

Naleving Governance Principles

**brand
new
DAY**

Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

Naleving Governance Principes door Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (hierna: Brand New Day)

Brand New Day onderschrijft de Governance Principes. Dit document geeft de inhoud weer van de Governance Principes en beschrijft per artikel in hoeverre en op welke wijze Brand New Day Levensverzekeringen N.V. het betreffende artikel naleeft.

Preamble

De Governance principes, hierna de Code, is opgesteld door het Verbond van Verzekeraars (Verbond) naast de in 2002 opgestelde Gedragscode Verzekeraars. De Code sluit aan bij de uitgangspunten van de door de Nederlandse Vereniging van Banken opgestelde Code Banken.

De Code is van toepassing op alle verzekeraars die beschikken over een vergunning verleend op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Daarbij wordt geen onderscheid gemaakt tussen activiteiten in Nederland of in een andere lidstaat en of de activiteiten al dan niet door middel van een bijkantoor worden verricht. Verzekeraars waarop de Code van toepassing is en die deel uitmaken van een groep kunnen onderdelen van de Code op het niveau van de groep dan wel de verzekeringsgroep toepassen. Voor zover van toepassing werken de principes van de Code in volle omvang door op de desbetreffende verzekeraars in de groep. De toepassing van de Code op activiteiten en bijkantoren - van verzekeraars waarop de Code van toepassing is - in staten die geen lidstaat zijn en op buitenlandse verzekeringsdochtermaatschappijen van verzekeraars waarvoor de Code geldt, wordt aanbevolen. Hetzelfde geldt voor activiteiten en bijkantoren in Nederland van verzekeraars met een in een andere lidstaat verleende vergunning.

De Nederlandse corporate governance code van 10 december 2008 geldt onverkort voor beursgenoteerde verzekeraars. Niet-beursgenoteerde verzekeraars leven deze corporate governance code veelal vrijwillig na. De Code bevat principes die in het verlengde liggen van de Nederlandse corporate governance code. In de Code wordt in het bijzonder ingegaan op de rol van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen van de verzekeraar en op de functie van risicomanagement en van audit binnen de verzekeraar. Daarnaast bevat de Code principes over beloning.

De Code staat niet op zichzelf, maar maakt deel uit van het volledige stelsel van nationale, Europese en internationale wet- en regelgeving, jurisprudentie en codes, dat in zijn geheel wordt gezien. Bij de toepassing van de Code houdt een verzekeraar rekening met deze nationale, Europese en internationale context en met de activiteiten en overige specifieke kenmerken van de verzekeraar en de groep waarvan hij eventueel deel uitmaakt.

Iedere verzekeraar vermeldt elk jaar in zijn (groeps)jaarsverslag

op welke wijze hij de principes van de Code in het voorafgaande jaar heeft toegepast en zet, indien van toepassing, gemotiveerd uiteen waarom een principe eventueel niet (volledig) is toegepast. Iedere verzekeraar plaatst dit verslag op zijn website.

Bepalend voor de werking van de Code is niet de mate waarin deze naar de letter wordt nageleefd (geen 'afvinkgedrag'), maar de wijze waarop met de intenties van de Code wordt omgegaan.

De raad van bestuur van een verzekeraar heeft een verantwoordelijkheid voor de evenwichtige afweging van de belangen van alle bij de verzekeraar betrokken partijen zoals zijn klanten, aandeelhouders en medewerkers. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de verzekeraar, de maatschappelijke omgeving waarin de verzekeraar functioneert en wet- en regelgeving en codes die op de verzekeraar van toepassing zijn. De klant zal te allen tijde zorgvuldig worden behandeld.

De Code bevat enkele begrippen die uit het Engels zijn afgeleid. Ten behoeve van de leesbaarheid van de Code worden twee begrippen kort toegelicht. Met risicobereidheid ("*risk appetite*") wordt de mate van redelijkerwijs voorzienbaar risico bedoeld die de verzekeraar gezien zijn voorgenomen activiteiten bereid is te accepteren bij het nastreven van zijn doelstellingen. Met het Product Goedkeuringsproces ("*Product Approval Process*") wordt de procedure bedoeld die een verzekeringsproduct doorloopt voordat dat product kan worden geïntroduceerd. In dit proces beslist de verzekeraar onder meer of een bepaald product voor eigen rekening en risico of voor rekening en risico van de klant zal worden geproduceerd of gedistribueerd. Tevens wordt in dit proces breed getoetst op aspecten van zorgplicht en het beheersen van risico's.

In de Code wordt herhaaldelijk gesproken over de rol van de risicocommissie van de raad van commissarissen. Voor een verzekeraar die geen specifieke risicocommissie heeft, geldt dat een soortgelijke commissie de functie van de risicocommissie van de raad van commissarissen kan uitoefenen.

De Code treedt in werking op 1 juli 2013 en vervangt per die datum de Governance Principes van 1 januari 2011. De Code is ten opzichte van de versie van 1 januari 2011 uitgebreid met principes 1.2 (Verantwoording Code) en principe 7 (Naleving wet- en regelgeving).

Gezien het karakter van de Code en het feit dat de omstandigheden waaronder en het tijdstip waarop de Code tot stand is gekomen een geheel eigen dynamiek kennen, gelet ook op de internationale ontwikkelingen, zal de Code indien daar aanleiding voor is verder worden ontwikkeld.

De naleving van de Code wordt jaarlijks gemonitord door een door het Verbond, in overleg met de minister van Financiën aan te wijzen onafhankelijke monitoringinstantie.

Inhoud

1. Naleving code
 - 1.1 Toepassing Code
 - 1.2 Verantwoording Code
2. Raad van commissarissen
 - 2.1 Samenstelling en deskundigheid
 - 2.2 Taak en werkwijze
3. Raad van Bestuur
 - 3.1 Samenstelling en deskundigheid
 - 3.2 Taak en werkwijze
4. Risicomanagement
5. Audit
6. Beloningsbeleid
 - 6.1 Uitgangspunt
 - 6.2 Governance
 - 6.3 Bestuurdersbeloning
 - 6.4 Variabele beloning
7. Naleving wet- en regelgeving

1. Naleving Code en transparante verantwoording

1.1. Toepassing code

Op de Code is het pas toe of leg uit- beginsel van toepassing. Een verzekeraar past de principes van de Code in beginsel toe. Het toepassen van de principes is mede afhankelijk van de activiteiten en overige specifieke kenmerken van de verzekeraar en de groep waarvan hij eventueel deel uitmaakt. De verzekeraars waarop de Code van toepassing is, verschillen op veel gebieden. Zo verschillen zij in aard en omvang, opereren zij in verschillende (deel)markten, kunnen zij nationaal of internationaal georiënteerd zijn en kennen zij verschillende corporate governance structuren. Waar deze verschillen dat rechtvaardigen, zal sprake kunnen zijn van een proportionele toepassing van de principes van de Code. Afwijkingen, mits gemotiveerd, kunnen daardoor gerechtvaardigd zijn.

1.2. Verantwoording Code

De verzekeraar vermeldt gemotiveerd in zijn (groeps) jaarverslag en op zijn (groeps)website per bepaling uit de Code op welke wijze hij de betreffende bepaling toepast. Indien de verzekeraar niet (volledig) voldoet aan de bepaling legt hij uit waarom. De verantwoordingstekst in het jaarverslag en op de website moeten eenvoudig vindbaar zijn.

2. Raad van commissarissen

2.1. Samenstelling en deskundigheid

2.1.1. *De raad van commissarissen, is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur, onafhankelijkheid en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de raad van commissarissen.*

Brand New Day past dit principe toe. De raad van commissarissen bestaat uit drie leden die elkaar in kennis, ervaring en competenties aanvullen. De onafhankelijkheid van de raad van commissarissen is geborgd via de statuten van Brand New Day en het reglement van de raad van commissarissen. Ingeval van werving van een nieuw lid wordt een profielschets opgesteld van de kandidaat, rekening houdend met de competentieverdeling conform de competentiematrix.

2.1.2. *De raad van commissarissen beschikt over een voldoende aantal leden om zijn functie, ook in de commissies van de raad, goed te kunnen uitoefenen. Het geschikte aantal leden is mede afhankelijk van de aard, omvang en complexiteit van de verzekeraar.*

Brand New Day past dit principe toe. De raad van commissarissen bestaat uit drie leden. Gezien de aard, omvang en complexiteit van Brand New Day is dit aantal passend.

2.1.3. *De leden van de raad van commissarissen beschikken over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van de verzekeraar en van de belangen van alle bij de verzekeraar betrokken partijen. De raad van commissarissen maakt een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen zoals zijn klanten, aandeelhouders en medewerkers.*

Brand New Day past dit principe toe. Alle leden van de raad van commissarissen hebben bestuurlijke functie(s) (gehad) en beschikken over brede en relevante maatschappelijke ervaring.

De samenstelling van de raad van commissarissen is zodanig dat de combinatie van ervaring, deskundigheid en onafhankelijkheid van zijn leden de raad van commissarissen het beste in staat stelt aan zijn diverse verplichtingen jegens de vennootschap en de bij Brand New Day betrokkenen (waaronder de klanten en de aandeelhouders) te voldoen. Relevante aandachtsgebieden bij de samenstelling van de raad van commissarissen zijn onder meer financiële expertise, marketing, kennis van verzekerings- en pensioentechnische onderwerpen, ICT, in- en externe communicatie, human relations management en juridische kennis.

2.1.4. *Ieder lid van de raad van commissarissen is in staat om de hoofdlijnen van het totale beleid van de verzekeraar te beoordelen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen over de basisrisico's die daarbij worden gelopen. Voorts beschikt ieder lid van de raad van commissarissen over specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn rol binnen de raad van commissarissen. Daartoe wordt, zodra een vacature in de raad van commissarissen ontstaat, een individuele profielschets voor het nieuwe lid van de raad van commissarissen opgesteld die past binnen de profielschets die voor de gehele raad is opgesteld.*

Brand New Day past dit principe toe. De raad van

commissarissen stelt een profielschets van zijn omvang en samenstelling op, rekening houdende met de aard van de onderneming, haar werkzaamheden en de gewenste deskundigheid, ervaring en onafhankelijkheid van zijn leden. De raad van commissarissen zal deze profielschets jaarlijks evalueren. Ingeval van de werving van een nieuw lid wordt een individuele profielschets opgesteld van de kandidaat die past bij de profielschets die voor de gehele raad is vastgesteld, rekening houdend met de samenstelling en de verdeling van taken en aandachtsgebieden van de raad van commissarissen.

- 2.1.5. *Bij de vervulling van de vacature van voorzitter van de raad van commissarissen wordt in de op te stellen individuele profielschets aandacht besteed aan de door de verzekeraar gewenste deskundigheid en ervaring met de financiële sector en bekendheid met de sociaal-economische en politieke cultuur en de maatschappelijke omgeving van de belangrijkste markten waarin de verzekeraar opereert.*

Brand New Day past dit principe toe. Dit principe is vastgelegd in het reglement van de raad van commissarissen. De huidige voorzitter voldoet qua ervaring en deskundigheid in alle opzichten aan dit principe. Ingeval van werving van een nieuwe voorzitter wordt een profielschets opgesteld van de kandidaat, waarin de in dit principe genoemde onderwerpen worden opgenomen en waarbij rekening wordt gehouden met de samenstelling en de verdeling van taken en aandachtsgebieden van de raad van commissarissen en met de competentiematrix.

- 2.1.6. *Ieder lid van de raad van commissarissen, de voorzitter in het bijzonder, is voldoende beschikbaar en bereikbaar om zijn taak binnen de raad van commissarissen en de commissies van de raad waarin hij zitting heeft naar behoren te vervullen.*

Brand New Day past dit principe toe. De leden van de raad van commissarissen zijn voldoende beschikbaar en bereikbaar.

- 2.1.7. *Ieder lid van de raad van commissarissen ontvangt een passende vergoeding in relatie tot het tijdsbeslag van de werkzaamheden. Deze vergoeding is niet afhankelijk van de resultaten van de verzekeraar.*

Brand New Day past dit principe toe. In het reglement van de raad van commissarissen is vastgelegd dat de vergoeding in overeenstemming is met het tijdsbeslag en de werkzaamheden van de leden van de raad van commissarissen en tevens dat deze niet afhankelijk is van de resultaten van Brand New Day.

- 2.1.8. *De voorzitter van de raad van commissarissen ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de raad van commissarissen, dat tot doel heeft de deskundigheid van de commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. De educatie heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de verzekeraar en de financiële sector, op corporate governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht tegenover de klant, integriteit, het risicomanagement, financiële verslaggeving en audit. Ieder lid van de raad van commissarissen neemt deel aan het programma en voldoet aan de eisen van permanente educatie.*

Brand New Day past dit principe toe. Er is een programma voor permanente educatie opgesteld voor de raad van commissarissen. Dit programma heeft tot doel de deskundigheid van de commissarissen op genoemde onderwerpen op peil te houden en waar nodig te verbreden. Als onderdeel van het programma gaan de leden van de raad van commissarissen deelnemen aan onderdelen van het programma van permanente educatie van Nyenrode Business Universiteit dat speciaal voor het bovenschreven doel is ontwikkeld.

- 2.1.9. *De beoordeling van de effectiviteit van de in principe 2.1.8 bedoelde permanente educatie maakt deel uit van de jaarlijkse evaluatie van de raad van commissarissen.*

Brand New Day heeft dit principe in 2013 nog niet toegepast. In 2013 heeft gezien het korte bestaan van de raad van commissarissen nog geen evaluatie plaatsgevonden. Vanaf 2014 zal de evaluatie jaarlijks plaatsvinden.

- 2.1.10. *Naast de jaarlijkse evaluatie van het eigen functioneren van de raad van commissarissen wordt dit functioneren eens in de drie jaar onder onafhankelijke begeleiding geëvalueerd. De betrokkenheid van ieder lid van de raad van commissarissen, de cultuur binnen de raad van commissarissen en de relatie tussen de raad van commissarissen en de raad van bestuur maken deel uit van deze evaluatie.*

Brand New Day heeft dit principe in 2013 nog niet toegepast. Gezien het korte bestaan van de raad van commissarissen heeft nog geen driejaarlijkse evaluatie onder onafhankelijke begeleiding plaatsgevonden. In de jaarlijkse evaluatie die vanaf 2014 zal plaatsvinden, zal afgewogen worden of en op welke wijze het functioneren van de raad door een onafhankelijke partij zal worden geëvalueerd.

2.2. Taak en werkwijze

2.2.1. *Bij zijn toezicht besteedt de raad van commissarissen bijzondere aandacht aan het risicobeheer van de verzekeraar. Iedere bespreking van het risicobeheer wordt voorbereid door een risico- of vergelijkbare commissie, die daartoe door de raad van commissarissen uit zijn midden is benoemd.*

Brand New Day past dit principe toe. Binnen de raad van commissarissen is een audit- en risk committee ingesteld. Alle leden van de raad van commissarissen hebben zitting in deze subcommissie. Tot de taak van de audit- en riskcommissie behoort onder andere het houden van toezicht en controle op, en het adviseren van, het bestuur over de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen.

2.2.2. *Voor de risicocommissie gelden, evenals voor de auditcommissie, specifieke competentie- en ervarings-eisen. Zo moet een aantal leden van de risicocommissie beschikken over grondige kennis van de financieel-technische aspecten van het risicobeheer of over de nodige ervaring die een gedegen beoordeling van risico's mogelijk maakt en moet een aantal leden van de auditcommissie beschikken over grondige kennis van financiële verslaglegging, interne beheersing en audit of over de nodige ervaring die een gedegen toezicht op deze onderwerpen mogelijk maakt.*

Brand New Day past dit principe toe. In de audit- en riskcommissie is grondige kennis van risicobeheer financiële verslaglegging, interne beheersing en audit aanwezig.

3. Raad van bestuur

3.1. Samenstelling en deskundigheid

3.1.1. *De raad van bestuur is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de raad van bestuur.*

Brand New Day past dit principe toe. Dit principe is nader uitgewerkt in het directiereglement waarin is vastgelegd dat door middel van een taakverdeling bepaald wordt met welke taak elke directeur in het bijzonder is belast. Brand New Day heeft een directie, bestaande uit drie directeuren, van wie één belast

is met algemene en commerciële aangelegenheden, één met operationele zaken en één met financiële aangelegenheden

3.1.2. *Ieder lid van de raad van bestuur beschikt over gedegen kennis van de financiële sector in het algemeen en het verzekeringswezen in het bijzonder. Ieder lid beschikt over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van de verzekeraar en van de belangen van alle betrokken partijen. Voorts beschikt ieder lid van de raad van bestuur over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de verzekeraar te kunnen beoordelen en bepalen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te kunnen vormen over risico's die daarbij worden gelopen.*

Brand New Day past dit principe toe. Ieder lid van de directie beschikt over de vereiste kennis en ervaring. Elk directielid is getoetst op geschiktheid door De Nederlandsche Bank en akkoord bevonden.

3.1.3. *De voorzitter van de raad van bestuur ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de raad van bestuur, dat tot doel heeft de deskundigheid van de leden van de raad van bestuur op peil te houden en waar nodig te verbreden. De educatie heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de verzekeraar en de financiële sector, op corporate governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht tegenover de klant, integriteit, het risicomanagement, financiële verslaggeving en audit.*

Brand New Day past dit principe toe. Als onderdeel van het programma van permanente educatie wonen de directieleden seminars bij voor het op peil houden van en het verbreden van kennis op genoemde onderwerpen.

3.1.4. *Ieder lid van de raad van bestuur neemt deel aan het programma als bedoeld in 3.1.3 en voldoet aan de eisen van permanente educatie. Eén en ander is voorwaarde voor het kunnen functioneren als lid van de raad van bestuur. De raad van commissarissen vergewist zich ervan of de leden van de raad van bestuur voldoende deskundig zijn.*

Brand New Day past dit principe toe.

3.1.5. *De verzekeraar vermeldt jaarlijks in zijn jaarverslag hoe invulling is gegeven aan de principes 3.1.3 en 3.1.4.*

Brand New Day past dit principe toe door vermelding in het jaarverslag.

3.1.6. *De raad van bestuur draagt, met inachtneming van de door de raad van commissarissen goedgekeurde risicobereidheid, zorg voor een evenwichtige afweging tussen commerciële belangen van de verzekeraar en te nemen risico's.*

Brand New Day past dit principe toe. Afwegingen tussen commerciële belangen en te nemen risico's zijn onderdeel van de dagelijkse besluitvorming. Deze besluitvorming is zodanig gestructureerd dat verschillende disciplines daarbij betrokken zijn, met als doel de voornoemde afweging op een adequate wijze te maken.

3.1.7. *Binnen de raad van bestuur wordt aan een van de leden van de raad van bestuur de taak opgedragen besluitvorming binnen de raad van bestuur op het punt van risicobeheer voor te bereiden. Het betrokken lid van de raad van bestuur is tijdig betrokken bij de voorbereiding van beslissingen die voor de verzekeraar van materiële betekenis voor het risicoprofiel zijn, in het bijzonder waar deze beslissingen een afwijking van de door de raad van commissarissen goedgekeurde risicobereidheid tot gevolg kunnen hebben. Bij het uitoefenen van de risicobeheerfunctie wordt tevens aandacht besteed aan het belang van financiële stabiliteit en de impact die systeemrisico's mogelijk hebben op het risicoprofiel van de eigen instelling.*

Brand New Day past dit principe toe. Binnen Brand New Day is een risk committee ingesteld. In het risk committee hebben, naast alle directieleden ook de compliance officer en de risicomanager zitting. In het risk committee wordt besluitvorming op het gebied van risicobeheer voorbereid.

3.1.8. *Het lid van de raad van bestuur bij wie de taak is belegd de besluitvorming binnen de raad van bestuur op het punt van risicobeheer voor te bereiden kan zijn functie combineren met andere aandachtsgebieden, op voorwaarde dat hij geen individuele commerciële verantwoordelijkheid draagt voor en onafhankelijk functioneert van commerciële taakgebieden.*

Brand New Day past dit principe toe. Risicobeheer valt binnen het takenpakket van de financieel directeur. De commerciële aangelegenheden is het aandachtsgebied van de algemeen directeur.

3.2. Taak en werkwijze

3.2.1. *De raad van bestuur van de verzekeraar draagt bij zijn handelen zorg voor een evenwichtige afweging van*

alle belangen van de bij de verzekeraar betrokken partijen zoals zijn klanten, aandeelhouders en medewerkers. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de verzekeraar, de maatschappelijke omgeving waarin de verzekeraar functioneert en wet- en regelgeving en codes die op de verzekeraar van toepassing zijn.

Brand New Day past dit principe toe. Afwegingen tussen bovengenoemde belangen zijn onderdeel van de dagelijkse besluitvorming. Deze besluitvorming is zodanig gestructureerd dat verschillende disciplines daarbij betrokken zijn, met als doel de voornoemde afweging op een adequate wijze te maken.

3.2.2. *Het centraal stellen van de klant is een noodzakelijke voorwaarde voor de continuïteit van de verzekeraar. Onverminderd principe 3.2.1 draagt de raad van bestuur er zorg voor dat de verzekeraar zijn klanten te allen tijde zorgvuldig behandelt. De raad van bestuur draagt er zorg voor dat de zorgplicht tegenover de klant wordt verankerd in de cultuur van de verzekeraar.*

Brand New Day past dit principe toe. Het centraal stellen van de klant is een leidend principe in de filosofie van Brand New Day om ambassadeurs van haar klanten te willen maken. Brand New Day wil dat haar klanten zó tevreden zijn, dat ze Brand New Day bij hun vrienden en familie aanraden.

3.2.3. *De leden van de raad van bestuur oefenen hun functie op een zorgvuldige, deskundige en integere manier uit met inachtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, codes en reglementen. Ieder lid van de raad van bestuur tekent een moreel-ethische verklaring. In de toelichting op deze Code is een model-verklaring opgenomen. Dit model kan iedere verzekeraar naar eigen inzicht aanvullen.*

Brand New Day past dit principe toe. De directieleden oefenen hun functie op een zorgvuldige, deskundige en integere manier uit met inachtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Alle directieleden hebben de moreel-ethische verklaring afgelegd en ondertekend.

3.2.4. *De raad van bestuur draagt er zorg voor dat de in principe 3.2.3 bedoelde verklaring wordt vertaald in principes die gelden als leidraad voor het handelen van alle medewerkers van de verzekeraar. Iedere nieuwe medewerker van de verzekeraar wordt bij indiensttreding uitdrukkelijk gewezen op de inhoud van deze principes door middel van een verwijzing naar deze principes in het arbeidscontract en wordt geacht deze principes na te leven.*

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft zelf geen medewerkers in dienst. Dit principe is daardoor niet van toepassing.

4. Risicomanagement

- 4.1. *De raad van bestuur, en binnen de raad van bestuur primair de voorzitter van de raad van bestuur, is verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bijstellen van het algehele risicobeleid van de verzekeraar. De risicobereidheid wordt op voorstel van de raad van bestuur tenminste jaarlijks ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. Tussentijdse materiële wijzigingen van de risicobereidheid worden eveneens ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd.*

Brand New Day past dit principe toe. Binnen Brand New Day is een risk committee ingesteld. In het risk committee hebben, naast alle directieleden ook de compliance officer en de risicomanager zitting. In het risk committee wordt besluitvorming op het gebied van risicobeheer voorbereid. Het risicobeleid wordt vastgesteld door de directie. De raad van commissarissen wordt in hoge mate betrokken bij het risicobeleid en de risicobereidheid.

- 4.2. *De raad van commissarissen houdt toezicht op het door de raad van bestuur gevoerde risicobeleid. Daartoe bespreekt de raad van commissarissen het risicoprofiel van de verzekeraar en beoordeelt hij op strategisch niveau of kapitaalallocatie en liquiditeitsbeslag in algemene zin in overeenstemming zijn met de goedgekeurde risicobereidheid. Bij de uitoefening van deze toezichtrol wordt de raad van commissarissen geadviseerd door de risicocommissie die hiertoe uit de raad van commissarissen is gevormd.*

Brand New Day past dit principe toe. Risicobeheer is een vast onderdeel van de vergadering van de raad van commissarissen. Binnen de raad van commissarissen is een audit- en risk committee ingesteld. Alle leden van de raad van commissarissen hebben zitting in deze subcommissie. Tot de taak van de audit- en risicocommissie behoort onder andere het houden van toezicht en controle op, en het adviseren van, het bestuur over de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen.

- 4.3. *De raad van commissarissen beoordeelt periodiek op strategisch niveau of de bedrijfsactiviteiten in algemene zin passen binnen de risicobereidheid van de verzekeraar. De voor deze beoordeling relevante*

informatie wordt op zodanige wijze door de raad van bestuur aan de raad van commissarissen verstrekt dat deze laatste in staat is zich daar een gedegen oordeel over te vormen.

Brand New Day past dit principe toe. De raad van commissarissen ontvangt rechtstreeks managementinformatie vanuit Brand New Day en onttrekt zelf actief informatie uit de verzekeraar. Risicobeheer is een vast onderdeel van de vergadering van de raad van commissarissen.

- 4.4. *De raad van bestuur draagt er zorg voor dat het risicobeheer zodanig adequaat is ingericht dat hij tijdig op de hoogte is van materiële risico's die de verzekeraar loopt opdat deze risico's beheerst kunnen worden. Beslissingen die van materiële betekenis zijn voor het risicoprofiel, de kapitaalallocatie of het liquiditeitsbeslag, worden genomen door de raad van bestuur.*

Brand New Day past dit principe toe. Processen rondom risicobeoordeling zijn aanwezig en rapportages hierover zijn beschikbaar. Brand New Day heeft een ORSA opgesteld waarin de risico's en de beheersmaatregelen zijn benoemd.

- 4.5. *Iedere verzekeraar heeft een Product Goedkeuringsproces. De raad van bestuur draagt zorg voor de inrichting van het Product Goedkeuringsproces en is verantwoordelijk voor het adequaat functioneren daarvan. Producten die het Product Goedkeuringsproces binnen de verzekeraar doorlopen worden niet op de markt gebracht of gedistribueerd zonder een zorgvuldige afweging van de risico's door de risicomanagementfunctie binnen de verzekeraar en zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht tegenover de klant. De interne auditfunctie controleert op basis van een jaarlijkse risico-analyse of opzet, bestaan en werking van het proces effectief zijn en informeert de raad van bestuur en de desbetreffende (risico)commissie van de raad van commissarissen omtrent de uitkomsten hiervan.*

Brand New Day past dit principe gedeeltelijk toe. Een Product Goedkeuringsproces is in ontwikkeling en dient verder geformaliseerd te worden. Het Product Goedkeuringsproces zal worden toegepast bij de ontwikkeling van nieuwe producten en/of bij de invoering van significante wijzigingen van bestaande producten. De interne auditfunctie zal de effectiviteit van opzet, bestaan en werking van het Product Goedkeuringsproces controleren en hierover rapporteren aan de directie en de audit- en risk commissie.

5. Audit

- 5.1. *De raad van bestuur draagt zorg voor systematische controle op de beheersing van de risico's die met de (bedrijfs)activiteiten van de verzekeraar samenhangen.*

Brand New Day past dit principe toe. Er is een risicomanagementfunctie en een compliance functie ingericht die beleid en processen ontwikkelen, management en directie ondersteunen en het risicobeleid en compliance beleid monitoren. Tevens rapporteren zij rechtstreeks aan directie en raad van commissarissen.

- 5.2. *Binnen de verzekeraar is een interne auditfunctie werkzaam die onafhankelijk is gepositioneerd. Het hoofd interne audit rapporteert aan de voorzitter van de raad van bestuur en heeft een rapportagelij naar de voorzitter van de auditcommissie.*

Brand New Day past dit principe toe. Binnen Brand New Day is een interne auditfunctie ingesteld die rapporteert aan de directie en aan de audit- en risk commissie. De internal auditfunctie functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Brand New Day. Gezien de omvang van Brand New Day en uit het oogpunt van onafhankelijkheid en kennis en expertise is de interne audit functie extern belegd.

- 5.3. *De interne auditfunctie heeft tot taak te beoordelen of de interne beheersmaatregelen in opzet, bestaan en in werking effectief zijn. Daarbij ziet zij onder meer op de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen binnen de verzekeraar. De interne auditfunctie rapporteert over de bevindingen aan de raad van bestuur en de auditcommissie.*

Brand New Day past dit principe toe. Binnen Brand New Day is een interne auditfunctie ingesteld De interne auditfunctie draagt zorg voor een systematische toetsing en beoordeling van de toereikendheid van de organisatie-inrichting en het beheersingsmechanisme van Brand New Day en rapporteert hierover aan de directie en de audit- en risk commissie.

- 5.4. *Tussen de interne auditfunctie, de externe accountant en de risico- of auditcommissie van de raad van commissarissen vindt periodiek informatie-uitwisseling plaats. In het kader van deze informatie-uitwisseling is ook de risicoanalyse en het auditplan van de interne auditfunctie en van de externe accountant onderwerp van overleg.*

Brand New Day past dit principe toe. Binnen Brand

New Day is een interne auditfunctie ingesteld. De interne auditfunctie woont alle vergaderingen van de audit- en risk commissie bij. In deze vergaderingen wordt het auditplan en de bevindingen op de door de interne auditfunctie uitgevoerde audits besproken.

- 5.5. *In het kader van de algemene controleopdracht voor de jaarrekening rapporteert de externe accountant in zijn verslag aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn bevindingen over de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen binnen de verzekeraar.*

Brand New Day past dit principe toe. De externe accountant verschaft jaarlijks een verslag van zijn controlebevindingen aan bestuur en raad van commissarissen.

- 5.6. *De interne auditfunctie neemt het initiatief om met De Nederlandsche Bank en de externe accountant tenminste jaarlijks in een vroegtijdige fase elkaars risicoanalyse en bevindingen en auditplan te bespreken.*

Brand New Day past dit principe gedeeltelijk toe. De interne auditfunctie bespreekt zijn bevindingen en auditplan met de externe accountant. De jaarlijkse risico-analyse (ORSA) wordt gedeeld met De Nederlandsche Bank en indien nodig besproken. Gezien de omvang van Brand New Day heeft geen tripartite overleg plaatsgevonden tussen De Nederlandsche Bank, de externe accountant en de interne auditfunctie.

6. Beloningsbeleid

6.1. Uitgangspunt

- 6.1.1. *De verzekeraar voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met zijn strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden en waarbij rekening wordt gehouden met de lange termijn belangen van de verzekeraar, de relevante internationale context en het maatschappelijk draagvlak. De raad van commissarissen en de raad van bestuur nemen dit uitgangspunt in acht bij het vervullen van hun taken met betrekking tot het beloningsbeleid.*

Brand New Day past dit principe toe. De entiteit Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft geen personeel in dienst. Binnen de Brand New Day groep wordt een zorgvuldig, beheerst en duurzaam

beloningsbeleid gevoerd, dat in overeenstemming is met de richtlijnen van De Nederlandsche Bank. Het beloningsbeleid is ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd.

6.2. Governance

6.2.1. *De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitvoeren en evalueren van het vastgestelde beloningsbeleid ten aanzien van de leden van de raad van bestuur. Daarnaast geeft de raad van commissarissen goedkeuring aan het beloningsbeleid voor het senior management en ziet hij toe op de uitvoering daarvan door de raad van bestuur. Tevens keurt de raad van commissarissen de beginselen van het beloningsbeleid voor overige medewerkers van de verzekeraar goed. Het beloningsbeleid van de verzekeraar omvat mede het beleid met betrekking tot het toekennen van retentie-, exit- en welkomstpakketten.*

Brand New Day past dit principe toe. Het beloningsbeleid is ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. Retentie-, exit- en welkomstpakketten zijn niet van toepassing bij Brand New Day.

6.2.2. *De raad van commissarissen bespreekt jaarlijks de hoogste variabele inkomens. De raad van commissarissen ziet erop toe dat de raad van bestuur ervoor zorg draagt dat de variabele beloningen binnen de verzekeraar passen binnen het vastgestelde beloningsbeleid van de verzekeraar en in het bijzonder of deze voldoen aan de in deze paragraaf genoemde principes. Tevens bespreekt de raad van commissarissen materiële retentie-, exit en welkomstpakketten en ziet erop toe dat deze passen binnen het vastgestelde beloningsbeleid van de verzekeraar en niet excessief zijn.*

Brand New Day past dit principe toe. Retentie-, exit- en welkomstpakketten zijn niet van toepassing bij Brand New Day.

6.3. Bestuurdersbeloning

6.3.1. *Het totale inkomen van een lid van de raad van bestuur staat in een redelijke verhouding tot het vastgestelde beloningsbeleid binnen de verzekeraar waarbij het totale inkomen ten tijde van de vaststelling iets beneden de mediaan van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector ligt, waarbij de relevante internationale context wordt meegewogen.*

Brand New Day past dit principe toe. Bij de vaststelling van de beloning van de directie is gekeken naar

vergelijkbare functies binnen de financiële sector. Gezien de omvang van Brand New Day is de internationale context hierbij buiten beschouwing gelaten.

6.3.2. *De vergoeding bij ontslag van een lid van de raad van bestuur bedraagt maximaal eenmaal het jaarsalaris (het "vaste" deel van de bezoldiging). Indien het maximum van eenmaal het jaarsalaris voor een lid van de raad van bestuur die in zijn eerste benoemingstermijn wordt ontslagen kennelijk onredelijk is, komt dit lid van de raad van bestuur in dat geval in aanmerking voor een ontslagvergoeding van maximaal tweemaal het jaarsalaris.*

Brand New Day past dit principe toe.

6.3.3. *Bij de toekenning van de variabele beloning aan een lid van de raad van bestuur wordt rekening gehouden met de lange termijn component. De toekenning is mede afhankelijk van winstgevendheid en/of continuïteit. De variabele beloning wordt voor een materieel deel voorwaardelijk toegekend en op zijn vroegst drie jaar later uitgekeerd.*

Brand New Day past dit principe gedeeltelijk toe. Toekenning van bonussen vindt slechts op zeer beperkte schaal plaats en is altijd mede gebaseerd op winstgevendheid en continuïteit. Toekenning van een deel van de bonus op lange termijn bonus is niet van toepassing op Brand New Day, aangezien Brand New Day nimmer significante (>20% van het basissalaris) variabele beloningen toekent.

6.3.4. *Aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan een lid van de raad van bestuur worden toegekend, worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar of tot ten minste het einde van het dienstverband indien deze periode korter is. Indien opties worden toegekend worden deze in ieder geval de eerste drie jaar na toekenning niet uitgeoefend.*

Dit principe is niet van toepassing op Brand New Day, aangezien directieleden geen beloning ontvangen in de vorm van aandelen of andere financiële instrumenten.

6.4. Variabele beloning

6.4.1. *Het toekennen van een variabele beloning is mede gerelateerd aan de lange termijn doelstellingen van de verzekeraar.*

Brand New Day past dit principe toe. Het toekennen van variabele beloning geschiedt op zeer beperkte schaal. De betrokken medewerkers kunnen geen invloed uitoefenen op het risicoprofiel van Brand

New Day .

6.4.2. *Iedere verzekeraar stelt een bij de verzekeraar passend maximum vast voor de verhouding tussen de variabele beloning en het vaste salaris. Voor een lid van de raad van bestuur bedraagt de variabele beloning per jaar maximaal 100% van het vaste inkomen.*

Brand New Day past dit principe toe. Bij medewerkers, die een variabele beloning kunnen ontvangen, is een passend maximum vastgesteld. Het toekennen van variabele beloning geschiedt echter op zeer beperkte schaal.

6.4.3. *Een variabele beloning wordt gebaseerd op de prestaties van het individu, zijn bedrijfsonderdeel en die van de verzekeraar als geheel op basis van vooraf vastgestelde en beoordeelbare prestatiecriteria. Naast financiële prestatiecriteria vormen ook niet-financiële prestatiecriteria een belangrijk onderdeel van de individuele beoordeling. In het beloningsbeleid van de verzekeraar worden de prestatiecriteria zoveel mogelijk geobjectiveerd.*

Brand New Day past dit principe toe. Het toekennen van variabele beloning geschiedt op zeer beperkte schaal. De betrokken medewerkers kunnen geen invloed uitoefenen op het risicoprofiel van Brand New Day .

6.4.4. *Bij het beoordelen van prestaties op basis van de vastgestelde prestatiecriteria worden financiële prestaties gecorrigeerd voor (geschatte) risico's en kosten van kapitaal.*

Brand New Day past dit principe toe. Bij de vaststelling van de prestatiecriteria en de daaraan gekoppelde beloning wordt rekening gehouden met de geschatte risico's en kosten.

6.4.5. *In buitengewone omstandigheden, bijvoorbeeld indien toepassing van de vastgestelde prestatiecriteria tot een verkrijging van ongewenste variabele beloning van een lid van de raad van bestuur zou leiden, heeft de raad van commissarissen de discretionaire bevoegdheid de variabele beloning aan te passen wanneer deze naar zijn oordeel leidt tot onbillijke of onbedoelde uitkomsten.*

Brand New Day past dit principe gedeeltelijk toe. De raad van commissarissen heeft de bevoegdheid het bezoldigingsbeleid van de directie ter goedkeuring voor te stellen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Brand New Day. Het toekennen

van variabele beloningen geschiedt echter op zeer beperkte schaal.

6.4.6. *De raad van commissarissen heeft de bevoegdheid de variabele beloning die is toegekend aan het lid van de raad van bestuur op basis van onjuiste (financiële) gegevens terug te vorderen van het desbetreffende lid van de raad van bestuur.*

Brand New Day past dit principe gedeeltelijk toe. De raad van commissarissen heeft de bevoegdheid het bezoldigingsbeleid van de directie ter goedkeuring voor te stellen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Brand New Day. In een formele bevoegdheid om toegekende variabele beloningen terug te vorderen is niet voorzien, omdat nimmer significante (>20% van het basissalaris) variabele beloningen worden toegekend.

7. Naleving wet- en regelgeving

De verzekeraar beschikt over een proces dat borgt dat nieuwe wet- en regelgeving tijdig wordt gesignaleerd en geïmplementeerd. Dit proces evalueert de verzekeraar jaarlijks. Betrokken bij dit proces zijn in ieder geval de volgende functies: het bestuur, de interne toezichthouder, risicomanagement, compliance, internal audit en de actuariële functie.

Brand New Day past dit principe gedeeltelijk toe. De compliance officer signaleert nieuwe wet- en regelgeving. Door de beperkte omvang van Brand New Day en de "korte lijnen" is gewaarborgd dat alle betrokken functies tijdig op de hoogte zijn van de gewijzigde wet- en regeling. Formele processen voor verdere verankering van dit principe zijn in ontwikkeling.