

brand new DAY

Solvency II kwalitatieve rapportage

rapport over de solvabiliteit en financiële positie (SFCR)

Status: Definitief

Versie 1.0

Datum 19 mei 2017

INHOUDSOPGAVE

| | |
|---|-----------|
| SAMENVATTING | 4 |
| A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES | 6 |
| A.1. ACTIVITEITEN | 6 |
| A.2. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERING | 6 |
| A.3. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGING | 7 |
| A.4. PRESTATIES OP OVERIG GEBIED | 8 |
| A.5. OVERIGE INFORMATIE | 9 |
| B. BESTUURSSYSTEEM (GOVERNANCE) | 10 |
| B.1. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM | 10 |
| B.2. DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN | 16 |
| B.3. RISICOMANAGEMENTSYSTEEMEN INCL. DE BEOORDELING VAN EIGEN RISICO EN SOLVABILITEIT | 19 |
| B.4. INTERNECONTROLESYSTEEM | 24 |
| B.5. INTERNE AUDIT FUNCTIE | 25 |
| B.6. ACTUARIËLE FUNCTIE | 27 |
| B.7. UITBESTEDING | 28 |
| B.8. OVERIGE INFORMATIE | 28 |
| C. RISICOPROFIEL | 29 |
| C.1. VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO | 33 |
| C.2. MARKTRISICO | 34 |
| C.3. KREDIETRISICO | 34 |
| C.4. LIQUIDITEITSRISICO | 35 |
| C.5. OPERATIONEEL RISICO | 36 |
| C.6. OVERIG MATERIEEL RISICO | 37 |
| C.7. OVERIGE INFORMATIE | 37 |
| D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN | 38 |
| D.1. ACTIVA | 38 |
| D.2. TECHNISCHE VOORZIENINGEN | 43 |
| D.3. OVERIGE SCHULDEN | 46 |
| D.4. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN | 46 |
| D.5. OVERIGE INFORMATIE | 47 |
| E. KAPITAALBEHEER | 49 |
| E.1. EIGEN VERMOGEN | 49 |
| E.2. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE | 50 |

| | |
|--|-----------|
| E.3. GEBRUIK VAN DE ONDERMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE | 51 |
| E.4. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL | 51 |
| 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 2016 als volgt:

| | Q4 2015 | Q4 2016 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Eigen vermogen Solvency I | 6.392k | 6.686k |
| Eigen vermogen Solvency II | 7.425k | 7.276k |
| Solvency II ratio | 245% | 261% |
| MCR ratio | 201% | 197% |
| Resultaat (cumulatief over het | 471k | 294k |

BND Leven 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 6.686k en het eigen vermogen op basis van Solvency II (marktwaarde) bedraagt 7.276k.

De Solvency Capital Requirement (SCR), ofwel de kapitaalseis die BND Leven dient aan te houden per 31-12-2016 bedraagt 2.790k¹ en de Minimum Capital Requirement (MCR) bedraagt 3.700k (wettelijke ondergrens van toepassing, de berekende MCR van BND Leven komt significant lager uit). Hierdoor komt de SCR solvabiliteitsratio uit op 261% (interne norm 170%) en de MCR solvabiliteitsratio op 197% (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 wekelijkse rente update.

¹ Het definitieve bedrag is nog aan het oordeel van de toezichhoudende entiteit onderworpen

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 en ziet geen reden om het beleid hierop aan te passen.

Verzekeringstechnische risico

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

Brand New Day is zich bewust van de afhankelijkheid van kosten in de berekening van de technische voorziening, 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 kostentoe wijzing in de berekening van de technische 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 technische voorziening. Het kapitaalsbeslag is echter acceptabel.

Grondslagen

De grondslagen voor de berekening van de technische voorziening zijn gelijk aan de grondslagen van de toereikendheidstoets 2016. Ten aanzien van de gecertificeerde toereikendheidstoets van 2015 zijn de aannames ongewijzigd, met uitzondering van de kostentoe wijzing van de ORV portefeuille als gevolg van een toegenomen portefeuille met gelijkblijvende kosten. Deze aanpassing was reeds verwacht.

Analyse

Het kapitaalsbeslag van SCR_life is per Q4 2016 ten opzichte van Q4 2015 licht toegenomen. De rentestijging heeft een positief effect op zowel de technische voorziening als de SCR, waardoor beide afnemen. De toename van de kredietwaardigheid van de Rabobank, waar Brand New Day het grootste deel van haar liquide middelen heeft staan, zorgt eveneens voor een verbetering van de SCR ratio.

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 2016 is afgesloten met een positief resultaat van € 294.000 na belastingen. Het premie-inkomen in 2016 bedroeg € 5.879.000. De totale kosten over 2016 zijn afgenomen tot € 607.000 (2015: € 866.000). Er hebben zich in de rapportageperiode geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan met materieel effect op de onderneming.

A.2. Prestaties op het gebied van verzekering

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2015 afgenomen. Alhoewel het premievolume van verzekeringen in geld is toegenomen is het aantal stortingen voor de Brand New Day Opbouwverzekering afgenomen. De toename van het premievolume van verzekeringen in geld is toe te schrijven aan de toename van de overlijdensrisicoverzekering portefeuille.

| Premie-inkomen (in € 1.000) | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|-------|-------|
| Beleggingsverzekeringen | 1.547 | 2.612 |
| Verzekeringen in geld | 4.332 | 4.290 |
| | ----- | ----- |
| Totaal | 5.879 | 6.902 |

In 2016 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 2.067.000 licht hoger dan het bedrag van € 1.975.000 dat in 2015 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 € 612.000 in 2015 naar € 484.000 in 2016.

De uitkeringen voor rekening en risico polishouders zijn toegenomen van € 369.000 in 2015 naar € 438.000 in 2016.

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

| | 2016 (in € 1.000) | 2015 (in €1.000) |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Opbrengst uit beleggingen toegerekend aan verzekeringen | 284 | 288 |
| Interesttoevoeging VVP | (476) | (388) |
| | ----- | ----- |
| <i>Resultaat op interest</i> | <i>(192)</i> | <i>(100)</i> |
| Vrijval kosten uit premies | 964 | 1.319 |
| Bedrijfskosten | (607) | (866) |
| Nulstelling negatieve voorziening | 56 | 172 |
| | ----- | ----- |
| <i>Resultaat op kosten</i> | <i>413</i> | <i>625</i> |
| Resultaat op kanssystemen | 169 | 85 |
| | ----- | ----- |
| <i>Resultaat technische analyse</i> | <i>169</i> | <i>85</i> |
| Totaal resultaat op grondslagen | 390 | 610 |
| | ----- | ----- |
| Saldo overige technische voorzieningen eigen rekening | 0 | 0 |
| | ----- | ----- |
| Resultaat technische rekening levensverzekering | 390 | 610 |

A.3. Prestaties op het gebied van belegging

Over het boekjaar 2016 is een positief beleggingsresultaat van € 16.000 geboekt (in 2015 was dit € 59.000). De daling ten aanzien van vorig jaar is het gevolg van een verdere daling van spaarrentes in 2016. Alle beleggingen zijn in geheel 2016 liquide aangehouden om koersrisico uit te sluiten aangezien ook in 2016 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

| | 2016 (in € 1.000) | 2015 (in €1.000) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Premiebaten | | |
| Bruto premies | 5.878.682 | 6.901.585 |
| Uitgaande herverzekeringspremies | (1.469.217) | (1.133.865) |
| | <u>4.409.465</u> | <u>5.767.720</u> |
| Opbrengsten uit beleggingen | | |
| Resultaat op beleggingen | 268.433 | 228.631 |
| Opbrengst rente | 15.566 | 59.410 |
| | <u>283.999</u> | <u>288.041</u> |
| Uitkeringen | | |
| Bruto | (2.504.692) | (2.343.790) |
| Aandeel herverzekeraars | 1.582.859 | 1.362.980 |
| | <u>(921.833)</u> | <u>(980.810)</u> |
| Wijziging technische voorziening | | |
| Voorziening voor levensverzekering bruto | (2.775.215) | (3.599.340) |
| | <u>(2.775.215)</u> | <u>(3.599.340)</u> |
| Bedrijfskosten | | |
| Acquisitiekosten | (95.641) | (180.221) |
| Personeelskosten | (196.433) | (219.769) |
| Beheerskosten | (314.752) | (366.018) |
| Afschrijvingen | - | (100.000) |
| | <u>(606.826)</u> | <u>(866.008)</u> |
| Resultaat technische rekening levensverzekering | <u>389.590</u> | <u>609.603</u> |
| Belasting | (95.645) | (138.536) |
| Resultaat na belasting | <u>293.945</u> ===== | <u>471.067</u> ===== |

De kosten zijn afgenomen van € 866.000 in 2015 naar € 607.000 in 2016. De daling van de bedrijfskosten is voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de acquisitiekosten en de afschrijvingskosten. De post afschrijvingen bedraagt in 2016 € 0, omdat de geactiveerde software (in aansluiting op Solvency II richtlijnen) in het boekjaar 2015 in één keer op nul is gesteld.

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)

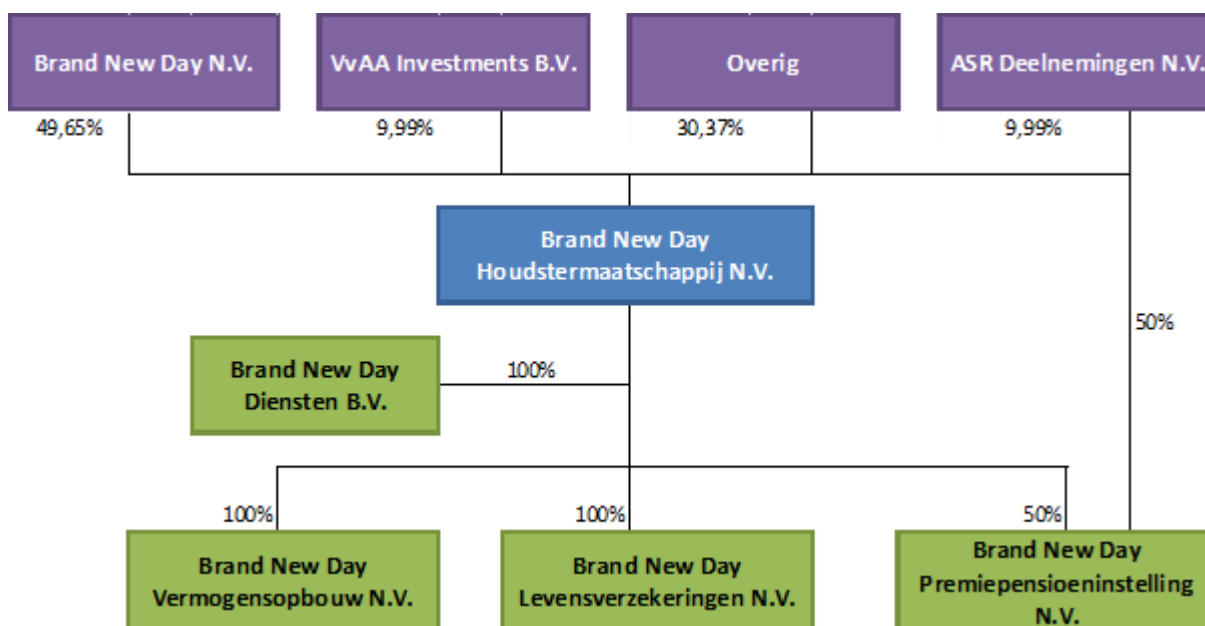
In dit hoofdstuk wordt inzicht gegeven in de governance van BND Leven. We verschaffen inhoudelijke informatie over de governance in algemene zin, de deskundigheid- en betrouwbaarheidsvereisten, het risicomanagementsysteem, de sleutelfuncties en tevens uitbesteding.

B.1. Algemene informatie over het bestuursysteem

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (BND Leven) is een 100% dochter van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., 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:



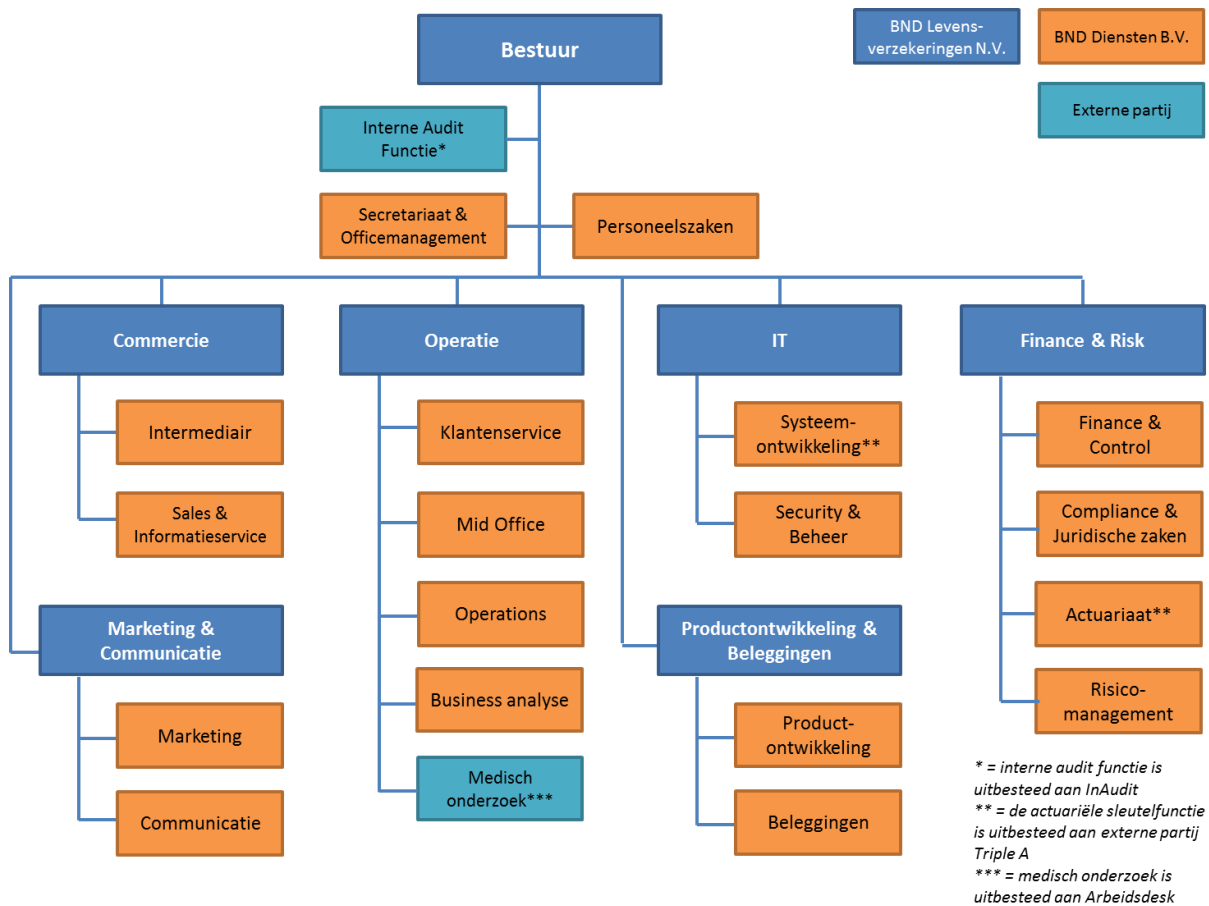
Figuur 1: Juridische structuur BND groep per ultimo 2016

Aandelentransacties

Ten aanzien van de aandelen van BND Leven hebben er in 2016 geen transacties 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 2016)

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 intragroepsovereenkomst. 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.

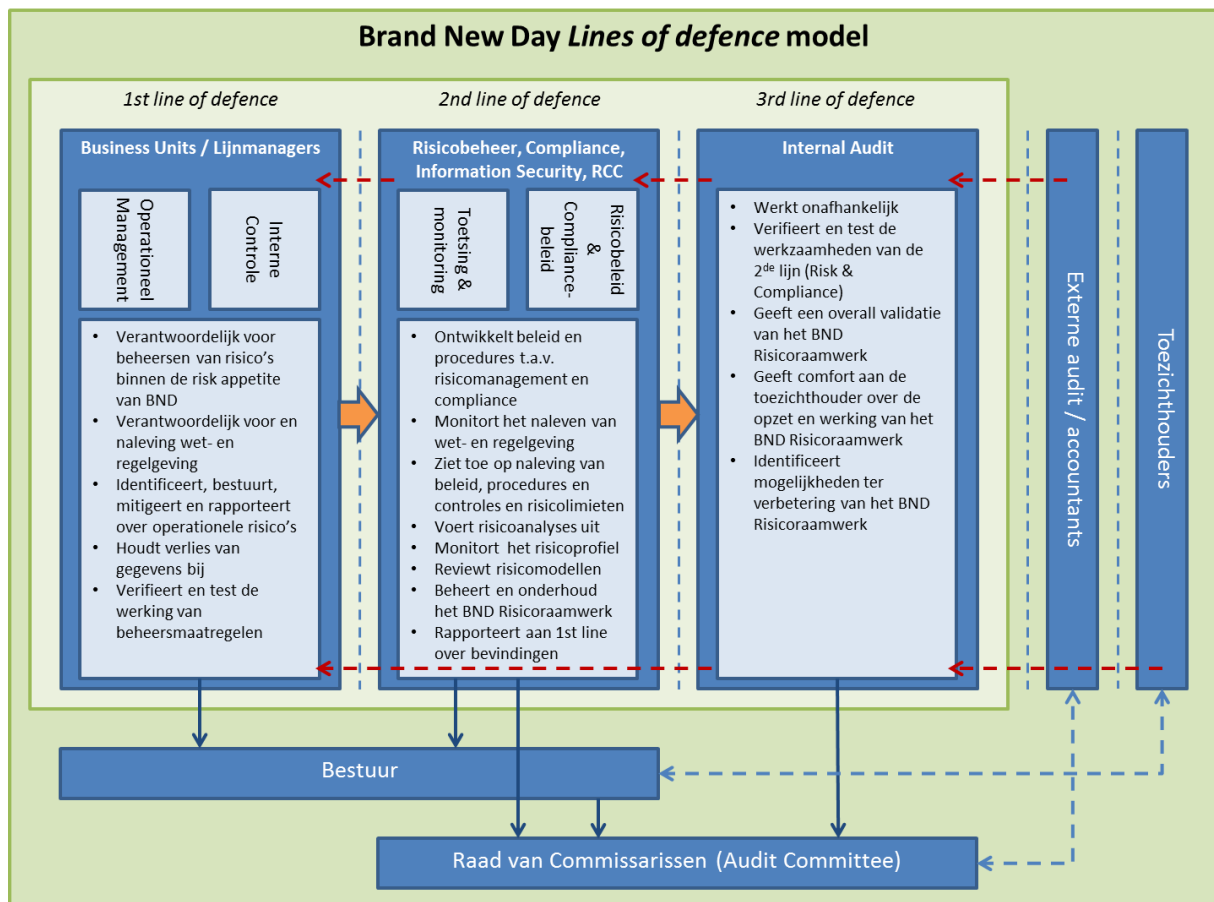
Naast de bestuurlijke en Solvency II sleutelfuncties, worden andere belangrijke (sleutel)posities binnen de groep ingevuld door de Directeur Operations van BND Diensten aan wie alle operationele werkzaamheden zijn uitbesteed en de Directeur IT van BND Diensten aan wie alle IT is uitbesteed.

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 risicobeheerfunctie² en compliance functie³ 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.

² Vastgelegd in de Charter Risicobeheer functie. Zie ook B.3.

³ Vastgelegd in de Charter Compliance functie. Zie ook O.

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 2016 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 2016 uitbesteed aan InAudit.

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 Code en 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

Beginnelsen van het beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is primair gericht op het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers. Dit alles binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn. Dit betekent o.a. dat voorkomen zal worden dat medewerkers door de beloningen geprikkeld worden tot onzorgvuldig behandelen van de klant of het niet nakomen van de zorgplicht aan de klant. Het beloningsbeleid dient de integriteit en soliditeit van onze onderneming duurzaam te ondersteunen en rekening te houden met de belangen van klanten en andere stakeholders.

Brand New Day Groep kent de volgende beloningsvormen:

1. Vast salaris. Deze beloningen zijn marktconform en niet excessief. De hoogte is o.a. afhankelijk van leeftijd, kennis en ervaring. Brand New Day hanteert intern een systeem van salarisschalen gebaseerd op functieprofielen, welke jaarlijks geëvalueerd worden en vergeleken worden met de externe ontwikkelingen.
2. Vakantiedagen. Iedere medewerker heeft recht op 25 vakantiedagen per jaar. Bij ziekte minder dan 3 werkdagen in een jaar, krijgt een werknemer 3 extra vakantiedagen cadeau.
3. Onkostenvergoeding. De medewerkers ontvangen een reiskostenvergoeding binnen fiscaal toegestane mogelijkheden. Op basis van functie kan een vergoeding worden verstrekt voor zakelijke telefoonkosten. Overige zakelijke kosten die worden gemaakt door een medewerker worden uitsluitend na goedkeuring van de betreffende manager op declaratiebasis vergoed.
4. Pensioen. Alle werknemers binnen Brand New Day nemen deel aan een collectieve pensioenregeling op basis van beschikbare premie. De pensioenregeling kent geen eigen bijdrage. Werknemers kunnen binnen de fiscaal toegestane mogelijkheden op vrijwillige basis extra premie inleggen.
5. Variabel inkomen. Dit geldt voor een beperkt aantal commerciële medewerkers van BND Diensten en BND PPI (niet aan medewerkers met een operationele, administratieve of controlerende taak) en één bestuurder van BND PPI. In de praktijk bedraagt deze beloning niet meer dan ca. 10% tot max 20% van het vaste salaris. Bestuurders van BND Leven en sleutelfunctionarissen ontvangen geen variabele beloning.
6. Auto van de zaak. Uitsluitend indien dit noodzakelijk is voor de uitoefening van de functie kan een (lease)auto van de zaak worden toegewezen. Geen van de bestuurders van BND Leven en geen van de sleutelfunctionarissen heeft een auto van de zaak.

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 (2016: € 101.519) 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 2016) | |
|---|--|
| (I) Beschikbare premieregeling | |
| Maximum pensioengevend salaris | € 101.519,- (2016) |
| Franchise | € 12.953 |
| Beschikbare premie | 4% van de pensioengrondslag |
| (II) Nabestaandenpensioen op risicobasis | |
| Partnerpensioen (< € 101.519,-) | 1,16% van de pensioengrondslag per dienstjaar |
| Wezenpensioen (< € 101.519,-) | 0,557% van de pensioengrondslag per dienstjaar |
| Netto partnerpensioen (>€ 101.519,-) | 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

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 vier categorieën worden daarin onderscheiden:

1. Dagelijkse beleidsbepalers (bestuurders) en interne toezichthouders (leden RvC)
2. Tweede echelon functionarissen⁴
3. Sleutelfunctionarissen en (overige) natuurlijke personen wier werkzaamheden het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden
4. Overige medewerkers.

Gezien de intragroepuitbestedingen zijn alleen groep 1 (bestuurders en commissarissen), groep 2 (tweede echelon medewerkers) en groep 3 (sleutelfuncties) voor BND Leven zelf relevant.

Ad 1 Beleidsbepalers en intern toezichthouders

Op grond van 3:8 en 3:9 Wft moeten (dagelijks) beleidsbepalers en RvC leden te allen tijde deskundig en betrouwbaar zijn. De betrouwbaarheid van deze personen wordt bij benoeming beoordeeld door DNB. DNB toetst op basis van het bepaalde in art. 5 t/m 9 Bpr. Betrouwbaar betekent hierbij dat de personen geen strafrechtelijke, financiële, fiscaal bestuursrechtelijke, toezichts- of andere in Bpr genoemde antecedenten hebben begaan.

Alvorens BND deze personen bij DNB voordraagt voor het betrouwbaarheidsonderzoek, beoordeelt BND op basis van eigen onderzoek aan de hand van de criteria die gelden volgens de Beleidsregel betrouwbaarheidstoetsing of de betrouwbaarheid van kandidaat beleidsbepalers en kandidaat RvC leden buiten twijfel staat.

⁴ 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.

Ad 2 Tweede echelon functionarissen

Dit betreft personen die:

- a) werkzaam zijn onder verantwoordelijkheid van een bank of verzekeraar met zetel in Nederland,
- b) een leidinggevende functie vervullen,
- c) direct onder het echelon van de beleidsbepalers vallen, en
- d) verantwoordelijk zijn voor natuurlijke personen wier werkzaamheden het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden.

Volgens een "Q&A" van DNB behoren tot deze doelgroep onder meer:

- de leidinggevendenden van de compliance, risk- en auditfunctie;
- de leidinggevendenden van de actuariële functie;
- de leidinggevendenden die (eind)verantwoordelijk zijn voor juridische zaken, en
- de leidinggevendenden die (eind)verantwoordelijk zijn voor het aannamebeleid voor de risicovolle functies die tot de doelgroep behoren.

Op grond van art. 3:8 en 3:9 Wft dient de betrouwbaarheid van deze functionarissen buiten twijfel te staan. Hierbij geldt dezelfde betrouwbaarheidseis als die geldt voor de onder 1 genoemde beleidsbepalers en interne toezichthouders.

DNB toetst deze functionarissen op betrouwbaarheid nadat de instelling zelf onderzoek heeft gedaan naar de betrouwbaarheid van de functionaris. In het eigen betrouwbaarheidsonderzoek moet de instelling onderzoek doen in openbare bronnen en databanken en hierbij ook gebruik maken van eigen systemen, bijvoorbeeld een incidentenregister. De instelling moet de uitkomsten van het eigen betrouwbaarheidsonderzoek tezamen met het Formulier betrouwbaarheidsonderzoek indienen bij DNB.

Ad 3 Sleutelfuncties (niet eindverantwoordelijk)

Personen die een sleutelfunctie vervullen zonder voor de uitvoering daarvan (eind)verantwoordelijk te zijn, moeten volgens regelgeving per 1 januari 2016 geschikt en betrouwbaar zijn. De verzekeraar moet de betrouwbaarheid van deze functionarissen zelf vaststellen in een onderbouwde beoordeling. Voor deze groep is geen betrouwbaarheidstoetsing door DNB nodig.

Ten aanzien van de geschiktheidseis geldt dat BND voor alle sleutelfuncties een functieprofiel heeft opgesteld en tevens een beoordeling maakt in hoeverre de persoon aan dit functieprofiel voldoet.

Ad 4 Overige medewerkers

Voor overige medewerkers geldt op grond van toepassing zijnde wet- en regelgeving geen bijzondere vereisten en kan volstaan worden met de standaard pre-employment screening en een eigen beoordeling of de betrokkene betrouwbaar is voor de vervulling van zijn functie.

Toetsing deskundigheid en betrouwbaarheid door DNB (categorie 1)

Voor de personen behorende in categorie 1 geldt dat de betrouwbaarheid bij benoeming wordt beoordeeld door DNB. Alvorens BND deze personen bij DNB voordraagt voor het betrouwbaarheidsonderzoek, beoordeelt BND op basis van eigen onderzoek aan de hand van de criteria die gelden volgens de Beleidsregel betrouwbaarheidstoetsing of de betrouwbaarheid van kandidaat beleidsbepalers en kandidaat RvC leden buiten twijfel staat.

Toetsing van betrouwbaarheid door Brand New Day

Naast de bijzondere betrouwbaarheidseisen die in de van toepassing zijnde wet en regelgeving worden gesteld voor bepaalde categorieën functionarissen (categorieën 1 t/m 3) heeft BND ook eigen interne betrouwbaarheidsnormen vastgesteld. Daarnaast zijn de volgende procedures opgesteld ter beoordeling van de betrouwbaarheid voorafgaand aan het in dienst treden in de betreffende functie.

Standaard Pre-employmentscreening (alle medewerkers)

Voor alle kandidaat-medewerkers van BND wordt, ongeacht hun functie, voorafgaande aan de indiensttreding een screening naar betrouwbaarheid en integriteit uitgevoerd.

Intern betrouwbaarheidsonderzoek (categorieën 2 en 3)

Voor de in aanmerking te nemen personen in de categorieën 2 t/m 3 gelden op grond van wet en regelgeving bijzondere eisen ten aanzien van de beoordeling of deze personen betrouwbaar zijn. BND volgt hierbij de uitleg die door de toezichthouder aan het begrip betrouwbaarheid wordt gegeven. Hieruit volgt dat in de interne betrouwbaarheidstoetsing aan de hand van relevante feiten en omstandigheden beoordeeld wordt of betrokkene blijkt geeft of heeft gegeven van zodanige gedragingen dat de betrouwbaarheid niet (meer) buiten twijfel staat. Om hiervan een voldoende beeld te krijgen, bestaat het interne betrouwbaarheidsonderzoek voor deze categorieën uit de volgende onderdelen:

- Vragenlijst betrouwbaarheid
- Eigen onderzoek
- Eigen opgave van betrokkene
- Gesprekken met betrokkene
- Melding uitkomsten uit eigen betrouwbaarheidsonderzoek aan DNB (alleen categorie 2)

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.

Wettelijke vereisten

In wet- en regelgeving zijn algemene bepalingen opgenomen over de deskundigheid van bestuurders, interne toezichthouders en sleutelfunctionarissen opgenomen. Zij dienen over voldoende beroepskwalificaties, -kennis en -ervaring te beschikken om gezond en prudent bestuur mogelijk te maken.

Voor bestuurders en interne toezichthouders dient daarbij sprake te zijn van gezamenlijke deskundigheid op minimaal een aantal specifiek genoemde terreinen. Ten behoeve daarvan voert DNB een geschiktheidstoets uit bij de voordracht van nieuwe bestuurders en interne toezichthouders.

In regelgeving zijn de specifieke werkzaamheden van de sleutelfuncties benoemd. BND heeft op basis van deze regelgeving in afzonderlijke charters de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de sleutelfuncties vastgelegd. In functieprofielen is vervolgens vastgelegd over welke deskundigheid, competenties en vaardigheden de sleutelfunctionarissen moeten beschikken om de in de charters benoemde taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden op de juiste wijze uit te kunnen voeren.

Daarnaast zijn vanuit wet- en regelgeving ook voor andere functies vakbekwaamheidseisen van toepassing, die tot uitdrukking komen in specifieke diploma's waarover personeel dient te beschikken.

Interne vereisten BND

Voor alle kandidaat-medewerkers van BND wordt voorafgaand aan de indiensttreding de deskundigheid beoordeeld. 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.

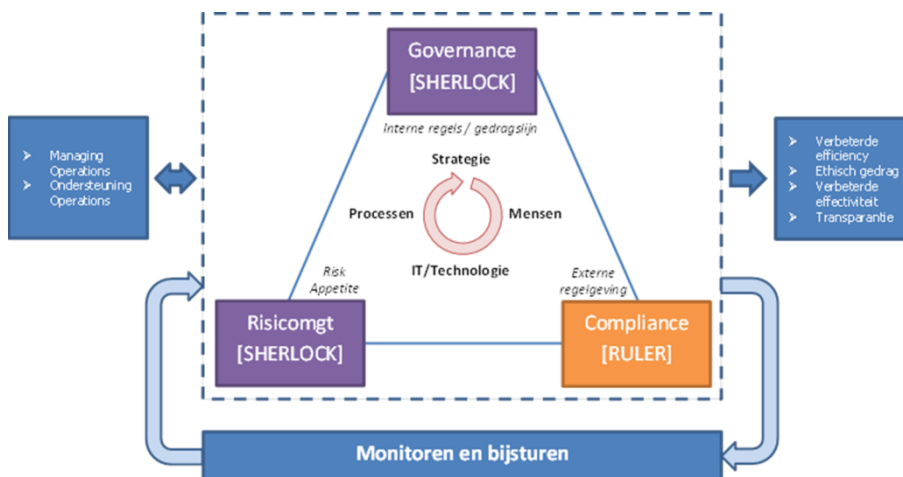
Alle commissarissen, directieleden, sleutelfuncties en intern personeel werkzaam voor BND Leven zijn conform dit beleid intern en waar relevant extern (door DNB) getoetst en betrouwbaar en deskundig bevonden.

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.

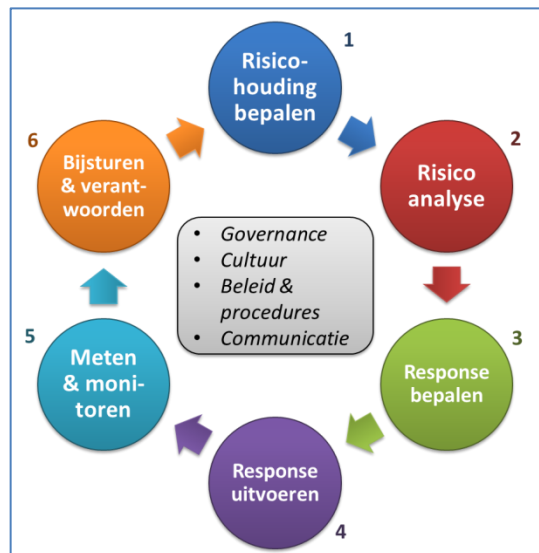
4. **Response uitvoeren.** Vervolgens voert de organisatie de voorgenomen response uit. Een onderdeel hiervan is het implementeren van beheersmaatregelen, bijvoorbeeld door vastlegging in procedures en programmatuur. Het uitvoeren van de response vindt op allerlei niveaus en op continue basis in de organisatie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

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

5. **Meten & 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 "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 (bron: beleid 2016)

| 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 buiten onze risk appetite en risk tolerance vallen, maar waarbij de continuïteit niet in gevaar is | Onwenselijk | Groot |
| Risico's die buiten onze risk appetite en risk tolerance vallen en een directe bedreiging voor de continuïteit vormen | Onacceptabel | Key |

Risicoanalyse

De risicoanalyse bestaat uit het inventariseren en vervolgens scoren (wegen) van de relevante risico's voor BND Leven en vindt tweeledig plaats:

- De strategische risicoanalyse. De focus ligt op de risico's die (direct) op de strategie van de verzekeraar van invloed zijn (de toprisico's); dit is het primaire aandachtsgebied van het bestuur. Tevens staan die risico's ook centraal in de scenarioanalyses van de ORSA.
- De integrale risicoanalyse. Hierbij richten we ons op alle overige risico's, met als doel een zo volledig mogelijk beeld daarvan te creëren. We gebruiken de overzichten van de genoemde risico's uit FIRM/FOCUS en Solvency II als basis.

De risicoscore is gebaseerd op de kans en impact van elk risico. Voor de kans gebruiken we een ordinale schaal van vijf categorieën met een bijbehorend percentage-interval. De impact van een risico bepalen we aan de hand van de strategische doelstellingen van BND, onderverdeeld in Financieel (calvinistisch in kosten), Compliance (integere bedrijfsvoering), Bedrijfsvoering (beheerste bedrijfsvoering), Klanttevredenheid (kwaliteit dienstverlening / bourgondisch met service) en Reputatie (imago). Ook daarbij passen we een ordinale schaal toe van vijf categorieën met waar mogelijk een kwantitatieve waarde.

Risicocategorieën

Brand New Day hanteert een op FIRM/FOCUS en Solvency II gebaseerde kapstok voor inventarisatie van haar risico's. Daarin onderkennen wij de volgende twaalf financiële en niet financiële risicocategorieën:

| Financiële risicocategorieën | Niet financiële risicocategorieën |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Matchingrisico | Strategisch risico |
| Marktrisico | Omgevingsrisico |
| Tegenpartijrisico | Operationeel risico |
| Verzekeringstechnisch risico | IT-risico |
| | Uitbestedingsrisico |
| | Integriteitsrisico |
| | Juridisch risico |

Ten behoeve van voorliggende rapportage merken we op:

- ALM en liquiditeitsrisico valt in onze kapstok onder de categorie Matchingrisico.
- Concentratierisico komt bij de verzekeraar naar voren onder het Tegenpartijrisico (banken en herverzekeraar) en Strategisch risico (portefeuillesamenstelling).
- 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, actuaris 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 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.
- **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.
- **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.
- **Monitoring uitbesteding.** 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 procedures, waaronder werving & selectie van personeel, toetsen van betrouwbaarheid en geschiktheid, opleiding, 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 toezichthouders 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 werk te gaan. 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 uitbesteed aan Triple A. Triple A was tot aan 2016 de certificerende actuaris van Brand New Day.

Hoofddoelstellingen van de actuariële functie zijn als volgt:

- Toetsen van de toereikendheid van de technische voorzieningen per 31-12-2016 in het kader van de Solvency II jaarrapportage per 31 december 2016 en afstemming omtrent data, modellen, methoden en parameters die hieraan beide ten grondslag liggen
- Validatie van het model waarmee de technische voorzieningen worden vastgesteld
- Toetsen van de marktwaarde balans op Solvency II grondslagen per 31-12-2016 in het kader van de Solvency II jaarrapportage per 31 december 2016 en afstemming omtrent methoden en parameters die hieraan ten grondslag liggen
- Toetsen van de solvabiliteit op Solvency II grondslagen per 31-12-2016 in het kader van de Solvency II jaarrapportage per 31 december 2016 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 InAudit.
- Het medisch onderzoek en advies zijn extern uitbesteed aan Arbeidsdesk.
- De postverwerking en het beantwoorden van eerstelijns vragen voor de Zweedse portefeuille zijn uitbesteed aan de Zweedse partijen Off4all respectievelijk 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 governancestelsel 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 bestuursstelsel adequaat en toereikend.

C. Risicoprofiel

De directie van Brand New Day LV heeft in 2016 acht top risico's onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze in de ORSA van eind 2016 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.

Verdienmodel onder druk (strategisch risico)

Binnen de hele sector zien we dat het verdienmodel van verzekeraars onder druk staat. Voor de langere termijn geldt dit ook voor Brand New Day LV. 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.

Renterisico (matchingrisico)

Brand New Day LV heeft, mede gezien de volatiele financiële markten, als beleid haar vermogen liquide (rentedragend) aangehouden. Als gevolg hiervan zijn de passiva en activa op rente niet volledig gematcht. Bij een dalende rente neemt deze mismatch toe en kan in extreme situaties leiden tot solvabiliteitsproblemen. Door het aantrekken van matchende activa kan dit probleem op langere termijn worden opgelost. Voor de korte termijn kunnen maatregelen uit het kapitaalbeleid (de inzet van extra middelen) worden toegepast. De renteontwikkeling in 2016 heeft niet geleid tot het moeten treffen van extra maatregelen.

Tegenpartijrisico banken (kredietrisico)

Het eigen vermogen dat de verzekeraar in liquide middelen aanhoudt, staat uit bij diverse banken. Het concentratierisico is hierdoor beperkt, maar daarnaast bestaat er wel een tegenpartijrisico. Indien één van de banken in de problemen komt, bestaat het risico dat dit voor Brand New Day LV resulteert in een financieel verlies (afwaardering) op uitstaande gelden. Dit risico is zover mogelijk beperkt door de liquide middelen uitsluitend bij systeembanken met een hoge credit rating onder te brengen. In 2016 heeft dit niet geleid tot het moeten treffen van extra maatregelen.

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. In 2016 is de kredietwaardigheid van de herverzekeraar 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 de portefeuille in 2016 weer verder is gegroeid, is dit risico afgenomen ten opzichte van 2015.

Vervalrisico (verzekeringstechnisch risico)

In de aannames voor waardering van de portefeuille en het vaststellen van de premie, houden we rekening met een zeker verval. Indien meer of minder polishouders hun polis tussentijds opzeggen dan vooraf gedacht, kan dit financiële gevolgen hebben voor Brand New Day LV. Wij hebben dit risico beperkt door prudente aannames voor het verval te hanteren. Daardoor verwachten wij dat de kans klein is dat de realisatie van het

verval in het nadeel afwijkt dan vooraf geschat. De realisatie van verval in 2016 heeft niet geleid tot het bijstellen van de aannahme voor verval.

Compliance (juridisch risico)

Er is allerlei wet- en regelgeving van toepassing op Brand New Day LV. Met name vanuit Solvency II, de Wft, de Wwft en de Wbp vloeien allerlei verplichtingen en vereisten voort, waaraan de verzekeraar invulling moet geven. Het niet volledig kunnen voldoen aan al deze regels, zou bijvoorbeeld kunnen resulteren in een claim van een polishouder of een boete van de toezichthouder(s). Mede daarom is voor naleving van wet- en regelgeving veel aandacht binnen de verzekeraar. Met een uitgewerkt legal framework, een kwalitatief goede Legal & Compliance functie en ad hoc onderzoeken geven we hier invulling aan. Bevindingen die daaruit naar voren komen, worden opgepakt door de directie en bewaakt door de RCC en ARC. In 2016 zijn diverse acties gerealiseerd om verbeteringen op het vlak van compliance door te voeren.

Toekomstbestendigheid IT (uitbestedingsrisico)

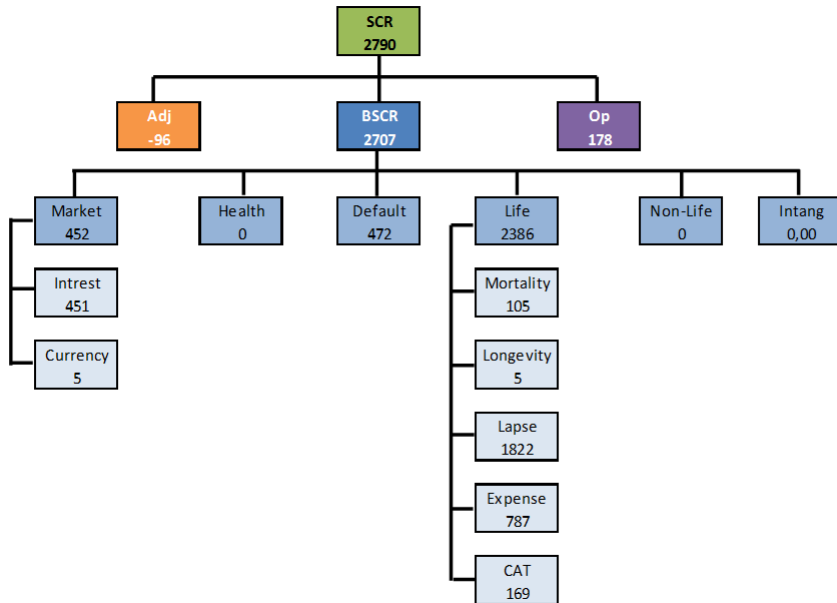
Brand New Day LV is een online dienstverlener en steunt daarom in hoge mate op een state-of-the-art IT. Deze dient continue onderhouden en verbeterd te worden om mee te groeien met de technologische ontwikkelingen. Het niet kunnen bijbenen of onvoldoende inspelen op nieuwe ontwikkelingen en toekomstige 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 2016 zijn, net als voorgaande jaren, verschillende verbeteringen en uitbreidingen aan de bestaande programmatuur doorgevoerd. Onderdeel daarvan is "refactoring", waarmee de robuustheid, onderhoudbaarheid en toekomstbestendigheid van onze software doorlopend wordt verbeterd.

Overige opmerkingen

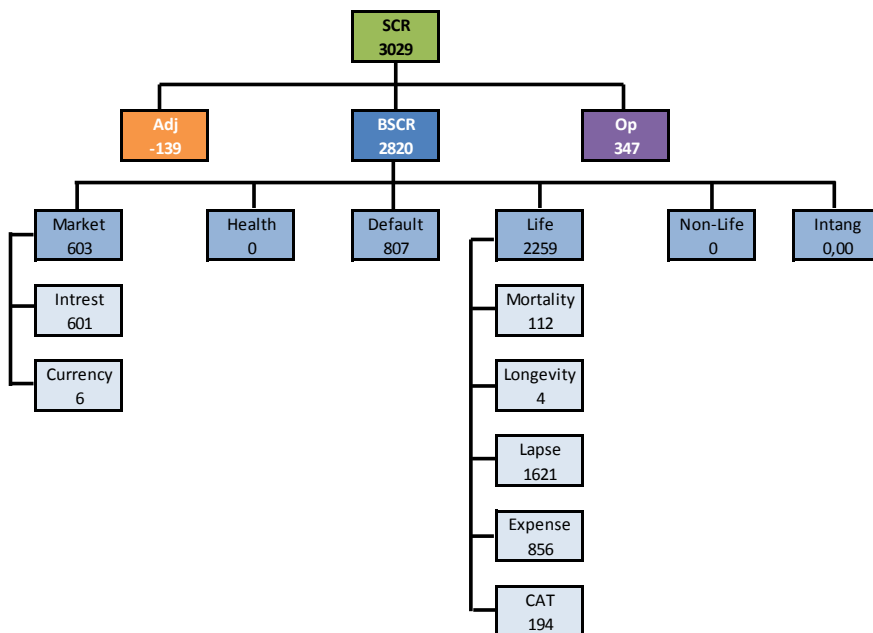
Ten behoeve van de verdere uitwerking van de materiële risico's in dit hoofdstuk, is het belangrijk om op te merken dat de financiële opzet, de productportefeuille en het risicoprofiel van de verzekeraar als niet complex kan worden getypeerd. Er zijn geen off-balanceposten, de verzekeraar maakt geen 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 2016 in Figuur 6 is weergegeven. Ter vergelijking is in Figuur 7 de weergave per ultimo 2015 opgenomen.



Figuur 6: SCR-boom ultimo 2016



Figuur 7: SCR-boom ultimo 2015

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 2016 en ultimo 2015 met elkaar vergelijken, zijn er twee majeure verschillen:

- Het renterisico (market – intrest) is afgenomen. In 2016 is de rente gedaald, maar de neerwaartse renteschok minder groot dan in 2015. Dit komt omdat op basis van voorschriften er sprake is van een dempend effect van de negatieve renteschok wanneer de rentes laag staan. De rentecurve ligt ultimo 2016 lager dan in 2015 het geval was. Hierdoor vlt het rente-effect af en is de schok minder groot.

- Het tegenpartijkredietrisico is toegenomen. Dit heeft te maken met een grotere exposure van liquide middelen bij banken, gecombineerd met een mindere mate van spreiding van de gelden over de verschillende banken in vergelijking met vorig jaar.

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.

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 maanbasis 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.
- Spreiding eis: 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. In 2016 heeft dit plaatsgevonden voor rente (interest), kosten (expense), sterfte (mortality) en verval (lapse). 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. 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. <u>Kostenrisico</u> : hiervoor hebben we een verhoging van de bedrijfskosten toegepast. Hierbij is vastgesteld dat de toename ruimschoots past binnen het totale risicokapitaal dat voor alle risico's wordt aangehouden. <u>Sterfterisico</u> : hiervoor hebben we aanpassing van de ervaringscorrectie voor de ORV toegepast. We zien daarvan een niet materieel effect terug op de voorziening. Hieruit hebben we geconcludeerd dat dit past binnen het risicokapitaal dat op basis van de standaardschok in de SCR aan dit risico wordt gealloceerd. |
| Stresstesten | In de ORSA hebben we de twee top risico's kosten en verval behorende onder de categorie verzekeringstechnische risico gestresst: <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. |

Vervalrisico: hiervoor hebben we de werkelijke vervalkansen gehalveerd t.o.v. de aannames. Hierdoor neemt de voorziening toe en daalt de SCR-ratio. De verzekeraar kan deze daling voldoende opvangen zonder dat daartoe managementacties nodig zijn.

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.⁵ 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 | BND Leven heeft in 2016 de gevoeligheid voor het renterisico geanalyseerd. <u>Renterisico</u> : hiervoor hebben we een neerwaartse renteschok toegepast die zwaarder is dan de voorgeschreven schok. Als gevolg daarvan zien we een toename van de voorziening. Er is vastgesteld dat de toename ruimschoots past binnen het totale risicokapitaal dat voor alle risico's wordt aangehouden. |
| Stresstesten | In de ORSA hebben we het toprisico rente behorende onder de categorie marktrisico gestresst: <u>Renterisico</u> : hiervoor hebben we een renteschok toegepast. Hierdoor stijgen de voorzieningen. De verzekeraar kan deze daling voldoende opvangen zonder dat daartoe managementacties nodig zijn en zonder dat de SCR onder de interne norm uitkomt. |

C.3. Kredietrisico

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

| Aspecten | Toelichting |
|---------------------------|--|
| Concentratie | Ten aanzien van het tegenpartij risico is er sprake van concentratie bij zowel banken (gemiddeld) als de herverzekeraar (groot). <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 |

⁵ Er is hierdoor wel een tegenpartijrisico van toepassing; daarvoor C.3.

herverzekeraar behorende onder de categorie kredietrisico gestresst:

Tegenpartijrisico banken: hiervoor hebben we één van de banken failliet laten gaan. Op basis van de geformuleerde management acties kan het risico voldoende worden opgevangen.

Tegenpartijrisico herverzekeraar: 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 C.3).
- 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 2 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 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.
- 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.
- 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 top risico'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 echter op middellange termijn stabiel winstgevend, waardoor dit risico geen solvabiliteitseffecten heeft. Het bestuur doet in dit kader doorlopend 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 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 31-12-2016 ziet er als volgt uit⁶:

| <i>Statutaire balans</i> | | | |
|--------------------------------------|---------------|--|---------------|
| Beleggingen voor risico polishouders | 8.469 | Eigen vermogen | 6.686 |
| Vorderingen (deb) | 110 | TV voor risico verzekeraar | 7.652 |
| Overige activa | 107 | TV voor risico polishouders | 8.469 |
| Overlopende activa | 45 | Schulden/overige financiële verplichtingen | 92 |
| Intercompany | 4 | Schulden mbt verzekering / herverzekering | 304 |
| Liquide middelen | 14.479 | Intercompany | 12 |
| | <u>23.214</u> | | <u>23.214</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 (92k) uit een vordering op de herverzekeraar als gevolg van claims op de ORV portefeuille, het overige deel (13k) betreft een vordering op de fiscus als gevolg van een vooruitbetaling van vpb over 2016 die groter was dan de daadwerkelijke vpb. 'Overlopende activa' zijn in 2016 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 (58k) uit een voorziening voor de kosten van de accountant en de actuariële functie voor uitvoering van de werkzaamheden behorende bij het jaarwerk 2016. De post 'Schulden m.b.t. verzekering / herverzekering' bestaat voornamelijk uit nog uit te betalen bedragen als gevolg van overlijden. Hier zitten twee hogere bedragen in als gevolg van overlijden van een ORV klant waarbij de uitbetaling nog niet had plaatsgevonden per 31-12-2016 omdat het dossier 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.

⁶ Bedragen in duizenden

De Solvency II balansopstelling per 31-12-2016 ziet er als volgt uit:

| <i>Solvency II balans</i> | | | |
|--------------------------------------|---------------|--|---------------|
| Immateriele activa | - | Eigen vermogen | 7.276 |
| Beleggingen voor risico polishouders | 8.469 | TV voor risico verzekeraar | 7.912 |
| Vorderingen (deb) | 110 | TV voor risico polishouders | 8.213 |
| Overige activa | 107 | Schulden/overige financiële verplichtingen | 92 |
| Overlopende activa | 45 | Schulden mbt verzekering / herverzekering | 304 |
| Intercompany | 4 | Intercompany | 12 |
| Recoverable | 791 | Te betaling belasting | 197 |
| Liquide middelen | 14.479 | | |
| | <u>24.005</u> | | <u>24.005</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 | 8.469 | geen schok |
| Vorderingen (deb) | 19 | SCR_CDR_type_2 |
| Vorderingen (herv) | 91 | SCR_CDR_type_1 |
| Overige activa | 107 | SCR_CDR_type_2 |
| Overlopende activa | 45 | SCR_CDR_type_2 |
| Intercompany | 4 | SCR_CDR_type_2 |
| Recoverable | 791 | SCR_CDR_type_1 |
| Liquide middelen | 14.479 | SCR_CDR_type_1 |
| <i>Passiva</i> | | |
| TV voor risico verzekeraar | 7.912 | SCR_life en intrest |
| TV voor risico polishouders | 8.213 | SCR_life en intrest |
| Schulden/overige financiële verplichtingen | 92 | geen schok |
| Schulden mbt verzekering / herverzekering | 304 | geen schok |
| Overige passiva | 12 | geen schok |
| Te betaling belasting | 197 | 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 omgeschreven 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.

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 Verordening 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.

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 waardeverminderverslies 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

2016

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Stand per 1 januari | 7.037.211 |
| Aankopen gedurende boekjaar | 2.077.416 |
| Verkopen gedurende boekjaar | (1.021.753) |
| Herwaardering | 376.040 |
| | ----- |
| Stand per 31 december | 8.468.914 |

Deze beleggingen staan tegenover de volgende twee beleggingsverzekeringen:

| | |
|-----------------------|------------------|
| Belasting bespaarplan | 404.559 |
| BND Opbouwverzekering | 8.064.355 |
| | ----- |
| | 8.468.914 |

Belasting bespaarplan

| | |
|---|---------|
| AEX fonds (NAV is gelijk aan stand AEX) | 404.559 |
|---|---------|

BND opbouwverzekering

| | |
|---|-----------|
| BND Euro Staatsobligatiefonds Kort | 772.422 |
| BND Wereld Indexfonds | 4.295.195 |
| BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatie | 192.793 |
| BND Euro Obligatie Indexfonds | 2.443.604 |
| BND Wereld Indexfonds niet euro-hedged | 61.279 |
| BND Duurzaam Wereld Indexfonds | 126.071 |
| BND Emerging Markets Indexfonds | 76.099 |
| BND Small Cap Wereld Indexfonds | 96.892 |
| Euro (€) | 0 |
| | ----- |
| | 8.064.355 |

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. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Vorderingen op verzekeringnemers

| | |
|---------------------------------|----------------|
| | 2016 |
| Premiedebiteuren | 110.083 |
| Voorziening dubieuze debiteuren | - |
| | ----- |
| | 110.083 |

Vorderingen uit herverzekering

| | |
|----------------------------------|---------------|
| | 2016 |
| Te ontvangen van herverzekeraars | 91.779 |
| | ----- |
| | 91.779 |

Overige vorderingen

| | |
|---|---------------|
| | 2016 |
| Deze post bestaat uit: | |
| Nog te ontvangen rente | - |
| Overlopende activa | 47.785 |
| Te vorderen vennootschapsbelasting | 12.600 |
| Intercompany BND Paraplufonds | - |
| Intercompany Brand New Day Diensten B.V. | - |
| Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V. | 4.002 |
| | ----- |
| | 64.387 |

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.

| | 2016 |
|---|-------------------|
| De specificatie van de liquide middelen is als volgt: | |
| Rabobank | 8.062.642 |
| Nordea | 2.286.961 |
| Deutsche Bank | - |
| ABN AMRO (MoneYou) | 3.001.075 |
| ING Bank | 1.024.413 |
| KAS Bank | 103.554 |
| | ----- |
| | 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 31-12-2016 bedraagt:

x 1.000

| | |
|---------------------------|---------------|
| Unit linked verzekeringen | 8.469 |
| Verzekeringen in geld | <u>7.652</u> |
| Totale voorziening | 16.121 |

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:

| | Verzekeringen in geld | Unit Linked verzekeringen |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Best estimate | 5.898 | 8.197 |
| Risicomarge | 2.013 | 16 |
| Bruto technische voorziening | 7.912 | 8.213 |
| Recoverable | -792 | - |
| Afslag recoverable | 1 | - |
| Netto Technische voorziening | 7.121 | 8.213 |

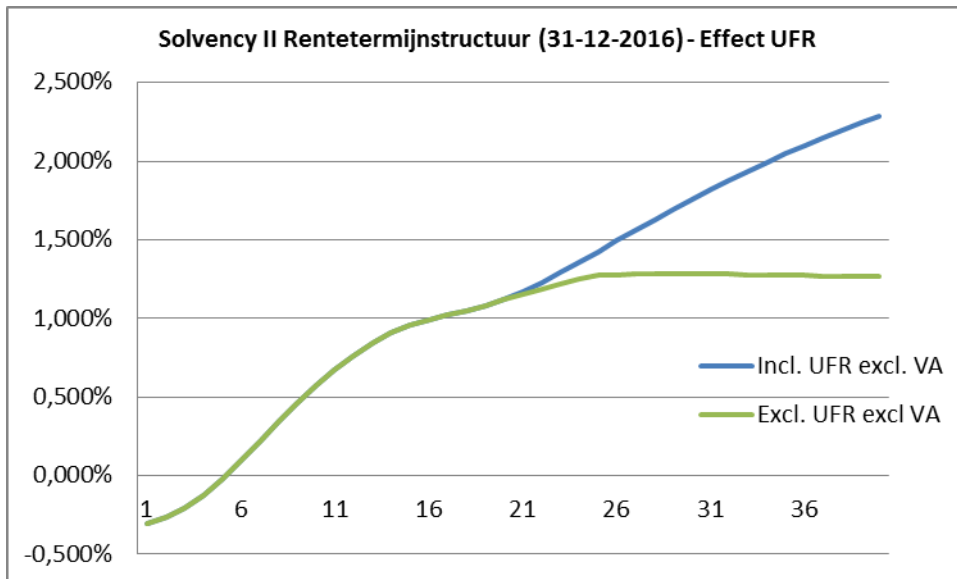
De actuariële functie heeft ten aanzien van de berekening van de voorziening in het actuariële rapport aangegeven dat ze van mening zijn dat de balansvoorzieningen als totaal genomen toereikend zijn. Tevens zijn ze van oordeel dat de Solvency II technische voorzieningen adequaat zijn vastgesteld conform 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 stelt zich op het standpunt dat de huidige UFR van 4,2% niet lang meer zal blijven bestaan en verwacht een toekomstige aanpassing.

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

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. Dit effect is vastgesteld op 100k (2015: 82k).

Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat er geen sprake is van een overgangsaf trek conform artikel 308 Richtlijn 2009/138/EG. Naast de UFR wordt geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot inzet van overgangsmaatregelen.

Materiele wijzigingen in relevante veronderstellingen van de technische voorziening ten aanzien van de vorige rapportageperiode zijn een aanpassing van de AG prognosetafel van AG2014 naar AG2016 en een aanpassing van de kostentoe wijziging binnen de ORV portefeuille.

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.

In 2017 heeft BND Leven een model validatie laten uitvoeren door de actuariële functie o.b.v. de ultimo 2016 voorzieningen. Conclusie van de actuariële functie is dat de validatietesten geen bevindingen hebben opgeleverd die van materiele impact kunnen zijn op de best estimate voorzieningen en dat het model geschikt is.

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 risicomanagementsysteem waarmee wordt voldaan aan artikel 44 van de richtlijn 2009/138/EG. In dit risicomanagementsysteem 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 opneming 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 329k.

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.

Brand New Day ziet als overige materiële informatie de gedetailleerde informatie over de opbouw van de SCR.

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 |

Deze risico's zijn als volgt gewaardeerd:

| BSCR | SCR_Vector |
|------------------------|------------|
| Market | 452 |
| Default | 472 |
| Life | 2.386 |
| 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:

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

Immateriële activa risico (SCR_intangible)

Het immateriële activa (intangible_assets) risico, vloeit voort uit marktrisico's afgeleid van de daling van prijzen in de actieve markt. Ook kan dit voort vloeien uit het onverwachte gebrek aan liquiditeit van de relevante actieve markt, die kan resulteren in een extra effect op de prijzen, of zelfs een transactie kan belemmeren van de immateriële activa.

De kapitaaleis voor het immateriële activa risico bedraagt 0k.

Deze kapitaalseis wordt uitgerekend door de totale marktwaarde van de immateriële activa te vermenigvuldigen met de voorgeschreven 80%. Brand New Day heeft echter in 2015 besloten om een stelselwijziging door te voeren op de statutaire balans en de restwaarde van de immateriële activa volledig af te schrijven. Deze vormt hierdoor geen onderdeel meer van de marktwaardebalans waardoor er geen additioneel kapitaal hoeft te worden aangehouden.

Diversificatie

Het $\sqrt{\sum_{ij} Corr_{ij} * SCR_i * SCR_j}$ 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 -603k. Dit geeft het volgende overzicht van de BSCR:

| BSCR | SCR_Vector |
|------------------------|--------------|
| Market | 452 |
| Default | 472 |
| Life | 2.386 |
| Health | 0 |
| Nonlife | 0 |
| subtotaal 1 | 3.310 |
| diversificatie effect | -603 |
| subtotaal 2 | 2.707 |
| Intangible assets risk | 0 |
| BSCR | 2.707 |

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 richtsnoeren (EIOPA-BoS-14/168 NL).

Brand New Day hanteert een minimaal eigen vermogen op basis van de interne norm. Deze interne norm is gesteld op 170% 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 reconciliatiereserve⁷.

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 overgangsmaatregelen. Er zijn geen posten die op het eigen vermogen in mindering gebracht moeten worden.

De eigen vermogenspositie op de marktwaardebalans is als volgt:

| | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Gestort aandelenkapitaal: | 5.111k | 5.111k |
| Reserves: | 1.281k | 810k |
| Resultaat na belasting: | 294k | 471k |
| Reconciliatiereserve: | <u>590k</u> | <u>1.033k</u> |
| Totaal tier 1 eigen vermogen: | 7.276k | 7.425k |

Het gehele eigen vermogen van 7.276k komt in aanmerking ter dekking van de SCR en de MCR.

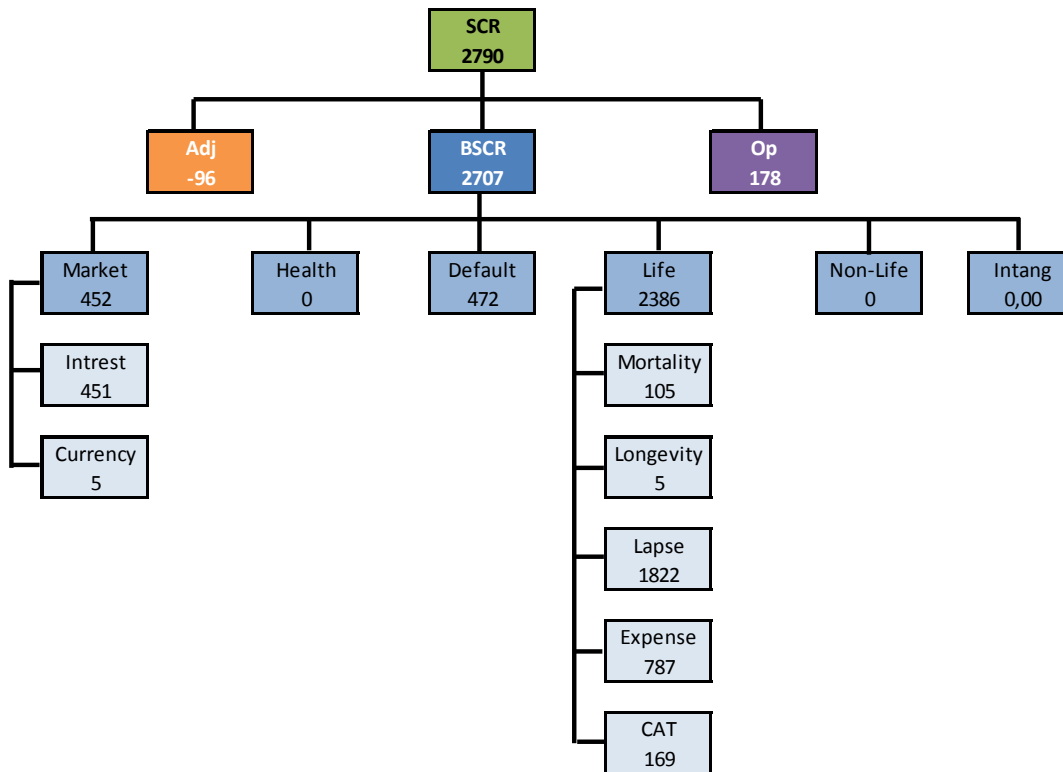
Aangezien de verzekeringsverplichtingen op de Solvency II balans worden gewaardeerd als de som van de best estimate voorziening en de risicomarge minus de recoverable, neemt de technische voorziening op de Solvency II balans af ten aanzien van de statutaire balans in de jaarrekening. Het verschil valt 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 ook wel de reconciliatiereserve genoemd. 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.

⁷ Verschil tussen eigen vermogen statutaire balans en eigen vermogen marktwaardebalans

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 | 452 |
| Tegenpartij kredietrisico | 472 |
| Leven risico | 2.386 |
| Zorg risico | 0 |
| Schade risico | 0 |
| Immateriele activa risico | 0 |
| Subtotaal (voor diversificatie) | 3.310 |
| Diversificatie | -603 |
| Basic SCR | 2.707 |
| Operationeel risico | 178 |
| Aanpassing voor winstdeling | 0 |
| Aanpassing voor belasting | -96 |
| SCR | 2.790 |

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:

$$SCR = BSCR + Adj + SCR_{op}$$

$$\text{SCR} = 2.707 - 96 + 178 = 2.790^8$$

Het eigen vermogen op de Solvency II balans bedraagt 7.276k. Dit betekent dat de SCR solvabiliteitsratio $7.276k / 2.790k = 261\%$ bedraagt.

Brand New Day hanteert als interne norm voor de SCR solvabiliteitsratio een percentage van 170%. Op basis van de vaststelling per Q4 2016 trekken we de conclusie dat de SCR solvabiliteitsratio met 261% 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 mln⁹.

Het eigen vermogen op de Solvency II balans bedraagt 7.276k¹⁰. Dit betekent dat de MCR solvabiliteitsratio $7.276k/3.700k = 197\%$ 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 2016 trekken we de conclusie dat de MCR solvabiliteitsratio van 197% ruim voldoende is.

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/EG en is er geen sprake van artikel 51 lid 2 3^e alinea van de Richtlijn 2009/138/EG.

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

In de berekening van de SCR heeft gedurende de rapportage periode een materiele wijziging plaatsgevonden in de berekening van de kapitaalseis voor het operationeel risico. Het operationele risico werd hiervoor te hoog vastgesteld.

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 304 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.

⁸ Het definitieve bedrag is nog aan het oordeel van de toezichhoudende entiteit onderworpen

⁹ 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.

¹⁰ Het eigen vermogen voor de MCR ratio is gelijk aan de SCR aangezien het eigen vermogen volledig bestaat uit tier 1 kapitaal

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.