



Jaarverslag 2015

Brand New Day
Levensverzekeringen N.V.

Inhoud

Directieverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	8
Jaarrekening 2015	
Balans	11
Winst- en verliesrekening	12
Kasstroomoverzicht	13
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	14
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	25
Controleverklaring	25

Directieverslag

Algemeen

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (hierna Brand New Day LV) is een verzekeringsmaatschappij die voor eigen rekening en risico levensverzekeringen ontwikkelt en aanbiedt. Brand New Day is een 100% deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Ontwikkelingen tijdens het boekjaar

Brand New Day LV is ultimo 2015 actief in Nederland en in Zweden. In Zweden wordt de bestaande portefeuille beheerd, maar worden geen commerciële activiteiten ontplooid. In Nederland worden wel commerciële activiteiten ontplooid door middel van een nieuwe overlijdensrisicoverzekering die met lage kosten volledig digitaal kan worden afgesloten. Op 2015 kan bevredigend worden teruggezien als gevolg van opnieuw een toename van de portefeuille met overlijdensrisicoverzekeringen. Naast de overlijdensrisicoverzekering is in 2014 een opbouwverzekering geïntroduceerd op basis van beleggingen en voor rekening en risico van polishouders. Deze opbouwverzekering kent een specifieke fiscaliteit die binnen de zusterbedrijven niet mocht worden ondergebracht en is alleen af te sluiten als voortzetting van een bestaande oud regime box 3 polis. In 2015 zijn de beleggingen risicomijdend of liquide aangehouden hetgeen heeft geresulteerd in een positief rendement op beleggingen.

Resultaat, omzet en kosten

Het boekjaar 2015 is afgesloten met een positief resultaat van € 471.000 na belastingen. Het premie-inkomen in 2015 bedroeg € 6.902.000. De totale kosten over 2015 zijn afgenomen tot € 866.000 (2014: € 932.000).

Solvabiliteit

In 2015 dient Brand New Day LV haar solvabiliteit nog te beoordelen op basis van Solvency I. Vanaf 1-1-2016 is Solvency II van kracht, waarbij de kapitaalsvereiste binnen de bepaling van de solvabiliteitspositie meer afhankelijk is van de totale risico's van de verzekeraar. Ter voorbereiding op deze introductie wordt naast de solvabiliteitspositie op basis van Solvency I ook de solvabiliteitspositie onder Solvency II vastgesteld. Voor Brand New Day LV betekent dit dat we naast de solvabiliteitsratio onder Solvency I een SCR ratio hebben vastgesteld zoals deze van toepassing is onder Solvency II.

Solvency I

Het Eigen vermogen bedroeg eind 2015 € 6.392.000 (2014: € 5.921.000). Het totale eigen vermogen bestaat uit eigen geld. Brand New Day LV heeft geen (achtergestelde) lening.

In 2015 is de solvabiliteit net als vorig jaar aanzienlijk

verbeterd van 157,3% in 2014 naar 172,7% in 2015. Hiermee wordt de trend van een stijgende solvabiliteitspositie in de afgelopen jaren voortgezet. De minimale ondergrens voor het vereiste kapitaal bedraagt € 3.700.000. Brand New Day beschikt hiermee over voldoende solvabiliteitsmarge en heeft daardoor nog voldoende groeimogelijkheden zonder dat dit leidt tot aanvullend benodigd kapitaal.

Solvency II

Het Eigen vermogen op basis van Solvency II bedroeg eind 2015 € 7.425.000 (2014: € 6.495.000). In de Solvency II balans is er ten aanzien van de waardering van de verplichtingen richting polishouders een verschil ten aanzien van Solvency I. In de Solvency II balans zijn deze verplichtingen gewaardeerd op marktconsistente grondslagen en niet op tariefgrondslagen. Dit zorgt voor een vrijval van een deel van de voorziening hetgeen resulteert in een toename van het eigen vermogen. De berekende kapitaalseis onder Solvency II bedraagt € 3.029.000 (2014: € 3.195.000) waardoor de SCR ratio onder Solvency II 245% (2014: 203%) bedraagt.

De resultaten over 2015

Premie

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2014 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)	2015	2014
Beleggingsverzekeringen	2.612	3.641
Verzekeringen in geld	4.290	3.625
Totaal	6.902	7.266

Uitkeringen

In 2015 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 1.975.000 hoger dan het bedrag van € 1.362.000 dat in 2014 is uitgekeerd. Belangrijke reden is de toename van claims voor tijdelijke risicoverzekeringen als gevolg van de groei in de portefeuille met overlijdensrisicoverzekeringen. Aangezien deze claims voor 100% 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 € 700.000 in 2014 naar € 612.000 in 2015.

De uitkeringen voor rekening en risico polishouders zijn matig toegenomen van € 244.000 naar € 369.000 in 2015.

Beleggingsresultaat

Over het boekjaar 2015 is een positief beleggingsresultaat van € 59.000 geboekt (in 2014 was dit € 91.000). De daling ten aanzien van vorig jaar is het gevolg van een verdere daling van spaarrentes in 2015. Alle beleggingen zijn in geheel 2015 liquide aangehouden om koersrisico uit te sluiten. Wij zijn van mening dat het eigen vermogen van de verzekeraar nog niet op het niveau is om risico's te lopen met beleggingen.

Bedrijfskosten

De kosten zijn afgenomen van € 932.000 in 2014 naar € 866.000 in 2015. De daling van de bedrijfskosten is voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de acquisitiekosten en personeelskosten. De post afschrijvingen is in 2015 hoger dan in 2014, omdat de geactiveerde software (in overeenstemming met Solvency II richtlijnen) in één keer op nul is gesteld.

Netto resultaat

Het netto bedrijfsresultaat over 2015 is € 471.000 (2014: € 553.000). Daarmee is, gegeven de bescheiden omvang van de vennootschap, een goed resultaat gerealiseerd.

Personeel

Brand New Day LV heeft geen eigen personeel in dienst, maar besteedt haar taken uit aan zustermaatschappijen. Ook wij als bestuur van de vennootschap en de Raad van Commissarissen worden verlood via een zustermaatschappij, te weten Brand New Day Diensten B.V.

Op grond van artikel 391 lid 7 vermelden wij dat er geen vrouwen deel uitmaken van de directie en de raad van commissarissen. In de selectieprocedure hebben zich in het verleden geen binnen ons profiel geschikte kandidaten gemeld. Indien de huidige leden van de directie of de raad van commissarissen opgevolgd gaan worden, zullen wij wederom de meest geschikte kandidaat zoeken. Afhankelijk daarvan zou de verdeling tussen mannen en vrouwen kunnen veranderen.

Toereikendheidstoets

Jaarlijks wordt door de bedrijfsactuaris een toereikendheidstoets op door de Nederlandsche Bank voorgeschreven veronderstellingen uitgevoerd. Deze toets wordt gecertificeerd door een onafhankelijk actuariel kantoor. De toereikendheidstoets verschaft onder meer inzicht of de maatschappij ook in de toekomst aan haar verplichtingen zal kunnen voldoen. De uitkomst van de toets was dat de getroffen voorziening op de balans voldoende was. Dit betekent dat er geen additionele voorziening gevormd hoeft te worden.

Corporate governance

De Code

Governance principes voor verzekeraars zijn beschreven in een door het Verbond van Verzekeraars opgestelde gedragscode (de Code). Deze code bevat principes met betrekking tot de raad van commissarissen, de directie, risicomanagement, audit, beloningsbeleid en het beleggingsbeleid. De Code is gebaseerd op zelfregulering. Brand New Day LV is naar verhouding een kleine verzekeraar, waardoor een aantal elementen uit de Code uit hoofde van proportionaliteit niet zonder meer op haar van toepassing zijn. Hierover wordt verslag gedaan op onze website www.brandnewday.nl.

Educatie bestuur

Het bestuur van de verzekeraar houdt haar kennis van de financiële markten en de veranderende wet- en regelgeving op peil door het bijwonen van relevante seminars, onder andere van toezichthouders. Vanuit de eigen organisatie rapporteert de compliance officer, alsmede de interne accountant aan het bestuur over ontwikkelingen en daarnaast vinden gesprekken plaats tussen het voltallige bestuur en de certificerend accountant en actuaris waar relevante ontwikkelingen worden besproken.

Het volgen van de hiervoor genoemde maatregelen vormt de basis voor de raad van commissarissen zich ervan te vergewissen dat de deskundigheid van de raad van bestuur op peil is.

Risicomanagement

HRisicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day LV. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures en diverse rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day op zowel strategisch als operationeel niveau een risicomanagementproces. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersmaatregelen, implementeren en uitvoeren van deze beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover en indien nodig bijstellen van het beleid.

Governance & beleid

Brand New Day hanteert het 3 lines of defence model voor de inrichting van haar governance. Het bestuur is daarvoor eindverantwoordelijk. Primair vindt risicomanagement plaats in de eerste lijn, zijnde het lijnmanagement. De lijnmanagers dragen verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico, de interne controle daarop en rapporteren hierover aan de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleu-

telfuncties compliance, risicobeheer en actuariel. Deze drie functies richten zich op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en hebben een belangrijke adviserende en controlerende rol. De interne auditor geeft invulling aan de derde lijn en toets o.a. het functioneren van het risicoraamwerk.

Verder zijn er twee overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, strategische, financiële, operationele en IT-risico's, en actuele issues. Intern is dit belegd bij de Risk & Compliance Committee die maandelijks bijeenkomt en waarin de drie lines of defence zitting nemen. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee (AC) van de Raad van Commissarissen (RvC) specifiek toezicht op deze zaken. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. De commissarissen, de directie en de vier sleutelfuncties nemen deel aan de vergaderingen. En minimaal eens per jaar neemt de externe accountant deel.

Risico-inventarisatie & risicohouding

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
Matching risico	Strategisch risico
Marktrisico	Omgevingsrisico
Kredietrisico	Operationeel risico
Verzekeringstechnisch risico	IT-risico
Immateriële vaste activa	Uitbestedingsrisico
	Integriteitsrisico
	Juridisch risico

Elk van deze risicocategorieën bevat meerdere specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen hangt samen met de risicohouding van Brand New Day LV en omvang van het risico. De risicohouding, die kan worden getypeerd als risicomijdend, is in 2015 geactualiseerd door de directie en afgestemd met de RvC. Brand New Day LV accepteert geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht en worden aan de AC gerapporteerd. In 2015 viel er geen risico buiten de risicohouding. De belangrijkste risico's van de verzekeraar komen in de ORSA aan bod en zijn in het risico-profiel beknopt toegelicht.

Risicoprofiel

De directie van Brand New Day LV heeft in 2015 zeven topri-

co's onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze in de ORSA van eind 2015 gesimuleerd en gekwantificeerd. Daarbij is vastgesteld dat voldoende maatregelen aanwezig zijn of kunnen worden ingezet om deze risico's te beperken of op te vangen.

- Renterisico (matchingrisico)

Brand New Day 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 rentedaling in 2015 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 onder te brengen. In 2015 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 2015 is de kredietwaardigheid van de herverzekeraar verbeterd, waardoor dit risico (nog) verder is afgenomen.

- Kostendekking (verzekeringstechnisch risico)

Brand New Day 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 ook de vaste kosten

kunnen terugbrengen, omdat een deel van deze kosten samenhangt met de omvang van de portefeuille. Doordat de portefeuille in 2015 is gegroeid, heeft dit risico zich niet voorgedaan.

- **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 minder polishouders hun polis tussentijds opzeggen dan vooraf gedacht, kan dit nadelige 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 lager is dan vooraf geschat. De realisatie van verval 2015 heeft niet geleid tot het bijstellen van de aannames voor verval.

- **Kwaliteit dienstverlening (uitbestedingsrisico)**

Het bieden van on-Nederlandse service is één van de strategische pijler van Brand New Day. Een kwalitatief goede dienstverlening is daarvoor een randvoorwaarde. Deze moet worden geborgd met toereikende systemen, voldoende capaciteit/bezetting, voldoende beveiliging van (medische) persoonsgegevens, en voldoende IT-ondersteuning. Het tekortschieten hiervan is een risico voor de kwaliteit van de dienstverlening die voor de verzekeraar plaatsvindt. In onvoorziene situaties kan met de inzet van extra middelen (investering) de kwaliteit voldoende worden geborgd. Dit risico heeft zich in 2015 niet voorgedaan.

- **Toekomstbestendigheid IT (uitbestedingsrisico)**

Brand New Day 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. In 2015 zijn verschillende verbeteringen aan de bestaande programmatuur doorgevoerd en is een vernieuwde administratietool opgeleverd. Er zijn daarnaast voldoende maatregelen getroffen om dit risico te beheersen.

Monitoring & rapportage

Brand New Day LV monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch niveau vormen de ORSA, financiële rapportages en SCR-rapportages belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op (top)risico's. Met behulp van managementinformatie uit de business en het issuedashboard dat de risicobeheerfunctie beheert, wordt bedrijfsvoering gemonitord. Daarnaast bevatten de rapportages over ad hoc onderzoeken van de compliance

officer en risicomanager en de auditrapportages vanuit de interne auditor informatie over de risicobeheersing en compliance. Ten slotte zorgen de diverse overlegorganen binnen Brand New Day ervoor dat de directie op de hoogte blijft van ontwikkelingen binnen de groep en kan bijsturen op de uitbestede werkzaamheden.

Vooruitzichten 2016

Producten

De levensverzekeringsvergunning is belangrijk voor de Brand New Day Groep. Dit stelt Brand New Day in staat om naast het opbouwen van vermogen voor bijvoorbeeld aanvullend pensioen of de hypotheekaflossing om zelf verzekeringsrisico's aan te gaan. Hierdoor kan Brand New Day met meerdere producten de concurrentie met de verzekeraars aan.

In 2016 zullen de producten verder worden uitgebaut. Brand New Day LV wil in de toekomst meerdere producten introduceren. De onderzoek- en ontwikkelingskosten, alsmede overige investeringen die gepaard gaan met het ontwikkelen van nieuwe producten worden uit eigen middelen gefinancierd.

Solvency II

Vanaf 1-1-2016 is Solvency II formeel van kracht voor verzekeraars. Brand New Day LV is gereed met de implementatie van Solvency II waardoor voldaan wordt aan de nieuwe voorschriften. Naast de standaard rapportages stelt Brand New Day LV minimaal één keer per kwartaal de SCR vast op basis van actuele portefeuille standen. Hiernaast wordt minimaal één keer per jaar een Own Risk and Solvency Assesment (ORSA) uitgevoerd.

Governance, risicomangement & compliance (GRC)

In 2016 wil Brand New Day LV het monitoren van haar interne beheersing verder versterken. Enerzijds door de interne controles binnen de organisatie meer te formaliseren. Anderzijds doordat de risicobeheerfunctie de belangrijkste controles binnen de operatie systematischer gaat reviewen. Daarnaast komt het onderwerp integriteit nadrukkelijk aan bod; we zullen onder meer ons cliëntacceptatiebeleid op onderdelen aanscherpen. Ten slotte is het onderwerp informatiebeveiliging ook in 2016 een belangrijk thema voor de organisatie.

Beleggingspolissen

In de markt is veel aandacht voor beleggingspolissen en het 'activeren' van polishouders. Onder het activeren van klanten wordt verstaan het aanzetten tot en ondersteunen van klanten zodat die inzicht krijgen in de financiële situatie van hun polis, overzicht krijgen van hun verbetermogelijkheden en, indien gewenst, stappen ondernemen om hun

situatie te verbeteren. Brand New Day heeft geen te activeren polissen in haar verzekeringsportefeuille.

Dank

Graag willen wij allereerst al onze klanten bedanken voor het vertrouwen dat zij in Brand New Day LV hebben gesteld. En vanzelfsprekend willen wij alle medewerkers van de Brand New Day Groep enorm bedanken voor hun betrokkenheid en inzet voor onze organisatie.

Amsterdam, 21 april 2016

De directie

T.C.V. Schaap (voorzitter)

S. Ramdaras

R. Schipper

Verslag Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen (RvC) over het jaar 2015 aan. De directie heeft ons de jaarrekening 2015 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Tevens hebben wij kennis genomen van de actuariële verklaring afgegeven door TripleA en van de door BDO Audit&Assurance BV afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2015.

Plaats van RvC in de Corporate governance structuur van Brand New Day

De Raad van Commissarissen (RvC) van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (Brand New Day Leven) houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. De RvC van Brand New Day Leven vormt een personele unie met de RvC van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

De RvC heeft een eigen reglement waarin zijn taken en werkzaamheden zijn vastgelegd en waarin regels worden gegeven voor onder meer de uitoefening van de toezichtstaken, de benoemingsprocedure, de verhouding tot het bestuur en de omgang met de aandeelhouders.

Samenstelling RvC

De leden van de RvC worden benoemd voor een termijn van vier jaar en kunnen daarna worden herbenoemd.

Per 31 december 2015 was de RvC van Brand New Day PPI als volgt samengesteld:

De heer J.W. van Berkum (1949, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds maart 2013
Huidige zittingstermijn 2014 – mei 2016

De heer M.G. Jekel (1958, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds maart 2013
Huidige zittingstermijn mei 2015 – mei 2019

De heer A.J. Swartjes (1949, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds november 2013
Huidige zittingstermijn mei 2015 – mei 2019

De heren Swartjes en Jekel zijn in 2015 herbenoemd voor een nieuwe zittingstermijn van vier jaar.

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2015 vier maal in vergadering bijeen. Tijdens alle vergaderingen waren leden van de directie aanwezig. In de verschillende vergaderingen werd de algemene gang van zaken in Brand New Day Leven besproken aan de hand van de door de directie opgestelde rapportages. Naast de algemene gang van zaken binnen de onderneming is een aantal

onderwerpen in het bijzonder besproken, waaronder:

- › De strategie en de risico's van de onderneming en de interne risico-, beheersings- en controlesystemen;
- › Beleggings- en kapitaalbeleid van de onderneming;
- › Governance van de onderneming;
- › Productontwikkeling;
- › Marketing- en salesbeleid;
- › Organisatorische ontwikkelingen,
- › Personeelsbeleid, algemene uitgangspunten beloningsbeleid en beloning van bestuursleden;
- › Verzekeringstechnische ontwikkelingen, waaronder Solvency II;
- › Marktontwikkelingen.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2015 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2014 en de goedkeuring van het budget voor 2016, de inrichting van de actuariële functie onder Solvency II en de planning van de werkzaamheden door de interne auditfunctie.

Audit en risk committee Brand New Day LVN

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

In 2015 is de A&RC vier maal met het bestuur in vergadering bijeen geweest. Tijdens alle vergaderingen waren de Interne auditor, de compliance officer en de risk manager van Brand New Day aanwezig. Op de A&RC vergadering van 16 april 2015 heeft de externe accountant BDO een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2014 en heeft de certificerende actuaire zijn rapport met betrekking tot 2014 toegelicht.

Onderwerpen die in het verslagjaar aan de orde zijn gekomen op de vergaderingen van de A&RC van BND Leven zijn onder meer het kapitaalbeleid en de solvabiliteit van Brand New Day LV, de uitkomsten van ORSA en toereikendheidstoets, rapporten van internal auditor, de externe actuaire en externe accountant, communicatie met de toezichthouder, high risk issues en compliance, risk en IT

gerelateerde onderwerpen.

Educatie

In 2015 hebben de leden van de RvC onderdelen van het PE-programma 'Deskundigheidsbevordering directie, Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen' aan Nyenrode Business Universiteit gevolgd.

In 2016 zal naar verwachting een vervolgonderdeel van het PE-programma van Nyenrode worden gevolgd. Daarnaast hebben de commissarissen door Brand New Day Leven georganiseerde kennissessies bijgewoond, onder andere met betrekking tot de ORSA.

Zelfevaluatie

De RvC heeft in het verslagjaar zijn eigen functioneren voor het eerst geëvalueerd. Deze evaluatie heeft plaatsgevonden in de vorm van een collectieve evaluatie in eigen kring. Voor 2016 wordt beoogd een zelfevaluatie onder externe begeleiding te houden.

Beloningsbeleid

De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid geldend voor de directie van Brand New Day Leven passend en niet excessief is.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2015 bedraagt € 471.067 positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- › de hierbij aangeboden jaarrekening 2015 vast te stellen;
- › de leden van de Directie te dechargeren voor het in 2015 gevoerde bestuur;
- › de leden van de RvC te dechargeren voor het over 2015 gehouden toezicht;
- › akkoord te gaan met het voorstel van de Directie en de RvC omtrent de resultaatbestemming.

Amsterdam, 21 april 2016

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

M.G. Jekel

A.J. Swartjes

Jaarrekening 2015

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

ACTIVA	Toelichting	31 december 2015	31 december 2014
<u>Vaste activa</u>			
Immateriële vaste activa			
Software	1	-	100.000
Beleggingen voor risico van polishouders			
	2	7.037.211	4.684.673
Vorderingen			
Vorderingen op verzekeringsnemers	3	114.053	111.941
Vorderingen uit herverzekering		-	129.288
Overige vorderingen	4	86.904	55.641
		<u>200.957</u>	<u>296.870</u>
Overige activa			
Liquide middelen	5	13.356.757	11.382.103
		<u>20.594.925</u>	<u>16.463.646</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	6	1.855.000	1.855.000
Agioreserve		3.255.928	3.255.928
Wettelijke reserve		-	100.000
Overige reserves		809.655	156.539
Onverdeeld resultaat		471.067	553.116
		<u>6.391.650</u>	<u>5.920.583</u>
Technische voorzieningen voor levensverzekering			
	7	6.308.389	5.061.588
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			
	8	7.037.211	4.684.673
Schulden			
Schulden uit directe verzekering		266.480	522.544
Schulden uit herverzekering		322.562	1.199
Overige schulden	10	268.633	273.059
		<u>857.675</u>	<u>796.802</u>
		<u>20.594.925</u>	<u>16.463.646</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2015	2014
Technische rekening levensverzekering			
Premiebaten			
Bruto premies	11	6.901.585	7.266.013
Uitgaande herverzekeringspremies		<u>(1.133.865)</u>	<u>(683.554)</u>
		5.767.720	6.582.459
Opbrengsten uit beleggingen			
Resultaat op beleggingen		228.631	3.329
Opbrengst rente		<u>59.410</u>	<u>90.963</u>
	12	288.041	94.292
Uitkeringen			
Bruto		(2.343.790)	(1.605.862)
Aandeel herverzekeraars		<u>1.362.980</u>	<u>662.175</u>
	13	(980.810)	(943.687)
Wijziging technische voorziening			
Voorziening voor levensverzekering bruto		<u>(3.599.340)</u>	<u>(4.121.362)</u>
		(3.599.340)	(4.121.362)
Bedrijfskosten			
Acquisitiekosten	14	(180.221)	(225.188)
Personeelskosten	15	(219.769)	(316.538)
Beheerskosten	16	(366.018)	(360.416)
Afschrijvingen	1	<u>(100.000)</u>	<u>(30.000)</u>
		(866.008)	(932.142)
Resultaat technische rekening levensverzekering			
		609.603	679.560
Belasting		<u>(138.536)</u>	<u>(126.444)</u>
		471.067	553.116

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € x 1.000.

	Toelichting	2015	2014
Winst na belastingen		471.067	553.116
Afschrijvingen		100.000	30.000
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening		1.246.801	625.213
Mutatie overige technische voorzieningen		2.352.538	3.496.149
Mutatie vorderingen en overlopende activa		95.913	(131.735)
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva		60.873	391.484
Kasstroom uit operationele activiteiten		4.327.192	4.964.227
Saldo mutaties beleggingen voor risico en rekening polishouders		(2.352.538)	(3.496.149)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(2.352.538)	(3.496.149)
Mutatie geldmiddelen		<u>1.974.654</u>	<u>1.468.078</u>
Stand liquide middelen per 1 januari		11.382.103	9.914.025
Stand liquide middelen per 31 december		13.356.757	11.382.103
Mutatie geldmiddelen		<u>1.974.654</u>	<u>1.468.078</u>

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

Algemeen

Doelstelling

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (Brand New Day LV) statutair gevestigd te Amsterdam, kantoor houdend aan Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam is op 22 januari 1999 opgericht en heeft als doel het uitoefenen van het levensverzekeringsbedrijf.

Vergunning Levensverzekeraar

Brand New Day LV beschikt over een vergunning voor het uitoefenen van het bedrijf van levensverzekeraar als bedoeld in artikel 2:27, eerste lid van de Wet op het financieel toezicht.

Fiscale eenheid

Vanaf 4 maart 2013 vormt Brand New Day LV een fiscale eenheid met haar moedermaatschappij, Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Stelselwijzigingen

In 2015 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Brand New Day LV besteedt taken uit aan groepsmaatschappijen van haar moedermaatschappij. Aan Brand New Day Diensten B.V. worden ondersteunende taken uitbesteedt zoals administratie, secretariaat, personeelszaken, marketing, beleggingsondersteuning, productontwikkeling en ICT werkzaamheden. Ook de directie van wordt verloned via Brand New Day Diensten B.V.

Door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. worden naast algemene beheerskosten (huisvesting en kantoorkosten) ook kosten op het gebied van acquisitie en klantenservice doorbelast aan Brand New Day LV. De doorbelaste taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. De taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en

zijn contractueel overeengekomen. In de toelichting op de jaarrekening worden onder 'doorbelaste kosten' alle kosten verantwoord die door groepsmaatschappijen worden doorbelast aan Brand New Day LV.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2015 plaatsgevonden:

	2015	2014
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.		
Acquisitiekosten	46.370	58.850
Klantenservice	61.951	71.298
Verkoopkosten	35.050	55.100
Beheerskosten	24.000	24.000
Totaal	167.371	209.248

Brand New Day Diensten B.V.

Personeelskosten	210.000	270.000
------------------	---------	---------

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Brand New Day LV zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het jaarverslag is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit Gedragstoezicht ondernemingen en voldoet aan

de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW waarin begrepen Afdeling 15 en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Afdeling 15 behandelt de voorkomende posten in de jaarrekening van verzekeringsmaatschappijen. Bij het opstellen van de jaarrekening is tevens rekening gehouden met Richtlijnen 605 van de Raad voor de Jaarverslaggeving, welke richtlijnen voor verzekeringsmaatschappijen bevat. De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

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

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

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 in ontwikkelde software is in 2015 in het 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 waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening.

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

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 waarderingsmethoden 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.

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.

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.

Technische voorzieningen

De voorziening heeft betrekking op de normale actuariële benodigde voorziening, berekend met een interestvoet van 3%, voor zover de beleggingsrisico's voor rekening van Brand New Day zijn. Voor polissen waarvan het beleggingsrisico voor rekening en risico van de polishouders is, is de technische voorziening gelijk aan de waarde van de onder-

liggende beleggingen. De aldus berekende voorziening wordt, indien van toepassing, verhoogd naar aanleiding van de uitkomsten van de toereikendheidstoets.

Toereikendheidstoets

Krachtens de Wet op het financieel toezicht is een toets op de toereikendheid van de voorziening verzekeringsverplichtingen uitgevoerd. Hierbij zijn de door De Nederlandse Bank (DNB) voorgeschreven richtlijnen in acht genomen. Het principe is dat de balanswaarde van de voorziening verzekeringsverplichtingen ten minste gelijk is aan de toetsvoorziening. De toetsvoorziening bestaat uit een zogenaamde marktwaardevoorziening, inclusief een correctie voor een eventuele accounting mismatch.

De marktwaardevoorziening is de som van:

- › de contante waarde van de toekomstige jaarlijkse uitkeringen vermeerderd met de toekomstige kosten voor de verzekeringen minus de bruto premies op basis van best estimate veronderstellingen;
- › een adequate risicomarge en
- › de waarde van eventuele opties en garanties.

De balanswaarde van de voorziening verzekeringsverplichtingen ultimo 2015 is, evenals in 2014, hoger dan de toetsvoorziening. Als gevolg hiervan hoeft er geen aanvulling op de voorziening plaats te vinden.

Vreemde valuta

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

Opbrengsten uit beleggingen

De beleggingsopbrengsten betreffen koersresultaten op zowel beleggingen voor eigen rekening als voor rekening en risico van derden. Daarnaast worden hier renteopbrengsten verantwoord.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Acquisitiekosten

Als acquisitiekosten worden aangemerkt de middellijk of onmiddellijk met het sluiten van verzekeringsovereenkomsten samenhangende kosten.

Afschrijvingen

Vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige

gebruiksduur van het actief.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Toelichting balans

Alle bedragen zijn in €.

ACTIVA

1. Immateriële vaste activa

<i>Software</i>	2015	2014
Aanschafwaarde per 1 januari	150.000	150.000
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(50.000)</u>	<u>(20.000)</u>
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>	<i>100.000</i>	<i>130.000</i>
Investeringen	-	-
Afschrijvingen	<u>(100.000)</u>	<u>(30.000)</u>
<i>Mutaties gedurende boekjaar</i>	<i>100.000</i>	<i>100.000</i>
Aanschafwaarde per 31 december	150.000	150.000
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(150.000)</u>	<u>(50.000)</u>
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	<i>-</i>	<i>100.000</i>
Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt:	20%	20%

De hier verantwoorde immateriële vaste activa betreft de onder eigen regie ontworpen en gemaakte software en is in 2013 in gebruik gesteld. In het kader van de Solvency II wetgeving is deze immateriële post per ultimo 2015 gewaardeerd op nihil. Hiertoe heeft in 2015 een extra afschrijving plaatsgevonden van € 70.000.

2. Beleggingen voor risico van polishouders

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2015	2014
Stand per 1 januari	4.684.673	1.188.524
Aankopen gedurende boekjaar	3.245.436	3.634.196
Verkopen gedurende boekjaar	(951.591)	(304.532)
Herwaardering	<u>58.693</u>	<u>166.485</u>
<i>Stand per 31 december</i>	<i>7.037.211</i>	<i>4.684.673</i>

3. Vorderingen op verzekeringnemers

	2015	2014
Premiedebiteuren	114.053	114.806
Voorziening dubieuze debiteuren	<u>-</u>	<u>(2.865)</u>
	<i>114.053</i>	<i>111.941</i>

4. Overige vorderingen

Deze post bestaat uit:

	2015	2014
Nog te ontvangen rente	12.693	24.391
Overlopende activa	38.323	31.250
Intercompany BND Paraplufonds	33.506	-
Intercompany Brand New Day Diensten B.V.	2.382	-
	<u>86.904</u>	<u>55.641</u>

5. Liquide middelen

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

De specificatie van de liquide middelen is als volgt:

	2015	2014
Rabobank	6.784.920	5.015.335
Nordea	2.398.903	2.347.198
Deutsche Bank	2.002.569	1.889.315
MoneYou	1.002.554	1.003.286
ING Bank	1.023.046	1.011.126
KAS Bank	144.765	115.843
	<u>13.356.757</u>	<u>11.382.103</u>

PASSIVA

6. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2014 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2014 vóór winstbestemming	1.855.000	3.255.928	130.000	(240.928)	367.467	5.367.467
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	367.467	(367.467)	-
Overige mutatie reserves	-	-	(30.000)	30.000	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	533.116	533.116
<i>Stand per 31 december 2014 vóór resultaatbestemming</i>	<i>1.855.000</i>	<i>3.255.928</i>	<i>100.000</i>	<i>156.539</i>	<i>553.116</i>	<i>5.920.583</i>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2014 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5, waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2013: 371.000).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2015 vóór winstbestemming	1.855.000	3.255.928	100.000	156.539	553.116	5.920.583
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	553.116	(553.116)	-
Overige mutatie reserves	-	-	(100.000)	100.000	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	471.067	471.067
<i>Stand per 31 december 2015 vóór resultaatbestemming</i>	<i>1.855.000</i>	<i>3.255.928</i>	<i>0</i>	<i>809.655</i>	<i>471.067</i>	<i>6.391.650</i>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2015 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5, waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2014: 371.000).

De wettelijke reserves worden aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten en zijn in 2015 volledig afgeschreven.

Solvabiliteitspositie

De wettelijke minimale ondergrens voor het vereiste kapitaal bedraagt onder Solvency I € 3.700.000. De interne norm voor Brand New Day is 130% van dit bedrag, te weten € 4.810.000. Bij het bepalen van de interne norm is rekening gehouden met de risico's die gelden voor Brand New Day.

Het eigen vermogen bestaat geheel uit 'tier 1' kapitaal. Om tot het voor Brand New Day geldende toetsingsvermogen te komen wordt de boekwaarde van de immateriële activa in mindering gebracht op het Eigen vermogen. Het toetsingsvermogen bedraagt € 6.391.650 (2014: € 5.821.000). De verbetering van het toetsingsvermogen is te danken aan het positieve resultaat over 2015 en afschrijvingen op immateriële activa. In 2015 is de solvabiliteit onder Solvency I hierdoor verbeterd van 157,3% in 2014 naar 172,1% in 2015. Hiermee wordt ruimschoots voldaan aan de huidige interne norm van 130%.

Winstbronnen	2015 <i>(in € 1.000)</i>	2014 <i>(in € 1.000)</i>
Opbrengst uit beleggingen toegerekend aan verzekeringen	288	94
Interesttoevoeging VVP	(388)	(144)
<i>Resultaat op interest</i>	<u>(100)</u>	<u>(50)</u>
Vrijval kosten uit premies	1.319	1.585
Bedrijfskosten	(866)	(932)
Nulstelling negatieve voorziening	172	25
<i>Resultaat op kosten</i>	<u>625</u>	<u>678</u>
Resultaat op kanssystemen	85	52
<i>Resultaat technische analyse</i>	<u>85</u>	<u>52</u>
Totaal resultaat op grondslagen	610	680
Saldo overige technische voorzieningen eigen rekening	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultaat technische rekening levensverzekering	610	680

7. Technische voorziening voor levensverzekering

	2015	2014
Voorziening verzekeringsverplichtingen	6.172.678	4.939.406
Voorziening onverdiende premie	135.711	122.182
	<u>6.308.389</u>	<u>5.061.588</u>

De toetsvoorziening is gelijk aan het maximum van de Best Estimate voorziening plus Risk Margin en de Afkoopwaarde. Evaluatie van de toetsvoorziening vindt plaats op het niveau van de directie. Ultimo 2015 bleek dat de waarde van de balansvoorziening, evenals ultimo 2014, hoger was dan de toetsvoorziening. Er hoeft dan ook geen aanvullende voorziening te worden getroffen.

Het verloop van de totale technische voorziening (Technische voorziening voor levensverzekering + Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen) is weergegeven in punt 9.

8. Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

	2015	2014
Belasting Bespaarplan	548.709	644.292
BND opbouwverzekering	6.488.502	4.040.381
	<u>7.037.211</u>	<u>4.684.673</u>

Het verloop van de totale technische voorziening (Technische voorziening voor levensverzekering + Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen) is weergegeven in punt 9.

9. Verloop technische voorziening

Het verloop van de technische voorziening is weergegeven in € * 1.000.

	Eigen rekening	Rekening risico polishouder	Totaal
Stand per 1 januari 2015	5.061	4.685	9.746
Premies eigen rekening	3.156	2.612	5.768
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(1.257)	(59)	(1.316)
Benodigde inresttoevoeging eigen rekening	220	168	388
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(613)	(369)	(982)
Vrijgevallen voor kosten uit de WVP	(3)	-	(3)
Toename van de op nul gestelde WVP	(172)	-	(172)
Af: resultaat op kanssystemen:			
- resultaat op sterfte	(60)	-	(60)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	(24)	-	(24)
Totaal resultaat op kanssystemen	(84)	-	(84)
Balans per 31 december 2015	6.308	7.037	13.345

10. Overige schulden

	2015	2014
Crediteuren	27.293	21.464
Te betalen acute Vennootschapsbelasting	167.400	169.900
Te betalen latente Vennootschapsbelasting	-	25.000
Accountantskosten	22.500	21.500
Actuariskosten	22.500	16.000
Advieskosten	6.000	6.000
Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	20.768	12.857
Intercompany Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	419	338
Overige te betalen bedragen	1.753	-
	268.633	273.059

De acute vennootschapsbelasting verplichting betreft de belasting over het in het verslagjaar behaalde resultaat. De latente belastingverplichting was in 2014 gerekend over de boekwaarde van de geactiveerde software. De software is in 2015 volledig afgeschreven, waardoor ook de latente verplichting is weggevallen.

Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

11. Premiebaten

	2015	2014
Premies eigen risico	4.290.160	3.625.205
Premies waarbij beleggingsrisico voor polishouders	<u>2.611.425</u>	<u>3.640.808</u>
<i>Bruto premies</i>	<i>6.901.585</i>	<i>7.266.013</i>

De bruto premies waarbij het beleggingsrisico voor polishouders is, hebben alle betrekking op verzekeringsovereenkomsten die zijn gesloten vanuit Nederland.

De premies eigen risico zijn als volgt naar gebied te onderscheiden:

	2015	2014
Nederland	3.889.557	3.154.892
Europese gemeenschap	<u>400.603</u>	<u>470.313</u>
<i>Premie eigen risico</i>	<i>4.290.160</i>	<i>3.625.205</i>

De herverzekeringpremie heeft nagenoeg volledig betrekking op de Nederlandse markt.

12. Opbrengst uit beleggingen

Het resultaat beleggingen deelnemers is als volgt te specificeren:

	2015	2014
Resultaat voor rekening van polishouders	168.984	166.630
Valutaresultaat	<u>59.647</u>	<u>(163.301)</u>
<i>Resultaat op beleggingen</i>	<i>228.631</i>	<i>3.329</i>
Opbrengst rente	59.410	90.963
Opbrengsten uit beleggingen	<u>288.041</u>	<u>94.292</u>

Tegenover het valutaresultaat gerapporteerd onder opbrengsten uit beleggingen staat een tegengesteld valutaresultaat behaald op de technische voorziening.

13. Uitkeringen

	2015	2014
Uitkeringen eigen rekening	1.975.281	1.362.091
Aandeel herverzekeraar in uitkeringen	<u>(1.362.980)</u>	<u>(662.175)</u>
Uitkeringen voor risico polishouders	<i>368.509</i>	<i>243.771</i>
	<i>980.810</i>	<i>943.687</i>

Als gevolg van de groei van de portefeuille overlijdensrisico verzekeringen is ook de post uitkeringen op deze verzekeringen

toegenomen. Aangezien deze portefeuille volledig is herverzekerd neemt ook het aandeel van de herverzekeraar in de uitkeringen toe.

14. Acquisitiekosten

	2015	2014
Medische acceptatie	133.851	166.338
Doorbelaste acquisitiekosten	<u>46.370</u>	<u>58.850</u>
	<i>180.221</i>	<i>225.188</i>

De acquisitie van klanten is uitbesteed aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Voor de medische acceptatie wordt gebruik gemaakt van een derde partij. In 2015 is de afzet van overlijdensriscoverzekeringen afgenomen ten opzichte van 2014. Hierdoor zijn ook minder acquisitiekosten gemaakt.

15. Personeelskosten

	2015	2014
Management fee	-	40.445
Overige personeelskosten	9.769	6.093
Doorbelaste personeelskosten	<u>210.000</u>	<u>270.000</u>
	<i>219.769</i>	<i>316.538</i>

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap. In de in 2015 doorbelaste kosten zit begrepen de totale bestuurdersbeloning en beloning voor de Raad van Commissarissen ten bedrage van € 90.000 (2014: € 120.000).

16. Beheerskosten

	2015	2014
Doorbelaste kosten klantenservice	61.951	71.298
ICT kosten	26.973	39.472
Accountantshonoraria	45.420	35.538
Marketingkosten	36.851	56.969
Externe adviezen	31.196	19.153
Interne accountant	28.760	23.301
Verzekeringen	20.570	19.070
Actuariële kosten	17.488	25.530
Huisvestingskosten	18.000	18.381
Bank- en brokerage kosten	18.272	15.065
Kosten toezichthouders	9.363	8.859
Doorbelaste algemene kosten	6.000	6.000
Overige kosten	22.869	21.780
Administratiekosten	<u>22.305</u>	<u>-</u>
	<i>366.018</i>	<i>360.416</i>

Onder marketingkosten vallen alle kosten die worden gemaakt ter algemene promotie van het product van Brand New Day in diverse media.

Onder ICT kosten worden ook de kosten verantwoord voor het gebruik van externe softwaresystemen ter ondersteuning van de administratie van Brand New Day LV.

De accountantshonoraria worden hieronder in punt 17 gespecificeerd.

De actuariële kosten, kosten voor de interne accountant en externe adviezen betreffen kosten voor specialisten die op het betreffende terrein worden ingehuurd.

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

Kosten toezichthouders betreffen de kosten van het toezicht door De Nederlandsche Bank op Brand New Day LV.

Onder overige kosten worden die kosten verantwoord die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

17. Accountantshonoraria

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

	2015	2014
Controle van de jaarrekening 2013	-	4.310
Controle van de jaarrekening 2014	1.793	30.575
Controle van de jaarrekening 2015	40.650	-
Andere controlewerkzaamheden	<u>2.977</u>	<u>653</u>
	<u>45.420</u>	<u>35.538</u>

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd door BDO Audit & Assurance B.V.

Amsterdam, 21 april 2016

Directie	Raad van Commissarissen
T.C.V. Schaap	J.W. van Berkum
S. Ramdaras	M.G. Jekel
R. Schipper	A.J. Swartjes

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Statutaire resultaatbestemming

Volgens artikel 17 lid 1 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de directie voor reservering. Hetgeen daarna van de uitkeerbare winst resteert staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat over 2015 staat ter beschikking aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voorgesteld wordt het resultaat € 471.067 aan de Overige reserves toe te voegen.

Controleverklaring

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en directie van Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2015

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2015 van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (de maatschappij) te Amsterdam gecontroleerd.

WIJ CONTROLEERDEN	ONS OORDEEL
De jaarrekening bestaande uit: 1. de balans per 31 december 2015; 2. de winst-en-verliesrekening over 2015; en 3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.	Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 225.000. De materialiteit is gebaseerd op een voor de financiële instellingen relevante benchmark, waarbij stakeholders in belangrijke mate sturen op solvabiliteit (weerstandvermogen). De materialiteit is door ons gesteld op het gemiddelde van 2% van het balanstotaal en 2% van de premieopbrengsten, zodat alle relevante jaarrekeningposten met voldoende diepgang worden gecontroleerd. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de auditcommissie overeengekomen dat wij aan hen de tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 11.250 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze

controle hebben wij met de directie en de auditcommissie gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

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

BELEGGINGEN VOOR REKENING EN RISICO POLISHOUDERS

De vennootschap heeft de beleggingen voor rekening en risico van polishouders op haar balans gewaardeerd tegen reële waarde. De beleggingen vinden plaats in het BND Paraplufonds. Gezien de omvang van de beleggingen hebben wij deze beleggingen aangemerkt als een kernpunt in de controle.

ONZE CONTROLEAANPAK

Voor de controle van deze jaarrekeningpost hebben wij kennis genomen van de werkzaamheden welke door de accountant van het BND Paraplufonds zijn uitgevoerd. Wij hebben vastgesteld dat deze accountant onder andere heeft gecontroleerd of de interne procedures rondom het proces van vaststelling van de waarden van de beleggingen werken zoals door de vennootschap opgezet. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat gegevensgerichte werkzaamheden zijn uitgevoerd, waarbij onder andere de waardering geverifieerd is aan de hand van de door de bewarende bankinstelling verstrekte koersopgaven. De gehanteerde grondslagen, zoals vermeld op pagina 15 van de jaarrekening en de hierbij behorende toelichtingen op pagina 17, hebben wij getoetst aan de hand van de vereisten zoals opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

TECHNISCHE VOORZIENING

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. heeft een technische voorziening op de balans staan waarbij voor de berekening diverse aannames zijn gedaan (sterftekansen, overlevingskansen, verloop in de portefeuille, toekomstige kosten en overige aannames) die voor een groot deel berusten op de oordeelsvorming door de directie. In verband met de complexe berekening en de significante schattingselementen is deze post een kernpunt voor onze controle.

ONZE CONTROLEAANPAK

Wij hebben de aan de voorziening ten grondslag liggende basisgegevens gecontroleerd overeenkomstig de NBA-handreiking 1120: 'Gebruikmaken van de werkzaamheden van de certificerend actuaire bij de controle van de jaarrekening en staten van pensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen'. Bij deze basisgegevens hebben wij een goedkeurende controleverklaring verstrekt.

Verder hebben wij de toereikendheid van de technische voorzieningen beoordeeld door het toetsen van de door de directie gehanteerde uitgangspunten inclusief de door de directie uitgevoerde toereikendheidstoets. Dit hebben

wij onder andere gedaan door het beoordelen van de mutaties in de verplichtingen, het uitvoeren van analyses van de actuariële resultaten op sterfte, kosten, opbouw, etc. en het beoordelen van de gehanteerde rekenrente. Tevens beoordeelden wij de uitgangspunten van de door de directie ingeschakelde actuaris waaronder de aanvaardbaarheid van de rekenrente, de kostentoe rekening en de toegepaste sterftetabellen. Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij eveneens de competentie, capaciteiten en objectiviteit van de door de directie ingeschakelde actuaris beoordeeld. De gehanteerde grondslagen, zoals vermeld op pagina 15 en 16 van de jaarrekening en de hierbij behorende toelichtingen en veronderstellingen op pagina's 20 en 21, hebben wij getoetst aan de hand van de vereisten zoals opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

PREMIEOPBRENGSTEN

De premieopbrengsten betreffen de belangrijkste inkomensstroom van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en is daarom een kernpunt in de controle. Premie inkomsten worden verantwoord in het tijdvak waar de polis betrekking op heeft.

ONZE CONTROLEAANPAK

Wij hebben gecontroleerd of de interne procedures rondom het premieproces werken zoals door Brand New Day Levensverzekeringen N.V. opgezet teneinde de volledigheid, juistheid en tijdigheid van de verantwoorde premieopbrengsten vast te stellen. Ook zijn gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op de afgrenzing van de premie, de geroyeerde polissen, de gewijzigde polissen en of de juiste opslag is toegepast bij polissen met een verhoogd risico. Dit hebben wij gedaan door een kritische deelwaarneming uit te voeren, waarbij wij aan de hand van de onderliggende documentatie vastgesteld hebben of de royerings, wijzigingen en opslagen juist zijn verwerkt. De gehanteerde grondslagen van premieopbrengsten in de jaarrekening en de hierbij behorende toelichtingen hebben wij getoetst aan de hand van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

UITKERINGEN

Inherent aan het voeren van het verzekeringsbedrijf is het doen van uitkeringen uit hoofde van overlijden. Dit is een belangrijke significante geldstroom voor de maatschappij en is daarom een kernpunt voor onze controle.

ONZE CONTROLEAANPAK

Wij hebben gecontroleerd of de interne procedures rondom het proces van vaststelling van de uitkeringen werken zoals door Brand New Day Levensverzekeringen N.V. opgezet. Hiertoe hebben wij beoordeeld of de uitkeringen op een juiste, volledige wijze en tijdig in de financiële administratie worden verantwoord. Om dit vast te stellen hebben wij op basis van een steekproef dossiers geselecteerd om hierbij de verantwoorde uitkeringen aan te sluiten met de in het uitkeringsdossier opgenomen bewijsstukken zoals de onderliggende polis en waar nodig een bewijs van overlijden. De gehanteerde grondslagen van uitkeringslast in de jaarrekening en de hierbij behorende toelichtingen hebben wij getoetst aan de hand van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEVENSVERWERKING

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. is in belangrijke mate afhankelijk van de IT-infrastructuur voor de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten. Vanwege het belang van de IT infrastructuur op de operaties van de Brand New Day Levensverzekeringen N.V. is dit een kernpunt voor onze controle.

ONZE CONTROLEAANPAK

Wij hebben gespecialiseerde IT-auditors opgenomen in ons controleteam. Onze werkzaamheden bestonden uit de beoordeling van de ontwikkelingen in de IT-infrastructuur en het testen van de voor onze controle relevante interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot IT-systemen en -processen, zoals de betrouwbaarheid en continuïteit van de polis administratie. Hierbij is gecontroleerd of de in de organisatie ingevoerde functiescheidingen ook in de polis- en uitkeringenadministratie verankerd zijn en of het voldoende zeker is of de gebruiker zoals geïdentificeerd door de applicatie ook verwijst naar de medewerker die de handeling daadwerkelijk heeft verricht.

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

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

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

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

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

controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de auditcommissie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de auditcommissie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de auditcommissie over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de auditcommissie hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Andere informatie

Dit rapport omvat, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, andere informatie. De andere informatie bestaat uit:

- het directieverslag
- de overige gegevens
- het verslag van de Raad van Commissarissen

Wij vermelden op basis van de verplichtingen onder titel 9 Boek 2 BW en de controlestandaarden dat:

- wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de door titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening;
- we niets te rapporteren hebben met betrekking tot andere informatie anders dan het directieverslag en de overige gegevens.

Ons oordeel over de jaarrekening omvat niet de andere informatie en we brengen over de andere informatie geen controleoordeel of andere vorm van assurance conclusie tot uitdrukking. In het kader van onze controle van de jaarrekening is het, op basis van de controlestandaarden, onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen. Hierbij overwegen wij of een inconsistentie van materieel belang bestaat tussen de andere informatie en de jaarrekening. Hiertoe gebruiken wij de verkregen controle-informatie van de jaarrekeningcontrole en de tijdens de controle getrokken conclusies. Daarnaast gaan wij na of de andere informatie anderszins afwijkingen van materieel belang lijkt te bevatten. Als wij concluderen, gebaseerd op werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dat deze andere informatie een afwijking van materieel belang bevat, zijn wij verplicht dit feit te rapporteren.

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

Benoeming

Wij zijn door de Algemene Vergadering op 9 april 2013 benoemd als accountant van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2013 en zijn sinds die datum de externe accountant.

Utrecht, 21 april 2016

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

G. van Roekel RA