantwoord onder de vorderingen op particulieren, voor zowel het opgenomen als het niet opgenomen deel. Voor het niet opgenomen deel is er een schuld opgenomen onder de Overige schulden.

### *Obligaties en andere vastrentende waardepapieren*

Voor obligaties en andere vastrentende waardepapieren vindt eerste waardering plaats tegen reële waarde inclusief direct toe te rekenen transactiekosten. Vervolgwaardering is tegen geamortiseerde kostprijs.

Voor obligaties en andere vastrentende waardepapieren welke beschikbaar zijn voor verkoop vindt eerste waardering plaats tegen reële waarde inclusief direct toe te rekenen transactiekosten. Vervolgwaardering vindt plaats tegen reële waarde.

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.

### *Immateriële vaste activa*

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

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

### *Uitgestelde belastingvordering*

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

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en mogelijkheden tot verrekening kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde en hebben overwegend een langlopend karakter.

### *Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de 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.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

### *Vorderingen*

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Eventuele oninbaarheid van vorderingen wordt in mindering gebracht op de waarde van de vorderingen.

### *Toevertrouwde middelen*

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

### *Kortlopende schulden*

Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

## 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.

### *Beëindigde bedrijfsactiviteiten*

De activiteiten welke zijn beëindigd per 30 juni 2017 zijn afgesplitst tegen de boekwaarde van de activa en passiva. De boekwaarde van zowel de activa en passiva op de datum van afsplitsing bedraagt € 324.151.

### *Rentebaten en rentelasten*

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

### *Beheervergoedingen*

Beheervergoedingen omvat de opbrengsten uit vermogensstortingen van klanten, bestaande uit instapvergoedingen die worden verkregen bij storting van het deelnamebedrag in de producten, uit vergoedingen voor service van een door BND 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 BND Bank.

### *Kosten van de omzet*

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

### *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. BND Diensten is de vennootschap die alle personeelsleden van BND verloont. De personeelskosten worden vanuit BND Diensten doorbelast aan de verschillende vennootschappen binnen BND.

### *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.

### *Afschrijvingen*

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

### *Overige bedrijfslasten*

Dit betreft eenmalige incidentele uitgaven welke niet toegerekend kunnen worden aan de andere kostencategorieën in de jaarrekening.

### *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.

## Toelichting balans

Alle bedragen zijn in € x 1.000

### Activa

#### 1. Kasmiddelen

	31-12-2017	31-12-2016
Tegoeden bij centrale banken	58.003	842
<b>Totaal</b>	<b>58.003</b>	<b>842</b>

Tegoeden bij centrale banken betreffen vorderingen op De Nederlandsche Bank ('DNB'). De minimum Kasreserve verplichting van de DNB per ultimo 2017 bedraagt € 580.

#### 2. Vorderingen op banken

	31-12-2017	31-12-2016
Tegoeden aangehouden bij bancaire instellingen	10.094	6.398
Vordering inzake Allianz Cashpool	-	18.775
<b>Totaal</b>	<b>10.094</b>	<b>25.173</b>

Tegoeden aangehouden bij bancaire instellingen betreffen vorderingen op kredietinstellingen die onder overheidstoezicht staan. De post vordering inzake Allianz Cashpool is rentedragend met een percentage op basis van EONIA (inclusief opslag) van 0,324% per ultimo 2016. De tegoeden zijn onmiddellijk opeisbaar.

#### 3. Vorderingen op klanten

	31-12-2017	31-12-2016
Hypotheekarrangementen	40.297	37.302
Hypotheek aan particulieren	9.001	328.885
<b>Totaal</b>	<b>49.298</b>	<b>366.187</b>

De verstrekte hypotheek aan particulieren zijn NHG hypotheek, hypotheek met Nationale Hypotheek Garantie. De reële waarde van de hypotheek aan particulieren bedraagt per ultimo 2017 € 9.068 (2016: € 374.679). De reële waarde wordt maandelijks berekend door de toekomstige kasstromen te verdisconteren tegen de gemiddelde hypotheekrente van de 10 goedkoopste aanbieders.

#### Hypotheek arrangementen

	2017	2016
Balans begin van het jaar	37.302	33.051
Verstrekkingen	6.531	4.344
Aflossingen	(3.536)	(93)
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>40.297</b>	<b>37.302</b>

De hypotheekarrangementen zijn voor 100% gelieerd aan verplichtingen jegens rekeninghouders. De reële waarde van de hypotheekarrangementen is gelijk aan de boekwaarde van € 40.297 (2016:



€ 37.302). De leningen zijn zo opgezet dat zij aansluiten met de verplichtingen die voortvloeien uit de bankspaarhypotheekrekening (zie noot 8).

*Hypotheek aan particulieren*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Balans begin van het jaar	328.885	353.801
Mutatie als gevolg van afsplitsing activiteiten	(328.885)	-
Verstrekkings	9.084	172.540
Aflossingen	(128)	(177.196)
Amortisatie	45	(20.260)
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>9.001</b>	<b>328.885</b>

De effectieve rentevoet van de hypotheek per ultimo 2017 bedraagt 2,34% (2016: 3,72%).

*De resterende looptijd voor hypotheek aan particulieren*

	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
tot 3 jaar	35	1.233
van 3 tot 5 jaar	-	89
langer dan 5 jaar	8.966	327.563
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>9.001</b>	<b>328.885</b>

*4. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren*

	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Obligaties aangehouden tot einde looptijd	32.147	-
Obligaties aangehouden voor verkoop	-	87.598
<b>Totaal</b>	<b>32.147</b>	<b>87.598</b>

De reële waarde van de obligaties ultimo 2017 bedraagt € 32.164 (2016: € 87.598).

De effectieve rentevoet van de obligaties per ultimo 2017 bedraagt 0,05%. (2016: 1,03%)

De obligaties zijn allen beursgenoteerd.

*Obligaties mutatie overzicht*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Balans begin van het jaar	87.598	99.188
Verkopen	(87.598)	(11.572)
Aankopen	30.759	22.097
Aflossingen	-	(20.511)
Amortisatie	1.388	(1.366)
Herwaarderingen	-	(238)
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>32.147</b>	<b>87.598</b>

*Obligaties naar type*

	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Overheidsobligatie	2.598	51.219
Obligaties banken en financiële instellingen	8.204	21.035
Obligaties andere bedrijven	21.345	15.345
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>32.147</b>	<b>87.598</b>

*Obligaties naar resterende looptijd*

	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
t/m 1 jaar	2.641	27.707
van 1 t/m 5 jaar	29.506	47.433
langer dan 5 jaar	-	12.458
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>32.147</b>	<b>87.598</b>

*Onderverdeling naar kwaliteit van de debiteuren van de obligaties*

	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Overheid	2.598	49.109
Lokale overheden en Staatsgegarandeerd	-	209
Intra en supranationale instellingen	-	1.455
Niet overheden:		
AAA	-	518
AA	2.714	8.988
A	10.637	14.480
BBB	16.198	12.839
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>32.147</b>	<b>87.598</b>

*De geografische indeling van de obligatieportefeuille is als volgt:*

	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Nederland	10.003	28.142
België	2.185	21.536
Duitsland	6.244	1.869
Finland	-	621
Frankrijk	6.851	11.406
Groot-Brittannië	-	6.104
Ierland	2.598	-
Noorwegen	2.187	-
Italië	-	2.078
Luxemburg	-	1.299
Oostenrijk	-	3.011
Verenigde Staten van Amerika	-	3.580
Zweden	2.079	5.113
Zwitserland	-	2.839
<b>Balans eind van het jaar</b>	<b>32.147</b>	<b>87.598</b>

Alle beleggingen zijn genoteerd in Euro's. Derhalve zijn er geen valutarisico's.

## 5. Immateriële vaste activa

	Software 2017	Software 2016
Aanschafwaarde per begin boekjaar	-	-
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
Boekwaarde per begin boekjaar	-	-
Investeringen	1.743	-
Afschrijvingen	(91)	-
Mutaties gedurende boekjaar	1.652	-
Aanschafwaarde per 31 december	1.743	-
Cumulatieve afschrijvingen	(91)	-
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>1.652</b>	-
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	n.v.t.

De hier verantwoorde immateriële vaste activa betreft de geheel onder eigen regie ontworpen en ontwikkelde software, die medio 2017 in gebruik is gesteld. Afschrijving vindt plaats na ingebruikname van de ontwikkelde software. Ter grootte van de boekwaarde ad € 1.652 is een wettelijke reserve aangehouden.

## 6. Overige activa

	31-12-2017	31-12-2016
Vooruitbetaalde nog te origineren hypotheke	3.302	-
Nog te ontvangen fees	217	-
Nog te ontvangen uit hypotheekbeleggingen	279	-
Actieve belastinglatentie	561	-
Te vorderen dividendbelasting	328	-
Nog te ontvangen van derden	10	-
Vordering op DNB inzake DGS-stelsel	-	206
Vorderingen Rekening Courant aan voormalige groepsmaatschappijen	-	121
<b>Totaal</b>	<b>4.697</b>	<b>327</b>

De overige activa hebben een looptijd die korter is dan één jaar op de uitgestelde belastingvordering na (zie noot 6a.). De reële waarde van de activa is gelijk aan de boekwaarde. De vooruitbetaalde nog te origineren hypotheke betreft een vooruitbetaling welke is gedaan naar stichting derdengelden rekeningen bij notarissen ten behoeve van het passeren van hypotheke. De nog te ontvangen fees hebben betrekking op de nog te ontvangen service vergoeding over november en december 2017. De post nog te ontvangen uit hypotheekbeleggingen betreft aflossingen en renteontvangsten met betrekking tot december 2017.

#### 6a. Actieve belastinglatentie

De nominale belastingdruk over 2017 bedraagt 20% (2016: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2016: 25%) over het meerdere. De vorderingen uit hoofde van belastingen betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening. Deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten.

De verwachting is dat BND Bank in toekomstige boekjaren een fiscale winst zal kunnen rapporteren, maar aangezien de hoogte van de winst moeilijk te voorspellen is, is de volledige belastinglatentie verantwoord als langlopende vordering. Op basis van de verwachte te behalen resultaten verwacht het bestuur de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

Ultimo verslagjaar was deze vordering als volgt opgebouwd:

	31-12-2017	31-12-2016
Verliescompensatie 2017	561	-
<b>Totaal</b>	<b>561</b>	<b>-</b>

#### 6b. Te vorderen dividendbelasting

Op 29 november 2017 is door Allianz Paraplufonds N.V. € 2,2 miljoen bruto dividend uitgekeerd aan de participanten onder inhouding van de wettelijk verschuldigde dividend-belasting van 15% van de bruto uitkering. De dividendbelasting bedroeg € 0,3 miljoen. Voor de participanten is voor het bruto dividend bedrag van € 2,2 miljoen aan nieuwe participaties aangekocht in het Allianz Paraplufonds N.V.

BND Bank heeft het verschil tussen de bruto en de netto dividend uitkering, zijnde de ingehouden dividend belasting, voorgeschoten voor haar klanten. BND Bank mag de door de Allianz Paraplufonds N.V. ingehouden dividendbelasting terugvorderen van de fiscus. Dit zal zij doen in de aangifte vennootschapsbelasting over 2017.

#### 7. Overlopende activa

	31-12-2017	31-12-2016
Vooruitbetaalde bedragen	101	-
Overlopende interest	-	1.247
Te ontvangen beheervergoedingen	-	2.301
Vorderingen uit hoofde van beleggingsrekeningen	271	641
Overige	72	107
<b>Totaal</b>	<b>444</b>	<b>4.296</b>

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

## Passiva

### 8. Toevertrouwde middelen

	31-12-2017	31-12-2016
Spaarrekeningen	82.765	80.399
Spaarrekening met garantiefaciliteit	11.972	11.578
Bankspaarhypotheekrekeningen	40.297	37.302
<b>Totaal</b>	<b>135.034</b>	<b>129.279</b>

De spaargelden zijn direct opeisbaar met uitzondering van de bankspaarhypotheekrekening. Dit betreft toevertrouwde middelen met een looptijd korter dan één jaar met uitzondering van de bankspaarhypotheekrekeningen. De effectieve rentevoet per ultimo 2017 van het spaargeld (exclusief bankspaarhypotheekrekeningen) bedraagt 0,69% (2016: 0,82%).

### 9. Overige schulden

	31-12-2017	31-12-2016
Kredietfaciliteit Allianz Benelux S.A.	-	293.696
Kredietfaciliteit Allianz Life Luxembourg S.A.	-	17.736
Schuld in rekening courant aan voormalige groepsmaatschappijen	-	1.093
Schulden met betrekking tot hypotheke	-	5.812
Te betalen niet opgenomen bouwdepots	533	1.965
Crediteuren	82	-
Te betalen aan service providers	140	-
Te betalen aan accountants	92	-
Te betalen aan toezichthouders	46	-
Te betalen aan klanten	20	-
Te betalen aan rekeninghouders	278	-
Te betalen advieskosten	106	-
Te betalen loonbelasting	39	-
Passieve belastinglatentie	124	542
Schulden aan groepsmaatschappijen	14	-
<b>Totaal</b>	<b>1.474</b>	<b>320.844</b>

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot schulden is niets overeengekomen. Over het gemiddeld saldo op de schulden aan groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

De passieve belastinglatentie is ontstaan als gevolg van een (tijdelijk) verschil tussen de commerciële en de fiscale balans. Voor een nadere toelichting verwijzen wij naar noot 25, de toelichting op de vennootschapsbelasting.

## 10. Overlopende passiva

	31-12-2017	31-12-2016
Te betalen interest	-	1.276
Nog te verwerken (beleggings-) transacties	827	881
Te betalen management fee	-	1.129
Overloop afwikkeling orders cliënten	79	52
Overloop hypotheek rente faciliteit	80	121
Te betalen kosten en provisie	3	415
Overige overlopende passiva	144	75
<b>Totaal</b>	<b>1.133</b>	<b>3.949</b>

## 11. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2017:

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Wettelijke reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>Stand per 1 januari 2017 vóór winstbestemming</b>	<b>18</b>	-	<b>28.911*</b>	-	<b>1.422</b>	<b>30.351</b>
Aandelenuitgifte	27	10.473	-	-	-	10.500
Mutatie herwaarderingsreserve	-	-	(1.592)	-	-	(1.592)
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	1.422	-	(1.422)	-
Overige mutatie reserves	-	-	(1.652)	1.652	-	-
Dividenduitkering	-	-	(21.484)	-	-	(21.484)
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	919	919
<b>Stand per 31 december 2017 vóór resultaatbestemming</b>	<b>45</b>	<b>10.473</b>	<b>5.605</b>	<b>1.652</b>	<b>919</b>	<b>18.694</b>

\* Inclusief herwaarderingsreserve € 1,592 miljoen

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2017 uit 90 gewone aandelen van nominaal € 1.000, waarvan 45 aandelen zijn geplaatst en volgestort. De wettelijke reserve wordt aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten van € 1.652 (2016: € 0).

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

Kapitaalratio's	31-12-2017	31-12-2016
CET-1 Ratio	33,58%	51,95%
Leverage Ratio	9,99%	5,82%

## Niet uit de balans blijvende verplichtingen

### *Fiscale eenheid*

BND Bank vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting met als moedermaatschappij BND Houdster. Op grond van de standaardvoorwaarden zijn vennootschappen bij een fiscale eenheid ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

BND Bank vormde tot en met 7 juli 2017 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met de voormalig moedermaatschappij Allianz Nederland Groep N.V.

## Risicobeheersing en solvabiliteit

BND Bank maakt onderscheid tussen vier risicotypes. Renterisico, kredietrisico, operationeel risico en liquiditeitsrisico. Een vijfde risico, marktrisico, is niet aan de orde. BND Bank belegt in financiële instrumenten welke zij (mits het risicoprofiel dit toelaat) aanhoudt tot het einde van de looptijd<sup>4</sup>.

### *Financiële instrumenten*

Financiële instrumenten omvatten investeringen in obligaties, handels- 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 indien 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 juridische 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.

Onderstaand een nadere uitwerking van de vier risicoprofielen.

### *Renterisico*

BND Bank loopt renterisico op activa en passiva omdat deze in bepaalde mate gevoelig zijn voor renteveranderingen. Dit komt omdat het rentetypische profiel van de activa afwijken van de passiva. BND Bank accepteert dus een mismatch. BND Bank hanteert de gevoeligheid van het kapitaal (Economic Value at Risk) als hoofdgraadmeter van het renterisico. Deze metriek is opgenomen binnen het Risk Appetite Framework. De absolute limiet bedraagt € 3.000 (zie ook onderstaande tabel).

<b>Stress test renterisico</b> (Bedragen in duizenden euro's)	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>limiet</b>
Economic Value at Risk (-200 bps ineens)	-586	-197	-3.000
Economic Value at Risk (+200 bps ineens)	2.195	1.002	3.000
Earnings-at-risk (-200bps geleidelijk, 1 jaar)	42	-27	
Earnings-at-risk (-200bps geleidelijk, 2 jaar)	138	95	
Earnings-at-risk (+200bps geleidelijk, 1 jaar)	493	311	
Earnings-at-risk (+200bps geleidelijk, 2 jaar)	1.403	1.061	

Tabel 10. Renterisico per renteschok

Daarnaast monitort BND Bank de Earnings at Risk en het Gap profiel. De beschrijving van de stress testen heeft BND vastgelegd middels modeldocumentatie horende bij de stress test modellen. Met betrekking tot activa en passiva worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

<sup>4</sup> Uitzondering hierop is de obligatieportefeuille welke voor overname van BND Bank door BND Houdster liquide is gemaakt. Dit conform afspraak zoals vastgelegd in de Sale Purchase Agreement.



### Kredietrisico

In tabel 11 is de ontwikkeling van de beleggingen voor eigen rekening weergegeven.

<b>Maximale Kredietrisico</b> (Bedragen in duizenden euro's)	<b>31-12-2017</b>	<b>Aandeel</b>
Bankiers en kasmiddelen	68.097	44%
Obligaties	32.147	20%
Hypotheke	9.001	6%
Beleggingen voor rekening derden	40.297	26%
Overige activa	6.793	4%
<b>Totaal</b>	<b>156.335</b>	<b>100%</b>

<b>Maximale Kredietrisico</b> (Bedragen in duizenden euro's)	<b>31-12-2016</b>	<b>Aandeel</b>
Bankiers en kasmiddelen	26.015	5%
Obligaties	87.598	18%
Hypotheke	328.885	68%
Beleggingen voor rekening derden	37.302	8%
Overige activa	4.623	1%
<b>Totaal</b>	<b>484.423</b>	<b>100%</b>

Tabel 11. Ontwikkeling assetallocatie

BND Bank hanteert de standaard benadering van Basel III voor de bepaling van de aan te houden hoeveelheid kapitaal voor het aangaan van kredietrisico (zie onderstaande tabel 12).

<b>Kredietrisico 31-12-2017</b> (Bedragen in duizenden euro's) Risicoweging (%)	<b>Exposure risicoweging</b>	<b>Risicogewogen kapitaal</b>	<b>Kapitaalvereisten</b>
0	106.187	-	-
10	-	-	-
20	12.808	2.562	205
35	4.828	1.690	135
50	14.757	7.378	590
75	1.096	822	66
100	16.659	16.659	1.333
<b>Totaal</b>	<b>156.335</b>	<b>29.111</b>	<b>2.329</b>

<b>Kredietrisico 31-12-2016</b> (Bedragen in duizenden euro's) Risicoweging (%)	<b>Exposure risicoweging</b>	<b>Risicogewogen kapitaal</b>	<b>Kapitaalvereisten</b>
0	411.159	-	-
10	520	52	4
20	36.670	7.334	587
35	246	86	7
50	27.084	13.542	1.083
75	1.844	1.383	111
100	6.900	6.900	552
<b>Totaal</b>	<b>484.423</b>	<b>29.297</b>	<b>2.344</b>

Tabel 12. Ontwikkeling kredietrisico

#### *Valutarisico*

BND Bank is voornamelijk werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot zeer beperkte inkoop transacties voor zover die buiten de eurozone (Thailand) zijn verricht.

#### *Financieringsrisico*

Voor haar activiteiten heeft BND Bank naar verwachting geen financieringsbehoefte. BND Houdster heeft daarnaast kapitaalkrachtige en betrokken aandeelhouders welke kunnen voorzien in een aanvulling op het eigen vermogen.

### *Operationeel risico*

BND Bank loopt operationeel risico. De risicohouding kan worden getypeerd als risicomijdend. BND Bank accepteert geen grote operationele risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Voor het operationele restrisico wordt kapitaal aangehouden, dat wordt bepaald volgens de Basis Indicator methode.

In onderstaande tabel is de kapitaalbehoefte naar aanleiding van alle voornoemde risico's uitgesplitst in Pijler I en II verplichtingen opgenomen. Daarnaast is het aanwezige toetsingsvermogen, het overschot en de solvabiliteit weergegeven. Het wettelijk solvabiliteitsminimum bedraagt 8% (CRD IV). BND Bank heeft louter CET-1 kapitaal tot haar beschikking.

<b>Kapitaalvereisten</b>		
(Bedragen in duizenden euro's)	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
<b>Kapitaalvereisten (pijler I)</b>		
Kredietrisico	2.285	2.344
Marktrisico	-	-
Operationeel risico	1.422	1.999
<b>Vereist solvabiliteit (pijler II)</b>	<b>3.707</b>	<b>4.343</b>
<b>Overige risico's</b>		
Renterisico	2.195	699
Eigen risico hypotheek NHG	1	293
Financieel conglomeraat add-on	-	1.500
<b>Totaal overige risico's</b>	<b>2.196</b>	<b>2.492</b>
<b>Vereiste solvabiliteit (totaal)</b>	<b>5.903</b>	<b>6.835</b>
Aanwezige solvabiliteit	15.562	28.203
<b>Overschot aanwezige solvabiliteit</b>	<b>9.659</b>	<b>21.368</b>
<b>Tier-1 &amp; BIS ratio</b>	<b>33,58%</b>	<b>51,95%</b>

Tabel 13. Kapitaal versus kapitaalvereiste

### *Liquiditeitsrisico*

Tenslotte loopt BND Bank liquiditeitsrisico. Omdat BND Bank geen kapitaal aanhoudt voor liquiditeitsrisico, wordt het liquiditeitsrisico middels beleidsmaatregelen beheerst. Zo moet voldaan worden aan een minimale directe liquiditeitslimiet en een surplus aan liquide activa. Om het liquiditeitsrisico te monitoren zijn er diverse rapportages opgezet. Naast de directe en indirecte liquiditeit worden de volgende indicatoren gerapporteerd:

- De Liquidity Coverage Ratio (LCR), welke aangeeft of BND Bank genoeg liquide middelen tot haar beschikking heeft om aan haar korte termijn verplichtingen te voldoen gedurende een stress periode van 30 dagen.
- De Net Stable Funding Ratio (NSFR), welke aangeeft of de looptijd van de beleggingen zijn afgestemd op de looptijd van de financieringen.

Beide ratio's zijn hieronder weergegeven.

<b>Liquiditeitsratio's</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
LCR	1.131%	3.315%
NSFR	202%	114%

Tabel 14. Liquiditeitsratio's

## Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000.

### *14. Rentebaten*

De rentebaten zijn als volgt te specificeren:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rente hypotheke	6.025	12.543
Rente rentedragende waardepapieren	972	2.575
Rente vooruitbetaalde provisie remisiers	15	37
Rente De Nederlandsche Bank	(131)	-
Rente banken	(30)	8
Vrijgevallen agio / disagio rentedragende waardepapieren	(514)	(1.366)
Opbrengsten inzake securities lending	-	60
<b>Totaal</b>	<b>6.337</b>	<b>13.857</b>

### *15. Rentelasten*

De rentelasten zijn als volgt te specificeren:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Rente spaargelden	(708)	(934)
Rente voormalige groepsmaatschappijen	(5.396)	(11.441)
Overige rente	(71)	(19)
<b>Totaal</b>	<b>(6.175)</b>	<b>(12.394)</b>

### *16. Ontvangen beheervergoedingen*

De ontvangen beheervergoedingen zijn als volgt te specificeren:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Instapvergoeding	1.756	-
Service vergoeding	285	-
Administratie vergoeding	94	-
Beheervergoeding ontvangen	13.625	28.460
Beheervergoeding betaald	(1.006)	(2.428)
<b>Totaal</b>	<b>14.754</b>	<b>26.032</b>

De volledige omzet wordt in Nederland gerealiseerd. De opbrengst uit instap- en service vergoeding betreft omzet verkregen uit de beleggingsrekeningen van BND Bank. Aan klanten wordt een instapvergoeding gerekend over de door hen aan BND Bank ter service toevertrouwde bedragen. Daarnaast wordt voor de service van het door de klant belegde vermogen een bedrag gerekend. De administratieve vergoedingen hebben betrekking op de hypotheekarrangementen. De beheervergoeding ontvangen betreft een vergoeding die de beheerder ten laste van het vermogen van de beleggingsfondsen in beheer van Allianz Paraplufonds N.V. heeft gebracht. De beheervergoeding betaald betreft een vergoeding voor een gedeeltelijke uitbesteding van beheeractiviteiten aan gelieerde partijen.

### 17. Kosten van de omzet

De kosten van de omzet zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Betaald aan voormalig groepsmaatschappijen	(9.208)	(18.108)
Beleggingskosten	(168)	(116)
Overige kosten van de omzet	6	(1)
<b>Totaal</b>	<b>(9.370)</b>	<b>(18.225)</b>

Onder kosten van de omzet is opgenomen de betaalde provisies en ontvangen distributievergoedingen van voormalig groepsmaatschappijen. Onder overige kosten van de omzet is opgenomen de betaalde en ontvangen vergoedingen uit hoofde van verrichte diensten op financieel gebied.

### 18. Resultaat uit financiële transacties

	2017	2016
Opbrengsten van verkopen van obligaties	1.546	703
<b>Totaal</b>	<b>1.546</b>	<b>703</b>

Onder opbrengsten van verkopen van obligaties worden gerealiseerde resultaten verantwoord. Voor de overnamedatum 7 juli 2017 is de gehele obligatieportefeuille liquide gemaakt.

### 19. Personeelskosten

De personeelskosten zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
Doorbelaste personeelskosten BND Diensten	(1.241)	-
Van derden ingehuurd personeel	(333)	-
Salarissen	(555)	(2.635)
Pensioenlasten	(103)	(450)
Sociale lasten	(65)	(339)
Overige personeelskosten	(20)	(1.324)
<b>Totaal</b>	<b>(2.317)</b>	<b>(4.748)</b>

Het bestuur bestond per ultimo 2017 uit 4 personen (2016: 2). Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW, is in het boekjaar ten laste van de onderneming gekomen voor bestuurders en voormalige bestuurders een bedrag van € 563 (2016: € 355) en voor commissarissen en voormalige commissarissen een bedrag van € 37 (2016: € 31).

De personeelskosten van BND zijn gecentraliseerd in BND Diensten en worden doorbelast aan de andere vennootschappen binnen BND.

## 20. Beheerskosten

De beheerskosten zijn als volgt te specificeren:

	2017	2016
ICT kosten	(1.072)	(1.479)
Externe advisering	(514)	(684)
Marketingkosten	(305)	(529)
Kosten toezichthouders	(104)	-
Accountants honoraria	(236)	-
Huisvestingskosten	(112)	(163)
Reis- en verblijfskosten	(34)	(261)
Overig	(470)	(322)
<b>Totaal</b>	<b>(2.847)</b>	<b>(3.438)</b>

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

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van een onroerende zaak. Onder Externe advieskosten worden die kosten verstaan voor advisering betreffende personeelswerving, regelgeving, wettelijke vereisten, financiering en belastingen, voor zover deze niet onder de accountants honoraria vallen. De accountants honoraria worden hieronder in punt 21 gespecificeerd.

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van de dienstverlening van BND Bank in diverse media. Onder algemene kosten worden die kosten verantwoord die ten laste van het jaar komen en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

- De doorbelaste beheerskosten vanuit BND Diensten ad € 122 zijn inbegrepen in bovenstaande ICT kosten, Huisvestingskosten, Externe advisering, Marketingkosten en Algemene kosten.
- De doorbelaste beheerskosten vanuit BND Houdster ad € 474 zijn inbegrepen in bovenstaande ICT kosten, Huisvestingskosten, Externe advisering, Marketingkosten en Algemene kosten.
- De doorbelaste beheerskosten vanuit BND VO ad € 25 zijn inbegrepen in bovenstaande Huisvestingskosten.

## 21. Accountantshonoraria

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

<b>2017</b>	<b>BDO Audit &amp; Assurance B.V.</b>
Controle jaarrekening 2017	(130)
Andere controle-opdrachten 2017	(29)
Overige werkzaamheden	(77)
<b>Totaal</b>	<b>(236)</b>

Bovenstaande honoraria (incl. BTW) betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd door BDO Audit & Assurance B.V. De overige werkzaamheden hebben overwegend betrekking op werkzaamheden met betrekking tot boekjaar 2016.

Er is geen vergelijkend cijfer over 2016 beschikbaar doordat de vorige eigenaar van BND Bank (voorheen ANAM) het accountantshonorarium heeft opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de toenmalige moedermaatschappij ANG. Op basis van de vrijstelling in art. 382a lid 3 van Titel 9 Boek 2 BW is de toelichting op het accountantshonorarium niet in de jaarrekening over 2016 opgenomen.

## 22. Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn als volgt te specificeren:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Afschrijvingskosten immateriële vaste activa	(91)	-
Afschrijvingskosten materiële vaste activa	-	(18)
<b>Totaal</b>	<b>(91)</b>	<b>(18)</b>

## 23. Overige bedrijfslasten

Op 30 november 2017 heeft BND Bank de klantportefeuille 'Vermogensbeheer' overgenomen van BND VO. De koopprijs bedroeg € 500.

## 24. Bijzondere waardemutaties beleggingen

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Andere financiële beleggingen	53	127
<b>Totaal</b>	<b>53</b>	<b>127</b>



## 25. Vennootschapsbelasting

	2017	2016
Verwachte belastingdruk op het resultaat	(909)	(474)
Geactiveerde vennootschapsbelasting	561	-
Vennootschapsbelasting (passieve belastinglatentie)	(124)	-
<b>Totaal</b>	<b>(472)</b>	<b>(474)</b>

BND Bank vormde tot en met 7 juli 2017 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met de voormalig moedermaatschappij Allianz Nederland Groep N.V. Alle verplichtingen met betrekking tot belastingen zijn voor overnamedatum afgerekend met voormalig Allianz Nederland Groep N.V.

De nominale belastingdruk over 2017 bedraagt 20% (2016: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200 en 25% (2016: 25%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor BND Bank bedraagt 19,5% (nominaal 25,0%) en is berekend op basis van de resultaten in de periode na 7 juli 2017 tot en met 31 december 2017. De effectieve belastingdruk is lager dan de nominale belastingdruk als gevolg van de overname van de klantportefeuille Vermogensbeheer ad € 500. Fiscaal wordt de last van € 500 door BND Bank geactiveerd als goodwill. Deze goodwill wordt in 10 jaar afgeschreven (art 3.30 Wet IB 2001). Hierdoor ontstaat een (tijdelijk) verschil tussen de commerciële en de fiscale balans. Dit verschil is op de balans opgenomen onder de overige schulden.

### *27. Voorstel resultaatbestemming*

Het resultaat over 2017 van € 0,9 miljoen zal, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, aan de Overige reserves worden toegevoegd.

### *Gebeurtenissen na balansdatum*

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2017 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 20 april 2018

Raad van Bestuur Brand New Day Bank N.V.

T.C.V. Schaap (voorzitter van het bestuur)

G.J. de Lange (COO)

H. Molenaar (directeur hypotheken)

S.J.A. Kuiper (CFRO)

Raad van Commissarissen,

J.W. van Berkum (voorzitter RvC)

E.M. Mulder-Mosman

M.G. Jekel (voorzitter ARC)

J.J. Remijn

## OVERIGE GEGEVENS

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

1. De uitkeerbare winst staat ter beschikking van het bestuur voor reservering. Hetgeen daarna van de uitkeerbare winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
2. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, met dien verstande dat de vennootschap tevens te allen tijde dient te voldoen aan de vermogensvereisten uit hoofde van artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.  
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering is bevoegd tot uitkering van één of meer interim dividenden en/of andere interim uitkeringen te besluiten, mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan middels een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek.
5. Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
6. De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

## A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Brand New Day Bank N.V. (voorheen Allianz Nederland Asset Management B.V.) te Amsterdam gecontroleerd.

WIJ CONTROLEERDEN	ONS OORDEEL
De jaarrekening bestaande uit: 1. de balans per 31 december 2017; 2. de winst-en-verliesrekening over 2017; en 3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.	Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Bank N.V. op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'. Wij zijn onafhankelijk van Brand New Day Bank N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

### Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 600.000. De materialiteit is gebaseerd op 3,5% van het eigen vermogen. Het eigen vermogen achten wij voor de vennootschap de belangrijkste maatstaf, aangezien uit hoofde van de bankvergunning voldoende kapitaal aangehouden moet worden. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 30.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### De kernpunten van onze controle

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

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

WAARDERING OBLIGATIES	ONZE CONTROLEAANPAK
<p>De boekwaarde van de obligaties van Brand New Day Bank N.V. bedraagt per balansdatum € 32 miljoen (2016: € 88 miljoen) en bedragen daarmee 21% (2016: 18%) van het balanstotaal. Dit vormt een belangrijk onderdeel van de balans van de vennootschap. De obligaties worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde met als vervolgwaaarding geamortiseerde kostprijs verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen. Gelet op de omvang van de obligaties in relatie tot de jaarrekening, zien wij de waardering van de obligaties als een kernpunt van onze controle.</p> <p>In de jaarrekening licht Brand New Day Bank N.V. de gehanteerde waarderingsgrondslagen toe. In de “Grondslagen voor waardering van activa en passiva” zijn de gehanteerde waarderingsmethoden en belangrijke veronderstellingen voor waardering van de obligaties uiteengezet, inclusief onzekerheden.</p>	<p>Onze controlewerkzaamheden bestonden onder andere:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Het toetsen van de waardering tegen reële waarde bij aankoop van de obligaties door middel het uitvoeren van detailwerkzaamheden op de aankopen gedurende het boekjaar. Vervolgens hebben wij de vervolgwaaarding tegen geamortiseerde kostprijs getoetst, middels een herberekening aan de hand van de gegevens per obligatie.</li> <li>▶ Het vergelijken van de geamortiseerde kostprijs van de obligaties met de marktwaarde per balansdatum op basis van de in de markt waarneembare koersen en liquiditeit voor de beoordeling van indicaties van bijzondere waardeverminderingen. Daarnaast hebben we de ratings van de uitgevende partijen beoordeeld en tevens de ontvangsten van couponrente getoetst.</li> </ul> <p>We hebben de toelichtingen in de jaarrekening ten aanzien van de obligaties beoordeeld.</p>

WAARDERING HYPOTHEKEN	ONZE CONTROLEAANPAK
<p>Brand New Day Bank B.V. heeft per balansdatum een kredietportefeuille van € 9 miljoen (2016: € 329 miljoen) die bestaat uit hypothecaire leningen. Deze portefeuille bedraagt 6% (2016: 68%) van het balanstotaal.</p> <p>In de jaarrekening is toegelicht dat de hypothekeken gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met een eventuele voorziening voor oninbaarheid. De voorziening voor oninbaarheid wordt door de directie ingeschat indien er op balansdatum objectieve aanwijzingen zijn dat niet alle contractueel overeengekomen kasstromen zullen worden ontvangen en wordt collectief bepaald. De directie maakt bij de waardering van de hypothekeken belangrijke inschattingen inzake het vormen van een voorziening voor oninbaarheid. Hierdoor is er sprake van een schattingonzekerheid. Vanwege de schattingonzekerheid bij de waardering van hypothekeken zien wij de waardering van de hypothekeken als een kernpunt van onze controle.</p>	<p>In onze controle hebben we ten aanzien van de waardering en de juiste registratie van de hypothekeken gebruikt gemaakt van werkzaamheden die een extern accountant voor Quion Groep B.V. uitvoert op de voor Brand New Day Bank N.V. relevante administratieve organisatie en interne beheersingsmaatregelen van Quion Groep B.V. en de specifiek daarvoor opgestelde ISAE 3402 type II rapportage. Onze controlewerkzaamheden bestonden onder meer uit het bepalen van de minimaal te verwachten beheersingsmaatregelen en vervolgens het evalueren van de in de rapportage van de extern accountant van Quion Groep B.V. beschreven interne beheersingsmaatregelen, verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking en de uitkomsten daarvan.</p> <p>Tevens hebben wij werkzaamheden uitgevoerd op de hypothekekenrapportage die wij van Quion Groep B.V. hebben ontvangen en die voorzien is van een verklaring van de accountant van Quion Groep B.V.</p> <p>Als onderdeel van onze werkzaamheden zijn wij ook nagegaan of sprake is van leningen waar de geamortiseerde kostprijs hoger is dan de marktwaarde (“fair value”) van de hypothekeken en of er sprake is van betalingsachterstanden die er op zouden kunnen duiden dat een voorziening voor oninbaarheid nodig zou zijn.</p> <p>We hebben de toelichting op de hypotheekportefeuille in de jaarrekening ten aanzien van de hypothekeken beoordeeld.</p>

TRANSITIE ACTIVITEITEN ALLIANZ	ONZE CONTROLEAANPAK
<p>Per 7 juli 2017 zijn de aandelen van Allianz Nederland Asset Management B.V. overgedragen door Allianz Nederland Groep N.V. aan Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. en is de naam gewijzigd naar Brand New Day Bank N.V. Bij de overname zijn de hypotheekactiviteiten en de beheeractiviteiten van een aantal beleggingsfondsen afgesplitst en voortgezet door andere entiteiten binnen Allianz Nederland Groep N.V. De spaar- en beleggingsactiviteiten zijn door Brand New Day Bank N.V. voortgezet. Voor deze activiteiten is de dienstverlening door service organisatie BinckBank N.V. voortgezet, maar er is gedurende 2017 wel een transitie gestart waarbij bestaande spaar- en beleggingsproducten in fases worden geconverteerd naar de systemen van Brand New Day Bank N.V.</p> <p>Tevens heeft gedurende het boekjaar een wijziging van het financieel boekhoudsysteem plaatsgevonden.</p> <p>Gezien de impact van de transitie op de jaarrekening hebben wij transitie activiteiten Allianz en de gerelateerde toelichtingen bij beëindigde bedrijfsactiviteiten als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>	<p>We hebben de interne beheersing beoordeeld rondom de afgesplitste activiteiten tot 7 juli 2017 en gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op de resultaten tot 7 juli 2017, waaronder cijferbeoordelingen en detailcontroles. Daarnaast hebben we vastgesteld dat de afsplitsing verwerkt is in de financiële administratie op basis van de splitsingsbalans.</p> <p>Daarnaast maken wij in onze controle voor de voortgezette activiteiten gebruik van de werkzaamheden die een extern accountant voor BinckBank N.V. uitvoert op de voor Brand New Day Bank N.V. relevante administratieve organisatie en interne beheersingsmaatregelen van BinckBank N.V. en de specifiek daarvoor opgestelde ISAE 3402 type II rapportage. Onze controlewerkzaamheden bestonden onder meer uit het bepalen van de minimaal te verwachten beheersingsmaatregelen en vervolgens het evalueren van de in de rapportage van de controlerend accountant beschreven interne beheersingsmaatregelen, verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking en de uitkomsten daarvan. We hebben verder vastgesteld dat het position report van BinckBank voor december 2017 overeenkomt met hetgeen dat is verantwoord in de financiële administratie.</p> <p>Daarnaast hebben wij aandacht besteed aan de conversies van producten naar de systemen van Brand New Day Bank N.V. door het beoordelen van het conversietraject en de uitkomsten uit het traject. De wijziging in het boekhoudsysteem hebben we beoordeeld door vast te stellen dat de balans na afsplitsing van activiteiten juist is verwerkt in het nieuwe boekhoudsysteem.</p> <p>We hebben de toelichtingen in de jaarrekening ten aanzien van de beëindigde bedrijfsactiviteiten beoordeeld.</p>

BEHEERVERGOEDING	ONZE CONTROLEAANPAK
<p>Brand New Day Bank N.V. heeft het beheer van een aantal beleggingsfondsen gevoerd tot en met 7 juli 2017 en heeft hiervoor een beheervergoeding van € 12,6 miljoen ontvangen, welke is verantwoord onder de beëindigde bedrijfsactiviteiten (toelichting 26). Deze vergoeding is voornamelijk gebaseerd op een percentage van de intrinsieke waarde van de beleggingsentiteiten of de marktwaarde van het beheerd vermogen. Deze opbrengsten zijn gezien de omvang een belangrijke opbrengstenstroom voor Brand New Day Bank N.V. Hierdoor hebben wij de juiste en volledige verantwoording van deze opbrengsten als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>	<p>Wij hebben aan de hand van de overeengekomen beheervergoedingen (percentages), de gemiddelde intrinsieke waarde van de beheerde beleggingsentiteiten en het gemiddeld vermogen van de beheerde beleggingsportefeuilles de verantwoorde beheervergoeding gecontroleerd. We hebben zelf het gemiddeld vermogen van de beleggingsfondsen berekend, op basis van de intrinsieke waarden van de beleggingsfondsen. Hierbij hebben wij tevens het proces rondom het vaststellen van de intrinsieke waarden van de beleggingsfondsen beoordeeld, welke de basis vormen van de berekening. We hebben de toelichtingen in de jaarrekening ten aanzien van de beheervergoeding beoordeeld.</p>

## B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens.

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

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

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

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

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.



## C. Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

### **Benoeming**

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

### **Geen verboden diensten**

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

## D. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

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

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

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

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

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

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

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

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening

nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

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

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

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het 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 over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen. Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

---

Amstelveen, 20 april 2018

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

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

---