

brand new DAY

Solvency II kwalitatieve rapportage rapport over de solvabiliteit en financiële positie (SFCR)

Status: Definitief

Versie 1.0

Datum 7 mei 2018

INHOUDSOPGAVE

SAMENVATTING	4
A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	6
A.1. ACTIVITEITEN	6
A.2. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERING	7
A.3. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGING	8
A.4. PRESTATIES OP OVERIG GEBIED	9
A.5. OVERIGE INFORMATIE	10
B. BESTUURSSYSTEEM (GOVERNANCE)	11
B.1. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM	11
B.2. DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN	17
B.3. RISICOMANAGEMENTSYSTEEMEN INCL. DE BEOORDELING VAN EIGEN RISICO EN SOLVABILITEIT	21
B.4. INTERNECONTROLESYSTEEM	25
B.5. INTERNE AUDIT FUNCTIE	27
B.6. ACTUARIËLE FUNCTIE	29
B.7. UITBESTEDING	29
B.8. OVERIGE INFORMATIE	30
C. RISICOPROFIEL	31
C.1. VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO	34
C.2. MARKTRISICO	35
C.3. KREDIETRISICO	36
C.4. LIQUIDITEITSRISICO	37
C.5. OPERATIONEEL RISICO	37
C.6. OVERIG MATERIEEL RISICO	38
C.7. OVERIGE INFORMATIE	38
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	39
D.1. ACTIVA	39
D.2. TECHNISCHE VOORZIENINGEN	44
D.3. OVERIGE SCHULDEN	47
D.4. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN	47
D.5. OVERIGE INFORMATIE	47
E. KAPITAALBEHEER	48
E.1. EIGEN VERMOGEN	48
E.2. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE	49

E.3. GEBRUIK VAN DE ONDERMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE	52
E.4. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL	52
E.5. NIET-NALEVING VAN HET MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE	52
E.6. OVERIGE INFORMATIE	52

Samenvatting

De kerncijfers van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (BND Leven) zijn ultimo 2017 als volgt:

	<i>Q4 2016</i>	<i>Q4 2017</i>
Eigen vermogen Solvency II	7.276k	7.372k
Solvency II ratio	261%	249%
MCR ratio	197%	199%
Resultaat (cumulatief over het jaar)	294k	124k

Brand New Day heeft voor een verzekeraar een simpele balansopstelling. Naast de beleggingen die tegenover de verplichtingen voor rekening en risico polishouder staan, heeft de verzekeraar zelf geen risicovolle beleggingen op de balans en staat het vermogen liquide.

Het eigen vermogen op basis van de statutaire balans bedraagt 6.809k en het eigen vermogen op basis van Solvency II bedraagt 7.372k.

De SCR per 31-12-2017 bedraagt 2.959k en de MCR bedraagt 3.700k (AMCR van toepassing). Hierdoor komt de SCR solvabiliteitsratio uit op 249% (interne norm 160%) en de MCR solvabiliteitsratio op 199% (interne norm indien de AMCR van toepassing is 110%). Beide ratio's zijn ruim voldoende ten aanzien van de interne norm die Brand New Day hanteert.

De belangrijkste risicodrivens van de SCR zijn het marktrisico, het tegenpartijkredietrisico en het verzekeringstechnische risico.

Marktrisico

Het marktrisico wordt vrijwel in het geheel bepaald door het intrest risico. Aangezien de beleggingen van Brand New Day binnen de SCR berekening volledig ongevoelig zijn voor rente en de verplichtingen deze gevoeligheid wel kennen, is er sprake van een rente mismatch. Dit komt tot uiting in een aanzienlijke kapitaalseis voor het renterisico. Een dalende rente heeft een negatieve invloed op het eigen vermogen.

De directie van de verzekeraar is hiervan op de hoogte en accepteert dit risico. Wel zal de directie dit risico blijven monitoren, bijvoorbeeld middels een periodieke rente update.

Tegenpartijkredietrisico

Brand New Day houdt al haar kapitaal liquide aan bij banken hetgeen resulteert in een tegenpartijkredietrisico. Als gevolg van een toenemende positie neemt ook de kapitaalseis toe voor het tegenpartijkredietrisico. De directie van Brand New Day accepteert het bijbehorende toenemende kapitaalsbeslag voor nu, maar heeft de eerste activiteiten in gang gezet om de actief zijde van de balans te anders in te richten met de aankoop van beleggingen. Als gevolg hiervan zal het tegenpartijkredietrisico in de toekomst afnemen.

Verzekeringstechnische risico

Bij het verzekeringstechnische risico zijn de kosten en het verval de belangrijkste risicodrivens van de kapitaalseis.

Brand New Day is zich bewust van de afhankelijkheid van kosten in de toereikendheidstoets, maar ziet hier juist voordelen voor de toekomst. Automatisering neemt een prominente positie in binnen Brand New Day, waardoor de vaste bedrijfskosten laag kunnen blijven. Aangezien de portefeuille van Brand New Day groeiende is, zal de kostentoewijzing in de berekening van de best estimate voorziening in de toekomst verder afnemen.

Ook is Brand New Day zich bewust van het risico van verval. Een neerwaarts verval percentage geeft een verhoging van de best estimate voorziening. Het kapitaalsbeslag is echter acceptabel. Momenteel hanteert Brand New Day een aanname ten aanzien van verval van 3%.

Grondslagen

De grondslagen voor de berekening van de technische voorziening zijn gelijk aan de grondslagen van de toereikendheidstoets 2017. Ten aanzien van de gecertificeerde toereikendheidstoets van 2016 zijn de aannames ongewijzigd, met uitzondering van de gehanteerde inflatie in de kostentoewijzing. Deze is aangepast naar 1,6% (2016: 1,5%).

Analyse

Het kapitaalsbeslag van SCR_life is per Q4 2017 ten opzichte van Q4 2016 licht toegenomen als gevolg van een toegenomen portefeuille, een toegenomen tegenpartijkredietrisico en een afgenomen LAC DT. Hierdoor is de SCR ratio afgenomen van 261% naar 249%.

Wijzigingen

Er hebben zich geen materiele wijzigingen voorgedaan in het afgelopen rapportagejaar ten aanzien van het governancestelsel, het risicoprofiel en het kapitaalbeheer van de organisatie met uitzondering van de formele inrichting van de actuariële sleutelfunctie.

A. Activiteiten en prestaties

A.1. Activiteiten

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (hierna BND Leven) is een verzekeringsmaatschappij die voor eigen rekening en risico levensverzekeringen ontwikkelt en aanbiedt. BND Leven staat onder financieel toezicht van de Nederlandsche Bank en is een 100% deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Er zijn geen nadere bijzonderheden te benoemen over de positie van de onderneming in de juridische structuur van de groep. Een overzicht van de groepsstructuur is opgenomen in onderdeel B.1. van deze rapportage.

De toezichthouder van de onderneming is:

De Nederlandsche Bank
Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam
Telefoonnummer: 0800 020 1068

De externe auditor van de onderneming is:

BDO Audit & Assurance B.V.
Winthontlaan 2, 3526 KV Utrecht
Telefoonnummer: 030 284 9800

BND Leven beschikt over een vergunning voor het uitoefenen van het levensverzekeringsbedrijf en is hiernaast niet actief binnen een andere sector. BND Leven is geografisch alleen actief in Nederland. BND Leven heeft nog een run-off portefeuille in Zweden met beperkte omvang, hier worden geen nieuwe verzekeringen gesloten. De Zweedse portefeuille wordt behandeld als onderdeel van de Nederlandse portefeuille.

Het boekjaar 2017 is afgesloten met een positief resultaat van € 124.000 na belastingen. Het premie-inkomen in 2017 bedroeg € 4.709.000 (2016: € 5.879.000). De totale kosten over 2017 zijn afgenomen tot € 581.000 (2016: € 607.000). Er hebben zich in de rapportageperiode geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan met materieel effect op de onderneming.

De doelstelling van BND Leven is gericht op groei naar een bepaalde "omvang/productie" en zodoende winstbijdrage aan Brand New Day.

Wij willen met onze verzekeraar als volgt inkomen genereren:

- Een positief resultaat behalen op in rekening gebrachte risicopremies minus te betalen herverzekeringspremies (voorlopig vindt 90% herverzekering van nieuwe productie plaats).
- Administratievergoedingen ontvangen met daar tegenover relatief lage kosten door een goede automatisering.
- Vermogensbeheervergoedingen en positieve risicomarges incasseren op Unit Linked vermogensopbouwverzekeringen.

Door BND Leven als nieuwe en tevens relatief kleine partij financieel conservatief op te stellen, willen wij met onze verzekeraar vertrouwen creëren. Hiervoor hanteren wij een behoudend risicoprofiel als beleidsuitgangspunt. Tegelijkertijd stelt BND Leven zich wel commercieel uitdagend op om binnen een verzadigde markt klanten naar zich toe te trekken en zo levensvatbaar te kunnen zijn.

De producten van BND Leven zetten wij volledig transparant en met concurrerende commerciële prijzen in de markt. De efficiënte inzet van technologie in combinatie met een goede bedrijfscultuur maakt deze prijsstelling mogelijk.

Vooruitzichten 2018

Producten

Brand New Day LV wil in de toekomst meerdere producten introduceren. De onderzoek- en ontwikkelingskosten, alsmede overige investeringen die gepaard gaan met het ontwikkelen van nieuwe producten worden uit eigen middelen gefinancierd.

Wet herstel en afwikkeling verzekeraars

Als gevolg van de wet herstel en afwikkeling verzekeraars zullen verzekeraars in 2018 een afwikkelplan moeten opstellen. Zo ook Brand New Day LV. Het concept van een afwikkelplan is niet nieuw, Brand New Day LV heeft vanuit de groep deze activiteit afgelopen jaren reeds uitgevoerd voor een aantal van haar andere entiteiten. Bij het opstellen van het afwikkelplan zal gebruik worden gemaakt van de reeds opgedane kennis.

Beleggen

Momenteel staan alle assets (met uitzondering van de beleggingen voor rekening en risico polishouders) liquide op spaarrekeningen. In 2017 is een onderzoek gestart naar herindeling van de activa positie. De uitkomst van dit onderzoek bepaalt de portefeuille verdeling vanaf 2018.

Governance, risicomanagement & compliance (GRC)

In 2017 heeft Brand New Day LV het monitoren van haar interne beheersing verder versterkt. De key risico's en controls uit haar AO/IC zijn door de 2nd line getoetst op bestaan en werking. Op basis hiervan zijn waar nodig processen en controls aangescherpt. Ook zijn diverse onderdelen van het Legal & Compliance Framework getoetst en vervolgens diverse beleidskaders herijkt. Zo is bijvoorbeeld het Product Approval en Review Beleid grondig herzien. Via de tools Sherlock en Ruler zijn we in staat de uitvoering en monitoring van al deze activiteiten te borgen en rapportage daarover te faciliteren. Deze werkzaamheden zijn onder andere input geweest voor het In Control Statement dat de directie van Brand New Day LV begin 2018 aan haar interne toezichthouder (Raad van Commissarissen) over boekjaar 2017 heeft afgegeven.

Beleggingspolissen

In de markt is veel aandacht voor beleggingspolissen en het 'activeren' van polishouders. Onder het activeren van klanten wordt verstaan het aanzetten tot en ondersteunen van klanten zodat die inzicht krijgen in de financiële situatie van hun polis, overzicht krijgen van hun verbetermogelijkheden en, indien gewenst, stappen ondernemen om hun situatie te verbeteren. Brand New Day LV heeft geen te activeren polissen in haar verzekeringsportefeuille.

A.2. Prestaties op het gebied van verzekering

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2016 afgenomen. Het premievolume van verzekeringen in geld is licht afgenomen en het aantal stortingen voor de Brand New Day Opbouwverzekering is afgenomen. De afname van het premievolume van verzekeringen in geld is toe te schrijven aan de afname van de oude Uw Toekomst portefeuille.

Premie-inkomen (<i>in € 1.000</i>)	2017	2016
Beleggingsverzekeringen	423	1.547
Verzekeringen in geld	4.286	4.332
	-----	-----
Totaal	4.709	5.879

In 2017 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 2.300.000 hoger dan het bedrag van € 2.067.000 dat in 2016 is uitgekeerd. Belangrijke reden is de toename van claims voor tijdelijke risicoverzekeringen als gevolg van de groei in de portefeuille met overlijdensrisicoverzekeringen. Aangezien de claims voor het grootste gedeelte herverzekerd zijn, staat tegenover deze claims een vordering op de herverzekeraar. Per saldo is een daling waar te nemen van de uitkering voor eigen rekening gecorrigeerd op herverzekering van € 484.000 in 2016 naar € 465.000 in 2017.

De uitkeringen voor rekening en risico polishouders zijn afgenomen van € 438.000 in 2016 naar € 400.000 in 2017.

Een uitsplitsing van het resultaat naar de verschillende winstbronnen is hieronder weergegeven:

	2017 (in € 1.000)	2016 (in € 1.000)
Opbrengst uit beleggingen toegerekend aan verzekeringen	470	284
Interesttoevoeging VVP	(756)	(476)
	-----	-----
<i>Resultaat op interest</i>	<i>(286)</i>	<i>(192)</i>
Vrijval kosten uit premies	853	964
Bedrijfskosten	(581)	(607)
Nulstelling negatieve voorziening	0	56
	-----	-----
<i>Resultaat op kosten</i>	<i>272</i>	<i>413</i>
Resultaat op kanssystemen	179	169
	-----	-----
<i>Resultaat technische analyse</i>	<i>179</i>	<i>169</i>
Totaal resultaat op grondslagen	165	390
	-----	-----
Saldo overige technische voorzieningen eigen rekening	0	0
	-----	-----
Resultaat technische rekening levensverzekering	165	390

A.3. Prestaties op het gebied van belegging

Over het boekjaar 2017 is een negatief beleggingsresultaat van € 41.000 geboekt (in 2016 was dit € 16.000 positief). De daling ten aanzien van vorig jaar is het gevolg van een verdere daling van spaarrentes in 2017 waar over het grootste gedeelte van het uitstaande geld rente betaald is. Alle beleggingen zijn in geheel 2017 liquide aangehouden om koersrisico uit te sluiten aangezien ook in 2017 besloten is om geen risico's te lopen met beleggingen.

Aangezien alle gelden, met uitzondering van de unit linked fondsen, liquide worden aangehouden is er geen overzicht weer te geven van inkomsten en kosten per activaklasse die uit beleggingen voortvloeien.

Er zijn geen winsten of verliezen die rechtstreeks in het eigen vermogen zijn verwerkt.

BND Leven heeft geen beleggingen in securitisaties.

A.4. Prestaties op overig gebied

De belangrijkste inkomsten en kosten van de verzekeringsonderneming tijdens de rapportageperiode zijn weergegeven in de technische rekening levensverzekering. Deze is als volgt weer te geven:

Technische rekening levensverzekering

	2017 (in € 1.000)	2016 (in €1.000)
Premiebaten		
Bruto premies	4.708.830	5.878.682
Uitgaande herverzekeringspremies	(1.736.974)	(1.469.217)
	<u>2.971.856</u>	<u>4.409.465</u>
Opbrengsten uit beleggingen		
Resultaat op beleggingen	510.205	268.433
Opbrengst rente	(40.580)	15.566
	<u>469.625</u>	<u>283.999</u>
Uitkeringen		
Bruto	(2.699.117)	(2.504.692)
Aandeel herverzekeraars	1.835.027	1.582.859
	<u>(864.090)</u>	<u>(921.833)</u>
Wijziging technische voorziening		
Voorziening voor levensverzekering bruto	(1.831.769)	(2.775.215)
	<u>(1.831.769)</u>	<u>(2.775.215)</u>
Bedrijfskosten		
Acquisitiekosten	(88.494)	(95.641)
Personeelskosten	(188.810)	(196.433)
Beheerskosten	(303.337)	(314.752)
Afschrijvingen	-	-
	<u>(580.641)</u>	<u>(606.826)</u>
Resultaat technische rekening levensverzekering	<u>164.981</u>	<u>389.590</u>
Belasting	(41.200)	(95.645)
Resultaat na belasting	<u>123.781</u> =====	<u>293.945</u> =====

De kosten zijn licht afgenomen van € 607.000 in 2016 naar € 581.000 in 2017. De daling van de bedrijfskosten is toe te schrijven aan een daling van de acquisitiekosten en de marketingkosten.

A.5. Overige informatie

Er is geen materiele informatie over de verzekeraar en haar resultaat weer te geven anders dan de gegevens die reeds in deze rapportage zijn opgenomen.

B. Bestuurssysteem (governance)

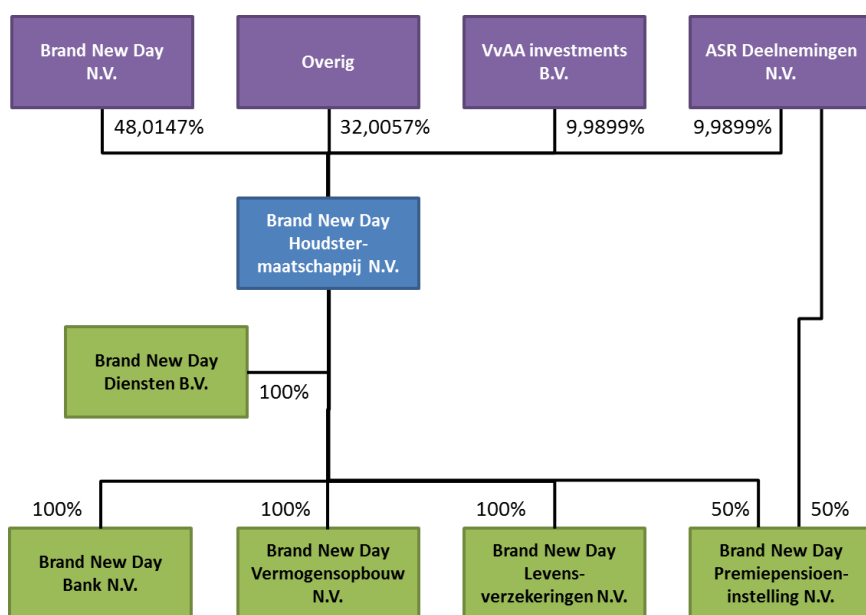
In dit hoofdstuk wordt inzicht gegeven in de governance van BND Leven. We verschaffen inhoudelijke informatie over de governance in algemene zin, de deskundigheid- en betrouwbaarheidsvereisten, het risicomanagementsysteem, de sleutelfuncties en tevens uitbesteding.

B.1. Algemene informatie over het bestuursstelsel

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (BND Leven) is een 100% dochter van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. (BND Houdster), waaronder ook een aantal andere entiteiten valt. Zie de juridische structuur.

Juridische structuur BND groep

De groepsstructuur van Brand New Day en haar aandeelhouders is als volgt weer te geven:



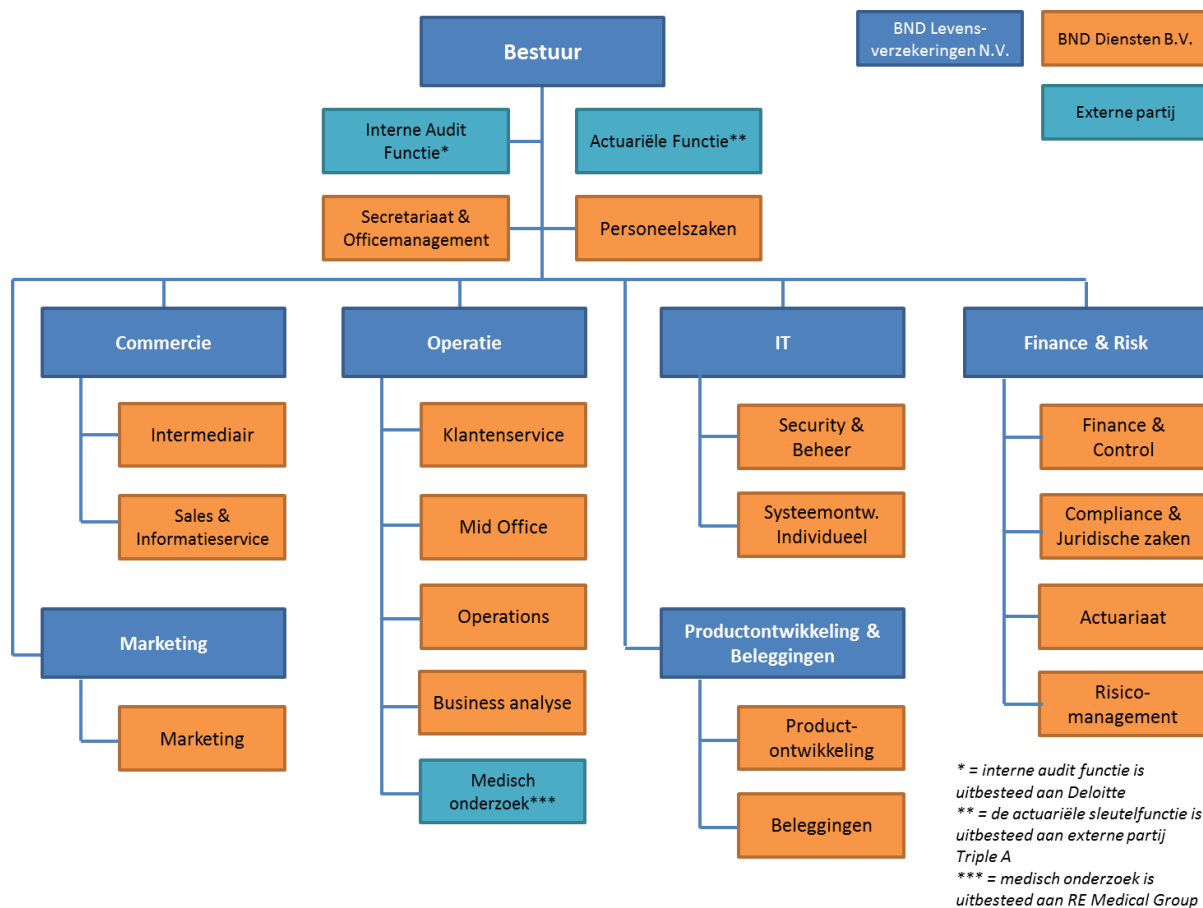
Figuur 1: Juridische structuur BND groep per ultimo 2017

Aandelentransacties

Ten aanzien van de aandelen van BND Leven hebben er in 2017 geen transacties plaatsgevonden. Wel heeft BND Houdster de aandelen van Allianz Nederland Asset Management N.V. overgenomen en deze entiteit als Brand New Day Bank N.V. toegevoegd aan de groep. Samenhangend met deze acquisitie heeft een aandelenemissie op niveau van BND Houdster plaatsgevonden..

Organigram BND Leven

Organisatorisch gezien bestaat de verzekeraar uit het bestuur, de commerciële-, operationele-, IT-, finance & risk- en overige stafafdelingen. Het organigram van BND Leven is als volgt weer te geven:



Figuur 2: Organigram BND Leven (situatie 2017)

Vrijwel alle activiteiten heeft BND Leven uitbesteed aan de entiteit BND Diensten. Deze entiteit en haar medewerkers zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van aan hen uitbestede werkzaamheden, binnen de vastgestelde beleidskaders en gemaakte afspraken die zijn vastgelegd in de intragroepovereenkomst. Het bestuur van BND Leven is eindverantwoordelijk voor alle activiteiten die namens de verzekeraar plaatsvinden.

Het bestuur bestaat uit drie leden met ieder hun eigen aandachtsgebieden: de algemeen & commercieel directeur, de operationeel directeur en de financieel directeur. De vier sleutelfuncties die vanuit Solvency II regelgeving voor een verzekeraar verplicht zijn, heeft de verzekeraar uitbesteed. Voor de compliance functie (compliance officer) en risicobeheerfunctie (risicomanager) vindt die uitbesteding intragroep plaats aan BND Diensten. De interne auditfunctie en de actuariële functie zijn extern uitbesteed aan een gespecialiseerde partij.

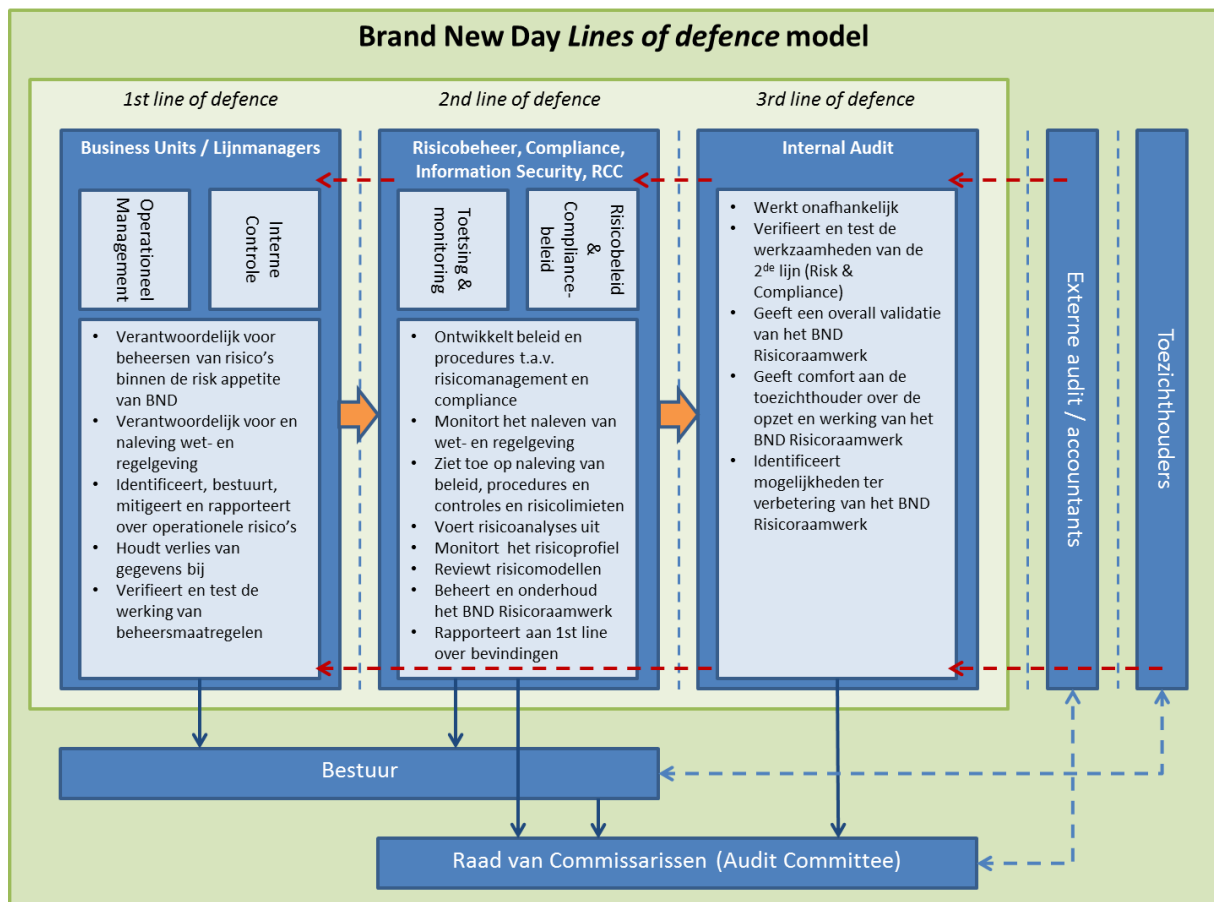
Naast de bestuurlijke en Solvency II sleutelfuncties, worden andere belangrijke (sleutel)posities binnen de groep ingevuld door de Directeur Operations van BND Diensten aan wie alle operationele werkzaamheden zijn uitbesteed en de Directeur IT van BND Diensten aan wie alle IT is uitbesteed.

Governance BND Leven

De aansturing en besturing van de verzekeraar (governance) valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuur. Door het inrichten van sleutelfuncties, het delegeren van taken en verantwoordelijkheden binnen de groep en het opzetten van een rapportagestructuur, heeft het bestuur van BND Leven de governance voldoende geborgd.

De uitvoering van werkzaamheden door entiteiten binnen de groep is zoveel mogelijk uniform opgezet. Er is daardoor sterke samenhang tussen de entiteiten onderling. Het borgen van een integere en beheerste

bedrijfsvoering vindt binnen de groep plaats met een generieke inrichting van taken en verantwoordelijkheden. We noemen dit het Brand New Day *Lines of defence* model.



Figuur 3: Lines of Defence model BND

Dit model is zodanig opgezet dat binnen Brand New Day de verschillende rollen van risicomanagement en compliance (uitvoering, bewaking & ondersteuning, onafhankelijke toetsing en toezicht) van elkaar zijn gescheiden.

1st line – Lijnmanagement

Uitvoering geven aan risicomanagement en compliance ligt primair in de lijn (de '1st line of defence'). De lijnmanagers van de verschillende bedrijfsonderdelen zijn zelf eigenaar van het risicomanagementproces en dragen hiervoor de verantwoordelijkheid, waarbij het bestuur eindverantwoordelijke is. Tevens is het lijnmanagement zelf verantwoordelijk voor de interne controle op het naleven van de beheersmaatregelen. Zij legt verantwoording af aan het bestuur en rapporteert over risicobeheer aan de '2nd line of defence'.

Voor ondersteuning en expertise op specifieke aandachtsgebieden zijn als onderdeel van de 1st line een aantal speciale functies ingericht. Waaronder de security officer, de change en releasefunctie en de HR-functie.

2nd line – Risicobeheer & Compliance

Binnen Brand New Day is het bestuur van elke entiteit eindverantwoordelijk voor het risicobeheer en compliance. Om dit structureel te borgen zijn een risicobeheerfunctie¹ en compliance functie² ingericht en ter invulling een risicomanager respectievelijk een compliance officer aangesteld. Zij ontwikkelen beleid en procedures om invulling te geven aan hun aandachtsgebieden en beheren het GRC-raamwerk enerzijds.

¹ Vastgelegd in de Charter Risicobeheer functie.

² Vastgelegd in de Charter Compliance functie.

Anderzijds analyseren zij de relevante (compliance)risico's en toetsen de naleving van procedures, processen en controls. Zodat wordt vastgesteld of risico's voldoende zijn beheerst en wet- en regelgeving wordt nageleefd.

Beide functionarissen vallen onder de financieel directeur, maar hebben een escalatiemogelijkheid naar de auditcommissie (ARC).

Risk & Compliance Committee

Het Risk & Compliance Committee van Brand New Day richt zich specifiek op de twee genoemde kennis- en aandachtsgebieden. Deze commissie bevindt zich op het snijvlak tussen de 1st line en 2nd line of defence en heeft o.a. als taken het adviseren over specifiek beleid, het bespreken van resultaten uit onderzoeken (door de 2nd line en 3rd line), het volgen van issues & risico's binnen de organisatie en het behandelen van diverse (risico)rapportages zoals de ORSA. In deze commissie hebben het gehele bestuur van de verzekeraar, afgevaardigden vanuit het lijnmanagement, de compliance officer, de risicomanager en op uitnodiging de interne auditor zitting. Deze commissie komt maandelijks bijeen. De adviezen van deze commissie worden ter besluitvorming voorgelegd aan het bestuur van elke entiteit.

De entiteit BND Leven heeft een eigen bestuur en een eigen Raad van Commissarissen (RvC) inclusief een Audit- en Riskcommissie (ARC). De taken en verantwoordelijkheden van deze organen zijn vastgelegd in bijbehorende reglementen.

Actuariële functie

De actuariële functie is specifiek ingericht voor BND Leven en sinds 1 januari 2016 verplicht onder Solvency II. Dit betreft een 2nd line functie die zich onder andere richt op het controleren van de technische voorzieningen, datakwaliteit, prijs- en acceptatiebeleid en de adequaatheid herverzekering. Deze functie was in 2017 extern uitbesteed aan Triple A. Zij rapporteert enkele keren per jaar aan het bestuur en de ARC over haar werkzaamheden en daarin geconstateerde bevindingen.

3rd line – Internal audit

De internal audit functie (IAF) is binnen Brand New Day specifiek gericht op BND Leven. Het bestuur en de ARC zijn opdrachtgever van de IAF. De auditor zorgt voor een systematische toetsing en beoordeling van de toereikendheid van de organisatie-inrichting en het risicoraamwerk van Brand New Day. Als onderdeel daarvan toetst en beoordeelt hij de effectiviteit van de 2nd line of defence. Deze functie was in 2017 uitbesteed aan Deloitte.

De auditor opereert in zijn werkzaamheden onafhankelijk van de organisatie en heeft een escalatiemogelijkheid naar de voorzitter van de ARC. Hij rapporteert intern aan het bestuur van BND Leven en de ARC, en extern aan de accountant en, op verzoek, aan de toezichthouder.

Taken & verantwoordelijkheden bestuur, RvC en ARC

De taken en verantwoordelijkheden van het bestuur van BND Leven zijn in het directiereglement vastgelegd en omvatten:

Verantwoordelijkheden bestuur:

- De directeuren zijn collectief verantwoordelijk voor het bestuur van de vennootschap en de algemene gang van zaken van de onderneming van de vennootschap.
- De directeuren zijn gezamenlijk belast met het besturen van de vennootschap, waaronder in het bijzonder begrepen de dagelijkse gang van zaken van de vennootschap, de strategie van de vennootschap en contacten met de aandeelhouders.
- De directie is gezamenlijk bevoegd om de vennootschap te vertegenwoordigen.
- Iedere directeur is bevoegd beslissingen te nemen bij de vervulling van de taak waarmee die directeur is belast, mits binnen het kader van door de algemene vergadering van aandeelhouders vast te stellen grenzen, het ondernemingsplan en het toepasselijke jaarbudget.

- Iedere directeur houdt de andere directeur mondeling of schriftelijk op de hoogte van alle belangrijke ontwikkelingen op het terrein waarmee die directeur in het bijzonder is belast.

Belangrijkste taken bestuur:

- De directie heeft door middel van een taakverdeling bepaald met welke taak elke directeur meer in het bijzonder is belast:
 - Algemeen en commercieel directeur: marketing, productontwikkeling, klantenservice, sales, vermogensbeheer
 - Operationeel directeur: klantenadministratie, ICT & Systeemontwikkeling, polisbeheer overgenomen portefeuille, uitbesteding
 - Financieel directeur: financiële zaken en verslaglegging, fiscale-, juridische zaken en compliance, actuariaat, HR-zaken, secretariaat.
- Jaarlijks een nieuw jaarbudget vaststellen.
- Voor alle aangelegenheden buiten de dagelijkse gang van zaken van de vennootschap is een besluit van de directie vereist alsmede vooraf verkregen goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap.

De taken en bevoegdheden van de RvC van BND Leven zijn in het reglement van de RvC vastgelegd en omvatten:

Verantwoordelijkheden RvC:

- De RvC is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn functioneren en de verantwoordelijkheid voor de uitvoering van zijn taken berust bij de raad van commissarissen als geheel.

Belangrijkste taken RvC:

- De taak van de RvC is het houden van toezicht op het beleid van het bestuur en de algemene gang van zaken betreffende BND Leven en de met haar verbonden ondernemingen en staat het bestuur met raad terzijde. De RvC weegt daartoe af de in aanmerking komende belangen van bij BND Leven betrokkenen, waaronder begrepen de belangen van de klanten, de aandeelhouders en werknemers. De RvC betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.
- Tot de taak van de RvC wordt onder meer gerekend:
 - Het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op, alsmede het adviseren van het bestuur;
 - Het naleven van de codes die van toepassing zijn op dochterondernemingen die beschikken over een vergunning op basis van de Wet op het financieel toezicht (Wft);
 - Toezicht op de financiering van BND Leven, financiële informatieverschaffing en taxplanning, en het goedkeuren van de jaarlijkse begroting en belangrijke kapitaalinvesteringen;
 - Het goedkeuren en periodiek toetsen van de algemene beginselen van het beloningsbeleid;
 - Het voorstellen ter goedkeuring van het bezoldigingsbeleid en arbeidsvoorwaarden voor leden van het bestuur;
 - Evalueren en beoordelen van het functioneren van het bestuur en de RvC, evenals van hun individuele leden, en de periodieke beoordeling van omvang en samenstelling van de RvC en het bestuur;
 - Het in behandeling nemen van en beslissen over gemelde potentiële tegenstrijdige belangen tussen de vennootschap enerzijds en leden van het bestuur, de RvC, de externe accountant en de grootaandeelhouder(s) anderzijds;
 - Het in behandeling nemen van en beslissen over gemelde vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van het bestuur betreffen;

- Het bespreken van de strategie en risico's verbonden aan de onderneming en de uitkomsten van de beoordeling door het bestuur van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, alsmede eventuele significante wijzigingen hierin.
- De goedkeuring van de RvC is vereist voor besluiten van het bestuur tot het aangaan van de bijzondere transacties.

Beloningsbeleid

Doelstelling

Het Beloningsbeleid is gericht op het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn. Het Beloningsbeleid dient de integriteit en soliditeit van de onderneming duurzaam te ondersteunen en rekening te houden met belangen van klanten en andere stakeholders. Dit betekent onder andere dat voorkomen zal worden dat medewerkers door beloningen geprikkeld worden tot het nemen van onverantwoorde risico's of tot het onzorgvuldig behandelen van klanten

Beginselen van het beloningsbeleid

Voor dit Beloningsbeleid gelden de volgende uitgangspunten:

- Het Beloningsbeleid voldoet aan geldende wet- en regelgeving;
- Het Beloningsbeleid is marktconform en maatschappelijk acceptabel om goed gekwalificeerd personeel te behouden en aan te kunnen trekken;
- Het Beloningsbeleid bevordert de integriteit en soliditeit op de lange termijn van Brand New Day;
- Het Beloningsbeleid bevat geen prikkels die afbreuk doen aan de verplichting van Brand New Day om zich in te zetten voor de belangen van de cliënten en andere stakeholders, of andere op Brand New Day rustende zorgvuldigheidsverplichtingen;
- Het Beloningsbeleid bevat geen prikkels tot het nemen van onverantwoorde risico's;
- Het Beloningsbeleid leidt niet tot onbeheersbare personeelskosten, waardoor de continuïteit van de organisatie in gevaar komt;
- Het Beloningsbeleid leidt niet tot onvrede onder het personeel over beloningsbeleid en ontevreden medewerkers op sleutelposities die de organisatie verlaten, waardoor de continuïteit van de organisatie in gevaar komt;
- Het Beloningsbeleid is transparant en eenvoudig..

Brand New Day kent de volgende vaste beloningscomponenten:

- Vaste salaris. Het vaste salaris is marktconform en afhankelijk van kennis en werkervaring. Brand New Day hanteert functieprofielen en op basis hiervan worden de salarisniveaus bepaald. Jaarlijkse worden de salarissen geëvalueerd.
- Vakantiedagen. Iedere medewerker heeft recht op 25 vakantiedagen per jaar bij een fulltime dienstverband. Bij ziekte minder dan 3 werkdagen in het voorgaande kalenderjaar krijgt de medewerker 3 extra vakantiedagen.
- Telefoonkostenvergoeding op declaratiebasis, mits en voor zover noodzakelijk voor de uitoefening van de functie.
- Pensioen op basis van beschikbare premiestelsel
- Auto van de zaak, mits noodzakelijk voor de uitoefening van de functie.
- Opleidingskosten, mits en voor zover noodzakelijk voor de uitoefening van de functie.

Individuele en collectieve prestatiecriteria

Werknemers zijn niet in dienst van BND Leven en verrichten slechts voor een gedeelte van hun tijd werkzaamheden voor BND Leven. Bestuurders (dagelijks beleidsbepalers) van BND Leven en sleutelfunctionarissen die voor BND Leven werkzaamheden verrichten ontvangen geen variabele beloning.

Voornaamste kenmerken van aanvullende pensioen- en vervroegde-uittreedingsregelingen

Alle werknemers van Brand New Day Groep - inclusief bestuurders die niet werkzaam zijn krachtens een managementovereenkomst en sleutelfunctionarissen - nemen deel in een collectieve pensioenregeling. Deze pensioenregeling is ondergebracht bij Brand New Day Premiepensioeninstelling (beschikbare premieregeling) en a.s.r. levensverzekeringen (nabestaandenpensioen en verzekering van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid). De pensioenregeling is voor alle werknemers gelijk. Voor werknemers met een salaris boven het maximale fiscale pensioengevend salaris kan (op kosten werknemer) een netto partnerpensioen op risicobasis worden verzekerd. De voornaamste kenmerken van de pensioenregeling zijn als volgt:

Type pensioen (bedragen zoals vermeld betreffen de situatie in 2017)	
(I) Beschikbare premieregeling	
Maximum pensioengevend salaris	€ 103.317,- (2017)
Franchise	€ 13.123,-
Beschikbare premie	5% van de pensioengrondslag
(II) Nabestaandenpensioen op risicobasis	
Partnerpensioen (< € 103.317,-)	1,16% van de pensioengrondslag per dienstjaar
Wezenpensioen (< € 103.317,-)	0,232% van de pensioengrondslag per dienstjaar
Netto partnerpensioen (>€103.317,-)	0,557% van de pensioengrondslag per dienstjaar
(III) Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	

Eén bestuurder van BND Leven werkt op basis van een managementovereenkomst. Deze bestuurder neemt niet deel in de collectieve pensioenregeling.

B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

De commissarissen, bestuurders en vier sleutelfuncties van BND Leven zijn ultimo 2017 door de volgende personen ingevuld:

Functie	Persoon
Voorzitter RvC / lid ARC	J.W. van Berkum
Lid RvC / voorzitter ARC	M.G. Jekel
Lid RvC / lid ARC	B. Mulder
Lid RvC / lid ARC	J. Remijn
Bestuurder	T.C.V. Schaap
Bestuurder	M.P.M. Husslage
Bestuurder	S. Ramdaras
Actuaris	M.P.M. Husslage
Actuariële functie (sf)	Triple A, partner: T. Veerman
Compliance Officer (sf)	P. Knop
Risicomanager (sf)	R.A. Marijnissen
Internal audit (sf)	Deloitte, partner: P. Buur

sf = sleutelfunctie onder Solvency II

Brand New Day beschikt over beleid dat interne en wettelijke normen omvat voor het toetsen van de deskundigheid en betrouwbaarheid van diverse doelgroepen. De volgende vijf categorieën worden daarin onderscheiden:

1. Dagelijkse beleidsbepalers (bestuurders) en interne toezichthouders (leden RvC)
2. Tweede echelon functionarissen³
3. Medewerkers in integriteitsgevoelige functies, waaronder sleutelfunctionarissen
4. Medewerkers met rechtstreeks klantcontact
5. Overige medewerkers.

Interne betrouwbaarheidseisen

Naast de bijzondere betrouwbaarheidseisen die in de van toepassing zijnde wet- en regelgeving worden gesteld aan bepaalde functionarissen, gelden er binnen Brand New Day ook eigen, interne betrouwbaarheidseisen. Deze zijn van toepassing op iedereen die binnen Brand New Day werkzaam is.

Brand New Day vereist van alle medewerkers, ongeacht dienstverband of de functie die zij binnen de organisatie uitoefenen, dat ze te allen tijde betrouwbaar zijn. Dit houdt in dat ze:

- De op hen en op Brand New Day van toepassing zijnde wet- en regelgeving, de interne gedragsregels van Brand New Day en de normen en waarden waar Brand New Day voor staat, in woord en gedrag zullen naleven;
- Hun functie integer en zorgvuldig zullen uitoefenen;
- Een zorgvuldige afweging maken tussen de belangen van alle partijen die bij de onderneming betrokken zijn;
- Bij de hiervoor bedoelde afweging het belang van de klant centraal stellen en de klant zo goed mogelijk informeren;
- Geheim zullen houden wat hen is toevertrouwd;
- Geen misbruik zullen maken van hun (binnen Brand New Day) opgedane kennis;
- Zich open en toetsbaar zullen opstellen en hun verantwoordelijkheid voor de samenleving kennen;
- Zich zullen inspannen om het vertrouwen in de financiële sector te behouden en te bevorderen; en
- Brand New Day direct in kennis zal stellen als er zich wijzigingen voordoen in diens betrouwbaarheid waardoor deze mogelijk niet meer buiten twijfel staat.

Betrouwbaarheidstoetsing alle medewerkers

Brand New Day heeft ervoor gekozen om voor alle personen die binnen Brand New Day werkzaam zijn, ongeacht functie, entiteit, dienstverband en het al dan niet hebben van rechtstreeks klantcontact, een pre-employment screening uit te voeren.

Om de pre-employment screening uit te kunnen voeren wordt de betrokkene gevraagd de volgende documenten aan te leveren:

- Identiteitsbewijs
- Verklaring omtrent Gedrag
- Referenties laatste 5 jaar (tenminste twee)
- Relevante diploma's
- Faillissementscontrole
- Curriculum Vitae

³ Voor BND Leven geldt op dit moment dat vanaf Q1 2016 de risicomanager aangemerkt wordt als tweede echelon functionaris. Inmiddels (april 2016) is hij obv daarvan getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid. Hiervan heeft melding bij en vervolgens goedkeuring door DNB plaatsgevonden.

De referenties en CV kunnen door Brand New Day worden gecontroleerd op juistheid en volledigheid. Relevante diploma's en identiteitsbewijs kunnen op echtheid worden gecontroleerd.

Aan de hand van de ontvangen informatie en documentatie beoordeelt Brand New Day of de betrouwbaarheid van de betrokkene buiten twijfel staat en of de betrokkene in dienst kan treden.

Betrouwbaarheidstoetsing tweede echelon functionarissen, medewerkers in integriteitsgevoelige functies en sleutelfunctionarissen

Vanwege haar geringe omvang kiest Brand New Day ervoor om de toetsing van tweede echelon functionarissen, medewerkers in integriteitsgevoelige functies en sleutelfunctionarissen op gelijke wijze uit te voeren en hierin niet te differentiëren.

Voordat een tweede echelon functionaris, medewerker in een integriteitsgevoelige functie dan wel een sleutelfunctionaris in dienst kan treden voert Brand New Day -aanvullend op de toetsing zoals voor alle personen geldt- een eigen, intern betrouwbaarheidsonderzoek uit. Brand New Day volgt hierbij de kaders van de DNB betrouwbaarheidstoetsing tweede echelon functionarissen.

Het interne betrouwbaarheidsonderzoek bestaat uit de volgende onderdelen.

a. Vragenlijst betrouwbaarheid

Brand New Day beoordeelt de betrouwbaarheid van tweede echelon functionarissen, medewerkers in een integriteitsgevoelige functie of sleutelfunctionarissen aan de hand van een vragenlijst waarin gevraagd wordt naar relevante feiten en omstandigheden. Voor de beoordeling of deze feiten of omstandigheden aan de orde zijn wordt gebruik gemaakt van de vragenlijst in het 'Formulier Betrouwbaarheidsonderzoek tweede echelon' van de toezichthouders. De betrokkene dient deze vragenlijst zelf in te vullen. In de vragenlijst worden vragen gesteld omtrent de volgende feiten en omstandigheden:

- Strafrechtelijke antecedenten
- Financiële antecedenten
- Toezichtantecedenten
- Fiscaal bestuursrechtelijke antecedenten
- Overige antecedenten

b. Eigen onderzoek Brand New Day

Brand New Day doet een eigen onderzoek in openbare bronnen naar de betrouwbaarheid van de betrokkene. Geraadpleegd kunnen worden onder meer de eigen systemen (zoals BND Attentielijst), databanken en openbare bronnen zoals KvK register, Google, LinkedIn en Twitter.

c. Eigen opgave van betrokkene

Alle overige al dan niet door betrokkene opgegeven relevante gegevens of documenten worden betrokken bij de interne betrouwbaarheidsbeoordeling.

d. Gesprekken met betrokkene

Mede naar aanleiding van de hiervoor genoemde gegevens en documentatie wordt in het selectie/sollicitatiegesprek met de betrokkene specifiek aandacht besteed aan cq stilgestaan bij de integriteit en betrouwbaarheid van de betrokkene.

e. Beoordeling betrouwbaarheid

Aan de hand van de ontvangen informatie en documentatie bepaalt Brand New Day zelfstandig of de betrouwbaarheid van de betrokkene al dan niet buiten twijfel staat en in dienst kan worden genomen cq kan worden aangesteld en legt hiervan een onderbouwde beoordeling vast. Een belangrijk

referentiekader daarbij is het functieprofiel dat Brand New Day voor de betrokken functie heeft opgesteld en de mate waarin de betrokkene aan het opgestelde functieprofiel voldoet.

f. **Melding**

Voor tweede echelon functionarissen geldt dat Brand New Day de uitkomsten van het eigen betrouwbaarheidsonderzoek (vastgelegd in het formulier Resultaten betrouwbaarheidsonderzoek onderneming), tezamen met het ingevulde Formulier Betrouwbaarheidsonderzoek tweede echelon, aan DNB moet verstrekken. Voor medewerkers in een integriteitsgevoelige functie en sleutelfunctionarissen geldt deze verplichting niet.

Kwalificatie functies

Als sleutelfunctionaris binnen Brand New Day worden in ieder geval aangemerkt: de Compliance Officer, de manager Risk (op dit moment kwalificeert deze medewerker tevens als tweede echelon functionaris), de Actuariële functie en de Internal Audit functie. Op dit moment zijn de Actuariële functie en de Internal Audit functie uitbesteed aan een externe derde partij.

Als integriteitsgevoelige functies binnen Brand New Day worden in ieder geval aangemerkt: personen werkzaam op de afdeling Legal & Compliance, Manager Finance, Financial Risk Manager, IT-manager, Systeembeheerder, Operationeel Manager PPI, Branche Manager Thailand.

Betrouwbaarheidstoetsing Beleidsbepalers (Bestuur en RvC)

De betrouwbaarheidstoetsing van nieuwe beleidsbepalers vindt plaats door de toezichthouder. Uiteraard beoordeelt Brand New Day, alvorens een nieuwe beleidsbepaler of interne toezichthouder bij DNB of AFM voor te dragen, op basis van eigen onderzoek en aan de hand van de criteria die gelden op grond van de Beleidsregel Betrouwbaarheid 2012, of de betrouwbaarheid van de kandidaat beleidsbepalers en kandidaat RvC-leden buiten twijfel staat. Daarbij wordt eenzelfde procedure gevolgd als bij betrouwbaarheidstoetsing van tweede echelon functionarissen, medewerkers in integriteitsgevoelige functies en sleutelfunctionarissen

Toetsing van deskundigheid door Brand New Day

Deskundigheid is een aspect dat voor elke functie bij zowel aanname als beoordeling van personeel centraal staat. Ook hierin zijn wettelijke vereisten en interne vereisten van toepassing. Deze worden bij Brand New Day opgenomen in vacatures en functieprofielen. Daar waar sprake is van (interne dan wel externe) werving van personeel zijn de criteria in vacatures relevant. Voor de beoordeling van personeel met bestaande functies is een HR-cyclus ingericht die uitgaat van de functieprofielen.

Interne vereisten BND

Voor alle kandidaat-medewerkers van BND wordt voorafgaand aan de indiensttreding de deskundigheid beoordeeld. Die geschied aan de hand van de volgende onderdelen:

- Opvragen diploma's
- Controleren inschrijving in beroepsregisters
- Natrekken referenties
- Eigen onderzoek
- Gesprekken met betrokkene

De beoordeling van deskundigheid van huidige medewerkers in hun functie, maakt onderdeel uit van de HR-cyclus. De uitgangspunten van het functieprofiel van de medewerker zijn daarin bepalend en worden door de leidinggevende beoordeeld.

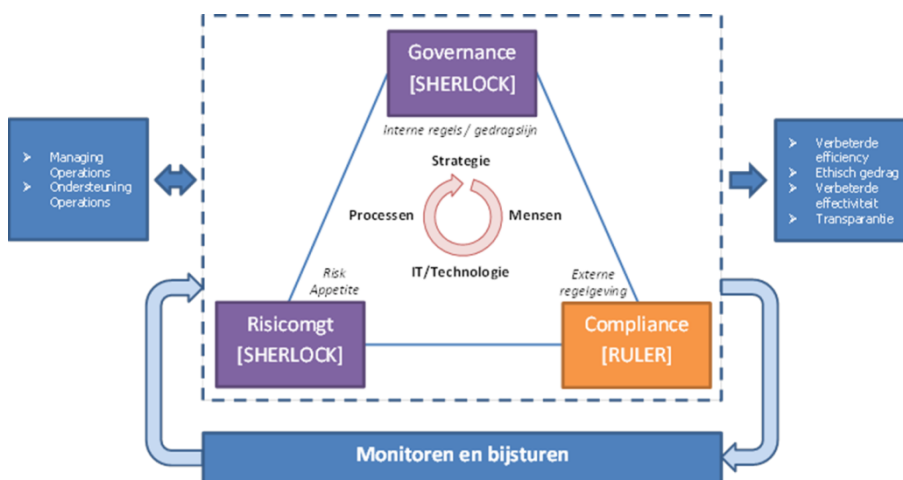
Alle commissarissen, directieleden, sleutelfuncties en intern personeel zoals genoemd in de tabel aan het begin van deze paragraaf zijn conform dit beleid intern en waar relevant extern (door DNB) getoetst en betrouwbaar en deskundig bevonden.

B.3. Risicomanagementsystemen incl. de beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

Brand New Day hanteert een bedrijfsbrede, integrale aanpak voor haar risicomanagement. Dit is op groepsniveau ingericht, omdat het verschillende aspecten van al onze dochterondernemingen raakt: de organisatorische opzet en inrichting, functiescheiding, IT-maatregelen, compliance, financiële en operationele administratie. Tegelijkertijd is het risicomanagement van Brand New Day onder andere gericht op risico's in processen die verspreid over meerdere afdelingen plaatsvinden en tussen dochterondernemingen onderling zijn uitbesteed. Een dergelijke aanpak past bij de opzet van Brand New Day, biedt zodoende maximale efficiëntie en stelt ons in staat de benodigde expertise bijna geheel zelf in huis te halen. In het risicobeleid is dit raamwerk uitgebreid beschreven.

Risicoraamwerk

Ons risicomanagement is vormgegeven met het risicoraamwerk. Dat omvat de strategie en doelstellingen, de inzet van de verschillende functies, het proces en de gebruikte (IT-)middelen voor de uitvoering van het risicomanagement. In het risicobeleid van Brand New Day zijn deze onderdelen uitgebreid beschreven.



Figuur 4: Opzet van het risicoraamwerk van Brand New Day

Binnen het risicoraamwerk staan de aandachtsgebieden Governance, Risicomanagement en Compliance centraal. Deze zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden en vormen zo het kader voor de risico's die specifiek op Brand New Day van toepassing zijn.

Doelstellingen en strategie

Door een holistische benadering van de drie aandachtsgebieden beoogt Brand New Day een verbeterde efficiëntie binnen de organisatie te realiseren, ethisch gedrag te bevorderen, effectiviteit van de organisatie te verbeteren en transparantie te geven richting stakeholders. Met als ultieme doelstelling dat we te allen tijde in control zijn.

De strategie om deze doelstellingen te realiseren gaat uit van een bedrijfsbrede, integrale aanpak, die proportioneel en risicogebaseerd is, met een sterke betrokkenheid van het lijnmanagement en inzet van zowel interne als externe experts.

Risicomanagementproces

Brand New Day maakt gebruik van een risicomanagementproces (zie Figuur 5) om op gestructureerde wijze uitvoering te geven aan de noodzakelijke risicomanagementactiviteiten. Het is een continu proces dat de stappen volgt van de *Plan-Do-Check-Act* managementcyclus. Zodoende past het binnen de sturing dat op strategisch niveau plaatsvindt.

Het proces heeft als doel het continu kunnen identificeren, meten, monitoren, managen van en rapporteren over de risico's waaraan Brand New Day bloot staat of kan worden bloot gesteld. Het bestaat uit de volgende zes stappen:

1. **Risicohouding bepalen.** De risicohouding geeft aan in welke mate Brand New Day bereid is risico's te nemen. Deze is consistent met / volgt uit de filosofie en strategie van de organisatie. De risicohouding is leidend voor de beheersing van, het meten & monitoren van en bijsturen op & verantwoorden over risico's.

Het resultaat is een concretisering van de risicohouding en bijbehorende risicotoleranties.

2. **Risicoanalyse.** Dit betreft enerzijds de risico-inventarisatie: het in kaart brengen van alle risico's waaraan BND wordt of kan worden blootgesteld, het zogeheten risico-universum. Anderzijds vindt hierbij ook de analyse plaats: het waarderen (scoren) van de geïnventariseerde risico's op bruto-niveau naar kans en impact.

Deze stap geeft een overzicht van de gewaardeerde bruto risico's als resultaat.

3. **Response bepalen.** Op basis van het bruto risicoprofiel en de risicohouding bepaalt Brand New Day hoe het met de geïnventariseerde risico's wil omgaan. Daarvoor kiezen we per risico één van de volgende vijf strategieën voor beheersing:

- Take; risico opzoeken.
- Tolerate; risico accepteren.
- Treat; risico mitigeren.
- Transfer; risico overdragen of (her)verzekeren.
- Terminate; risico vermijden door de bijbehorende activiteit te stoppen.

Die gekozen response is zodanig dat we daarmee het risico beheersen tot een aanvaardbaar niveau, d.w.z. binnen de risicohouding. Om inzichtelijk te maken of dat effect wordt bereikt, vindt in deze stap ook de waardering van de netto risico's plaats naar kans en impact. Het resultaat van deze stap is een beschrijving van de response op elk risico (de opzet van de risicobeheersing) en het risicoprofiel van de organisatie.

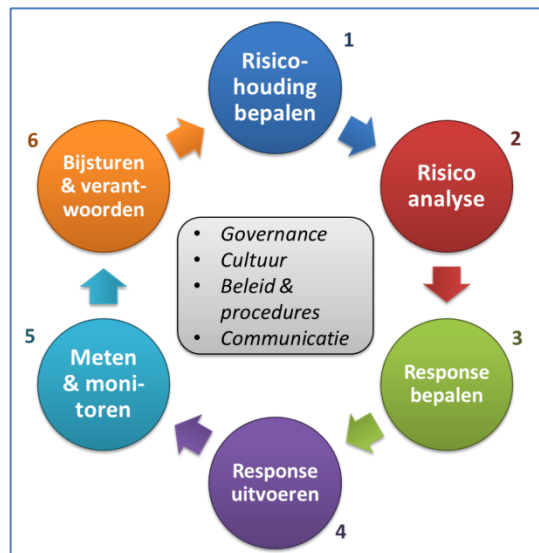
4. **Response uitvoeren.** Vervolgens voert de organisatie de voorgenomen response uit. Een onderdeel hiervan is het implementeren van beheersmaatregelen, bijvoorbeeld door vastlegging in procedures en programmatuur. Het uitvoeren van de response vindt op allerlei niveaus en op continue basis in de organisatie plaats.

Deze stap resulteert onder andere in een geïmplementeerde AO/IC (het bestaan van de risicobeheersing) in organisatie.

5. **Metten & monitoren.** De organisatie meet doorlopend wat de actuele status van risico's is en in hoeverre de response op risico's voldoende effectief plaatsvindt (de werking van de risicobeheersing). Het vergaren van deze risico-informatie vindt op allerlei niveaus in de organisatie plaats onder meer via (management)rapportages, ad hoc signalering en onderzoeken door de risicomanager of compliance officer.

Het resultaat van deze stap is inzicht in de actuele status van risico's en bijbehorende response.

6. **Bijsturen & verantwoorden.** Door het vergelijken van de risico-informatie met de risicohouding kunnen we vaststellen of wij in control zijn en waar nodig bijsturen. Ten slotte vindt intern en extern verantwoording plaats over risico's en risicobeheersing.



Figuur 5: Het risicomangementproces

Een goede uitvoering van dit proces maken wij mogelijk doordat de volgende randvoorwaarden binnen onze organisatie zijn ingevuld:

- **Governance.** De taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van verschillende functionarissen die bij het risicomanagementproces betrokken zijn, zijn helder en expliciet belegd.
- **Cultuur.** De organisatiecultuur, en het omgaan met risico's in het bijzonder, zorgt ervoor dat het risicomanagementproces waarde toevoegt. Risicobewustzijn is bij elke stap in het proces relevant, met name in de fases van risico-inventarisatie, meten & monitoren en het bijsturen. De tone at the top van het bestuur speelt hierin een belangrijke rol.
- **Beleid & procedures.** Met vastgesteld beleid en duidelijke procedures borgt Brand New Day dat uitvoering van het risicomanagementproces uniform en consequent plaatsvindt. Hierin is bijvoorbeeld beschreven wat de definitie van een risico is, hoe vaak en op welke wijze een risico-inventarisatie plaatsvindt en in welke format een risicoprofiel wordt weergegeven
- **Communicatie.** Met duidelijke, korte communicatie- en rapportagelijnen op verschillende niveaus zorgen we ervoor dat risico-informatie tijdig op de juiste plek in onze organisatie terechtkomt. Zodat alle betrokkenen over de noodzakelijke informatie beschikken om hun taak uit te voeren. Uitvloeisels hiervan zijn de ingerichte overlegstructuur en bijbehorende afspraken.

Middelen

Binnen Brand New Day maken wij gebruik van het GRC-systeem Sherlock ter ondersteuning van het risicomanagement. In dit risicomanagementsysteem kunnen we verschillende onderdelen van ons risicoraamwerk vastleggen en inregelen, waaronder de governance van de organisatie, het risicomanagementproces en het risicoprofiel.

Met Sherlock kunnen we verschillende taken en autorisatie aan gebruikers toekennen, die aansluiten bij hun rol binnen het risicoraamwerk. Op basis daarvan kunnen zij een risico-inventarisatie uitvoeren of de uitvoering van beheersmaatregelen monitoren en de resultaten daarvan in Sherlock vastleggen.

Risicoprofiel

Het risicoprofiel volgt uit de risicohouding van en risicoanalyses die plaatsvinden voor de verzekeraar.

Risicohouding

De risicohouding geeft aan welke risico's wij accepteren en welke niet. Binnen Brand New Day drukken we dit uit in een *risicobehoeft* (*risk appetite*) met een *risicotolerantie* (*risk tolerance*).

- De risicobehoeft geeft aan in tot hoever we risico's zouden willen beheersen. Dit is de gewenste situatie en zodoende het uitgangspunt voor het bepalen van de response op elk risico. Deze risico's typeren we als 'Beperkt'.
- Het is echter niet altijd mogelijk een risico tot binnen die ondergrens te beheersen. Bijvoorbeeld omdat deze slechts deels beïnvloedbaar is, of omdat de kosten van verder beheersen niet opwegen tegen de baten. De risicotolerantie geeft de grens aan tot waar we bereid zijn risico's te accepteren. Deze risico's typeren we als 'Redelijk'.

Alle risico's die binnen onze risicobehoeft en risicotolerantie vallen, vinden we acceptabel.

Risico's die buiten de risicotolerantie vallen, onderscheiden we in twee groepen. De eerste groep bevat risico's waarbij de continuïteit van de verzekeraar niet wordt bedreigd; deze typeren we als "Gemiddeld" en "Groot". We zouden deze risico's in een extreme situaties nog kunnen dragen, maar vinden dat onwenselijk. De tweede groep bevat risico's die ook daadwerkelijk een bedreiging voor de continuïteit van de verzekeraar vormen. Deze typeren we als 'Key' en zijn uiteraard onacceptabel.

Tabel 1: Risicoklassen, de bijbehorende risicohouding en weergave

Risicoklasse	Risicohouding	Aanduiding risico
Risico's die passen binnen onze risk appetite	Gewenst	Beperkt
Risico's die passen binnen onze risk tolerance	Toelaatbaar	Redelijk
Risico's die net buiten onze risk appetite en risk tolerance vallen, maar waarbij de continuïteit niet in gevaar is	Onwenselijk	Gemiddeld
Risico's die ruim buiten onze risk appetite en risk tolerance vallen, maar waarbij de continuïteit niet in gevaar is	Onwenselijk	Groot
Risico's die ruim buiten onze risk appetite en risk tolerance vallen en een directe bedreiging voor de continuïteit vormen	Onacceptabel	Key

Risicoanalyse

De risicoanalyse vindt minimaal jaarlijks plaats, waarmee het risicoprofiel wordt herijkt. Dat dient als input voor de ORSA.

Risicocategorieën

Brand New Day LV hanteert een op FIRM/FOCUS en Solvency II gebaseerde kapstok voor inventarisatie van haar risico's. In 2017 is die verder toegesneden op de verzekeraar, waardoor dit in de volgende risicocategorieën resulteert:

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

Ten behoeve van voorliggende rapportage merken we op:

- ALM valt in onze kapstok onder de categorie Matchingrisico.
- Beleggingsrisico valt onder Marktrisico.
- Herverzekerings- en andere risicolimiteringstechnieken worden toegepast binnen de categorie Verzekeringstechnisch risico.

Risicomonitoring & rapportage

De monitoring van risico's vindt binnen BND op verschillende niveaus plaats. Primair is dit de verantwoordelijkheid van het lijnmanagement. Op verschillende manieren krijgen zij hierin inzicht. Zo zijn er binnen BND verschillende rapportages op diverse detailniveaus (afdelingen, entiteiten en bedrijfsbreed), gericht op verschillende onderwerpen (werkvoorraad, financieel, serviceverlening) en met elk hun eigen frequentie (dag, maand, kwartaal en jaar). Daarnaast vindt periodiek en op ad hoc basis formeel en informeel overleg plaats waarin actuele ontwikkelingen en signalen worden besproken. Verder is de open cultuur en platte organisatiestructuur een extra borging om in de eerste lijn het 'spontaan' delen van belangrijke (risico)informatie te borgen.

Own Risk & Solvency Assessment

De Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) is een centraal onderdeel van de (strategische) besluitvorming van het bestuur van BND Leven. Elk najaar herijkt het bestuur haar meerjarenplan en stelt een begroting vast voor het komende jaar. Onderdeel van deze cyclus is het uitvoeren van een ORSA en opstellen van een bijbehorend ORSA-rapport. Het bestuur keurt de uitkomsten van de ORSA goed en bespreekt deze met de ARC.

Voor uitvoeren van een ORSA heeft Brand New Day beleid opgesteld dat in lijn is met de Solvency II regelgeving. Daarin zijn uitgangspunten en trigger events gedefinieerd. Uit dat laatste volgt dat minimaal jaarlijks en daarnaast bij majeure (strategische) wijzigingen een ORSA wordt uitgevoerd.

Het ORSA-beleid is nader uitgewerkt in een ORSA-proces met bijbehorende taken en verantwoordelijkheden voor verschillende functies. De risicomanager, actuaire en actuariële functie zijn naast het bestuur inhoudelijk betrokken bij het uitvoeren van de ORSA en het opstellen van het rapport. De overige sleutelfuncties, compliance officer en internal audit, hebben een beperktere rol die meer toetsend van aard is. Van elke ORSA worden de uitkomsten door het bestuur goedgekeurd en besproken met de RvC. Het ORSA-rapport wordt ingediend bij DNB.

De ORSA is een belangrijk instrument in het risicomanagementsysteem van BND Leven. Binnen het hele ORSA-proces vinden een aantal stappen uit de risicomanagementcyclus plaats:

- Het (strategisch) risicoprofiel van BND Leven wordt herijkt en gecommuniceerd met de ARC. Dit betreft het inventariseren en (opnieuw) scoren van de relevante risico's gegeven de huidige organisatie en strategie. Op basis van de belangrijkste risico's formuleert het bestuur een aantal stressscenario's dat wordt doorgerekend.
- De beoogde maatregelen uit het kapitaalbeleid worden getoetst bij het doorrekenen van de scenario's. Het verwachte effect wordt gemeten, zodat kan worden vastgesteld of het kapitaalbeleid voldoende robuust is voor de risico's die het bestuur voor de verzekeraar ziet.
- Aan de hand van de uitkomsten kan het bestuur besluiten bij te sturen door een strategieverandering, beleid aan te scherpen, extra maatregelen te treffen of extra kapitaal aan te trekken.

B.4. Internecontrolesysteem

Het internecontrolesysteem van Brand New Day en de werkzaamheden van de compliance officer zijn als volgt vormgegeven.

Internecontrolesysteem

Het internecontrolesysteem van Brand New Day is verankerd in de AO/IC. Deze AO/IC beschrijft alle processen, procedures, risico's en beheersmaatregelen van de operationele en ondersteunende activiteiten die binnen de organisatie plaatsvinden. De uitgangspunten van onze AO/IC zijn: risicogebaseerd, efficiënt en effectief. Door het uitvoeren van periodieke risicoanalyses en self assessments, en op basis van incidenten, onderzoeken en best practices onderhouden en verbeteren wij onze AO/IC. Met als doel dat we hiermee de bedrijfsdoelstellingen van Brand New Day kunnen realiseren en het bestuur van elke entiteit in staat stellen in control te zijn. Alle procedures relevant voor de verzekeraar, omvatten het internecontrolesysteem van BND Leven.

De belangrijkste beleidsrichtlijnen en procedures daarvan zijn:

- **Planning- en controlcyclus.** BND Leven heeft een meerjarenplan (5-jaars) dat elk jaar wordt herijkt en op basis daarvan een begroting voor het komende jaar wordt opgesteld. Periodiek wordt over de realisatie gerapporteerd. NB: Het meerjarenplan vormt belangrijke input voor de ORSA.
- **Kapitaalbeleid & beleggingsbeleid.** Het kapitaalbeleid beschrijft de uitgangspunten, normen (limieten), trigger events en managementacties die BND Leven heeft gedefinieerd om te allen tijde voldoende solvabiliteit te kunnen borgen. Dit beleid omvat ook de uitgangspunten voor het doen van dividenduitkeringen en de voorschriften ten aanzien van beleggingen (zie ook onder **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.**).
- **Know Your Customer (KYC) beleid.** Het beleid voor cliëntacceptatie (KYC) en bijbehorende identificatie en verificatie van klanten is uitgewerkt in procedures en programmatuur.

- **Invoercontroles & limieten.** Het borgen van een juiste invoer van nieuwe of gewijzigde gegevens is omgeven met syntax- en validatiecontroles. Hiertoe behoren ook de controle aan limieten (bijvoorbeeld voor verzekerde bedragen) die in de programmatuur zijn ingebouwd.
- **Klachtenregeling.** Het omgaan met en afhandelen van klachten is in een specifieke procedure beschreven. Hiertoe behoort zowel een intern gemelde klacht als extern (o.a. via Kifid).
- **Wijzigingsprocedures klant- en productgegevens.** Het muteren van klant- en productgegevens is gebonden aan specifieke voorwaarden. De belangrijkste mutaties kunnen alleen door ervaren medewerkers met bepaalde rollen plaatsvinden, waarbij tevens een expliciete controle wordt uitgevoerd (zoals een 4-ogenprincipe of steekproef).
- **Debiteurenbeheer.** Het debiteurenbeleid en –procedures omvatten het bewaken van (premie)debiteuren, omgaan met betaalachterstanden en beheren van betalingsregelingen.
- **Werkvoorraadbeheer.** Hieronder valt de periodieke bewaking (dagelijks, wekelijks, maandelijks) en het prioriteren van de (operationele) werkvoorraad.
- **Periodieke afsluiting.** De maand-, kwartaal- en/of jaarafsluiting van operationele, financiële en actuariële administraties omvat diverse controles waaronder totaal- en verbandcontroles.
- **Procuratie.** Een beperkt aantal functionarissen is bevoegd tot het aangaan van verplichtingen namens Brand New Day, het accorderen van (inkoop)facturen en verrichten van betalingen aan crediteuren.
- **Informatiebeveiliging.** Het informatiebeveiligingsbeleid omvat verschillende procedures gericht op het beperken van toegang tot het pand, systemen en data (autorisatie, functiescheiding, alarm), het bouwen van nieuwe programmatuur en wijzigen van bestaande programmatuur (development & changemanagement), back-up & recovery en uitwijk (business continuity), en logging & monitoring. Hiertoe behoort ook de bescherming van persoonsgegevens (cf wbp), waaronder de Protocol Meldplicht Datalekken.
- **Integriteitsbeleid.** Het integriteitsbeleid omschrijft de richtlijnen ten aanzien van integriteit en integer gedrag voor alle medewerkers van Brand New Day. Hieruit voortvloeiend voert de verzekeraar jaarlijks een SIRA uit.
- **Product Approval & Review Process (PARP).** Voor het ontwikkelen en goedkeuren van nieuwe producten en majeure wijzigingen aan bestaande producten maakt Brand New Day gebruik van een PARP. In dit proces komen alle relevante zaken zoals productspecificaties, -voorwaarden, programmatuur en AO/IC aan bod.
- **Uitbestedingsbeleid & monitoring.** De procedures voor het toezien op uitbestede werkzaamheden door BND Leven (medische acceptatie, operationele uitvoering & IT) zijn vastgelegd in het uitbestedingsbeleid en bevatten onder andere periodieke besprekingen, rapportages en beoordeling van in control statements (indien relevant).
- **HR-cyclus, gedragscode.** Het HR-beleid omvat diverse beleidsrichtlijnen en procedures, waaronder werving & selectie van personeel, toetsen van betrouwbaarheid en geschiktheid (zie ook B.2), opleiding, beloning (zie ook **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.**), vakbekwaamheid, beoordelen van personeel en gedragscodes. Hiertoe behoort ook het opleggen van eventuele sancties bij overtreding van regels.

Het uitvoeren van de interne controle functie is binnen Brand New Day geïntegreerd in de 1st line of defence (operatie/lijnmanagement). De 2nd line en 3rd line doen onderzoek naar de opzet, bestaan en werking van (bepaalde onderdelen van) hiervoor genoemde controles.

Compliance functie

De opzet van de compliance functie van Brand New Day is beschreven in het Charter Compliance functie. Daarin zijn doelstelling, opzet, scope, taken & verantwoordelijkheden, bevoegdheden, werkterrein en positionering, onafhankelijkheid en objectiviteit, en middelen van de functie beschreven. De compliance functie vervult de taken die zijn vastgelegd in de Solvency II richtlijn.

De compliance functie wordt ingevuld door de compliance officer. Hij is hiërarchisch gepositioneerd direct onder Financieel Directeur en rapporteert aan het gehele bestuur van de verzekeraar. De taken en verantwoordelijkheden van de compliance officer zijn:

Verantwoordelijkheden Compliance functie:

- De Compliance functie is verantwoordelijk voor het toezien op de implementatie, handhaving en naleving van externe wet- en regelgeving en interne procedures en gedragsregels, ten einde te voorkomen dat de reputatie en integriteit van Brand New Day wordt aangetast.

Belangrijkste taken Compliance functie:

- Het ondersteunen van het verantwoordelijke (lijn)management bij het inrichten van de compliance organisatie.
- Het ondersteunen van het verantwoordelijk management bij het ontwikkelen, implementeren en uitvoeren van het compliancebeleid (inclusief de Regeling privétransacties).
- Het vertalen van wet- en regelgeving naar interne regelgeving, eventueel in samenwerking met bijvoorbeeld de afdeling Juridische Zaken.
- Het fungeren als meldpunt voor fraude, overtredingen van wet- en regelgeving en andere integriteitsaangelegenheden.
- Het adviseren van het (lijn)management en medewerkers over compliance en integriteitsaangelegenheden.
- Het bevorderen van bewustzijn ten aanzien van compliance en integriteit.
- Het (doen) uitvoeren van monitoringsactiviteiten, die zijn gericht op een juiste naleving van wet- en regelgeving.
- Het adviseren van het management over interne sanctiemaatregelen.
- Het monitoren van de communicatie met de toezichhouders en het Kifid; en
- Het rapporteren over verrichte activiteiten in het kader van compliance.

De compliance officer rapporteert periodiek over zijn werkzaamheden (waaronder uitkomsten van verrichte onderzoeken) aan het bestuur en de ARC van BND Leven. Indien noodzakelijk heeft de compliance officer een directe escalatiemogelijkheid naar de ARC.

B.5. Interne audit functie

De opzet van de interne audit functie (IAF) van BND Leven is beschreven in het Internal Audit Charter. Daarin zijn de missie, scope, verantwoordelijkheden, onafhankelijkheid, bevoegdheden en beroepsnormen opgenomen. Het charter is opgesteld in lijn met de uitgangspunten uit Solvency II en de standaarden vanuit de beroepsgroep (IIA).

De IAF was in 2016 uitbesteed aan een gespecialiseerde, externe partij zijnde InAudit. Daarmee borgt het bestuur dat deze functie met voldoende kennis, kunde en ervaring kan worden ingevuld. Deze voert in opdracht van het bestuur op periodieke basis operational, compliance en/of IT audits uit op specifieke onderwerpen. Tevens beoordeelt de IAF ook de opzet en werking van het risicomanagement systeem van BND.

Taken en verantwoordelijkheden

Verantwoordelijkheden IAF:

- De IAF is als onafhankelijke, objectieve functie verantwoordelijk voor het verschaffen van zekerheid en het uitvoeren van adviesopdrachten, waarmee meerwaarde wordt geleverd en de operationele activiteiten van de organisatie worden verbeterd.

Belangrijkste taken IAF:

- Een jaarlijkse evaluatie van de effectiviteit van de processen van risicomanagement, beheersing en governance.
- Het jaarlijks opstellen van een audit jaarplan gebaseerd op een toereikende risicoanalyse. De frequentie en prioriteitstelling van de uit te voeren audits wordt in overleg met het bestuur vastgesteld. Het audit jaarplan wordt tevens door de ARC vastgesteld.
- Het uitvoeren van het vastgestelde audit jaarplan inclusief, indien van toepassing, speciale verzoeken van het management van de organisatie.
- Rapporteren van belangrijke bevindingen, risico's en aanbevelingen met betrekking tot de interne beheersorganisatie.
- Periodieke rapportering over de realisatie van het audit jaarplan en de toereikendheid van het audit budget.
- Het zorgdragen voor voldoende audit professionals met voldoende deskundigheid, competenties (welke worden vastgesteld door gevolgde en afgeronde opleidingen zoals RA, RO, CIA en RE) en ervaring door in hun dagelijkse werk auditwerkzaamheden uit te voeren, om aan de vereisten in dit Charter te voldoen.
- Het ontwikkelen en in stand houden van een programma voor kwaliteitsbewaking en –verbetering om beoordeling van de naleving van de IAF aan de beroepsnormen en efficiëntie en effectiviteit van de IAF mogelijk te maken en mogelijkheden voor verbetering te identificeren.
- Het op verzoek van het bestuur en/of de ARC uitvoeren van adviesopdrachten, naast internal audits, ter ondersteuning van het management bij het behalen van haar organisatiedoelstellingen.
- Samenwerking met en inzicht verschaffen in overige control en monitoring functies zoals risk management, compliance en externe audit.
- Het opzetten en onderhouden van een systeem om toe te zien op de opvolging van de auditresultaten zoals gecommuniceerd aan de Directie en het management.

Onafhankelijkheid

De IAF staat onafhankelijk van de organisatie en valt direct onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van BND Leven. Haar rapportages verstrekt de IAF aan het bestuur en de ARC van de verzekeraar. Het bestuur bepaalt de invulling van de IAF en beoordeelt jaarlijks het functioneren. De aanstelling en het ontslag van de IAF kan uitsluitend plaatsvinden met goedkeuring van de ARC. De IAF neemt op verzoek deel aan vergaderingen van de ARC en heeft onbeperkt toegang tot de voorzitter. Ook het ARC beoordeelt jaarlijks de effectiviteit van de IAF.

Ten slotte geldt dat de IAF geen operationele bevoegdheden of verantwoordelijkheden voor operationele procedures heeft en geen verantwoordelijkheden heeft voor het uitvoeren van activiteiten die zij geacht worden te onderzoeken en te evalueren. In uitvoering en verantwoordelijkheid is de IAF tevens gescheiden van de sleutelfuncties risicobeheer, compliance en actuariaat.

Objectiviteit

De objectiviteit van de IAF is geborgd doordat zij zelfstandig onderzoek doet en haar bevindingen en oordeel baseert op feitelijke constatering. De medewerkers van de IAF beschikken over opleidingen, kennis en competenties om hierin objectief te werken. In het auditrapport zijn de bevindingen, risico-inschatting en het oordeel van de IAF opgenomen. De managementreactie van het bestuur op deze bevindingen wordt separaat in het rapport opgenomen, om de objectiviteit van de auditwerkzaamheden ook daarin te borgen.

B.6. Actuariële functie

De opzet van de actuariële functie van Brand New Day is beschreven in het Charter Actuariële functie. Daarin zijn doelstelling, scope, werkterrein en positionering, onafhankelijkheid en objectiviteit, informatie, en middelen van de functie beschreven. De actuariële functie vervult de taken die zijn vastgelegd in de Solvency II richtlijn.

Met ingang van 2016 beschikt BND Leven over een actuariële (sleutel)functie die voldoet aan de Solvency II regelgeving. Hiermee is een scheiding in rollen aangebracht tussen de uitvoerende- en controlerende actuariële werkzaamheden. De actuariële functie is in 2017 net als in 2016 uitbesteed aan Triple A. Triple A was tot aan 2016 de certificerend actuaris van Brand New Day.

Hoofddoelstellingen van de actuariële functie zijn als volgt:

- Toetsen van de toereikendheid van de technische voorzieningen per 31-12-2017 in het kader van de Solvency II jaarrapportage per 31 december 2017 en afstemming omtrent data, modellen, methoden en parameters die hieraan beide ten grondslag liggen
- Toetsen van de marktwaarde balans op Solvency II grondslagen per 31-12-2017 in het kader van de Solvency II jaarrapportage per 31 december 2017 en afstemming omtrent methoden en parameters die hieraan ten grondslag liggen
- Toetsen van de solvabiliteit op Solvency II grondslagen per 31-12-2017 in het kader van de Solvency II jaarrapportage per 31 december 2017 en afstemming omtrent methoden en parameters die hieraan ten grondslag liggen
- Toetsen van de toereikendheid van de premiestelling en aanverwante acceptatierichtlijnen
- Toetsen van de adequaatheid van herverzekeringsregelingen en aanverwant beleid
- Toetsen van de risicoscenario's en financiële projecties in de ORSA

De ondersteuning resulteert in een schriftelijke rapportage met daarin bevindingen per onderdeel aan de directie van BND Leven. Indien noodzakelijk heeft de actuaris een directe escalatiemogelijkheid naar de RvC/AC.

BND Leven hanteert geen intern model voor haar actuariële berekeningen. Voor de berekeningen van de kasstromen, SCR en ORSA projectie maakt de uitvoerend actuaris gebruik van het actuarieel rekensysteem Addactis Modeler.

B.7. Uitbesteding

BND Leven heeft een aantal belangrijke zaken uitbesteed. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen intragroepsuitbesteding (aan andere entiteiten binnen BND Groep) en externe uitbesteding. De uitbestedingen die relevant zijn:

- Operationele en commerciële werkzaamheden zijn intragroep uitbesteed aan BND Diensten.
- Overige afdelingen, voornamelijk staf en IT, zijn intragroep aan BND Diensten uitbesteed.
- De huidige sleutelfuncties Risicobeheer en Compliance zijn intragroep uitbesteed aan BND Diensten.
- De sleutelfuncties Actuarieel en Internal Audit die zijn uitbesteed aan externe partijen Triple A respectievelijk Deloitte.
- Het medisch onderzoek en advies zijn extern uitbesteed aan RE Medical Group (voorheen Arbeidsdesk).
- De postverwerking en het beantwoorden van eerstelijns vragen voor de Zweedse portefeuille zijn uitbesteed aan de Zweedse partijen Fru Olsson.

Binnen Brand New Day is uitbestedingsbeleid van toepassing voor het aangaan van nieuwe uitbestedingen en het toezien op bestaande uitbestedingen. Voor intragroep uitbestedingen wordt een milder regime toegepast dan bij externe uitbestedingen geldt.

In het uitbestedingsbeleid is onder andere beschreven:

- Wanneer sprake is van uitbesteding van een kritieke entiteit of functie.
- Wat wel en niet mag worden uitbesteed.
- Op welke wijze selectie van uitbestedingspartners plaatsvindt.
- Waarover contractuele afspraken gemaakt dienen te worden.
- Hoe de monitoring door Brand New Day dient plaats te vinden.

Belangrijke instrumenten in een uitbestedingsrelatie zijn het contract, een SLA, waar mogelijk in control statements, en periodieke gesprekken met de onderaannemer.

BND Leven heeft het afsluiten van verzekeringen en het verrichten van uitkeringen niet uitbesteed. Alle aangestelde tussenpersonen treden uitsluitend op als bemiddelaars en niet als gevolmachtigde agenten.

B.8. Overige informatie

Het bestuur van BND Leven is van mening dat alle materiële informatie met betrekking tot haar governancesysteem in de voorgaande zeven paragrafen van dit hoofdstuk is opgenomen. Gezien de aard, omvang en complexiteit van de risico's van de verzekeraar, acht het bestuur het bestuursysteem adequaat en toereikend.

C. Risicoprofiel

De directie van Brand New Day LV heeft in 2017 vijf top risico's onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze in de ORSA van eind 2017 gesimuleerd en gekwantificeerd. Daarbij is vastgesteld dat de verzekeraar over voldoende middelen (eigen vermogen) beschikt om de impact van de voornaamste risico's (zie onderstaand) direct te kunnen opvangen. Voor de overige risico's is vastgesteld dat specifieke mitigerende maatregelen kunnen worden toegepast om de solvabiliteit op de vereiste niveaus te borgen.

Tegenpartijrisico herverzekeraar (kredietrisico)

Een groot deel van het kortleven-risico in de portefeuille is herverzekerd. Hiervoor krijgt Brand New Day LV een tegenpartijrisico terug. Een afname van de kredietwaardigheid of zelfs faillissement van de herverzekeraar heeft daardoor financiële consequenties voor de solvabiliteitspositie en kasstromen van Brand New Day LV. Wij verwachten dat in geval van een faillissement van de herverzekeraar de portefeuille bij een andere herverzekeraar kan worden ondergebracht. Een eventuele hogere herverzekeringspremie kunnen wij financieel opvangen. Aangezien de totale som aan verzekerde waarden in 2017 is toegenomen, is dit risico in omvang ook gestegen.

Toekomstbestendigheid IT (uitbestedingsrisico)

Brand New Day LV is een online dienstverlener en steunt daarom in hoge mate op een state-of-the-art IT. Deze dient continue onderhouden en verbeterd te worden om mee te groeien met de technologische ontwikkelingen. Het niet kunnen bijbenen of onvoldoende inspelen op nieuwe ontwikkelingen en toekomstige behoeften vanuit de business op IT gebied, is een belangrijk risico voor Brand New Day LV. Dit zou kunnen resulteren in een afname van de omzet en/of toename van onderhoudskosten. In 2017 zijn, net als voorgaande jaren, verschillende verbeteringen en uitbreidingen aan de bestaande programmatuur doorgevoerd. Aangezien door de loop van tijd programmatuur verouderd, is dit risico per saldo ongewijzigd gebleven.

Verdienmodel onder druk (strategisch risico) – risico voor korte en langere termijn

Binnen de hele sector zien we dat het verdienmodel van verzekeraars onder druk staat. Voor Brand New Day LV is dit zowel een risico voor de korte termijn als voor de langere termijn (groter). We zijn zeer solvabel, volledig gefinancierd met eigen vermogen én winstgevend, en willen ervoor zorgen dat ook op de langere termijn te blijven. Daarom blijven we sturen op verdere automatisering en kijken we continu waar we met verbeteringen en nieuwe initiatieven tot een betere dienstverlening en efficiëntere bedrijfsvoering kunnen komen. Ten opzichte van voorgaand jaar is dit risico ongewijzigd gebleven.

Kostendekking (verzekeringstechnisch risico)

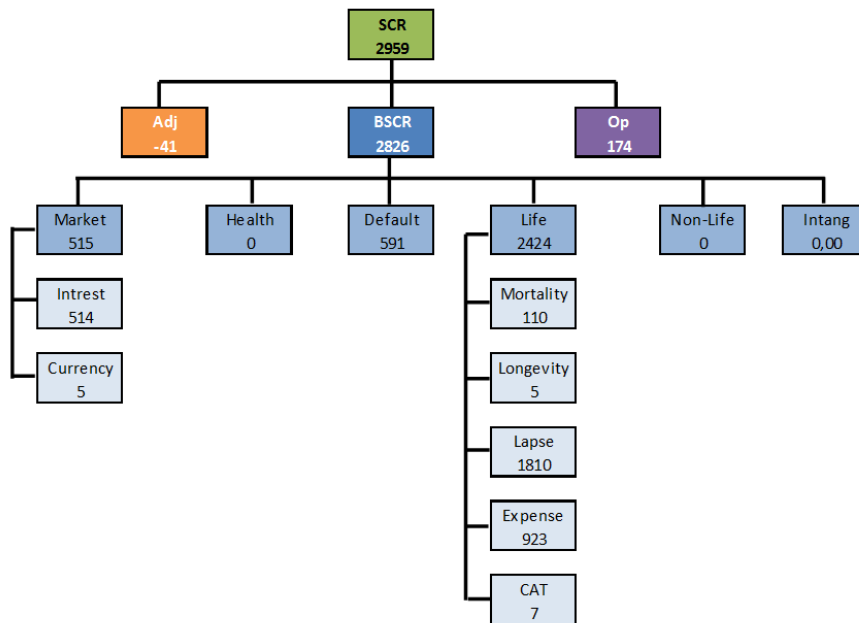
Brand New Day LV heeft als strategie om de kosten laag te houden. Een deel van deze kosten in de portefeuille is vast en moet worden gedekt door de premies uit de bestaande producten. Een terugloop of stagnatie van de productie zorgt ervoor dat deze vaste kosten moeilijker of niet meer volledig kunnen worden gedekt met de bestaande premie-inkomsten. Bij een krimp van de portefeuille zal Brand New Day LV ook de vaste kosten kunnen terugbrengen, omdat een deel van deze kosten samenhangt met de omvang van de portefeuille. Doordat het totaal aantal polissen in 2017 gelijk is gebleven en de kosten licht zijn afgenomen, is dit risico enigszins toegenomen.

Overige opmerkingen

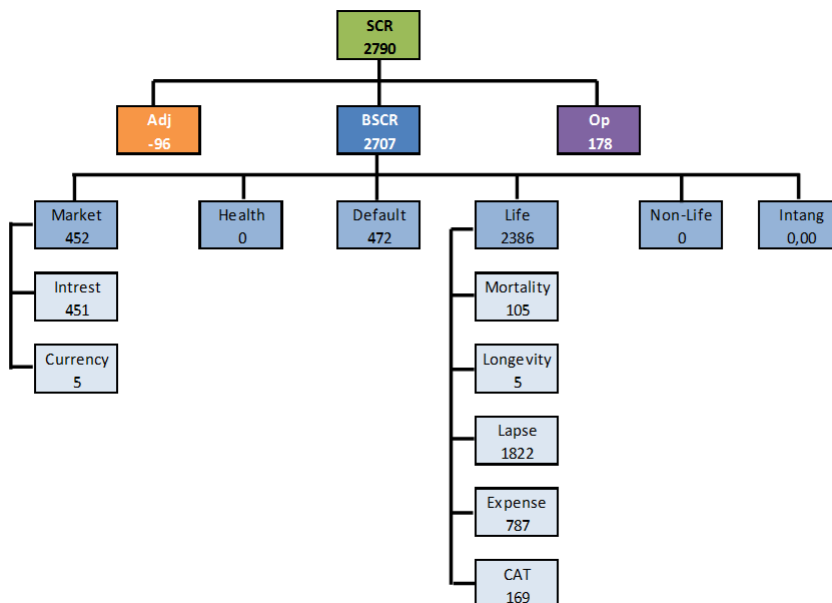
Ten behoeve van de verdere uitwerking van de materiële risico's in dit hoofdstuk, is het belangrijk om op te merken dat de financiële opzet, de productportefeuille en het risicoprofiel van de verzekeraar als niet complex kan worden getypeerd. Er zijn geen off-balanceposten, de verzekeraar maakt geen gebruik van special purpose vehicles en belegt niet in derivaten of afgeleide financiële producten.

SCR-boom

Conform wet- en regelgeving dient BND Leven ook een analyse en berekening uit te voeren van een aantal voorgeschreven risico's (zie ook nadere uitwerking in C1 t/m C5). Dit resulteert in het kapitaalbeslag (SCR) zoals die ultimo 2017 in Figuur 6 is weergegeven. Ter vergelijking is in Figuur 7 de weergave per ultimo 2016 opgenomen.



Figuur 6: SCR-boom ultimo 2017



Figuur 7: SCR-boom ultimo 2016

We zien dat de bedrijfsspecifieke toprisico's en de grootste risico's uit de SCR-boom op elkaar aansluiten. Dit blijkt overigens ook uit de passendheidstoets die als onderdeel van de ORSA is uitgevoerd.

Als we het risicoprofiel ultimo 2017 en ultimo 2016 met elkaar vergelijken, zijn er twee majeure verschillen:

- Het renterisico (market – intrest) is toegenomen. In 2017 is de rente gestegen waardoor de renteschok is toegenomen.
- Het tegenpartijkredietrisico is toegenomen. Dit heeft te maken met een grotere exposure van liquide middelen bij banken.

Maatregelen om risico's te beoordelen

Het meten en monitoren van de risico's vindt zowel periodiek als op ad hoc basis plaats.

Elk kwartaal d.m.v. SCR-rapportage

In de SCR rapportage worden alle voorgeschreven risico's zoals opgenomen in de SCR-boom elk kwartaal opnieuw doorgerekend. Vervolgens wordt een kwantitatieve en kwalitatieve analyse gemaakt van de verschillen en een onderbouwing van de oorzaak opgenomen.

Elk jaar d.m.v. ORSA

In de ORSA stelt de verzekeraar op basis van de toprisico's een aantal scenario's op, die worden doorgerekend om het (kwantitatieve) effect op de financiële positie te bepalen. Hierbij wordt ook een analyse gemaakt van de gevolgen van het optreden van risico's en de effectiviteit van te treffen maatregelen zoals opgenomen in het kapitaalbeleid.

Maandelijks in het ALCO

In het ALCO worden, middels een dashboard, de belangrijkste ontwikkelingen ten aanzien van de SCR, financiële positie en de beleggingen gemonitord.

Ad hoc

Het bestuur volgt de ontwikkeling van de financiële positie, de productie en de bedrijfsspecifieke risico's nauwgezet. Hiervoor is informatievoorziening op dag-, week- en maandbasis ingericht. Aan de hand van deze informatie kan worden vastgesteld of er majeure wijzigingen plaatsvinden zijn, zoals af/toename productie, veel uitkeringen, scherpe wijziging rente e.d. Ook nieuwe contractafspraken met de herverzekeraar of introductie van nieuwe producten hebben significante impact. Indien nodig worden de effecten hiervan geanalyseerd, bijvoorbeeld door het uitvoeren van een (tussentijdse) ORSA.

Prudent person principe

In het kapitaalbeleid van BND Leven is ook het beleggingsbeleid opgenomen. Centraal binnen het beleggingsbeleid staan de uitgangspunten omtrent het prudent person principe.

BND Leven belegt het overschot aan Eigen Vermogen boven de geëiste solvabiliteitsnorm uit oogpunt van rendementspotentieel. De voorwaarde hierbij is dat na toepassing stresstesten volgens interne norm (de momenteel bekende uitgangspunten van Solvency II met een extra veiligheidsmarge) de solvabiliteit boven het geëiste minimum moet blijven.

Het prudent person principe dat de verzekeraar hanteert gaat uit van de volgende interne eisen:

- Diversificatie eis: alle beleggingen dienen goed gespreid te zijn.
- Liquiditeit eis: alle beleggingen moeten plaatsvinden in liquide beleggingscategorieën, die maximaal binnen 1 week liquide gemaakt kunnen worden. Daarnaast moeten alle beleggingen dagelijks een "actuele prijs" doorgeven.
- Credit rating eis: beleggingen in kredieten dienen minimaal een BBB rating te hebben.
- Non-complexiteit eis: Er wordt niet belegd in afgeleide financiële instrumenten.
- Matching eis: verplichtingen dienen zo veel mogelijk gematcht te worden qua looptijden en valuta, middels beleggingen in kredieten/deposito's/spaarrekeningen.
- Er is geen limiet aan totale deposito's/kasgelden. Wel dienen deze gespreid te worden over 4 tot 6 verschillende kredietwaardige systeembanken.

Nadere uitwerking risico-aspecten

In de volgende paragrafen geven we een nadere toelichting op de voorgeschreven risicocategorieën: verzekeringstechnisch risico (C1), marktrisico (C2), kredietrisico (C3), liquiditeitsrisico (C4) en operationeel risico (C5). In deze nadere toelichting beschrijven van een viertal risicoaspecten, te weten:

- Risicoconcentratie: in welke mate sprake is van concentratie van risico's.
- Risicolimitering: welke risicolimiteringstechnieken worden toegepast en hoe we doeltreffendheid daarvan meten.
- Risicogevoeligheid: wat de risicogevoeligheid is, inclusief uitkomsten van de gevoeligheidsanalyses.
- Stresstesten: welke stresstesten zijn toegepast, inclusief uitkomsten daarvan.

Methoden en veronderstellingen gevoeligheidsanalyses

Jaarlijks voeren we een gevoeligheidsanalyse uit van de (belangrijkste) grondslagen. Overigens dient te worden opgemerkt dat middels het stresstesten (zie verderop) zoals plaatsvindt bij de ORSA ook al inzicht in gevoeligheden wordt verkregen.

BND Leven hanteert als aanpak voor de gevoeligheidsanalyses dat per parameter een aanpassing van de assumptie in de projectie wordt gedaan. De veronderstelling is dat dit ceteris paribus gebeurt, zodat we kunnen vaststellen wat het effect is en daarmee de gevoeligheid op de voorziening.

Methoden en veronderstellingen stresstesten

Het stresstesten van risico's vindt jaarlijks plaats met de ORSA. Hierbij stressen we de top risico's uit de eigen risicobeoordeling. Voor elk risico ontwerpen we een scenario waarbij we uitgaan van het meerjarenplan en simuleren dat het risico zich voordoet. We meten het effect (impact) daarvan op de financiële positie (o.a. EV, SCR en SCR-ratio). Vervolgens passen we indien nodig managementacties toe (cf het kapitaalbeleid) en berekenen we wat daarvan de effecten zijn op de financiële positie.

C.1. Verzekeringstechnisch risico

Relevante verzekeringstechnische risico's voor BND Leven zijn: kortlevenrisico (sterfte), langlevensrisico, kostenrisico, vervalrisico en catastrofe risico.

Aspecten	Toelichting
Concentratie	Binnen het verzekeringstechnisch risico zien wij in ons netto risicoprofiel geen significante concentratie van risico's. Als gevolg van de hoge mate van herverzekering is het kortlevenrisico op de ORV portefeuille overgedragen.
Limitering (hedge)	BND Leven heeft een herverzekeringscontract afgesloten om de impact van excessieve kortlevenrisico's te beperken. Ultimo 2017 zijn deze risico's voor vrijwel de gehele BND ORV portefeuille herverzekerd. Producten afgesloten voor 2016 zijn voor 100% herverzekerd. Producten afgesloten vanaf 2016 zijn voor 90% herverzekerd. Voor de Uw Toekomstportefeuille is een surplus contract afgesloten waarbij het eigen behoud is gecapt op € 25K of 250K SEK. De doeltreffendheid van deze hedge wordt elk kwartaal gemonitord via de SCR-rapportage waarin het kapitaalbeslag voor zowel verzekeringstechnische risico's als tegenpartijrisico op de herverzekeraar gedetailleerd inzichtelijk wordt gemaakt. Daarnaast monitort het bestuur de herverzekering aan de hand van de herverzekeringsrapportage die elk kwartaal wordt opgesteld.
Gevoeligheden	BND Leven heeft in 2016 de gevoeligheid voor het kostenrisico en sterfterisico geanalyseerd. Aangezien deze uitkomst ook representatief is voor de portefeuille per ultimo 2017 is deze analyse niet opnieuw uitgevoerd. <u>Kostenrisico</u> : hiervoor hebben we een verhoging van de bedrijfskosten toegepast. Als gevolg daarvan zien we een toename van de Beste Estimate. Deze toename is groter dan het risicokapitaal dat op basis van de standaardschok in de SCR aan dit risico wordt

	<p>gealloceerd. Tegelijkertijd is vastgesteld dat de toename ruimschoots past binnen het totale risicokapitaal dat voor alle risico's wordt aangehouden.</p> <p><u>Sterfterisico</u>: hiervoor hebben we aanpassing van de ervaringscorrectie voor de ORV toegepast. We zien daarvan een niet materieel effect terug in de Beste Estimate. Hieruit hebben we geconcludeerd dat dit past binnen het risicokapitaal dat op basis van de standaardschok in de SCR aan dit risico wordt gealloceerd.</p>
Stresstesten	<p>In de ORSA hebben we de twee top risico's kosten en verval behorende onder de categorie verzekeringstechnische risico gestresst:</p> <p><u>Kostenrisico</u>: hiervoor hebben we een situatie gesimuleerd waarin de portefeuille krimpt, waardoor de vaste kosten door een kleiner aantal polissen moet worden gedekt. Hierdoor daalt het resultaat en de toevoeging aan het Eigen Vermogen. De verzekeraar kan deze daling voldoende opvangen zonder dat daartoe managementacties nodig zijn.</p> <p><u>Vervalrisico</u>: hiervoor hebben we de werkelijke vervalkansen gehalveerd t.o.v. de aannames. Hierdoor neemt de Best Estimate toe en daalt de SCR-ratio. De verzekeraar kan deze daling voldoende opvangen zonder dat daartoe managementacties nodig zijn.</p>

C.2. Marktrisico

Relevant voor BND Leven is het renterisico. De verzekeraar houdt geen beleggingen voor eigen rekening aan, waardoor daarop geen markt(prijs)risico van toepassing is. Op de balans staan wel beleggingen waarbij het risico volledig voor rekening van de polishouders komt. Opgemerkt dient te worden dat een wijziging van de waarde van die beleggingen, een beperkt en indirect heeft op het resultaat van de verzekeraar. Dit komt doordat de beheerfee (een inkomstenbron) gerelateerd is aan de Assets under Management. Gezien de omvang van deze post zijn de indirecte effecten van bijvoorbeeld een aandelenschok voor de verzekeraar niet materieel.

Aspecten	Toelichting
Concentratie	Geen
Limitering (hedge)	Geen
Gevoeligheden	<p>BND Leven heeft in 2017 de gevoeligheid voor het renterisico geanalyseerd.</p> <p><u>Renterisico</u>: hiervoor hebben we een neerwaartse renteschok toegepast die zwaarder is dan de voorgeschreven schok. Als gevolg daarvan zien we een forse toename van de Beste Estimate. Deze toename is ruim groter dan het risicokapitaal dat op basis van de standaardschok in de SCR aan dit risico wordt gealloceerd. Tegelijkertijd is vastgesteld dat de toename ruimschoots past binnen het totale risicokapitaal dat voor alle risico's wordt aangehouden.</p>
Stresstesten	<p>In de ORSA hebben we het top risico rente behorende onder de categorie marktrisico gestresst:</p> <p><u>Renterisico</u>: hiervoor hebben we een renteschok van -1% toegepast. Hierdoor stijgen de voorzieningen en dat heeft direct tot gevolg dat de SCR tot net boven de normsolvabiliteit zakt. De verzekeraar kan deze daling voldoende opvangen zonder dat daartoe managementacties nodig zijn en zonder dat de SCR onder de interne norm uitkomt.</p>

C.3. Kredietrisico

Relevant voor BND Leven is het tegenpartijrisico. Dit wordt onderverdeeld naar banken en herverzekeraar.

Aspecten	Toelichting
Concentratie	<u>Tegenpartijrisico banken</u> : BND heeft haar liquide middelen gespreid over vijf banken; door gebruik te maken van banken met een hoge kredietwaardigheid is het tegenpartijrisico en de concentratie daarbinnen, acceptabel. <u>Tegenpartijrisico herverzekeraar</u> : BND heeft één herverzekeraar waarbij een groot deel van het kortlevenrisico is herverzekerd. De concentratie is hierin hoog, omdat het één tegenpartij betreft. Gezien de rating van de herverzekeraar en de omvang van de eigen portefeuille, is deze concentratie acceptabel.
Limitering (hedge)	T.a.v. zowel de banken en de herverzekeraar hanteren we een minimale credit rating.
Gevoeligheden	Er is voor de tegenpartij risico's geen andere gevoeligheidsanalyse uitgevoerd dan het stresstesten daarvan in de ORSA.
Stresstesten	In de ORSA hebben we de twee toprisico's tegenpartijrisico banken en tegenpartijrisico herverzekeraar behorende onder de categorie kredietrisico gestresst: <u>Tegenpartijrisico banken</u> : hiervoor hebben we één van de banken failliet laten gaan. Op basis van de geformuleerde management acties kan het risico voldoende worden opgevangen. <u>Tegenpartijrisico herverzekeraar</u> : hiervoor hebben we een stapsgewijze verlaging van de kredietwaardigheid tot aan een faillissement van de herverzekeraar toegepast. Op basis van de geformuleerde managementacties kan het risico voldoende worden opgevangen.

Credit ratings

In de huidige situatie maakt BND Leven gebruik van enkele tegenpartijen voor het liquide uitzetten van al gelden (banken) en één tegenpartij voor de herverzekeringsconstructie. Een belangrijk criterium daarbij is de credit rating die deze tegenpartijen hebben. BND Leven doet geen eigen onderzoek naar deze feitelijke credit ratings of de vaststelling daarvan door de rating agency. In haar beleid kiest de verzekeraar er bewust voor gebruik te maken van professionele rating agentschappen.

Beleid inzake tegenpartijen voor uitzetting gelden

Het kapitaalbeleid en daarin opgenomen beleggingsbeleid beschrijven de criteria die Brand New Day hanteert de kredietwaardigheid van tegenpartij waarbij geld wordt uitgezet. Naast het gebruik van credit ratings is de selectie van banken gebaseerd op zachte indicatoren, waarbij rentevergoeding, kwaliteit van dienstverlening, reputatie en dergelijke door het bestuur worden meegewogen.

Beleid inzake herverzekeraars

In het kapitaalbeleid staan de criteria voor de kredietwaardigheid van herverzekeraars vermeld. Bij de selectie van een herverzekeraar hanteert BND Leven een minimale rating. Voor een bestaande herverzekeraar geldt dat zodra de kredietwaardigheid onder deze rating daalt, er geen nieuwe productie meer zal worden herverzekerd, maar alleen dan bestaande portefeuille daar ondergebracht zal blijven.

Ook bij herverzekeringsconstructies geldt dat het bestuur van BND Leven haar selectie tevens baseert op zachte indicatoren, zoals de herverzekeringspremie, kwaliteit, aanvullende eisen, reputatie en dergelijke.

C.4. Liquiditeitsrisico

BND Leven schat het liquiditeitsrisico als nihil (niet materieel) in, omdat:

- Alle eigen middelen liquide worden aangehouden bij een aantal banken (zie 0).
- De beleggingen voor rekening van polishouders zeer liquide zijn (dagelijks verhandelbare aandelen en obligaties).

Voor wat betreft het totaalbedrag van de in toekomstige premies vervatte verwachte winst, zoals berekend in overeenstemming met artikel 260, lid 2⁴ verwijzen we naar onderdeel D.4.

C.5. Operationeel risico

Onder operationeel risico verstaat BND het risico op verliezen door tekortschietende of falende interne procedures, door personeel of systemen of door externe gebeurtenissen. In het kader van deze rapportage wordt daaronder ook verstaan het omgevingsrisico, uitbestedingsrisico, IT-risico, integriteitsrisico en juridisch risico. Gezien het feit dat BND Leven vrijwel al haar werkzaamheden heeft uitbesteed, omvat het operationeel risico vrijwel volledig uitbestedingsrisico's.

Aspecten	Toelichting
Concentratie	Het bestuur ziet binnen het operationeel risico een zekere concentratie bij de intragroep-uitbesteding van werkzaamheden aan BND Diensten. Tegelijkertijd acht het bestuur het effect hiervan beperkt, juist doordat het een uitbesteding is die intragroep plaatsvindt, waarover goede afspraken zijn gemaakt, waarvoor korte lijnen bestaan en waarover frequent wordt gerapporteerd via bestaande overlegstructuren.
Limitering (hedge)	Geen
Gevoeligheden	Er is voor operationele risico's geen andere gevoeligheidsanalyse uitgevoerd dan het stresstesten daarvan in de ORSA.
Stresstesten	<u>Operationeel risico:</u> hiervoor hebben we in het verleden één ORSA scenario ontworpen waarbij het effect op vermogens- en solvabiliteitspositie beperkt is.

Beoordeling en materiële veranderingen

Naast het meten en monitoren van het operationeel risico in kwantitatieve zin via de SCR-rapportage, vindt dat in kwalitatieve zin op verschillende manieren plaats:

- Managementrapportages. Er zijn diverse rapportages ingericht waarin kerncijfers van de operatie zijn opgenomen. Op basis daarvan worden (negatieve) ontwikkelingen in de productie en het oplopen van werkvoorraden in de gaten gehouden.
- Werkoverleggen. Middels (periodieke) werkoverleggen houdt het management en bestuur feeling met de organisatie en inzicht in actuele zaken die spelen in de operatie.
- Klachtenrapportage. Met behulp van klachtenrapportages wordt mede inzichtelijk waar operationele probleempunten in de bedrijfsvoering kunnen zitten.
- Ad hoc meldingen. BND heeft een hele platte organisatie waarin een informele sfeer heerst. Dit draagt bij aan het feit dat medewerkers spontaan zaken melding die een risico voor de organisatie kunnen zijn.
- Rapportage iz uitkomsten toetsing interne controles door 2e lijn. Periodieke toetsing van de interne controles die door de 1st line worden uitgevoerd binnen de operationele, reporting en finance processen. Dit geeft inzicht in de interne beheersing van de processen.
- Bijzondere onderzoeken 2e lijn. Gerichte onderzoeken vanuit de 2e lijn (risicobeheer en compliance) geven inzicht in bepaalde specifieke aandachtsgebieden.
- Audit rapporten. De rapporten van de interne auditor bevatten bevindingen op het gebied van beheersing van operationele risico's.

⁴ EPIFP

- Management letters & accountantsrapporten. De externe accountant doet in het kader van de jaarrekeningcontrole een interimcontrole waarbij de focus ligt op de operationele inrichting en risico's. Het verslag (management letter of accountantsverslag) geeft inzicht in de bevindingen.
- Rapportages van derden. Met name SLA-rapportages en In Control Statements geven inzicht in de status van uitbestedingsrisico's.
- Issuedashboard. BND beschikt over een issuedashboard waarin de (belangrijkste) issues ten aanzien van een beheerste en integere bedrijfsvoering zijn opgenomen.

De informatie uit deze bronnen gebruikt het bestuur onder andere om haar risicoprofiel te actualiseren. Dat is input voor de ORSA en de daarin opgenomen scenario's.

C.6. Overig materieel risico

Op basis van een vergelijking tussen de bedrijfsspecifieke toprisico's en de standaardrisico's uit de SCR valt op te maken dat de meeste risicocategorieën overeenkomen: het marktrisico (rente), de kredietrisico's, de verzekeringstechnische risico's en de operationele risico's zijn allen materiële risico's van BND Leven. Daarnaast heeft het bestuur een strategisch risico onderkend aangaande het verdienmodel. Deze staat op lange termijn onder druk als gevolg van veel concurrentie, de pricing en het huidige productportfolio. De huidige situatie is op middellange termijn stabiel winstgevend, waardoor dit risico geen solvabiliteitseffecten heeft. Het bestuur doet in dit kader onderzoek naar de verschillende mogelijkheden om haar verdienmodel te versterken.

C.7. Overige informatie

In deze paragraaf beschrijven we in hoeverre het claimrisico voor beleggingsverzekeringen relevant is.

Claimrisico beleggingsverzekeringen

We merken op dat er op zowel de statutaire, fiscale en/of Solvency II marktwaardebalans geen aanvullende voorzieningen zijn getroffen voor eventueel toekomstige uitkeringen in het kader van zogenaamde "woekerpolissen". Dit wordt ook wel omschreven in DNB-communicatie als "opgenomen verplichting voor claimrisico's voortvloeiend uit beleggingsverzekeringen".

Brand New Day heeft geen woekerpolissen in haar portefeuille waardoor het aanleggen van dergelijke voorziening niet van toepassing is. Hiernaast kennen alle beleggingsverzekeringen vanaf oorsprong een dekking van 90% bij overlijden waardoor er geen sprake is van een inteereffect als gevolg van uit de beleggingswaarde betaalde risicopremie. Brand New Day heeft geen "te activeren" polissen in haar portefeuille.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1. Activa

Brand New Day heeft een eenvoudige balansopstelling. Dit blijkt uit de activa van de verzekeraar waar geen complexe beleggingsproducten aanwezig zijn. We maken een onderscheid naar een statutaire balans en een Solvency II balans. De versimpelde statutaire balans van Brand New Day per 31-12-2017 ziet er als volgt uit⁵:

<i>Statutaire balans</i>			
Immateriele activa	-	Eigen vermogen	6.809
Beleggingen voor risico polishouders	9.014	TV voor risico verzekeraar	8.939
Vorderingen (deb)	98	TV voor risico polishouders	9.014
Reinsurance recoverables	293	Schulden/overige financiële verplichtingen	97
Overige activa	5	Schulden mbt verzekering / herverzekering	916
Overlopende activa	33	Intercompany	9
Intercompany	2	Te betaling belasting	-
Geactiveerde vpb	71		
Liquide middelen	16.269		
	<u>25.785</u>		<u>25.785</u>

Activa

De post 'vorderingen' bestaat voornamelijk uit een vordering van ORV premies op klanten. 'Immateriële activa' is volledig afgeschreven in 2015 en daarom nihil. De post 'Overige activa' bestaat vrijwel geheel (293k) uit een vordering op de herverzekeraar als gevolg van claims op de ORV portefeuille. 'Overlopende activa' zijn in 2017 betaalde licentiekosten voor het actuariële- en het compliance systeem die betrekking hebben op volgend jaar.

Passiva

De posten 'Technische voorziening voor risico verzekeraar' en 'Technische voorziening voor risico polishouders' wordt verder in deze rapportage toegelicht. De post 'Schulden/overige financiële verplichtingen' bestaat voornamelijk (59k) uit een voorziening voor de kosten van de accountant en de actuariële functie voor uitvoering van de werkzaamheden behorende bij het jaarwerk 2017. De post 'Schulden m.b.t. verzekering / herverzekering' bestaat voornamelijk uit nog uit te betalen bedragen als gevolg van overlijden. Hier zitten een paar hogere bedragen in als gevolg van overlijden van ORV klanten waarbij de uitbetaling nog niet had plaatsgevonden per 31-12-2017 omdat het dossier om tot uitbetaling over te kunnen gaan nog niet compleet was. Hier staat een vordering op de herverzekeraar tegenover. Het restant van de post betreft nog te verrichten uitbetaling aan (onvindbare) klanten als gevolg van afkoop / beëindiging van polissen.

⁵ Bedragen in duizenden

De Solvency II balansopstelling per 31-12-2017 ziet er als volgt uit:

<i>Solvency II balans</i>			
Statutaire balans	-	Eigen vermogen	7.372
Beleggingen voor risico polishouders	9.014	TV voor risico verzekeraar	8.727
Vorderingen (deb)	98	TV voor risico polishouders	8.755
Reinsurance recoverables	293	Schulden/overige financiële verplichtingen	97
Overige activa	5	Schulden mbt verzekering / herverzekering	916
Overlopende activa	33	Schulden mbt verzekering / herverzekering	9
Intercompany	2	Te betaling belasting	188
Geactiveerde vpb	71		
Recoverable	280		
Liquide middelen	16.269		
	<u>26.065</u>		<u>26.065</u>

We constateren hier een balansverlenging ten opzichte van de statutaire balans. Conform Solvency II dient de best estimate voorziening bruto te worden vastgesteld. Dit is zonder rekening te houden met herverzekering. Daarnaast wordt een aparte vordering dan wel voorziening opgenomen op de marktwaardebalans voor de rechten/plichten op basis van het herverzekeringscontract. Deze post is aan de actiefzijde opgenomen als recoverable. Op deze post is een afslag van toepassing als gevolg van het tegenpartijkredietrisico. Later in deze rapportage worden deze posten nader toegelicht. Aangezien de verzekeringsverplichtingen op de Solvency II balans worden gewaardeerd als de som van de best estimate voorziening en de risicomarge minus de recoverable, neemt de technische voorziening op de Solvency II balans af ten aanzien van de statutaire balans. Het verschil valt vrij ten gunste van het resultaat. Als gevolg hiervan nemen zowel het eigen vermogen (75% van het verschil) als de post 'te betalen belasting' (25% van het verschil) toe. De toename van het eigen vermogen op de marktwaardebalans ten opzichte van de statutaire balans wordt ook wel de reconciliatiereserve genoemd.

Hieronder is een tabel opgenomen met een verklaring van de verschillende balansposten waar deze terugkomen in de submodules van de SCR berekening.

Balanspost	Omvang	SCR
<i>Activa</i>		
Immateriele activa	-	n.v.t.
Beleggingen voor risico polishouders	9.014	geen schok
Vorderingen (deb)	98	SCR_CDR_type_2
Reinsurance recoverables	293	SCR_CDR_type_1
Overige activa	5	SCR_CDR_type_2
Overlopende activa	33	SCR_CDR_type_2
Intercompany	2	SCR_CDR_type_2
Geactiveerde vpb	-	n.v.t.
Recoverable	280	SCR_CDR_type_1
Liquide middelen	16.269	SCR_CDR_type_1
<i>Passiva</i>		
TV voor risico verzekeraar	8.727	SCR_life en intrest
TV voor risico polishouders	8.755	SCR_life en intrest
Schulden/overige financiële verplichtingen	97	geen schok
Schulden mbt verzekering / herverzekering	916	geen schok
Overige passiva	9	geen schok
Te betaling belasting	-	geen schok

We merken op dat er op zowel de statutaire-, fiscale- en/of marktwaardebalans geen aanvullende voorzieningen zijn getroffen voor eventuele toekomstige uitkeringen in het kader van zogenaamde “woekerpolissen”. Dit wordt ook wel omschreven in DNB communicatie als “opgenomen verplichting voor claimrisico’s voortvloeiend uit beleggingsverzekeringen”. Brand New Day heeft geen woekerpolissen in haar portefeuille waardoor het aanleggen van dergelijke voorziening niet van toepassing is. Hiernaast kennen alle beleggingsverzekeringen vanaf oorsprong een dekking van 90% bij overlijden waardoor er geen sprake is van een inteeffect als gevolg van uit de beleggingswaarde betaalde risicopremie. Brand New Day heeft geen “te activeren” polissen in haar portefeuille.

De waarderingsgrondslagen en aannames die de basis vormen voor de Solvency II marktwaardebalans zijn in lijn gebracht met de artikelen 9 tot en met 16 van de Gedelegeerde Verordening⁶ en lagere Solvency II wet- en regelgeving.

Activa worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Verschillen Solvency II balans en statutaire balans

De activa op de Solvency II balans is naast de post recoverable gelijk aan de activa op de statutaire balans. Als gevolg hiervan zijn er geen verschillen tussen de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die de onderneming voor de solvabiliteitsdoeleinden gehanteerde waardering heeft gebruikt en de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die voor de in de jaarrekeningen gehanteerde waardering zijn gebruikt.

Hetzelfde geldt voor de passief zijde van de balans met uitzondering van de post technische voorziening. Alle overige passief balansposten op de Solvency II balans zijn gelijk aan de passief posten op de statutaire balans. Als gevolg hiervan zijn er geen verschillen tussen de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die de onderneming voor de solvabiliteitsdoeleinden gehanteerde waardering heeft gebruikt en de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die voor de in de jaarrekeningen gehanteerde waardering zijn gebruikt.

Er is geen sprake van herrubriceringsverschillen tussen de Solvency II balans en de statutaire balans. Er is alleen sprake van waarderingsverschillen bij de uiteenzetting van de technische voorziening hetgeen resulteert in een bruto technische voorziening aan de passief zijde van de balans en een post recoverable aan de actief zijde van de balans. De waardering van deze posten volgt verder in dit hoofdstuk.

Voor iedere materiele categorie afzonderlijk wordt hieronder de waarde van de activa benoemd, evenals een omschrijving van de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die zijn gebruikt voor de voor solvabiliteitsdoeleinden gehanteerde waardering.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn in eerdere jaren gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Hierbij werd 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”

De in het verleden opgebouwde wettelijke reserve, gevormd door activering van de ontwikkelde software is in 2015 geheel vrijgevallen. Hiermee is de post immateriële activa in de commerciële balans gelijk gesteld aan de waardering van deze post in de fiscale balans en tevens de voorgeschreven waardering in de Solvency II balans.

⁶ Deze artikelen zien toe op de waarderingsmethode

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 waardeverminderingsverlies 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.

Beleggingen voor risico van polishouders

Het inlegdeel van de ingelegde premie op beleggingsverzekeringen is aangewend voor de aankoop van beleggingen voor risico van polishouders. Beleggingen met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

Beleggingen voor risico van polishouders

	2017
Stand per 1 januari	8.468.914
Aankopen gedurende boekjaar	596.521
Verkopen gedurende boekjaar	(591.945)
Herwaardering	540.512

Stand per 31 december	9.014.002

Deze beleggingen staan tegenover de volgende twee beleggingsverzekeringen:

Belasting bespaarplan	384.309
BND Opbouwverzekering	8.629.693

	9.014.002

Belasting bespaarplan

AEX fonds (NAV is gelijk aan stand AEX)	384.309
---	---------

BND opbouwverzekering

BND Euro Staatsobligatiefonds Kort	743.618
BND Wereld Indexfonds	4.888.687
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatie	203.398
BND Euro Obligatie Indexfonds	2.321.657
BND Wereld Indexfonds niet euro-hedged	67.582
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	176.419
BND Emerging Markets Indexfonds	92.791
BND Small Cap Wereld Indexfonds	111.768
Euro (€)	23.775

	8.623.693

De fondsen binnen de BND opbouwverzekering zijn eigen fondsen van Brand New Day. Voor de volledigheid is een overzicht opgenomen welke Vanguard fondsen onderliggend zijn aan de fondsen van Brand New Day:

<u>BND Fonds</u>	<u>Vanguard Fonds</u>
BND Wereld Indexfonds	Global Stock Index Fund
BND Euro Obligatie Indexfonds	50% Euro Government Bond Index Fund 50% Euro Invest Grade Bond Index Fund
BND Wereld Indexfonds niet euro-hedged	Global Stock Index Fund
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	SRI Global Stock Fund
BND Emerging Markets Indexfonds	Emerging Markets Stock Index Fund
BND Small Cap Wereld Indexfonds	Global Small-Cap Index Fund
Euro (€)	Euro (€)

Vorderingen

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

Vorderingen op verzekeringnemers

	2017
Premiedebiteuren	97.719
Voorziening dubieuze debiteuren	-

	97.719

Vorderingen uit herverzekering

	2017
Te ontvangen van herverzekeraars	293.066

	293.066

Overige vorderingen

2017

Deze post bestaat uit:

Overlopende activa	37.471
Te vorderen vennootschapsbelasting	71.352
Intercompany BND Paraplufonds	-
Intercompany Brand New Day Bank N.V.	2.000
Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	223

	111.046

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken worden opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

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

	2017	2016
De specificatie van de liquide middelen is als volgt:		
Rabobank	5.930.721	8.062.642
Nordea	2.231.160	2.286.961
Volksbank	3.500.000	-
ABN AMRO (MoneYou)	1.000.504	3.001.075
ING Bank	3.494.681	1.024.413
KAS Bank	112.306	103.554
	-----	-----
	16.269.372	14.478.645

D.2. Technische voorzieningen

De totale technische voorziening van Brand New Day is onderverdeeld naar verzekeringen voor risico deelnemers (unit linked) en verzekeringen voor risico verzekeraar (verzekeringen in geld).

De voorziening op de statutaire balans zoals opgenomen in de jaarrekening per 31-12-2017 bedraagt:

x 1.000

Unit linked verzekeringen	9.014
Verzekeringen in geld	8.939
Totale voorziening	17.953

Technische voorziening op de marktwaardebalans

Onderdeel van de marktwaardebalans aan de passiva zijde is de technische voorziening. Waar deze op de statutaire balans is gewaardeerd als het maximum van de voorziening op tariefgrondslagen en de uitkomst van de toereikendheidstoets (TRT), is de technische voorziening onder Solvency II de uitkomst van de best estimate

voorziening plus de risicomarge plus de recoverables. Bij het bepalen van de technische voorziening wordt rekening gehouden met de voorschriften zoals opgenomen in hoofdstuk III van de gedelegeerde verordening.

De best estimate voorziening dient te worden beschouwd als bruto. Dit betekent dat er in de berekening van de best estimate voorziening geen rekening wordt gehouden met herverzekeringscontracten en “special purpose vehicles” (SPV). Deze worden separaat berekend in het onderdeel “recoverables” hetgeen onderdeel uitmaakt van de technische voorziening. De recoverable is de netto contante waarde van de verwachte toekomstige betalingen en ontvangsten aan en van de herverzekeraar en vindt plaats op gelijke methodiek en grondslagen als de technische voorziening. De recoverable wordt gecorrigeerd met een “aanpassing” voor eventuele verliezen als gevolg van wanbetaling van de tegenpartij, bijvoorbeeld als gevolg van faillissement of een geschil. De hoogte van deze aanpassing is mede afhankelijk van de kredietwaardigheid van de tegenpartij.

Brand New Day heeft geen Quota share herverzekeringscontract. Wel is er sprake van een surplus herverzekeringscontract op risicobasis. Dit betekent dat Brand New Day hiervoor ook de post recoverable dient vast te stellen.

De post recoverable is de netto contante waarde van de verwachte toekomstige betalingen en ontvangsten aan en van de herverzekeraar. Deze post dient per separate herverzekeringsovereenkomst te worden vastgesteld. De post recoverable kan worden gezien als een toekomstige vordering uit hoofde van herverzekering en staat op de actief zijde van de marktwaardebalans.

De opstelling van de technische voorziening op de marktwaardebalans is als volgt uiteen te zetten:

	Totaal eigen rekening	Totaal Unit Linked
Best estimate	6.817	8.741
Risicomarge	1.910	14
Bruto technische voorziening	8.727	8.755
Recoverable	-281	-
Afslag recoverable	1	-
Netto technische voorziening	8.447	8.755

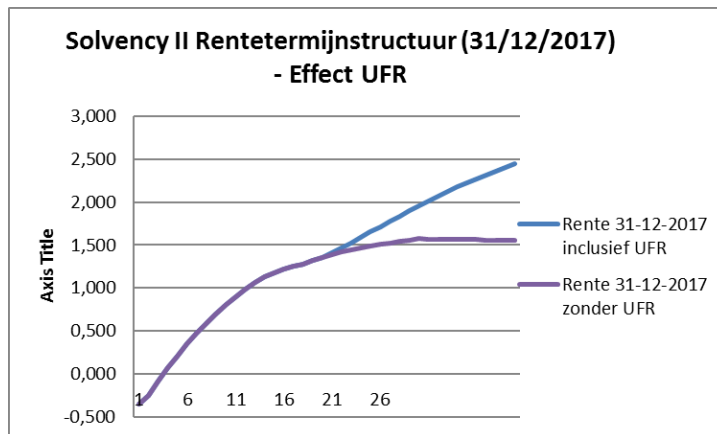
De actuariële functie heeft ten aanzien van de berekening van de voorziening in het actuariële rapport aangegeven dat ze van mening zijn dat de balansvoorzieningen als totaal genomen toereikend zijn. Tevens zijn ze van oordeel dat de Solvency II technische voorzieningen adequaat zijn vastgesteld conform de Solvency II richtlijnen (artikelen 75 t/m 86 uit de richtlijn 2009/138/EG en artikelen 17 t/m 61 uit de Delegated Acts), waarbij geen punten geïdentificeerd zijn die tot (materiële) onzekerheid rond de hoogte van de technische voorzieningen kunnen leiden.

UFR effect rentecurve

In de door EIOPA gepubliceerde Solvency II rentetermijnstructuur zit een Ultimate Forward Rate versleuteld van 4,2% voor rentes langer dan 20 jaar. Brand New Day stelde zich eerder al op het standpunt dat de UFR van 4,2% niet lang meer zou blijven bestaan en had hierop een aanpassing verwacht. Deze aanpassing blijkt nu ook te komen vanaf 2018 met een stapsgewijze verlaging van 0,15% per jaar tot uiteindelijk 3,65%.

Het wegvallen of verlagen van de UFR heeft effect op de uitkomst van de TRT aangezien rentes langer dan 20 jaar in de huidige curve hoger uitkomen. Aangezien Brand New Day heeft vastgesteld dat het effect van de UFR in de rentecurve slechts beperkt van invloed is op de solvabiliteit van de organisatie, wordt het daadwerkelijk vaststellen van het effect beperkt tot slechts één keer per jaar, steeds per jaareinde. Aangezien deze rapportage een eindejaar rapportage betreft, wordt het UFR effect in deze rapportage meegenomen.

Het verschil tussen wel en geen UFR effect is weergegeven in onderstaande grafiek:



Figuur 8: RTS met en zonder UFR effect

De UFR heeft enkel effect op kasstromen die verder in de toekomst liggen dan 20 jaar. Aangezien de durations van de kasstromen binnen de BND portefeuille hier een stuk onder liggen is de veronderstelling dat het UFR effect relatief beperkt is.

Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat er geen sprake is van een overgangsaftrek conform artikel 308 Richtlijn 2009/138/EG⁷. Naast de UFR wordt geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot inzet van overgangmaatregelen.

De enige materiele wijziging in relevante veronderstellingen van de technische voorziening ten aanzien van de vorige rapportageperiode is een aanpassing van de inflatie van 1,5% vorig jaar naar 1,6% dit jaar.

Projectiemodel, grondslagen en aannames

Voor het genereren van nominale kasstromen wordt gebruik gemaakt van het actuariële systeem Modeler van Actuaris International. De gehanteerde grondslagen en aannames voor de best estimate in de Solvency II waardering zijn gelijk aan de grondslagen en aannames zoals deze van toepassing zijn binnen de toereikendheidstoets. Voor de waardering van de best estimate onder Solvency II wordt gebruik gemaakt van de door DNB gepubliceerde Solvency II curve zonder volatiliteitsaanpassing.

BND Leven maakt geen gebruik van de matching adjustment.

De gebruikte grondslagen en aannames voor het vaststellen van de voorziening zijn getoetst en akkoord bevonden door de actuariële functie. Gehanteerde veronderstellingen zijn gebaseerd op de bestaande verzekeringscontracten en blijven gelijk gedurende het rapportagejaar uit oogpunt van stelselmatigheid en consistentie. Veronderstellingen van de voorziening reflecteren hiernaast de onzekerheden van de van toepassing zijnde kasstromen. Wanneer feitelijke omstandigheden aanleiding geven om gehanteerde grondslagen tussentijds aan te passen zal de interne actuaris met het bestuur van de verzekeraar in overleg treden voor een tussentijdse herijking van de gebruikte grondslagen. Minimaal één keer per jaar worden alle gehanteerde grondslagen getoetst door de interne actuaris en waar nodig aangepast. Deze toetsing zal ter controle worden voorgelegd bij de actuariële functie. Deze toetsing vindt jaarlijks plaats betrekking hebbende op de ultimo jaarcijfers.

⁷ Door bestaande herverzekeringsondernemingen verkregen rechten

D.3. Overige schulden

Naast de reeds omschreven verplichtingen zijn er geen andere verplichtingen aanwezig binnen Brand New Day. Dit geldt voor zowel de uit de balans blijkende verplichtingen evenals de niet uit de balans blijkende verplichtingen.

Er zijn geen materiele verplichtingsklassen anders dan reeds omschreven waarvan de waarde, beschrijving grondslagen, methoden en belangrijkste aannames voor solvabiliteitsdoeleinden bepaald dienen te worden of waarvan het verschil tussen de Solvency I en Solvency II balanspositie dient te worden toegelicht.

D.4. Alternatieve waarderingsmethoden

Brand New Day hanteert geen alternatieve waarderingsmethode.

BND Leven maakt gebruik van een risicomangementsysteem waarmee wordt voldaan aan artikel 44 van de richtlijn 2009/138/EG⁸. In dit risicomangementsysteem zijn tevens de volgende onderdelen opgenomen:

- Aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming
- ALM
- Beheer beleggingsrisico
- Beheer liquiditeitsrisico
- Beheer concentratierisico
- Beheer operationele risico
- Herverzekerings- en andere risicolimiteringstechnieken

EPIFP

Expected profits included in future premiums (EPIFP) betreft de contante waarde van de toekomstige kasstromen, die voortvloeien uit de opnemings in de technische voorzieningen van premies, die met bestaande verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten verband houden en die naar verwachting in de toekomst zullen worden ontvangen, maar mogelijk om enigerlei reden niet worden ontvangen.

EPIFP wordt berekend door het verschil te berekenen tussen de technische voorziening zonder risicomarge en de technische voorziening zonder risicomarge op basis van de veronderstelling dat de premies die met bestaande verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten verband houden en die naar verwachting in de toekomst zullen worden ontvangen, niet worden ontvangen om een andere reden dan dat de verzekerde gebeurtenis zich heeft voorgedaan.

De EPIFP is vastgesteld op 322k.

D.5. Overige informatie

Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat Brand New Day geen matchingopslag (MA) en ook geen volatiliteitsaanpassing (VA) hanteert.

Brand New Day valt niet onder groepstoezicht en rapporteert als individuele verzekeraar.

⁸ Risk management

E. Kapitaalbeheer

E.1. Eigen vermogen

Het eigen vermogen van verzekeraars is onder Solvency II onder te verdelen naar de rangen van kwaliteit, de zogenaamde tiers. Hierbij wordt onderscheid gemaakt naar Tier 1 t/m 3 waarbij tier 1 de beste kwaliteit van het eigen vermogen betreft en tier 3 de slechtste kwaliteit van het eigen vermogen. Voor de indeling van het eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van de door EIOPA gepubliceerde .

Brand New Day hanteert een minimaal eigen vermogen op basis van de interne norm. Deze interne norm is gesteld op 160% van de SCR. Tijdens de rapportageperiode heeft er geen wijziging plaatsgevonden van het beheer van het eigen vermogen.

Het gehele eigen vermogen van Brand New Day op de marktwaardebalans bestaat uit tier 1 kapitaal. In het geval van Brand New Day betreft dit het gestort aandelenkapitaal, reserves, resultaat over boekjaar 2016 na belasting en de reconciliatiereserve.

Brand New Day beschikt niet over vermogensbestanddelen die geclassificeerd worden als tier 2 of tier 3 vermogen waardoor er geen rekening gehouden hoeft te worden met de bij tier 2 en 3 behorende limieten. Het volledige eigen vermogen is daarom van de hoogste kwaliteit tier 1. Er is geen sprake van aanvullende vermogensbestanddelen en ook zijn er geen kernvermogensbestanddelen binnen het eigen vermogen die het resultaat zijn van overgangmaatregelen. Er zijn geen posten die op het eigen vermogen in mindering gebracht moeten worden.

De eigen vermogenspositie op de marktwaardebalans is als volgt:

	31-12-2017	31-12-2016
Ordinary share capital:	1.855k	1.855k
Share premium account related to ordinary share capital:	3.256k	3.256k
Reconciliatiereserve:	<u>2.261k</u>	<u>2.165k</u>
Totaal tier 1 eigen vermogen:	7.372k	7.276k

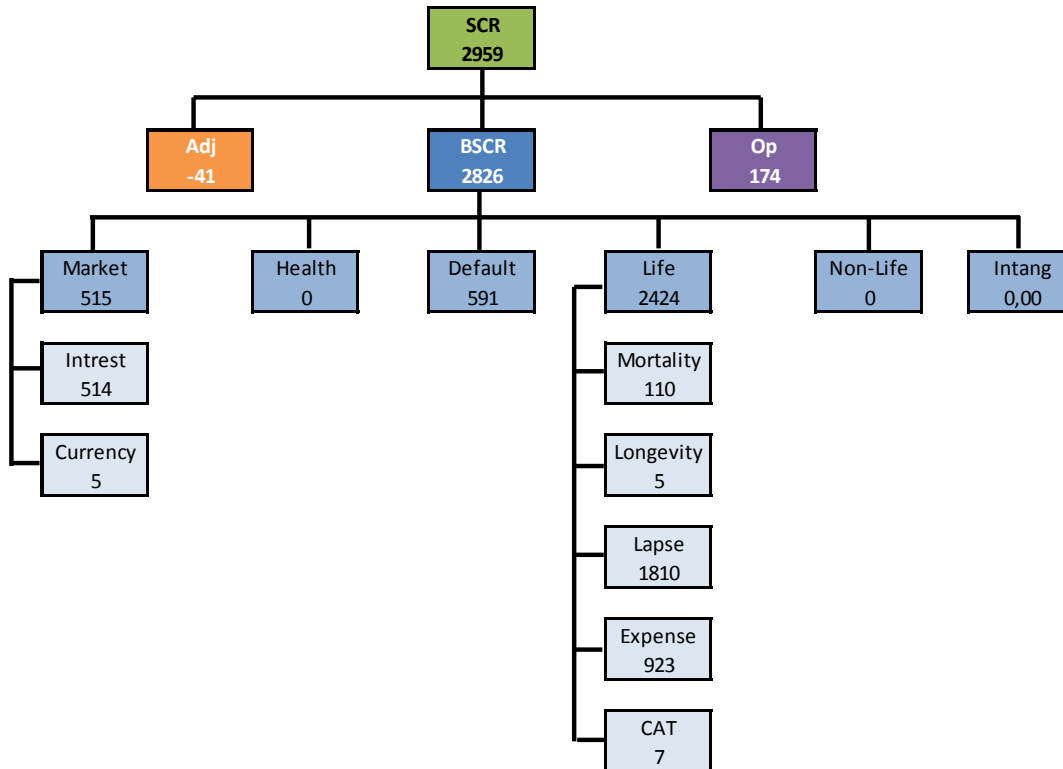
Het gehele eigen vermogen van 7.372k komt in aanmerking ter dekking van de SCR en de MCR.

Aangezien de verzekeringsverplichtingen op de Solvency II balans worden gewaardeerd als de som van de best estimate voorziening en de risicomarge minus de recoverable, neemt de technische voorziening op de Solvency II balans af ten aanzien van de statutaire balans in de jaarrekening. Het verschil valt vrij ten gunste van het resultaat. Als gevolg hiervan nemen zowel het eigen vermogen (75% van het verschil) als de post 'te betalen belasting' (25% van het verschil) toe. De toename van het eigen vermogen op de marktwaardebalans ten opzichte van de statutaire balans wordt toegevoegd aan de reconciliatiereserve. De post reconciliatiereserve is derhalve exact gelijk aan het verschil tussen het eigen vermogen op de statutaire balans uit de jaarrekening en de Solvency II marktwaardebalans plus de reserves en het resultaat over 2017.

E.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

SCR

Voor de berekening van de SCR maakt Brand New Day volledig gebruik van de standaardformule. Een schematische weergave van de opbouw van de SCR is in de navolgende tabel weergegeven:



De berekening van de SCR bestaat uit een aantal submodulen. In het onderstaande overzicht is de uitkomst van de SCR berekening opgenomen per submodule:

SCR	SCR_vector
Markt risico	515
Tegenpartij kredietrisico	591
Leven risico	2.424
Zorg risico	0
Schade risico	0
Immateriele activa risico	0
Subtotaal (voor diversificatie)	3.530
Diversificatie	-705
Basic SCR	2.826
Operationeel risico	174
Aanpassing voor winstdeling	0
Aanpassing voor belasting	-41
SCR	2.959

De uitkomst van de SCR is een optelling van de Basis SCR (BSCR) + Aanpassing voor belasting en winstdeling (Adj) + Operationeel risico (SCR_op). Dit geeft de volgende berekening:

$$\text{SCR} = \text{BSCR} + \text{Adj} + \text{SCR}_{\text{op}}$$

$$\text{SCR} = 2.826 - 41 + 174 = 2.959^9$$

Het eigen vermogen op de Solvency II balans bedraagt 7.372k. Dit betekent dat de SCR solvabiliteitsratio $7.372k / 2.959k = 249\%$ bedraagt.

Brand New Day hanteert als interne norm voor de SCR solvabiliteitsratio een percentage van 160%. Op basis van de vaststelling per Q4 2017 trekken we de conclusie dat de SCR solvabiliteitsratio met 249% ruim voldoende is.

MCR

Naast de SCR bestaat er een minimum capital requirement (MCR). Dit is een minimale kapitaalsvereiste waar Brand New Day aan dient te voldoen. De MCR is vast te stellen op basis van een berekening die een lineaire formule combineert met een ondergrens van 25% en een maximum van 45% van de SCR. Hiernaast is er voor de MCR ook een absolute ondergrens (AMCR) van toepassing. Voor Brand New Day bedraagt deze 3,7 mln¹⁰.

Het eigen vermogen op de Solvency II balans bedraagt 7.372k¹¹. Dit betekent dat de MCR solvabiliteitsratio $7.372k/3.700k = 199\%$ bedraagt.

Brand New Day hanteert als interne norm voor de MCR solvabiliteitsratio een percentage van 110% indien de AMCR van toepassing is (wat nu het geval is). Op basis van de vaststelling per Q4 2017 trekken we de conclusie dat de MCR solvabiliteitsratio van 199% ruim voldoende is.

BSCR

De basis SCR (BSCR) vormt samen met het operationele risico en de adjustment de totale SCR.

De BSCR bestaat uit de volgende elementen:

SCR_market =	kapitaalseis voor marktrisico
SCR_def =	kapitaalseis voor tegenpartijkredietrisico
SCR_life =	kapitaalseis voor levensverzekering technische risico's
SCR_nl =	kapitaalseis voor niet leven technische risico's (n.v.t. voor BND)
SCR_health =	kapitaalseis voor zorg risico's (n.v.t. voor BND)
SCR_intangible =	kapitaalseis voor immateriële activa risico's

⁹ Het definitieve bedrag is nog aan het oordeel van de toezichthoudende entiteit onderworpen

¹⁰ Het principe van een ondergrens is niet nieuw. We vergelijken het principe van de AMCR ondergrens met de ondergrens die we kennen binnen de huidige Solvency I wetgeving van 3,7 mln.

¹¹ Het eigen vermogen voor de MCR ratio is gelijk aan de SCR aangezien het eigen vermogen volledig bestaat uit tier 1 kapitaal

Deze risico's zijn als volgt gewaardeerd:

BSCR	SCR_Vector
Market	515
Default	591
Life	2.424
Health	0
Nonlife	0
Intangible assets risk	0

Er is sprake van een diversificatie voordeel waardoor de Basis SCR lager uitvalt dan de som van de individuele risico's. De achterliggende gedachte hiervan is dat de risico's zich niet gelijktijdig voor zullen doen.

De formule voor de BSCR is als volgt:

$$BSCR = \sqrt{\sum_{ij} Corri_j * SCR_i * SCR_j} + SCR_{intangible}$$

Immateriële activa risico (SCR_intangible)

De kapitaal eis voor het immateriële activa risico bedraagt 0k. Dit aangezien geen immateriële activa op de balans heeft staan.

Diversificatie

Het $\sqrt{\sum_{ij} Corri_j * SCR_i * SCR_j}$ gedeelte van de BSCR berekening wordt vastgesteld op basis van een door EIOPA opgegeven correlatie matrix. Deze is als volgt:

	Market	Default	Life	Health	Nonlife
Market	1	0,25	0,25	0,25	0,25
Default	0,25	1	0,25	0,25	0,5
Life	0,25	0,25	1	0,25	0
Health	0,25	0,25	0,25	1	0
Nonlife	0,25	0,5	0	0	1

Door het toepassen van de correlatiematrix ontstaat een diversificatie effect van -705k. Dit geeft het volgende overzicht van de BSCR:

BSCR	SCR_Vector
Market	515
Default	591
Life	2.424
Health	0
Nonlife	0
subtotaal 1	3.530
diversificatie effect	-705
subtotaal 2	2.826
Intangible assets risk	0
BSCR	2.826

Berekeningen

Brand New Day maakt voor de berekening van de kapitaalseisen gebruik van de standaard formule. In de berekening van de onderliggende (sub) modules wordt geen gebruik gemaakt van vereenvoudigingen. Ook wordt er geen gebruik gemaakt van ondernemingsspecifieke parameters conform artikel 104 lid 7 van Richtlijn 2009/138/EG¹² en is er geen sprake van artikel 51 lid 2 3^e alinea van de Richtlijn 2009/138/EG¹³.

Materiele wijzigingen in de berekening van de SCR en de MCR gedurende de rapportageperiode

In de berekening van de SCR en de MCR heeft gedurende de rapportage periode geen materiele wijziging plaatsgevonden in de berekening van de kapitaalseis.

Er hebben zich in de rapportage periode geen materiele wijzigingen voorgedaan in de berekening van de MCR.

E.3. Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Brand New Day heeft geen beleggingen voor eigen rekening waardoor de ondermodule aandelenrisico niet van toepassing is. Er is dan ook geen sprake van een eventueel gebruik van de bij artikel 304¹⁴ Richtlijn 2009/138/EG geboden mogelijkheid.

E.4. Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Brand New Day maakt gebruik van de standaardformule voor de berekening van de kapitaalseis. Er wordt geen gebruik gemaakt van een (partieel) intern model. Als gevolg hiervan zijn er geen verschillen tussen standaard formule en een intern model te rapporteren.

E.5. Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Zowel de SCR solvabiliteitsratio als de MCR solvabiliteitsratio zijn in de rapportageperiode nooit onder het niveau van de interne norm uitgekomen.

E.6. Overige informatie

BND Leven heeft geen andere materiele informatie over het kapitaalbeheer van de verzekeringsonderneming anders dan de informatie die in dit hoofdstuk reeds aan de orde is gekomen.

¹² mits de toezichthoudende autoriteiten ermee instemmen, mogen verzekerings- en herverzekeringsondernemingen bij de berekening van de modules voor levens-, schade- en ziektekostenverzekeringstechnische risico binnen de opzet van de standaardformule een onderset van de parameters ervan vervangen door parameters die kenmerkend zijn voor de betrokken onderneming.

¹³ Ziet toe op de opslagfactor op het solvabiliteitskapitaalvereiste

¹⁴ Ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd