

Jaarverslag 2014

**brand
new
DAY**

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

Inhoud

Directieverslag	2
Verslag Raad van Commissarissen	6
Jaarrekeningen 2014	8
Balans	9
Winst- en verliesrekening	11
Kasstroomoverzicht	12
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	13
Overige gegevens	24
Resultaatbestemming	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 de nieuwe naam van de op 4 maart 2013 door Brand New Day overgenomen verzekeringsmaatschappij Uw Toekomst N.V. Brand New Day LV is een 100% deelneming van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

Ontwikkelingen tijdens het boekjaar

Brand New Day LV is ultimo 2014 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 2014 kan bevredigend worden teruggezien als gevolg van opnieuw een forse toename van de portefeuille met overlijdensrisicoverzekeringen. Naast de overlijdensrisicoverzekering is 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.

Resultaat, omzet en kosten

Het boekjaar 2014 is afgesloten met een positief resultaat van € 553.000 na belastingen. Het premie-inkomen steeg in 2014 van € 2.946.000 naar € 7.266.000. De totale kosten over 2014 zijn afgenomen tot € 932.000 (2013: € 1.188.000).

Solvabiliteit

In 2014 dient Brand New Day LV haar solvabiliteit te beoordelen op basis van Solvency I. Op 1-1-2016 wordt Solvency II van kracht, waarbij de kapitaalsvereiste binnen de bepaling van de solvabiliteitspositie meer afhankelijk is van de totale risico's van verzekeraar. Ter voorbereiding op deze introductie wordt van verzekeraars verwacht dat naast de solvabiliteitspositie op basis van Solvency I ook de solvabiliteitspositie onder Solvency II wordt 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 2014 € 5.921.000 (2013: € 5.367.000). Het totale eigen vermogen bestaat uit eigen geld. Brand New Day LV heeft geen (achtergestelde) lening.

In 2014 is de solvabiliteit net als vorig jaar aanzienlijk verbeterd van 141,5% in 2013 naar 157,3% in 2014. 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 € 1.765.000,- 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.

Solvency II

Het Eigen vermogen op basis van Solvency II bedroeg eind 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 € 3.195.000 waardoor de SCR ratio onder Solvency II 203,3% bedraagt.

De resultaten over 2014

Premie

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2013 fors gestegen. Dit is deels te danken aan de in 2013 geïntroduceerde overlijdensrisicoverzekering en deels aan koopsom stortingen voor de Brand New Day opbouwverzekering.

Premie-inkomen in € 1.000	2014	2013
Beleggingsverzekeringen	3.641	439
Verzekeringen in geld	<u>3.625</u>	<u>2.507</u>
Totaal	7.266	2.946

Uitkeringen

In 2014 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 1.362.000 hoger dan het bedrag van € 804.000 dat in 2013 is uitgekeerd. Belangrijke reden is de toename van claims voor tijdelijke risicoverzekeringen als gevolg van de forse 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 789.000 in 2013 naar 700.000 in 2014.

De uitkeringen voor rekening en risico polishouders zijn fors afgenomen van 960.000 naar 244.000 in 2014. Dit is het gevolg van de actie op beleggingspolissen in 2013 waardoor er in 2013 meer uitkeringen waren op beleggingspolissen dan normaal.

Beleggingsresultaat

Over het boekjaar 2014 is een positief beleggingsresultaat van € 91.000 geboekt (in 2013 was dit € 164.000). De daling ten aanzien van vorig jaar is het gevolg van een daling van spaarrentes in 2014. Alle beleggingen zijn in geheel 2014 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 € 1.155.000 in 2013 naar € 932.000 in 2014. De daling van de bedrijfskosten is voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de kosten van de omzet. De acquisitiekosten voor de nieuwe overlijdensrisicoverzekering en de opbouwverzekering zijn gedaald van € 481.000 in 2013 naar € 225.000 in 2014.

Netto resultaat

Het netto bedrijfsresultaat over 2014 is € 553.000 (2013: € 367.000). 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, risicomanage-

ment, 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

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van Brand New Day LV. De uitgangspunten, governance en aanpak liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC en werkprocedures. 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 de beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover en indien nodig bijstellen van het beleid.

Governance & beleid

In 2014 is de governance rondom het risicomanagement van Brand New Day verder versterkt. Enerzijds doordat vanaf eind 2013 alle sleutelfuncties bij de verzekeraar zijn ingericht. Anderzijds door het inrichten van overleg- en toezichtorganen, zoals het intern Risk & Compliance Committee (RCC) van Brand New Day en de Audit- en Risk Committee (AC) van de Raad van Commissarissen (RvC). In het RCC hebben de risicomanager, compliance officer, minimaal één directielid van elke entiteit en op afroep de actuaris en de interne auditor zitting. Deze commissie komt maandelijks bijeen en bespreekt zaken aangaande governance, beleid, interne beheersing, compliance, strategische, financiële, operationele en IT-risico's, en actuele issues.

De directie heeft in het verslagjaar onder andere de volgende beleidsdocumenten relevant voor risicomanagement vastgesteld of geactualiseerd: het risicobeleid, het kapitaalbeleid, het uitbestedingsbeleid en het ORSA-beleid.

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
<i>Matching risico</i>	Strategisch risico
<i>Marktrisico</i>	Omgevingsrisico
<i>Kredietrisico</i>	Operationeel risico
<i>Verzekeringstechnisch risico</i>	IT-risico
<i>Immateriële vaste activa</i>	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 kan worden getypeerd als risicomijdend en is in 2014 verder geëxpliciteerd en afgestemd met de RvC en. 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 2014 viel er geen risico buiten de risicohouding. De belangrijkste risico's van de verzekeraar komen in de ORSA aan bod en zijn in het risicoprofiel beknopt toegelicht.

Risicoprofiel

De directie van Brand New Day LV heeft zeven risico's als key onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze in de ORSA van eind 2014 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 2014 heeft niet geleid tot het moeten treffen van extra maatregelen.

Kostendekking (strategisch risico / 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 2014 is gegroeid, heeft dit risico zich niet voorgedaan.

Continuïteit dienstverlening (strategisch risico / uitbestedingsrisico)

De uitvoering van werkzaamheden heeft Brand New Day LV uitbesteed aan andere entiteiten binnen de groep. De continuïteit van deze uitbesteding is deels afhankelijk van een beperkt aantal sleutelpersonen met specifieke kennis en ervaring. Het verlies van deze sleutelpersonen brengt een risico met zich mee dat kennis de organisatie verlaat en hierdoor mogelijk tijdelijk intern minder kwaliteit, expertise of kunde aanwezig is om de bedrijfsvoering op het gewenste niveau te behouden. Met het inhuren van gespecialiseerde medewerkers en verdere opleiding van intern personeel verwachten wij dit risico voldoende te kunnen beheersen. Dit risico heeft zich in 2014 niet voorgedaan.

Kwaliteit dienstverlening (strategisch risico / 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 2014 niet voorgedaan.

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 2014 is de kredietwaardigheid van de herverzekeraar ongewijzigd gebleven.

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 tegen-

partijrisico. 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 2014 heeft dit niet geleid tot het moeten treffen van extra maatregelen.

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 2014 heeft niet geleid tot het bijstellen van de aanname voor verval.

AO/IC

In 2014 is de AO/IC van de verzekeraar geactualiseerd waardoor een beheerste bedrijfsvoering geborgd blijft. Binnen Brand New Day is een overkoepelend procesmodel vastgesteld. Van de operationele key processen die relevant zijn voor Brand New Day LV, is de huidige uitvoering van deze processen beschreven, zijn de risico's en bijbehorende beheersmaatregelen herijkt, de vereisten vanuit wet- en regelgeving geïnventariseerd en verbeteringen vastgesteld. De vastlegging van deze AO/IC vindt plaats in het GRC-systeem Sherlock.

Monitoring & rapportage

Naast ad hoc onderzoeken van de compliance officer en risicomanager heeft de interne auditor in 2014 een aantal audits uitgevoerd. De resultaten daarvan gebruikt de directie en de AC om de beheerste en integere bedrijfsvoering te kunnen monitoren en verder te verbeteren.

Daarnaast hanteert Brand New Day een issueregister waarin issues worden vastgelegd op gebied van interne beheersing, (strategische) risicomangement, compliance, IT en dergelijke. De RCC bespreekt deze issues periodiek en rapporteert de belangrijkste daarvan aan de AC.

Ook het ORSA-rapport is een belangrijk stuurmiddel om inzicht te krijgen in risico's, de mate van beheersing en de eventuele tekortkomingen in het huidige beleid en bestaande beheersmaatregelen. Dit rapport wordt zowel aan de AC als aan de toezichthouder (DNB) verstrekt. Mede op basis van de twee uitgevoerde ORSA's in 2014 heeft de directie het kapitaalbeleid bijgesteld.

Vooruitzichten 2015

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 2015 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.

Voorbereiding Solvency II

2015 is het laatste voorbereidingsjaar voordat Solvency II formeel van kracht wordt voor verzekeraars. Brand New Day LV zal in 2015 blijven deelnemen aan informatieverzoeken op basis van Solvency II en zal ook de solvabiliteit gedurende het jaar op Solvency II grondslagen vaststellen. Dit betekent dat er naast de standaard rapportages minimaal één keer per kwartaal een vaststelling van de SCR zal plaatsvinden. Hiernaast zal in 2015 een nieuwe ERB/ORSA worden uitgevoerd.

Governance, risicomangement & compliance (GRC)

Het verder versterken van onze governance en de uitvoering van het risicomangement en compliance is één van de aandachtspunten voor 2015. Wij willen dit doen door het actief volgen van en periodiek rapporteren over de ontwikkeling van (key) risico's. Daarnaast richten wij ons op het verbeteren van onze AO/IC en uitrollen van interne controle activiteiten op key processen. Ook het aanscherpen van onze informatiebeveiliging is een speerpunt. Tenslotte willen we het legal & compliance framework nader uitwerken en beter inzichtelijk maken.

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, 16 april 2015

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 2014 aan. De directie heeft ons de jaarrekening 2014 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 2014.

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. De RvC van Brand New Day LV 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

In oktober 2014 heeft de RvC besloten tot aanpassing van zijn rooster van aftreden, waardoor de huidige zittingstermijn van de heer Swartjes doorloopt tot mei 2015 (zoals boven weergegeven). Beoogd is de heren Swartjes en Jekel in 2015 voor te dragen voor herbenoeming.

- › De heer J.W. van Berkum (1949, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds maart 2013
Huidige zittingstermijn 2013 – mei 2016
- › De heer M.G. Jekel (1958, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds maart 2013
Huidige zittingstermijn 2013 – mei 2015
- › De heer A.J. Swartjes (1949, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds november 2013
Huidige zittingstermijn 2013 – mei 2015

In oktober 2014 heeft de RvC besloten tot aanpassing van zijn rooster van aftreden, waardoor de huidige zittingstermijn van de heer Swartjes doorloopt tot mei 2015 (zoals boven weergegeven). Beoogd is de heren Swartjes en Jekel in 2015 voor te dragen voor herbenoeming.

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2014 vijfmaal in vergadering bijeen. Twee leden van de RvC zijn ieder één vergadering afwezig geweest, voor het overige was de voltallige RvC tijdens alle vergaderingen aanwezig. In de verschillende vergaderingen werd de

algemene gang van zaken in 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;
- › 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;
- › Marktonwikkelingen.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2014 betroffen onder meer de goedkeuring van het aangepast kapitaalbeleid, herbenoeming van TripleA als certificerend actuaaris en BDO als extern accountant, aanpassing van het eigen rooster van aftreden, goedkeuring van de jaarrekening over 2013 en goedkeuring van het budget voor 2015.

Audit en risk committee Brand New Day LV

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 2014 is de A&RC vijf maal met het bestuur in vergadering bijeen geweest. Alle vergaderingen zijn bijgewoond door de Interne auditor, de compliance officer en de risk manager van Brand New Day .

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

Educatie

Op 3 november 2014 hebben de leden van de RvC, samen met de bestuursleden van Brand New Day LV, een onderdeel van

het PE-programma 'Deskundigheidsbevordering directie, Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen' aan Nyenrode Business Universiteit gevolgd. Tijdens deze dag is integrated risk management en scenarioanalyse in de verzekeringssector behandeld.

Op 8 juli 2014 hebben de interne actuaaris en de risk manager van Brand New Day tijdens een middagsessie aan de RvC leden een uitgebreide presentatie gegeven over de ORSA.

In 2015 zal naar verwachting een vervolgonderdeel van het PE-programma van Nyenrode worden gevolgd.

Zelfevaluatie

De RvC heeft in het verslagjaar zijn eigen functioneren nog niet geëvalueerd. De eerste zelfevaluatie zal plaatsvinden in 2015.

Beloningsbeleid

Eind 2014 heeft op groepsniveau een evaluatie plaatsgevonden van het beloningsbeleid van Brand New Day. Hierbij heeft de RvC de algemene uitgangspunten van het beloningsbeleid beoordeeld. De RvC heeft zich hierbij laten adviseren door de Compliance Officer van Brand New Day. De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid geldend voor de directie van Brand New Day LV passend en niet excessief is.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2014 bedraagt € 553.116 positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- › de hierbij aangeboden jaarrekening 2014 vast te stellen;
- › de leden van de Directie te dechargeren voor het in 2014 gevoerde bestuur;
- › de leden van de RvC te dechargeren voor het over 2014 gehouden toezicht;
- › akkoord te gaan met het voorstel van de Directie en de RvC omtrent de resultaatbestemming.

Amsterdam, 16 april 2015

Raad van Commissarissen
J.W. van Berkum, voorzitter
M.G. Jekel
A.J. Swartjes

Jaarrekening 2014

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2014	31 december 2013
VASTE ACTIVA			
Immateriële vaste activa			
Software	1	100.000	130.000
Beleggingen voor risico van polishouders			
	2	4.684.673	1.188.524
Vorderingen			
Vorderingen op verzekeringsnemers	3	111.941	102.194
Vorderingen uit herverzekering		129.288	-
Overige vorderingen	4	55.641	62.941
		<u>296.870</u>	<u>165.135</u>
Overige activa			
Liquide middelen	5	<u>11.382.103</u>	<u>9.914.025</u>
		<u>16.463.646</u>	<u>11.397.684</u>

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

PASSIVA	Toelichting	31 december 2014	31 december 2013
Eigen vermogen	6		
Gestort en opgevraagd kapitaal		1.855.000	1.855.000
Agioreserve		3.255.928	3.255.928
Wettelijke reserve		100.000	130.000
Overige reserves		156.539	(240.928)
Onverdeeld resultaat		553.116	367.467
		<u>5.920.583</u>	<u>5.367.467</u>
Technische voorzieningen voor levensverzekering	7	5.061.588	4.436.375
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	8	4.684.673	1.188.524
Schulden			
Schulden uit directe verzekering		522.544	-
Schulden uit herverzekering		1.199	124.038
Overige schulden	10	273.059	281.280
		<u>796.802</u>	<u>405.318</u>
		<u>16.463.646</u>	<u>11.397.684</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2014	2013
Technische rekening levensverzekering			
Premiebaten			
Bruto premies	11	7.266.013	2.946.205
Uitgaande herverzekeringspremies		(683.554)	(227.321)
		6.582.459	2.718.884
Opbrengsten uit beleggingen			
Resultaat op beleggingen		3.329	41.851
Opbrengst rente		90.963	163.708
	12	94.292	205.559
Uitkeringen			
Bruto		(1.605.862)	(1.763.653)
Aandeel herverzekeraars		662.175	14.258
	13	(943.687)	(1.749.395)
Wijziging technische voorziening			
Voorziening voor levensverzekering bruto		(4.121.362)	503.171
		(4.121.362)	503.171
Bedrijfskosten			
Acquisitiekosten	14	(225.188)	(481.124)
Personeelskosten	15	(316.538)	(307.322)
Beheerskosten	16	(360.416)	(379.806)
Afschrijvingen	1	(30.000)	(20.000)
		(932.142)	(1.188.252)
Resultaat technische rekening levensverzekering			
		679.560	489.967
Belasting		(126.444)	(122.500)
		553.116	367.467

Kasstroombegroting

Alle bedragen zijn in € * 1.000

Toelichting	2014	2013
Winst voor belasting	553	367
Afschrijvingen	30	20
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	625	(147)
Mutatie overige technische voorzieningen	3.496	(356)
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	392	292
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(132)	56
Kasstroom uit operationele activiteiten	4.411	(135)
Aankoop immateriële activa	-	(150)
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen beleggingen	-	3.265
Saldo mutaties beleggingen voor risico en rekening polishouders	(3.496)	356
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(3.496)	3.471
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Storting agio	-	1.500
Aflossing langlopende schuld	-	(1.080)
Dividend uitkering	-	(71)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	349
Mutatie geldmiddelen	<u>1.468</u>	<u>4.052</u>
Stand liquide middelen per 1 januari	9.914	5.862
Stand liquide middelen per 31 december	<u>11.382</u>	<u>9.914</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>1.468</u>	<u>4.052</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.

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

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

Stelselwijzigingen

In 2014 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 verloond 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 2014 plaatsgevonden:

	2014	2013
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.		
Acquisitiekosten	58.850	106.725
Klantenservice	71.298	30.566
Verkoopkosten	55.100	-
Beheerskosten	24.000	14.100
Personeelskosten	-	30.000
Software	-	150.000
Totaal	209.248	331.391

Brand New Day Diensten B.V.

Personeelskosten	270.000	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 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 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 waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengst-waarde 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 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 reke-

ning 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.

De balanswaarde van de voorziening verzekeringsverplichtingen ultimo 2014 is, evenals in 2013, 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.

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.

Toelichting balans

Alle bedragen zijn in €.

Activa

1. Immateriële vaste activa

	2014	2013
Software		
Aanschafwaarde per 1 januari	150.000	-
Cumulatieve afschrijvingen	(20.000)	-
Boekwaarde per 1 januari	130.000	-
Investeringsen	-	150.000
Afschrijvingen	(30.000)	(20.000)
Mutaties gedurende boekjaar	100.000	130.000
Aanschafwaarde per 31 december	150.000	150.000
Cumulatieve afschrijvingen	(50.000)	(20.000)
Boekwaarde per 31 december	100.000	130.000
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.

2. Beleggingen voor risico van polishouders

	2014	2013
Stand per 1 januari	1.188.524	1.544.493
Aankopen gedurende boekjaar	3.634.196	438.818
Verkopen gedurende boekjaar	(304.532)	(960.134)
Herwaardering	166.485	165.347
Stand per 31 december	<u>4.684.673</u>	<u>1.188.524</u>

3. Vorderingen op verzekeringnemers

	2014	2013
Premiedebiteuren	114.806	105.194
Voorziening dubieuze debiteuren	(2.865)	(3.000)
	<u>111.941</u>	<u>102.194</u>

4. Overige vorderingen

	2014	2013
Deze post bestaat uit:		
Nog te ontvangen rente	24.391	36.535
Overlopende activa	31.250	10.500
Intercompany Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	-	11.780
Overige	-	4.126
	<u>55.641</u>	<u>62.941</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:

	2014	2013
Rabobank	5.015.335	3.456.723
Nordea	2.347.198	2.587.448
Deutsche Bank	1.889.315	1.838.725
MoneYou	1.003.286	1.002.534
ING Bank	1.011.126	1.002.365
KAS Bank	115.843	26.230
	<u>11.382.103</u>	<u>9.914.025</u>

Passiva

6. Eigen Vermogen

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 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 reserves	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	-	-	-	-	553.116	553.116
Stand per 31 december 2014 vóór resultaatbestemming	<u>1.855.000</u>	<u>3.255.928</u>	<u>100.000</u>	<u>156.539</u>	<u>553.116</u>	<u>5.920.583</u>

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 wettelijke reserves worden aangehouden voor geactiveerde ontwikkelingskosten.

Solvabiliteitspositie

Op basis van de geldende rekenregels voor de bepaling van de minimaal vereiste solvabiliteit onder Solvency I zou slechts € 1.765.000 (2013: € 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 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 € 5.821.000 (2013: € 5.237.000). De verbetering van het toetsingsvermogen is te danken aan het positieve resultaat over 2014 en afschrijvingen op immateriële activa. In 2014 is de solvabiliteit onder Solvency I hierdoor aanzienlijk verbeterd van 141,5% in 2013 naar 157,3% in 2014. Hiermee wordt ruimschoots voldaan aan de huidige interne norm van 130%.

Winstbronnen

	2014	2013
	(in € 1.000)	(in € 1.000)
Opbrengst uit beleggingen toegerekend aan verzekeringen	94	205
Interesttoevoeging VVP	(144)	(225)
Resultaat op interest	(50)	(20)
Vrijval kosten uit premies	1.585	1.816
Bedrijfskosten	(932)	(1.188)
Nulstelling negatieve voorziening	25	(341)
Resultaat op kosten	678	287
Resultaat op kanssystemen	52	131
Resultaat technische analyse	52	131
Totaal resultaat op grondslagen	680	398
Saldo overige technische voorzieningen eigen rekening	0	92
Resultaat technische rekening levensverzekering	<u>680</u>	<u>490</u>

7. Technische voorziening voor levensverzekering

	2014	2013
Voorziening verzekeringsverplichtingen	4.939.406	4.384.153
Voorziening onverdiende premie	122.182	52.222
	<u>5.061.588</u>	<u>4.436.375</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 2014 bleek dat de waarde van de balansvoorziening, evenals ultimo 2013, 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

	2014	2013
Belasting Bespaarplan Koerskompas	644.292	780.239
BND opbouwverzekering	4.040.381	408.285
	<u>4.684.673</u>	<u>1.188.524</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 2014	4.436	1.189	5.625
Premies eigen rekening	2.941	3.641	6582
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(1.512)	(68)	(1580)
Benodigde intresttoevoeging eigen rekening	(23)	167	144
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(700)	(244)	(944)
Vrijgevallen voor kosten uit de VVP	(6)	0	(6)
Toename van de op nul gestelde VVP	(25)	0	(25)
Af: resultaat op kanssystemen:			
- resultaat op sterfte	(25)	0	(25)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	(27)	0	(27)
totaal resultaat op kanssystemen	(52)	0	(52)
Balans per 31 december 2014	<u>5.061</u>	<u>4.685</u>	<u>9.746</u>

10. Overige schulden

	2014	2013
Crediteuren	21.464	27.933
Te betalen acute Vennootschapsbelasting	169.900	143.677
Te betalen latente Vennootschapsbelasting	25.000	-
Accountantskosten	21.500	9.000
Actuariskosten	16.000	18.000
Advieskosten	6.000	12.500
Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	12.857	33.189
Intercompany Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	338	-
Overige te betalen bedragen	-	36.981
	<u>273.059</u>	<u>281.280</u>

De acute vennootschapsbelasting verplichting betreft de belasting over het in het verslagjaar behaalde resultaat. De latente belastingverplichting is gerekend over de boekwaarde van de geactiveerde software.

Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

11. Premiebaten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Premies eigen risico	3.625.205	2.507.388
Premies waarbij beleggingsrisico voor polishouders	3.640.808	438.817
Bruto premies	<u>7.266.013</u>	<u>2.946.205</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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nederland	3.154.892	1.969.351
Europese gemeenschap	470.313	538.037
Premie eigen risico	<u>3.625.205</u>	<u>2.507.388</u>

De herverzekeringspremie heeft nagenoeg volledig betrekking op de Nederlandse markt.

12. Opbrengst uit beleggingen

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Resultaat op beleggingen</i>		
Resultaat voor rekening van polishouders	166.630	165.347
Valutare resultaat	(163.301)	(71.223)
Koersresultaat vastrentende waarden	-	(109.831)
Koersresultaat aandelen	-	10.569
Koersresultaat hedge funds	-	46.989
Resultaat op beleggingen	<u>3.329</u>	<u>41.851</u>
Opbrengst rente	<u>90.963</u>	<u>163.708</u>
Opbrengsten uit beleggingen	<u>94.292</u>	<u>205.559</u>

Tegenover het negatieve valutare resultaat gerapporteerd onder opbrengsten uit beleggingen staat een positief valutare resultaat behaald op de technische voorziening.

13. Uitkeringen

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Uitkeringen eigen rekening	1.362.091	803.519
Aandeel herverzekeraar in uitkeringen	(662.175)	(14.258)
Uitkeringen voor risico polishouders	243.771	960.134
	<u>943.687</u>	<u>1.749.395</u>

In 2014 deden zich de eerste uitkeringen voor over de in 2013 geïntroduceerde overlijdensrisico verzekering. Dit is ook de belangrijkste

reden voor de stijging van de uitkeringen voor eigen rekening. Aangezien deze portefeuille volledig is herverzekerd neemt ook het aandeel van de herverzekeraar in de uitkeringen toe.

In 2013 waren de uitkeringen voor risico polishouders hoger dan in 2014 omdat in 2013 veel polishouders bij het eerste contact met Brand New Day (als gevolg van de verandering van aandeelhouder van Brand New Day LV) hun lijfrenteproduct hebben overgesloten naar Brand New Day Vermogensopbouw N.V., een zustermaatschappij van Brand New Day LV.

14. Acquisitiekosten

	2014	2013
Medische acceptatie	166.338	374.399
Doorbelaste acquisitiekosten	58.850	106.725
	<u>225.188</u>	<u>481.124</u>

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 2014 is de afzet van overlijdensrisicoverzekeringen afgenomen ten opzichte van 2013. Hierdoor zijn ook minder acquisitiekosten gemaakt.

15. Personeelskosten

	2014	2013
Lonen en salarissen	-	12.746
Sociale lasten	-	955
Management fee	40.445	56.916
Overige personeelskosten	6.093	(3.295)
Doorbelaste personeelskosten	270.000	240.000
Totaal van de bedrijfskosten	<u>316.538</u>	<u>307.322</u>

Vanaf 1 maart 2013 zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap. In de in 2014 doorbelaste kosten zit begrepen de totale bestuurdersbeloning ten bedrage van € 90.000 (2013: € 120.000) en de beloning voor de Raad van Commissarissen ten bedrage van € 30.000 (2013: € 30.000).

16. Beheerskosten

	2014	2013
Marketingkosten	56.969	107.669
Doorbelaste kosten klantenservice	71.298	30.566
ICT kosten	39.472	4.666
Accountantshonoraria	35.538	26.149
Actuariële kosten	25.530	28.204
Interne accountant	23.301	26.503
Externe adviezen	19.153	10.436
Verzekeringen	19.070	11.189
Huisvestingskosten	18.381	9.600
Bank- en brokerage kosten	15.065	19.922
Kosten toezichthouders	8.859	12.760
Doorbelaste algemene kosten	6.000	4.500
Overige kosten	21.780	24.940
BPO Qmulus	-	60.500
Administratiekosten	-	2.202
	<u>360.416</u>	<u>379.806</u>

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 toezichhouders 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.

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

17. Accountantshonoraria

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Controle van de jaarrekening 2012	-	6.259
Controle van de jaarrekening 2013	4.310	18.075
Controle van de jaarrekening 2014	30.575	-
Andere controlewerkzaamheden	653	1.815
	<u>35.538</u>	<u>26.149</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, 16 april 2015

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 2014 staat ter beschikking aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voorgesteld wordt het resultaat € 553.116 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

Ons oordeel

HWij hebben de jaarrekening 2014 van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. op 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2014;
2. de winst-en-verliesrekening over 2014; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

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

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude 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.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 138.000. De materialiteit is gebaseerd op een voor de financiële instellingen relevante benchmark, waarbij stakeholders in belangrijke mate sturen op solvabiliteit (weerstandsvermogen). De materialiteit is door ons gesteld op het gemiddelde van 2% van het balanstotaal en 10% van het resultaat voor belastingen, 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 € 6.900, zijnde 5% van de materialiteit, 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.

1. Technische voorziening

De vennootschap heeft de technische voorziening voor levensverzekeringen op haar balans gewaardeerd tegen nominale waarde, zoals vermeld in de toelichting bij jaarrekening en onder punt 7 t/m 9 van de toelichting op de balans. Deze voorzieningen kennen een significant schattingselement, waardoor deze post van belang is in onze controle. Wij hebben de aan de voorziening ten grondslag liggende basisgegevens gecontroleerd overeenkomstig de NBA-handreiking 1120: 'Gebruikmaken van de werkzaamheden van de certificerend actuaris 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., het beoordelen van de gehanteerde rekenrente, het beoordelen van de berekening van de risk margin en de berekening van de afkoopwaarde, het beoordelen van de kostentoerekening, het beoordelen van de toegepaste sterftetafels en het beoordelen van de analyses van de door de directie ingeschakelde actuaris. Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij eveneens de competentie en objectiviteit van de door de directie ingeschakelde actuaris beoordeeld.

2. Beleggingen voor rekening en risico van polishouders

De vennootschap heeft de beleggingen voor rekening en risico van polishouders op haar balans gewaardeerd tegen nominale waarde, zoals vermeld op de pagina's 16 t/m 20 van de toelichting bij jaarrekening. De beleggingen worden beheerd door een zustermaatschappij. Voor de controle van deze jaarrekeningpost hebben wij kennis genomen van de werkzaamheden welke door de accountant van de zustermaatschappij zijn uitgevoerd. Wij hebben vastgesteld dat de andere 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.

3. Premieopbrengsten

Wij hebben gecontroleerd of de interne procedures rondom het premieproces werken zoals door de vennootschap opgezet teneinde de volledigheid, juistheid en tijdigheid

van de verantwoorde premieopbrengsten vast te stellen. Ook zijn gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op de roeyementen en juiste toepassing van opslagen voor verhoogd risicopolissen. Dit hebben wij gedaan door een kritische deelwaarneming uit te voeren, waarbij wij aan de hand van de onderliggende documentatie vastgesteld hebben dat roeyementen en opslagen juist verwerkt zijn.

4. Uitkeringen

Wij hebben gecontroleerd of de interne procedures rondom het proces van vaststelling van de uitkeringen werken zoals door de vennootschap 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.

5. Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

De vennootschap is in belangrijke mate afhankelijk van de IT-infrastructuur voor de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten. 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- en uitkeringenadministratie. 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 de medewerker is 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 en voor het opstellen van het jaarverslag, beide 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 vennootschap 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 vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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 vennootschap.

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.

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 vennootschap;
- 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 vennootschap 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 vennootschap 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

Verklaring betreffende het jaarverslag en de overige gegevens

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het jaarverslag en de overige gegevens):

- dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd 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 door titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

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 tot op heden de externe accountant.

Utrecht, 16 april 2015

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

E.H.B. Schrijver RA