

Jaarverslag 2013

**brand
new
DAY**

**Brand New Day
Levensverzekeringen N.V.**

Inhoud

Directieverslag	2
Verslag Raad van Commissarissen	6
Jaarrekeningen 2013	8
Balans	9
Winst- en verliesrekening	11
Kasstroomoverzicht	12
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	13
Overige gegevens	24
Resultaatbestemming	24
Gebeurtenissen na balansdatum	24
Controleverklaring	24

Directieverslag

Algemeen

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. is een verzekeringsmaatschappij die voor eigen rekening en risico levensverzekeringen ontwikkelt en aanbiedt. Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (hierna Brand New Day LV) is sinds 4 maart 2013 de nieuwe naam van 'Uw Toekomst Votre Avenir Din Framtid Din Fremtid Your Future Il Vostro Futuro Su Futuro Seu Futuro To Mellon Zas Uw Toekomst Tulevaisuutesi Ihre Zukunft N.V.'. Op 4 maart 2013 zijn de aandelen van Brand New Day LV overgegaan van Qmulus N.V. naar Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. Op het moment van de overdracht is ook het voltallige bestuur en raad van commissarissen van de vennootschap vervangen.

Ontwikkelingen tijdens het boekjaar

Brand New Day LV is ultimo 2013 actief in Nederland en in Zweden. In 2013 zijn haar activiteiten in Duitsland en Finland volledig afgebouwd. In Zweden wordt de bestaande portefeuille beheerd, maar worden geen commerciële activiteiten ontplooid. In Nederland is in 2013 onder andere met groot succes een nieuwe overlijdensrisico die volledig digitaal en tegen lage kosten kan worden afgesloten in de markt gezet.

Op 2013 kan bevredigend worden teruggezien. In 2013 zijn de beleggingen risicomijdend of liquide aangehouden. Hierdoor konden negatieve koersresultaten worden voorkomen.

Resultaat, omzet en kosten

Het boekjaar 2013 is afgesloten met een positief resultaat van € 367.000 na belastingen. De directie heeft besloten om het resultaat volledig aan te wenden als versterking van de eigen vermogenspositie. Het premie-inkomen steeg in 2013 van € 1.099.000 naar € 2.705.000. De totale kosten over 2013 bedroegen € 1.175.000 tegenover € 347.000 in 2012.

Solvabiliteit

Het Eigen vermogen bedroeg eind 2013 € 5.367.000 (2012: € 3.571.000). Het garantievermogen is eveneens € 5.367.000 (2012: € 4.651.000). De verbetering van het eigen vermogen en het garantievermogen is voor een belangrijk deel het gevolg van een additionele kapitaalstorting ten bedrage van € 1.500.000 van de nieuwe aandeelhouder waarmee in 2013 tevens de achtergestelde lening is afgelost. Dit heeft geresulteerd in een verbetering van de kwaliteit van het eigen vermogen.

In 2013 is de solvabiliteit aanzienlijk verbeterd van 125,7% in 2012 naar 141,5% in 2013. Hiermee wordt de trend van een stijgende solvabiliteitspositie in de afgelopen jaren voortgezet. De minimale ondergrens voor het vereiste kapitaal bedraagt € 3.700.000. Op basis van de geldende rekenregels voor de bepaling van de minimaal vereiste solvabiliteit onder Solvency I

zou slechts € 1.257.000,- aangehouden hoeven te worden. Brand New Day beschikt hiermee over voldoende solvabiliteitsmarge en heeft daardoor nog voldoende groeimogelijkheden zonder dat dit leidt tot aanvullend benodigd kapitaal. De rekenregels van Solvency II zullen voor zover wij dit nu kunnen overzien geen ander beeld geven.

De resultaten over 2013

Premie

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2012 gestegen. Dit is voornamelijk te danken aan de zeer succesvolle introductie van een nieuwe overlijdensrisicoverzekering in 2013.

Premie-inkomen in € 1.000	2013	2012
Beleggingsverzekeringen	439	46
Verzekeringen in geld	<u>2.507</u>	<u>1.106</u>
Totaal	2.946	1.152

Uitkeringen

In 2013 waren de uitkeringen met een bedrag van € 804.000 hoger dan het bedrag van € 517.000 dat in 2012 is uitgekeerd. Belangrijke reden is dat we in dit jaar afscheid hebben genomen van de (kleine) verzekeringsportefeuilles voor eigen risico in Duitsland en Finland. Aan alle betreffende polishouders is de hen toekomende waarde uitgekeerd. Dit betrof een bedrag van meer dan € 200K.

De hoge uitkeringen voor eigen rekening (€ 960.000 in 2013 tegen € 378.000 in 2012) betroffen polishouders van Koers Kompas die na de overname van Brand New Day LV hun lijfrenteproduct hebben overgesloten. Dit gebeurde veelal naar Brand New Day Vermogensopbouw N.V., een zustermaatschappij van Brand New Day LV.

Beleggingsresultaat

Over het boekjaar 2013 is een positief beleggingsresultaat van € 164.000 geboekt (in 2012 was dit € 332.000). In 2013 zijn alle beleggingen verkocht en liquide gemaakt 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. In verband met de beperkte omvang van de portefeuille is het renterisico gering en acceptabel.

Bedrijfskosten

De kosten zijn gestegen van € 347.000 in 2012 naar € 1.155.000 in 2013. De toename in kosten is voornamelijk toe te schrijven aan een stijging in de kosten van de omzet. Als gevolg van de introductie van de nieuwe overlijdensrisicoverzekering en opbouwverzekering is onder andere voor deze producten een bedrag van € 481.000 aan acquisitiekosten verantwoord. Hier staat de eerder beschreven stijging van de premie inkomsten tegenover.

Netto resultaat

Het netto bedrijfsresultaat over 2013 is € 367.000 (2012: € 217.000). Daarmee is, gegeven de bescheiden omvang van de vennootschap, een goed resultaat gerealiseerd.

Personeel

Bij de overname van de aandelen van Brand New Day LV zijn de 2 personeelsleden uit dienst getreden. Brand New Day LV heeft sindsdien geen personeel in dienst, maar taken uitbesteedt aan zustermaatschappijen. Ook wij als bestuur van de vennootschap en de Raad van Commissarissen worden verloned 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 aangezien in de selectieprocedure zich geen binnen ons profiel geschikte kandidaten hebben 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 voldoende was. De in 2012 opgenomen aanvullende balansvoorziening is dan ook vrijgevalen.

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 accoun-

tant aan het bestuur over ontwikkelingen en daarnaast vinden gesprekken plaats tussen het voltallige bestuur en de certificerende 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

Risicomanagement vormt een belangrijk onderdeel van besturing van Brand New Day LV. In de organisatie wordt een risicomanagementproces gehanteerd. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersmaatregelen, implementeren en uitvoeren van de beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan en indien nodig bijstellen van het beleid. Brand New Day heeft in 2013 een risicomanager aangesteld, die de organisatie ondersteunt bij de uitvoering van het risicomanagementproces en mede verantwoordelijk is voor het toetsen en monitoren van de beheersmaatregelen. Deze risicomanager vervult een onafhankelijk rol binnen de organisatie en heeft een escalatiemogelijkheid naar de Raad van Commissarissen.

In 2014 zullen verder stappen worden gezet om het risicomanagement nog sterker in de organisatie te verankeren. Onder andere vindt een bedrijfsbrede implementatie van het GRC-systeem Sherlock plaats, waarmee de governance, processen, risico's, beheersmaatregelen en monitoring structureel worden ingebed. Dit legt tevens een goede basis voor het uitvoeren van de Own Risk & Solvency Assessments (ORSA) onder Solvency II.

Voor het inventariseren van haar risico's gebruikt Brand New Day de FIRM-indeling (zie overzicht hieronder) als kapstok.

Financiële risicocategorieën	Niet financiële risicocategorieën
<i>Matching/rente risico</i>	Omgevingsrisico
<i>Marktrisico</i>	Operationeel risico
<i>Kredietrisico</i>	IT-risico
<i>Verzekeringstechnisch risico</i>	Uitbestedingsrisico
	Integriteitsrisico
	Juridisch risico

Elk van deze onderkende risicocategorieën bevat meerdere specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen is afgestemd op de omvang van het risico. Niet alle risico's wegen voor Brand New Day LV even zwaar. Wij onderkennen de volgende risico's als het grootst: markt- en kredietrisico, wet- en regelgeving (juridisch), langleven- en

overlijdensrisico (verzekeringstechnisch), operationele risico en uitbestedingsrisico. Hieronder volgt (in willekeurige volgorde) een nadere toelichting van het beleid en maatregelen op deze risico's.

Markt- en kredietrisico

Brand New Day heeft, mede gezien de uiterst volatiele financiële markt, als beleid een belangrijk deel van het vermogen liquide (rentedragend) aan gehouden. Dit prudente beleid is in 2013 toegepast en wordt in 2014 voortgezet. Daarbij zal worden gezocht naar een gedegen mogelijkheid om een beperkt deel van het vermogen zodanig te beleggen dat er een rendement kan worden gegenereerd dat boven spaarrentes bij financiële instellingen ligt.

Het kredietrisico is zeer gering. De aanwezige liquiditeiten zijn gespreid aangehouden bij verschillende banken met een hoge kredietwaardigheid.

Wet- en regelgeving

Onder compliance verstaat Brand New Day het toezien op de naleving van wettelijke regels en regels die Brand New Day zelf heeft opgesteld met het oogmerk klant- of reputatieschade te voorkomen. De compliance functie maakt onderdeel uit van de door DNB gepubliceerde sleutelfuncties onder de tweede pijler van Solvency II.

Brand New Day heeft een compliance officer die invulling geeft aan de compliance functie binnen de organisatie. De Compliance officer is benoemd door het bestuur na goedkeuring van de Raad van Commissarissen en vervult een onafhankelijke rol binnen de organisatie. Het bestuur waarborgt dat de compliance officer over voldoende bevoegdheden beschikt voor het uitoefenen van toezicht op de naleving van relevante wettelijke bepalingen en de gedrags- en integriteitscode, en diens onafhankelijke positie ten opzichte van degenen die zijn onderworpen aan zijn toezicht.

De Compliance Officer heeft toegang tot alle gegevens en bestanden van de organisatie om een goede uitoefening van zijn werkzaamheden mogelijk te maken.

Het bestuur van Brand New Day is eindverantwoordelijk voor compliance binnen de organisatie.

Lang leven- en overlijdensrisico

De portefeuille bevatte in 2013 geen producten die negatief geraakt worden door de zich steeds verder verbeterende bevolkingssterfte, maar overwegend producten met een kort leven risico. De ultimo 2013 bestaande portefeuille is op prudente grondslagen getarifeerd. Een deel van deze portefeuille bestaat uit hypotheek gerelateerde overlijdensrisico-verzekeringen van wat grotere omvang dan het portefeuillegemiddelde. Verzekerde kapitalen binnen de overgenomen portefeuille van de rechtsvoorganger van Brand New Day LV, Uw Toekomst, hoger dan € 25.000 zijn herverzekerd. Het overlijdensrisico van de nieuwe productie van overlijdensrisicoverzekeringen die in 2013 is geïntroduceerd is volledig herverzekerd.

Operationeel risico

Een beheerste uitvoering van de operatie is van groot belang. Binnen Brand New Day is de verantwoordelijkheid voor het beheersen en sturen op operationele risico's in de lijn belegd. Daarbij wordt gebruik gemaakt van verschillende beheersmechanismen, waaronder: organisatorische functiescheiding, procedure controles, autorisatieprofielen, afgedwongen workflows, geautomatiseerde controles & blokkades en rapportages met signaalfuncties. Maatregelen zijn op procesniveau ingericht en hebben als voorwaarden efficiënt en effectief te zijn, zodat de cost of control laag is, maar het effect groot.

Uitbesteding

In de uitvoering van werkzaamheden maakt Brand New Day gebruik van werkzaamheden door derden. In een aantal gevallen is hierbij sprake van uitbesteding: (1) de medische keuring van potentiële klanten door Arbeidsdesk, (2) de polisadministratie en operationele verwerking van de ten tijde van overname actieve klantenportefeuille door Qmulus (voormalig eigenaar van de vennootschap) (3) het beheren en uitvoeren van beleggingen als onderdeel van het opbouwverzekeringproduct door Brand New Day Vermogensopbouw, (4) het verrichten van operationele werkzaamheden van klanten en klanten service door Brand New Day Vermogensopbouw en (5) het leveren van staffunctionarissen en ondersteunend (administratief, IT, marketing, juridische zaken, risicomanagement, compliance, etc.) door Brand New Day Diensten B.V.

Met Qmulus is een uitbestedingsovereenkomst gesloten. Ook de werkzaamheden van Brand New Day Vermogensopbouw en Brand New Day Diensten worden verricht op basis van een uitbestedingsovereenkomst. Deze werkzaamheden vinden binnen hetzelfde concern als Brand New Day LV plaats. Sturing op beheerste en integere bedrijfsvoering vindt bij alle entiteiten binnen de Brand New Day Groep op eenzelfde wijze plaats als bij Brand New Day LV. Verder zijn de organisatieonderdelen administratief gescheiden en worden kosten en opbrengsten tussen beide entiteiten volgens de boekhoudkundige regels op correcte wijze verwerkt.

Vooruitzichten 2014

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.

Het eerste eigen verzekeringsproduct van Brand New Day LV is de overlijdensrisicoverzekering. Deze is in maart 2013 geïntroduceerd. Onderscheidend is dat de kosten van deze verzekering laag zijn en dat de verzekering in een paar minuten volledig online afgesloten kan worden. Er hoeft dus niets uitge-

print of toegestuurd te worden. Dit laatste lijkt logisch, maar is verre van gebruikelijk in de huidige markt. De verzekering kan zowel direct als via het intermediair afgesloten worden.

Naast de overlijdensrisicoverzekering is in november 2013 een nieuwe opbouwverzekering geïntroduceerd op basis van beleggingen. Deze verzekering is belangrijk voor het overboeken van polissen met een oud regime aangezien het fiscale voordeel alleen behouden blijft bij een verzekeringsproduct en niet bij het overboeken naar een bankspaarproduct.

In 2014 zullen de in 2013 gelanceerde 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.

Vermogen

De nieuwe aandeelhouder heeft bij de overname het vermogen verder versterkt naar € 5 miljoen en heeft de achtergestelde lening in 2013 volledig afgelost. Het aanwezige vermogen geeft een ruime solvabiliteit en voldoende mogelijkheid om de groei van de organisatie te kunnen financieren.

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.

De directie
Amsterdam, 17 april 2014

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 2013 aan. De directie heeft ons de jaarrekening 2013 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 Triple A en van de door BDO Audit&Assurance BV afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2013.

Plaats van RvC in Corporate governance structuur van BND

De Raad van Commissarissen (RvC) van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (Brand New Day LV) houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. In het reglement van de RvC worden de taken en werkzaamheden van de RvC beschreven en regels gegeven voor de uitoefening van de toezichtstaken en de benoemingsprocedure en wordt de verhouding tot het bestuur en de omgang met aandeelhouder geregeld.

Samenstelling RvC

De leden van de RvC worden benoemd voor een termijn van vier jaar en kunnen daarna worden herbenoemd. Kandidaten die worden voorgedragen voor benoeming dienen te voldoen aan de criteria zoals weergegeven in de opgestelde profielschets. Per 31 december 2013 was de Raad van Commissarissen van Brand New Day LV als volgt samengesteld:

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

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

De heer A.J. Swartjes (1949, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds november 2013
Huidige zittingstermijn 2013 – 2014

De DNB heeft op 14 november 2013 ingestemd met de benoeming van de heer Swartjes tot lid van de RvC van BND Levensverzekeringen. Per gelijke datum is de heer Swartjes door de AvA van Brand New Day LV benoemd tot RvC lid.

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2013 vijfmaal in vergadering bijeen. Tijdens alle vergaderingen was de voltallige RvC aanwezig; de heer Swartjes heeft tot zijn formele benoeming alle vergaderingen van de RvC bijgewoond als toehoorder. In de verschillende vergaderingen werd de algemene gang van zaken in de verschillende onderdelen van Brand New Day LV 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;
- › Beleggingsbeleid en kapitaalbeleid van de onderneming;
- › Governance van de onderneming;
- › Productontwikkeling;
- › Marketing en sales beleid;
- › Organisatorische ontwikkelingen, personeelsbeleid en beloningsbeleid bestuur;
- › Verzekeringstechnische ontwikkelingen, waaronder Solvency II;
- › Marktonwikkelingen.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2013 betroffen onder meer de goedkeuring van de voorgenomen benoemingen van InAudit als internal auditor, TripleA als certificerend actuaaris en BDO als externe accountant goedgekeurd en de goedkeuring van de jaarrekening over 2012.

Audit en risk committee BND LV

De RvC heeft een Audit en Risk committee ingesteld. Voor de Audit en Risk committee 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 Audit en Risk committee bestaat uit de drie leden van de RvC en staat onder voorzitterschap van de heer Jekel. De Audit en Risk committee 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 2013 is de Audit en Risk committee drie maal met het bestuur in vergadering bijeen geweest. Alle vergaderingen zijn bijgewoond door de Interne accountant van Brand New Day LV. Onderwerpen die aan de orde zijn gekomen op de vergaderingen van de Audit en Risk committee zijn onder meer geweest het belegging- en kapitaalbeleid en de solvabiliteit van Brand New Day LV, uitgevoerde IT scans, uitkomsten van de toereikendheidstoets, kennismaking met de internal auditor, bespreking interne audits en correspondentie met toezichthouders.

Educatie

In 2013 hebben de RvC leden een door Brand New Day LV samengesteld introductieprogramma van één dag doorlopen. Naast kennismaking met de verschillende onderdelen en activiteiten van Brand New Day, maakte een uitgebreide presentatie over de impact van Solvency II onderdeel uit van het programma. Met de heren Swartjes en Van Berkum hebben daarnaast buiten vergadering gesprekken met o.a. de actuaire en de financieel directeur van BND plaatsgevonden ter voorbereiding op de gesprekken met DNB. Voor 2014 hebben de leden van de RvC ingeschreven voor onderdelen van het PE-programma 'Deskundigheidsbevordering directie, Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen' aan Nyenrode Business Universiteit.

Zelfevaluatie

De RvC heeft gezien zijn korte bestaan zijn eigen functioneren in het verslagjaar nog niet geëvalueerd. De eerste zelfevaluatie zal plaatsvinden in 2014.

Beloningsbeleid

RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid van Brand New Day passend en niet excessief is. In 2014 zal een integrale beoordeling van het beloningsbeleid van Brand New Day plaatsvinden.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2013 bedraagt € 367.467 positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- › de hierbij aangeboden jaarrekening 2013 vast te stellen;
- › de leden van de Directie te dechargeren voor het in 2013 gevoerde bestuur;
- › de leden van de Raad van Commissarissen te dechargeren voor het over 2013 gehouden toezicht;
- › akkoord te gaan met het voorstel van de Directie en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestemming.

Raad van Commissarissen
Amsterdam, 17 april 2014

J.W. van Berkum (voorzitter)
M.G. Jekel
A.J. Swartjes

Jaarrekening 2013

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2013	31 december 2012
VASTE ACTIVA			
Immateriële vaste activa			
Software	1	130.000	-
Beleggingen			
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	2	-	249.205
Hedge Funds		-	540.370
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren		-	2.475.760
		<u>-</u>	<u>3.265.335</u>
Beleggingen voor risico van polishouders	3	1.188.524	1.544.493
Vorderingen			
<i>Vorderingen uit directe verzekeringen op Verzekeringnemers</i>			
	4	102.194	7.473
<i>Overige vorderingen</i>	5	62.941	213.567
Overige activa			
Liquide middelen	6	<u>9.914.025</u>	<u>5.862.018</u>
		<u>11.397.684</u>	<u>10.892.886</u>

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

PASSIVA	Toelichting	31 december 2013	31 december 2012
Eigen vermogen	7		
Gestort en opgevraagd kapitaal		1.855.000	1.855.000
Agioreserve		3.255.928	1.755.928
Wettelijke reserve		130.000	-
Overige reserves		(240.928)	(256.466)
Onverdeeld resultaat		367.467	216.698
		<u>5.367.467</u>	<u>3.571.160</u>
Achtergestelde schulden	8	-	1.080.000
Technische voorzieningen voor levensverzekering	9		
Bruto		4.436.375	4.491.576
Herverzekeringsdeel		-	(103.796)
Overige technische voorzieningen		-	92.000
		<u>4.436.375</u>	<u>4.479.780</u>
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			
Bruto	10	1.188.524	1.544.493
Depots van herverzekeraars	12	-	103.796
Schulden			
Overige schulden	13	405.318	113.657
		<u>11.397.684</u>	<u>10.892.886</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2013	2012
Technische rekening levensverzekering			
Premiebaten			
Bruto premies	14	2.946.205	1.151.739
Uitgaande herverzekeringspremies		(227.321)	(52.531)
		2.718.884	1.099.208
Opbrengsten uit beleggingen			
Resultaat op beleggingen		41.851	289.186
Opbrengst rente		163.708	191.052
Opbrengst onroerend goed		-	(19.400)
Lasten in verband met beleggingen		-	-
	15	205.559	460.838
Uitkeringen eigen rekening			
Bruto	16	(1.763.653)	(894.375)
Aandeel herverzekeraars		14.258	11.253
		(1.749.395)	(883.122)
Wijziging technische voorziening			
Voorziening voor levensverzekering bruto		503.171	34.147
Aandeel herverzekeraars		-	3.526
Overige technische voorziening		-	(92.000)
		503.171	(54.327)
Bedrijfskosten			
Acquisitiekosten	16	(481.124)	-
Personeelskosten	17	(307.322)	(216.069)
Beheerskosten	18	(379.806)	(130.930)
Afschrijvingen	1	(20.000)	-
		(1.188.252)	(346.999)
Resultaat technische rekening levensverzekering		489.967	275.598
Belasting		(122.500)	(58.900)
Resultaat na belasting		<u>367.467</u>	<u>216.698</u>

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € * 1.000

Toelichting	2013	2012
Winst voor belasting	367	217
Afschrijvingen	20	-
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	(147)	237
Mutatie overige technische voorzieningen	(356)	(183)
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	292	34
Mutatie vorderingen en overlopende activa	56	44
Herwaardering beleggingen	-	(141)
Kasstroom uit operationele activiteiten	(135)	(9)
Aankoop van beleggingen	-	(495)
Aankoop immateriele activa	(150)	-
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen beleggingen	3.265	823
Saldo mutaties beleggingen voor risico en rekening polishouders	356	183
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	3.471	511
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie depots van herverzekeraars	-	4
Storting agio	1.500	-
Aflossing langlopende schuld	(1.080)	-
Dividend uitkering	(71)	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	349	4
Mutatie geldmiddelen	<u>4.052</u>	<u>723</u>
Stand liquide middelen per 1 januari	5.862	5.139
Stand liquide middelen per 31 december	<u>9.914</u>	<u>5.862</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>4.052</u>	<u>723</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 Hoogoordreef 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.

Groepsverhoudingen

Op 4 maart 2013 heeft Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. alle aandelen Brand New Day Levensverzekeringen N.V. overgenomen van Qmulus N.V.

Fiscale eenheid

De vennootschap vormde tot 31 december 2012 voor de vennootschapsbelasting een fiscale eenheid met haar voormalig aandeelhouder Qmulus N.V. Vanaf 4 maart 2013 vormt Brand New Day LV een fiscale eenheid met haar moedermaatschappij, Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Stelselwijzigingen

In 2013 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 vanaf 2013 taken uit aan groepsmaatschappijen van haar nieuwe eigenaar. Aan Brand New Day Diensten B.V. worden ondersteunende taken uitbesteedt zoals administratie, secretariaat, personeelszaken, marketing, beleggingsondersteuning, productontwikkeling en ICT werkzaamheden, uit aan Brand New Day Diensten B.V. Ook de directie van wordt verloned via Brand New day Diensten B.V.

Door Brand New Day Vermogensopbouw 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.

Daarnaast heeft Brand New Day LV voor de bouw van software voor haar ICT systeem voor de in 2013 gelanceerde overlijdensriscoverzekering en opbouwverzekering gebruik gemaakt van de diensten van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Deze werkzaamheden zijn in opdracht van Brand New Day LV tegen een marktconform uurtarief verricht. De kosten betrekking hebbend op deze ICT systemen zijn geactiveerd onder 'software'.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2013 plaatsgevonden:

	2013
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	
Acquisitiekosten	106.725
Klantenservice	30.566
Personeelskosten	30.000
Algemene beheerskosten	14.100
Software	150.000
Totaal	<u>331.391</u>

Brand New Day Diensten B.V.

Personeelskosten	210.000
------------------	---------

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

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

De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld.

Er is een wettelijke reserve gevormd bij de activering van de in ontwikkeling zijnde software. Vrijval van deze reserve vindt plaats op basis van de afschrijving van de geactiveerde kosten.

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 waardevermin-

dering 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

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.

Beleggingen voor risico van polishouders

Het inlegdeel van de ingelegde premie op beleggingsverzekeringen is aangewend voor de aankoop van beleggingen voor risico van polishouders. Bij de waardering van beleggingen voor risico van polishouders worden dezelfde grondslagen gehanteerd als die voor de waardering van voor eigen risico gehouden beleggingen.

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 actuarieel 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 onderliggende 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.

Ultimo 2012 was de balanswaarde van de voorziening verzekeringsverplichtingen lager dan de toetsvoorziening. De balanswaarde van de voorziening verzekeringsverplichtingen ultimo 2013 is hoger dan de toetsvoorziening. De toeslag op de balansvoorziening is in 2013 dan ook vrijgevallen.

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 zijn in de winst- en verliesrekening verdeeld over Opbrengsten uit andere beleggingen, Waardeveranderingen van beleggingen en Gerealiseerde winst op beleggingen, rekening houdend met de verhouding tussen de technische voorzieningen en het gedeelte van het eigen vermogen dat in obligaties, aandelen en liquide middelen is aangehouden.

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.

Transacties tussen verbonden partijen

Transacties van betekenis tussen verbonden partijen zijn onder normale marktvoorwaarden aangegaan.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. Eventuele voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd.

Toelichting balans

Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Immateriële vaste activa

	2013	2012
Software		
Investerings	150.000	-
Afschrijvingen	(20.000)	-
Mutaties gedurende boekjaar	130.000	-
Aanschafwaarde per 31 december	150.000	-
Cumulatieve afschrijvingen	(20.000)	-
Boekwaarde per 31 december	130.000	-
Het afschrijvingspercentages (per jaar) bedraagt:	20%	

De hier verantwoorde immateriële vaste activa betreft de onder eigen regie ontworpen en gemaakte software en is in 2013 in gebruik gesteld.

2. Beleggingen

Overige financiële beleggingen

Het verloop van de posten aandelen en obligaties is in 2012 als volgt:

	Aandelen	Vastrentende waarden	Hedge funds	Totaal
Stand per 1 januari	235.358	3.067.279	-	3.302.637
Aankoop gedurende boekjaar	-	-	495.050	495.050
Verkopen gedurende boekjaar	-	(673.194)	-	(673.194)
Resultaat	13.847	81.675	45.320	140.842
Stand per 31 december	249.205	2.475.700	540.370	3.265.335

Het verloop van de posten aandelen en obligaties is in 2013 als volgt:

	Aandelen	Vastrentende waarden	Hedge funds	Totaal
Stand per 1 januari	249.205	2.475.760	540.370	3.265.335
Aankoop gedurende boekjaar	-	-	-	-
Verkopen gedurende boekjaar	(259.774)	(2.294.706)	(587.359)	(3.141.839)
Resultaat	10.569	(181.054)	46.989	(123.496)
Stand per 31 december	-	-	-	-

3. Beleggingen voor risico van polishouders

	2013	2012
Stand per 1 januari	1.544.493	1.727.458
Aankopen gedurende boekjaar	438.818	46.476

Verkopen gedurende boekjaar	(960.134)	(377.785)
Herwaardering	165.347	148.344
Stand per 31 december	<u>1.188.524</u>	<u>1.544.493</u>

4. Vorderingen

	2013	2012
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers		
Premiedebiteuren	105.194	10.473
Voorziening dubieuze debiteuren	<u>(3.000)</u>	<u>(3.000)</u>
	<u>102.194</u>	<u>7.473</u>

5. Overige vorderingen

	2013	2012
Deze post bestaat uit:		
Nog te ontvangen rente	36.535	28.771
Intercompany Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	11.780	-
Vordering 1001 Steentjes B.V.	-	121.000
Overlopende couponrente	-	63.796
Overlopende activa	10.500	-
Overige	<u>4.126</u>	<u>-</u>
	<u>62.941</u>	<u>213.567</u>

6. Liquide middelen

	2013	2012
De specificatie van de liquide middelen is als volgt:		
Rabobank	3.456.723	-
Nordea	2.587.448	1.308.905
Deutsche Bank	1.838.725	1.351.829
MoneyYou	1.002.534	965.307
ING Bank	1.002.365	1.000.220
KAS Bank	26.230	-
Kempen & Co	-	941.074
SNS Bank	-	282.377
The Royal Bank of Scotland	-	12.468
Van Lanschot	<u>-</u>	<u>(162)</u>
	<u>9.914.025</u>	<u>5.862.018</u>

Passiva

7. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2012 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2012 vóór winstbestemming	1.855.000	1.755.928	-	(509.039)	252.573	3.354.462
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	252.573	(252.573)	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	216.698	285.698
Stand per 31 december 2012 vóór resultaatbestemming	<u>1.855.000</u>	<u>1.755.928</u>	-	<u>(256.466)</u>	<u>216.698</u>	<u>3.571.160</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2012 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5, waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2011: 371.000).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2013 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2013 vóór winstbestemming	1.855.000	1.755.928	-	(256.466)	216.698	3.571.160
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	216.698	(216.698)	-
Uitkering dividend	-	-	-	(71.160)	-	(71.160)
Storting agio reserve	-	1.500.000	-	-	-	1.500.000
Overige mutatie reserves	-	-	130.000	(130.000)	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	367.467	367.467
Stand per 31 december 2013 vóór resultaatbestemming	<u>1.855.000</u>	<u>3.255.928</u>	<u>130.000</u>	<u>(240.928)</u>	<u>367.467</u>	<u>5.367.467</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2013 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5, waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2012: 371.000).

De wettelijke reserves worden aangehouden voor in 2013 geactiveerde ontwikkelingskosten van € 130.000.

Op 4 maart 2013 heeft Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. alle aandelen in Brand New Day LV verworven. Bij de overname heeft een agio storting plaatsgevonden van € 1.500.000. Deze agiostorting is deels aangewend om de langlopende lening af te lossen.

Solvabiliteitspositie

Op basis van de geldende rekenregels voor de bepaling van de minimaal vereiste solvabiliteit onder Solvency I zou slechts € 1.257.000,- aangehouden hoeven te worden. De wettelijke minimale ondergrens voor het vereiste kapitaal bedraagt echter € 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 bedroeg eind 2013 € 5.367.000 (2012: € 3.571.000). Het garantievermogen is eveneens € 5.367.000 (2012: € 4.651.000). De verbetering van het eigen vermogen en het garantievermogen is voor een belangrijk deel het gevolg van een additionele kapitaalstorting ten bedrage van € 1.500.000 van de nieuwe aandeelhouder waarmee in 2013 de achtergestelde lening is afgelost. Dit heeft geresulteerd in een verbetering van de kwaliteit van het eigen vermogen waardoor dit in het geheel bestaat uit 'tier 1' kapitaal.

In 2013 is de solvabiliteit aanzienlijk verbeterd van 125,7% in 2012 naar 141,5% in 2013. Hiermee wordt voldaan aan de huidige interne norm van 130%.

<i>Winstbronnen</i>	2013	2012
	(in € 1.000)	(in € 1.000)
Opbrengst uit beleggingen toegerekend aan verzekeringen	205	461
Interesttoevoeging VVP	(225)	(354)
Resultaat op interest	(20)	107
Vrijval kosten uit premies	1.816	430
Bedrijfskosten	(1.188)	(347)
Nulstelling negatieve voorziening	(341)	-
Resultaat op kosten	28	83
Resultaat op kanssystemen	131	178
Resultaat technische analyse	131	178
Totaal resultaat op grondslagen	398	368
Saldo overige technische voorzieningen eigen rekening	92	(92)
Resultaat technische rekening levensverzekering	<u>490</u>	<u>276</u>

8. Achtergestelde schulden

Dit betrof een door voormalig aandeelhouder Qmulus N.V. voor onbepaalde tijd verstrekte achtergestelde lening die ultimo 2012 € 1.080.000 bedroeg. Deze lening is bij de overname van de aandelen die gehouden werden door Qmulus N.V. volledig afgelost door de vennootschap.

9. Technische voorziening voor levensverzekering

	2013	2012
Voorziening verzekeringsverplichtingen	4.384.153	4.457.452
Voorziening onverdiende premie	52.222	34.124
Overige technische voorzieningen	-	92.000
Af: Aandeel herverzekeraar	-	(103.796)
	<u>4.436.375</u>	<u>4.479.780</u>

De toetsvoorziening is gelijk aan het maximum van de Best Estimate voorziening plus Risk Margin en de Afkoopwaarde gecorrigeerd voor overwaarde vastrentende beleggingen. Evaluatie van de toetsvoorziening vindt intern plaats op het niveau van de directie. Uit de toereikendheidstoets bleek ultimo 2012 dat de toetsvoorziening hoger is dan de balansvoorziening. Hiervoor was onder 'Overige technische voorzieningen' een aanvullende voorziening getroffen van € 92.000. Ultimo 2013 bleek de waarde van de balansvoorziening weer hoger dan de toetsvoorziening, waardoor de getroffen additionele voorziening vrijvalt. De vrijval was zowel te danken aan verkoop van een deel van de in 2012 gehouden portefeuille, als aan het gunstige effect op de toetsvoorziening van de nieuw gelanceerde overlijdensrisicoverzekering.

Het verloop van de totale technische voorziening (Technische voorziening voor levensverzekering + Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen) is weergegeven in punt 11.

10. Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

	2013	2012
Belasting Bespaarplan Koerskompas	780.239	1.513.682
BND opbouwverzekering	408.285	-

Gegarandeerd Beleggingsplan

-	30.811
<u>1.188.524</u>	<u>1.544.493</u>

11. Verloop technische voorziening

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

Stand per 1 januari 2013	6.036
Premies eigen rekening	2.719
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(1.806)
Benodigde intresttoevoeging eigen rekening	225
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(1.749)
Vrijgevallen voor kosten uit de VVP	(10)
Toename van de op nul gestelde VVP	341
Af: resultaat op kanssystemen:	
- resultaat op sterfte	(136)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	5
Totaal resultaat op kanssystemen	(131)
Balans per 31 december 2013	<u>5.625</u>

12. Depots van herverzekeraars

Uw Toekomst had tot en met 31-12-2012 quota share herverzekeringscontracten met Swiss-Re en SCOR. De technische voorziening van dit herverzekeringscontract is in depot bij Uw Toekomst gegeven. Swiss-Re en SCOR hadden beiden een aandeel van 50% in dit depot. Per 1 januari 2013 is dit quote share contract opgeheven. De totale portefeuille waarover door Brand New Day risico wordt gelopen is nu verzekerd bij SCOR, waarbij de risicopremie periodiek wordt afgerekend. Er is geen bedrag in depot geplaatst.

13. Overige schulden

De specificatie van de liquide middelen is als volgt:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vennootschapsbelasting	143.677	21.778
Te betalen herverzekeringen	124.038	-
Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	33.189	-
Crediteuren	27.933	44.011
Actuariskosten audit	18.000	12.000
Accountantskosten	9.000	12.000
Loonheffing	-	7.836
Reserve vakantiegeld	-	5.180
Vooruit gefactureerde premies	-	2.452
Administratiekosten	15.125	2.000
Advieskosten	12.500	-
Overige te betalen bedragen	21.856	6.400
	<u>405.318</u>	<u>113.657</u>

Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

14. Premiebaten

	2013	2012
Premies eigen risico	2.507.388	1.105.263
Premies waarbij beleggingsrisico voor polishouders	438.817	46.476
Bruto premies	<u><u>2.946.205</u></u>	<u><u>1.151.739</u></u>

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:

	2013	2012
Nederland	1.969.351	474.934
Europese gemeenschap	538.037	630.329
Bruto premies	<u><u>2.507.388</u></u>	<u><u>1.105.263</u></u>

De herverzekeringspremie heeft nagenoeg volledig betrekking op de Nederlandse markt.

15. Opbrengst uit beleggingen

	2013	2012
<i>Resultaat op beleggingen</i>		
Koersresultaat aandelen	10.569	13.847
Koersresultaat vastrentende waarden	(181.054)	81.675
Koersresultaat hedge funds	46.989	45.320
Resultaat voor rekening van polishouders	165.347	148.344
Resultaat op beleggingen	41.851	289.186
Opbrengst rente	163.708	191.052
Opbrengst onroerend goed	-	(19.400)
Opbrengsten uit beleggingen	<u><u>205.559</u></u>	<u><u>460.838</u></u>

In 2013 is een negatief valutaresultaat behaald op obligaties van ca. € 73.000. Dit is onderdeel van het resultaat op vastrentende waarden. Hiertegenover staat echter nagenoeg eenzelfde positief valutaresultaat behaald op de technische voorziening.

16. Uitkeringen

	2013	2012
Uitkeringen eigen rekening	803.519	516.590
Uitkeringen voor risico polishouders	960.134	377.785
Totaal van de bedrijfskosten	<u><u>1.763.653</u></u>	<u><u>894.375</u></u>

In 2013 waren de uitkeringen hoger dan in 2012, omdat we in dit jaar afscheid hebben genomen van de (kleine) verzekeringsportefeuilles voor eigen risico in Duitsland en Finland. Aan alle betreffende polishouders is de hen toekomende waarde uitgekeerd. Dit betrof een bedrag van ruim € 200K.

De hoge uitkeringen voor eigen rekening betroffen polishouders van Koers Kompas die na overname hun lijfrenteproduct hebben overgesloten. Dit gebeurde veelal naar Brand New Day Vermogensopbouw N.V., een zustermaatschappij van Brand New Day LV.

17. Acquisitiekosten

	2013	2012
Medische acceptatie	374.399	-
Doorbelaste acquisitiekosten	106.725	-
Totaal van de bedrijfskosten	<u>481.124</u>	-

In 2012 werden geen commerciële activiteiten ontplooid. Vanaf de overname van Brand New Day LV in 2013 is succesvol gewerkt aan de groei van de organisatie, met als gevolg dat acquisitiekosten zijn gemaakt. De acquisitie van klanten is uitbesteed aan Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Voor de medische acceptatie wordt gebruik gemaakt van een derde partij.

18. Personeelskosten

	2013	2012
Lonen en salarissen	12.746	218.328
Sociale lasten	955	18.233
Pensioenlasten	-	39.179
Vergoeding commissarissen	(3.295)	20.011
Management fee	56.916	-
Overige personeelskosten	-	10.318
Doorbelaste personeelskosten	240.000	(90.000)
Totaal van de bedrijfskosten	<u>307.322</u>	<u>216.069</u>

Vanaf 1 maart 2013 zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap (2012:2). In de in 2013 doorbelaste kosten zit begrepen de totale bestuurdersbeloning ten bedrage van € 120.000 en de beloning voor de Raad van Commissarissen ten bedrage van € 30.000.

19. Beheerskosten

	2013	2012
Marketingkosten	107.669	-
BPO Qmulus	60.500	-
Doorbelaste kosten klantenservice	30.566	-
Actuariële kosten	28.204	16.998
Interne accountant	26.503	-
Accountantshonoraria	26.149	16.465
Bank- en brokerage kosten	19.922	-
Kosten toezichthouders	12.760	-
Verzekeringen	11.189	-
Externe adviezen	10.436	3.273
Huisvestingskosten	9.600	14.287
Doorbelaste algemene kosten	4.500	-
Automatiseringskosten	4.666	6.696
Administratiekosten	2.202	29.204
Koersverschillen en dubieuze debiteuren	-	16.598
Overige kosten	24.940	27.409
	<u>379.806</u>	<u>130.930</u>

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

Met de voorgaande eigenaar van Brand New Day LV is een overeenkomst gesloten voor het uitsluitend in het jaar 2013 leveren van administratieve ondersteuning. Deze vergoeding is verantwoord onder 'BPO Qmulus'.

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

De accountantshonoraria worden hieronder in punt 20 gespecificeerd.

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

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

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.

20. Accountantshonoraria

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Controle van de jaarrekening 2012	6.259	16.465
Controle van de jaarrekening 2013	18.075	-
Andere controlewerkzaamheden	1.815	-
	<u>26.149</u>	<u>16.465</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, 17 april 2014

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 2013 staat ter beschikking aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voorgesteld wordt het resultaat € 367.467 aan de Overige reserves toe te voegen.

Controleverklaring

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

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2013 van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de entiteit gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 17 april 2014

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

E.H.B. Schrijver RA