



Jaarverslag 2016

Brand New Day  
Levensverzekeringen N.V.

## Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	10
Jaarrekening 2016	13
Balans	14
Winst- en verliesrekening	16
Kasstroomoverzicht	17
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	18
Overige gegevens	
Statutaire bepaling resultaatbestemming	30
Controleverklaring	31

## Bestuursverslag

### Algemeen

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

### Ontwikkelingen tijdens het boekjaar

Brand New Day LV is ultimo 2016 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 overlidensrisicoverzekering die met lage kosten volledig digitaal kan worden afgesloten. Op 2016 kan bevredigend worden teruggezien als gevolg van opnieuw een toename van de portefeuille met overlidensrisicoverzekeringen. Brand New Day LV heeft besloten om het aanbieden van de Brand New Day Opbouwverzekering vanaf 1-7-2016 niet meer toe te staan. Brand New Day LV heeft geconstateerd dat de (oversluit)vraag naar dit product vanuit haar klanten sterk terugliep als gevolg van de typische fiscaliteit van het product die betrekking had op de periode vóór 1999.

In 2016 zijn de beleggingen risicomijdend of liquide aangehouden. Alhoewel nog steeds een positief rendement op beleggingen is behaald neemt het rendement in de laatste jaren steeds meer af als gevolg van een lagere rente op spaarrekeningen.

#### *Resultaat, omzet en kosten*

Het boekjaar 2016 is afgesloten met een positief resultaat van € 294.000 na belastingen. Het premieinkomen in 2016 bedroeg € 5.879.000. De totale kosten over 2016 zijn afgenomen tot € 607.000 (2015: € 866.000).

#### *Solvabiliteit*

Vanaf 2016 dient Brand New Day LV haar solvabiliteit alleen nog te beoordelen op basis van Solvency II waarmee Solvency I definitief is komen te vervallen. Onder Solvency II is de kapitaalsvereiste binnen de bepaling van de solvabiliteitspositie meer afhankelijk van de totale risico's van de verzekeraar. Voor Brand New Day LV betekent dit dat we een SCR ratio hebben vastgesteld zoals deze van toepassing is onder Solvency II.

Het eigen vermogen op basis van Solvency II bedroeg eind 2016 € 7.276.000 (2015: € 7.425.000). In de Solvency II balans is er in de waardering van de verplichtingen richting polishouders een verschil ten aanzien van de statutaire balans zoals is opgenomen in deze jaarrekening. 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 in de marktwaardebalans, hetgeen resulteert in een toename van het eigen vermogen in de Solvency II balans ten opzichte van de statutaire balans. Het eigen vermogen op de Solvency II balans is ten opzichte van vorig jaar per saldo afgenomen als gevolg van een daling van de rente. De berekende kapitaalseis onder Solvency II bedraagt per eind 2016 € 2.790.000 (2015: € 3.029.000) waardoor de SCR ratio onder Solvency II 261% (2015: 245%) bedraagt.

## De resultaten over 2016

### Premie

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

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

### Uitkeringen

In 2016 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 2.067.000 licht hoger dan het bedrag van € 1.975.000 dat in 2015 is uitgekeerd. Belangrijke reden is de toename van claims voor tijdelijke risicoverzekeringen als gevolg van de groei in de portefeuille met overlijdensrisicoverzekeringen. Aangezien de claims voor het grootste gedeelte herverzekerd zijn, staat tegenover deze claims een vordering op de herverzekeraar. Per saldo is een daling waar te nemen van de uitkering voor eigen rekening gecorrigeerd op herverzekering van € 612.000 in 2015 naar € 484.000 in 2016.

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

### Beleggingsresultaat

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

### Bedrijfskosten

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

### Netto resultaat

Het netto bedrijfsresultaat over 2016 is € 294.000 (2015: € 471.000). Daarmee is, gegeven de bescheiden omvang van de vennootschap in combinatie met een teruglopende verkoop van nieuwe verzekeringen, 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 verloned via een zustermaatschappij, te weten Brand New Day Diensten B.V.

### Actuariële functie

Met de introductie van Solvency II is de verplichte certificering van de technische voorziening en de toereikendheidstoets komen te vervallen. Hiervoor in de plaats gekomen is de actuariële sleutelfunctie (de actuariële functie) die onder andere een onafhankelijk oordeel velt over de technische voorzieningen

per ultimo 2016 en de solvabiliteit. Om de onafhankelijkheid te waarborgen heeft Brand New Day LV er voor gekozen om de opdracht voor de actuariële functie uit te besteden aan dezelfde partij die in het verleden verantwoordelijk was voor de certificering van de verzekeraar.

### **Toereikendheidstoets**

Jaarlijks wordt door de interne actuaris een toereikendheidstoets op door De Nederlandsche Bank voorgeschreven veronderstellingen uitgevoerd. Deze toets wordt tevens beoordeeld door de Actuariële Functie. De toereikendheidstoets verschaft onder meer inzicht of de maatschappij ook in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen. De uitkomst van de toets is dat de getroffen voorziening op de balans voldoende is. Dit betekent dat er geen additionele voorziening gevormd hoeft te worden.

### **Corporate governance**

#### *De Code*

De Gedragscode Verzekeraars (de Code) is opgesteld door het Verbond van Verzekeraars. Deze Code bevat kernwaarden en gedragsregels van verzekeraars. Brand New Day LV volgt de Code op vrijwillige basis. De Code is opgenomen op onze website [www.brandnewday.nl](http://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 opleidingen en 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, de actuariële functie 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. Het toegepaste risicoraamwerk, de governance en werkwijze liggen vast in het risicobeleid en zijn verder uitgewerkt in charters, specifiek beleid, AO/IC, werkprocedures en diverse rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert Brand New Day LV op zowel strategisch als operationeel niveau een risicomanagementproces. Startpunt hiervan is het vaststellen van de risicohouding, vervolgens een inventarisatie van risico's, het vaststellen van de noodzakelijke beheersmaatregelen, implementeren en uitvoeren van deze beheersmaatregelen, het toetsen en monitoren daarvan, het rapporteren daarover en indien nodig bijstellen van het beleid en verbeteracties doorvoeren. Deze verbeteracties volgen we nadrukkelijk op verschillende niveaus binnen de organisatie.

#### **Governance & beleid**

Brand New Day LV hanteert het *3 lines of defence* model voor de inrichting van haar governance. Het bestuur is daarvoor eindverantwoordelijk. Primair vindt risicomanagement plaats door het lijnmanagement. Zij draagt de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's, de interne controle daarop en rapporteren hierover aan het bestuur en de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleutelfuncties compliance, risicobeheer en actuariel. Deze drie functies richten zich op verschillende aspecten van de bedrijfsvoering en hebben een belangrijke adviserende en controlerende rol. De interne auditor, eveneens een sleutelfunctie, geeft invulling aan de derde lijn en toetst o.a. het functioneren van het risicoraamwerk.

Verder zijn er twee overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, compliance, strategische, financiële, operationele en IT-risico's, en actuele issues. Intern is

dit belegd bij de Risk & Compliance Committee dat maandelijks bijeenkomt en waarin de 3 lines of defence zitting nemen. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee (ARC) van de Raad van Commissarissen (RvC) specifiek toezicht op deze zaken. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. De commissarissen, de directie en sleutelfuncties nemen deel aan de vergaderingen van de ARC. Minimaal eens per jaar neemt de externe accountant deel aan de vergadering.

### ***Risico-inventarisatie & risicohouding***

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

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

Elk van deze risicocategorieën bevat meerdere specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen hangt samen met de risicohouding van Brand New Day LV en omvang van het risico. De risicohouding, die kan worden getypeerd als *risicomijdend*, is in 2016 geactualiseerd door de directie en afgestemd met de RvC. Brand New Day LV accepteert geen grote risico's in haar strategie en bedrijfsvoering. Voor de meeste risico's zijn daarom meerdere beheersingsmaatregelen getroffen. Risico's die onacceptabel groot zijn, krijgen direct managementaandacht en worden aan de ARC gerapporteerd. 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 in 2016 acht toprisico's onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze in de ORSA van eind 2016 gesimuleerd en gekwantificeerd. Daarbij is vastgesteld dat de verzekeraar over voldoende middelen (eigen vermogen) beschikt om de impact van de voornaamste risico's (zie onderstaand) direct te kunnen opvangen. Voor de overige risico's is vastgesteld dat specifieke mitigerende maatregelen kunnen worden toegepast om de solvabiliteit op de vereiste niveaus te borgen.

#### Verdienmodel onder druk (strategisch risico)

Binnen de hele sector zien we dat het verdienmodel van verzekeraars onder druk staat. Voor de langere termijn geldt dit ook voor Brand New Day LV. We zijn zeer solvabel, volledig gefinancierd met eigen vermogen én winstgevend, en willen ervoor zorgen dat ook op de langere termijn te blijven. Daarom blijven we sturen op verdere automatisering en kijken we continu waar we met verbeteringen en nieuwe initiatieven tot een betere dienstverlening en efficiëntere bedrijfsvoering kunnen komen.

#### Renterisico (matchingrisico)

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

extra maatregelen.

#### Tegenpartijrisico banken (kredietrisico)

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

#### Tegenpartijrisico herverzekeraar (kredietrisico)

Een groot deel van het kortleven-risico in de portefeuille is herverzekerd. Hiervoor krijgt Brand New Day LV een tegenpartijrisico terug. Een afname van de kredietwaardigheid of zelfs faillissement van de herverzekeraar heeft daardoor financiële consequenties voor de solvabiliteitspositie en kasstromen van Brand New Day LV. Wij verwachten dat in geval van een faillissement van de herverzekeraar de portefeuille bij een andere herverzekeraar kan worden ondergebracht. Een eventuele hogere herverzekeringspremie kunnen wij financieel opvangen. In 2016 is de kredietwaardigheid van de herverzekeraar ongewijzigd gebleven.

#### Kostendekking (verzekeringstechnisch risico)

Brand New Day LV heeft als strategie om de kosten laag te houden. Een deel van deze kosten in de portefeuille is vast en moet worden gedekt door de premies uit de bestaande producten. Een terugloop of stagnatie van de productie zorgt ervoor dat deze vaste kosten moeilijker of niet meer volledig kunnen worden gedekt met de bestaande premie-inkomsten. Bij een krimp van de portefeuille zal Brand New Day LV ook de vaste kosten kunnen terugbrengen, omdat een deel van deze kosten samenhangt met de omvang van de portefeuille. Doordat de portefeuille in 2016 weer verder is gegroeid, is dit risico afgenomen ten opzichte van 2015.

#### Vervalrisico (verzekeringstechnisch risico)

In de aannames voor waardering van de portefeuille en het vaststellen van de premie, houden we rekening met een zeker verval. Indien 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 in 2016 heeft niet geleid tot het bijstellen van de aannames voor verval.

#### Compliance (juridisch risico)

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

#### Toekomstbestendigheid IT (uitbestedingsrisico)

Brand New Day LV is een online dienstverlener en steunt daarom in hoge mate op een state-of-the-art IT. Deze dient continue onderhouden en verbeterd te worden om mee te groeien met de technologische ontwikkelingen. Het niet kunnen bijbenen of onvoldoende inspelen op nieuwe ontwikkelingen en

toekomstige behoeften vanuit de business op IT gebied, is een belangrijk risico voor Brand New Day LV. Dit zou kunnen resulteren in een afname van de omzet en/of toename van onderhoudskosten. In 2016 zijn, net als voorgaande jaren, verschillende verbeteringen en uitbreidingen aan de bestaande programmatuur doorgevoerd. Onderdeel daarvan is “refactoring”, waarmee de robuustheid, onderhoudbaarheid en toekomstbestendigheid van onze software doorlopend wordt verbeterd.

### ***Monitoring & rapportage***

Brand New Day LV monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch niveau vormen de ORSA, financiële rapportages en SCR-rapportages belangrijke input om inzicht te verkrijgen en bij te sturen op (top)risico's. Met behulp van managementinformatie uit de business en het issuedashboard dat de risicobeheerfunctie beheert, wordt bedrijfsvoering gemonitord. Daarnaast bevatten de rapportages over ad hoc onderzoeken van de compliance officer en risicomanager en de auditrapportages vanuit de interne auditor informatie over de risicobeheersing en compliance. Ten slotte zorgen de diverse overlegorganen binnen Brand New Day LV ervoor dat de directie op de hoogte blijft van ontwikkelingen binnen de groep en kan bijsturen op de uitbestede werkzaamheden.

In voorliggend jaarverslag en het rapport over de solvabiliteit en financiële positie (SFCR) doet Brand New Day LV extern verslag over haar risico's, de beheersing ervan en haar solvabiliteitspositie.

### **Vooruitzichten 2017**

#### *Producten*

Gezien de terugloop in nieuwe ORV polissen is in overleg met de herverzekeraar een nieuw tarief ontwikkeld waarbij tariefdifferentiatie wordt toegepast afhankelijk van wel of niet gebonden aan een hypothecaire lening. Hierbij is besloten om de niet hypotheek gebonden versie dicht te zetten voor nieuwe productie. Het nieuwe tarief voor hypotheek gebonden ORV's is van toepassing vanaf 1-1-2017.

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.

#### *Wet herstel en afwikkeling verzekeraars*

Als gevolg van de wet herstel en afwikkeling verzekeraars zullen verzekeraars in 2017 een afwikkelplan moeten opstellen. Zo ook Brand New Day LV. Het concept van een afwikkelplan is niet nieuw, Brand New Day LV heeft vanuit de groep deze activiteit afgelopen jaren reeds uitgevoerd voor een aantal van haar andere entiteiten. Bij het opstellen van het afwikkelplan zal gebruik worden gemaakt van de reeds opgedane kennis.

#### *Solvency II*

Naast de inmiddels standaard Solvency II werkzaamheden worden in 2017 aanvullende rapportages aangeleverd bij toezichthouder DNB als gevolg van verdere implementatie Solvency II. Naast de standaard rapportages stelt Brand New Day LV minimaal één keer per kwartaal de SCR vast op basis van actuele portefeuille standen. Hiernaast wordt minimaal één keer per jaar een Own Risk and Solvency Assesment (ORSA) uitgevoerd.

#### *Governance, risicomanagement & compliance (GRC)*

In 2016 heeft Brand New Day LV het monitoren van haar interne beheersing verder versterkt. De gehele AO/IC (processen, risico's en maatregelen) is herijkt en gedocumenteerd. Op basis hiervan zijn diverse verbeteringen doorgevoerd. Ook zijn diverse onderdelen van het Legal & Compliance Framework getoetst en daarvoor aangescherpt beleid vastgesteld. Zo is bijvoorbeeld het gehele



informatiebeveiligingsbeleid herijkt en zijn hiervoor diverse verbeteracties gepland en deels geïmplementeerd. Via de tools Sherlock en Ruler zijn we in staat de uitvoering en monitoring van al deze activiteiten te borgen.

#### *Beleggingspolissen*

In de markt is veel aandacht voor beleggingspolissen en het ‘activeren’ van polishouders. Onder het activeren van klanten wordt verstaan het aanzetten tot en ondersteunen van klanten zodat die inzicht krijgen in de financiële situatie van hun polis, overzicht krijgen van hun verbetermogelijkheden en, indien gewenst, stappen ondernemen om hun situatie te verbeteren. Brand New Day LV heeft geen te activeren polissen in haar verzekeringsportefeuille.

#### *Herindelen activa*

Momenteel staan alle assets (met uitzondering van de beleggingen voor rekening en risico polishouders) liquide op spaarrekeningen. In 2017 zal naar verwachting onderzoek worden uitgevoerd naar herindeling van de activa positie.

#### **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, 18 april 2017

Het Bestuur

T.C.V. Schaap (voorzitter)  
S. Ramdaras  
M.P.M. Husslage

## Verslag Raad van Commissarissen

### Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen (RvC) over het jaar 2016 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2016 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Tevens hebben wij kennis genomen van de rapportages van de Actuariële Functie (uitbesteed aan Triple A) die betrekking hebben op de door Brand New Day LV uitgevoerd actuariële werkzaamheden en de door BDO Audit&Assurance BV (BDO) afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2016.

### Plaats van RvC in Corporate governance structuur van BND

De 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

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 2016 was de RvC van Brand New Day LV als volgt samengesteld:

De heer J.W. van Berkum (1949, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds maart 2013  
Huidige zittingstermijn juni 2016 – mei 2020

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

Mevrouw E.M. Mulder-Mosman (1948, Nederlandse nationaliteit)  
Commissaris sinds juni 2016  
Huidige zittingstermijn juni 2016 – mei 2020

De heer Van Berkum is in 2016 herbenoemd voor een nieuwe zittingstermijn van vier jaar. Per 1 juni 2016 is de heer A.J. Swartjes, commissaris sinds november 2013, op eigen verzoek teruggetreden als lid van de RvC en per gelijke datum is mevrouw Mulder-Mosman toegetreden tot de RvC.

### Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2016 vier maal in vergadering bijeen. Tijdens alle vergaderingen waren leden van het bestuur aanwezig. In de verschillende vergaderingen werd de algemene gang van zaken in Brand New Day LV besproken aan de hand van de door het bestuur 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;

- 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;
- Informatiebeveiligingsbeleid;
- Verzekeringstechnische ontwikkelingen, waaronder Solvency II;
- Marktontwikkelingen;
- Ontwikkelingen binnen de Groep.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2016 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2015 en de goedkeuring van het budget voor 2017, de inrichting van de actuariële functie onder Solvency II en de planning van de werkzaamheden door de interne auditfunctie.

#### **Audit en risk committee Brand New Day LV**

De RvC heeft een Audit en Risk committee (ARC) ingesteld. Voor de ARC 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 ARC bestaat uit de drie leden van de RvC en staat onder voorzitterschap van de heer Jekel. De ARC 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 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 2016 is de ARC vier maal met het bestuur in vergadering bijeen geweest. Tijdens alle vergaderingen waren de interne auditor, de compliance officer en de risk manager van Brand New Day LV en leden van het bestuur van Brand New Day LV aanwezig.

Op de ARC vergadering van 21 april 2016 heeft de externe accountant BDO een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2015 en heeft de certificerend actuaris zijn rapport met betrekking tot 2015 toegelicht.

Belangrijke onderwerpen die in het verslagjaar op de vergaderingen van de ARC aan de orde zijn gekomen zijn onder meer:

- Impact van de renteontwikkeling;
- SCR rapport;
- SII Day one rapportage en daaruit voortvloeiende verbeterpunten;
- Kapitaalbeleid en de solvabiliteit van Brand New Day LV;
- ORSA en toereikendheidstoets;
- Rapporten van de internal auditor, de actuaris en de externe accountant;
- Communicatie van en met toezichthouders;
- High risk issues;
- Voortgangsrapportages van Compliance en Risk;
- Informatiebeveiligingsbeleid en IT gerelateerde onderwerpen.

## **Educatie**

In 2016 hebben de RvC leden in het kader van permanente educatie interne opleidingssessies bijgewoond.

## **Zelfevaluatie**

De RvC heeft in het verslagjaar zijn eigen functioneren geëvalueerd. Deze evaluatie heeft plaatsgevonden in de vorm van een collectieve evaluatie aan de hand vooraf ingevulde vragenlijsten. Voor 2017 wordt beoogd een zelfevaluatie onder externe begeleiding te houden.

## **Beloningsbeleid**

De RvC heeft vastgesteld dat het beloningsbeleid geldend voor het bestuur van Brand New Day LV passend en niet excessief is.

## **Benoemings- en beloningscommissie Brand New Day**

In 2016 is een Benoemings- en beloningscommissie ingesteld voor BND Groep. Op 26 januari 2016 heeft een kick off meeting plaatsgevonden en de eerste reguliere vergadering van de Benoemings- en beloningscommissie vond plaats op 14 maart 2016.

In 2016 is op initiatief van de Benoemings- en beloningscommissie een nieuw schriftelijk beloningsbeleid voor BND Groep vastgesteld. Dit nieuwe beloningsbeleid brengt geen materiële wijzigingen in het beloningsbeleid binnen BND Groep mee, maar beoogt de formele governance rondom beloning binnen BND Groep beter vast te leggen. Het nieuwe beloningsbeleid is in 2016 door RvC goedgekeurd en vastgesteld.

## **Resultaat en bestemming**

Het resultaat van de vennootschap over 2016 bedraagt € 293.945 positief. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- de hierbij aangeboden jaarrekening 2016 vast te stellen;
- de leden van het bestuur te dechargeren voor het in 2016 gevoerde bestuur;
- de leden van de RvC te dechargeren voor het over 2016 gehouden toezicht.

Amsterdam, 18 april 2017

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

E.M. Mulder-Mosman

M.G. Jekel

## JAARREKENING 2016

## **Balans**

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2016	31 december 2015
<b>ACTIVA</b>			
Beleggingen voor risico van polishouders	1	8.468.914	7.037.211
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen op verzekeringsnemers	2	110.083	114.053
Vorderingen uit herverzekering	3	91.779	-
Overige vorderingen	4	64.387	86.904
		-----	-----
		266.249	200.957
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	5	14.478.645	13.356.757
		-----	-----
		<b>23.213.808</b>	<b>20.594.925</b>
		=====	=====

**PASSIVA**

<b>Eigen vermogen</b>	<b>6</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal		1.855.000	1.855.000
Agioreserve		3.255.928	3.255.928
Overige reserves		1.280.722	809.655
Onverdeeld resultaat		293.945	471.067
		-----	-----
		6.685.595	6.391.650
<b>Technische voorzieningen voor levensverzekering</b>	<b>7</b>	7.651.901	6.308.389
<b>Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen</b>	<b>8</b>	8.468.914	7.037.211
<b>Schulden</b>			
Schulden uit directe verzekering		292.871	266.480
Schulden uit herverzekering		-	322.562
Overige schulden	10	114.527	268.633
		-----	-----
		407.398	857.675
		<b>23.213.808</b>	<b>20.594.925</b>
		=====	=====

## Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2016	2015
<b>Technische rekening levensverzekering</b>			
<b>Premiebatens</b>			
Bruto premies	11	5.878.682	6.901.585
Uitgaande herverzekeringspremies		(1.469.217)	(1.133.865)
		<u>4.409.465</u>	<u>5.767.720</u>
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Resultaat op beleggingen		268.433	228.631
Opbrengst rente		15.566	59.410
	12	<u>283.999</u>	<u>288.041</u>
<b>Uitkeringen</b>			
Bruto		(2.504.692)	(2.343.790)
Aandeel herverzekeraars		1.582.859	1.362.980
	13	<u>(921.833)</u>	<u>(980.810)</u>
<b>Wijziging technische voorziening</b>			
Voorziening voor levensverzekering bruto		(2.775.215)	(3.599.340)
		<u>(2.775.215)</u>	<u>(3.599.340)</u>
<b>Bedrijfskosten</b>			
Acquisitiekosten	14	(95.641)	(180.221)
Personeelskosten	15	(196.433)	(219.769)
Beheerskosten	16	(314.752)	(366.018)
Afschrijvingen		-	(100.000)
		<u>(606.826)</u>	<u>(866.008)</u>
<b>Resultaat technische rekening levensverzekering</b>		<u>389.590</u>	<u>609.603</u>
Belasting		(95.645)	(138.536)
<b>Resultaat na belasting</b>		<u>293.945</u>	<u>471.067</u>



## Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € \* 1.000

	2016	2015
<b>Winst na belasting</b>	<b>293.945</b>	<b>471.067</b>
Afschrijvingen	-	100.000
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	1.343.512	1.246.801
Mutatie overige technische voorzieningen	1.431.703	2.352.538
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(65.292)	95.913
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	(450.277)	60.873
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>2.553.591</b>	<b>4.327.192</b>
Saldo mutaties beleggingen voor risico en rekening polishouders	(1.431.703)	(2.352.538)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(1.431.703)</b>	<b>(2.352.538)</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>1.121.888</b>	<b>1.974.654</b>
Stand liquide middelen per 1 januari	13.356.757	11.382.103
Stand liquide middelen per 31 december	14.478.645	13.356.757
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>1.121.888</b>	<b>1.974.654</b>

## 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. Brand New Day LV is op 22 januari 1999 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 34110407. Brand New Day LV heeft als doel het uitoefenen van het levensverzekeringsbedrijf.

#### *Vergunning Levensverzekeraar*

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

#### *Fiscale eenheid*

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

#### *Stelselwijzigingen*

In 2016 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 Brand New Day LV wordt verloond via Brand New Day Diensten B.V. Door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. worden naast algemene beheerskosten (huisvesting en kantoorkosten) ook kosten op het gebied van acquisitie en klantenservice doorbelast aan Brand New Day LV. De doorbelaste taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. De taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn contractueel overeengekomen. In de toelichting op de jaarrekening worden onder 'doorbelaste kosten' alle kosten verantwoord die door groepsmaatschappijen worden doorbelast aan Brand New Day LV.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2016 plaatsgevonden:

	2016	2015
<b>Brand New Day Vermogensopbouw N.V.</b>		
Acquisitiekosten	26.320	46.370
Klantenservice	52.036	61.951
Verkoopkosten	15.000	35.050
Beheerskosten	24.000	24.000
	-----	-----
Totaal	117.356	167.371
<b>Brand New Day Diensten B.V.</b>		
Personeelskosten	180.000	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 vervaardigingsprijs of de reële waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

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

### *Immateriële vaste activa*

De immateriële vaste activa zijn in eerdere jaren gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Hierbij werd rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroom genererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar onderstaande paragraaf "*Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*"

De in het verleden opgebouwde wettelijke reserve, gevormd door activering van de ontwikkelde software is in 2015 geheel vrijgevallen. Hiermee is de post immateriële activa in de commerciële balans gelijk gesteld aan de waardering van deze post in de fiscale balans en tevens de voorgeschreven waardering in de Solvency II balans.

### *Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

### *Beleggingen voor risico van polishouders*

Het inlegdeel van de ingelegde premie op beleggingsverzekeringen is aangewend voor de aankoop van beleggingen voor risico van polishouders. Beleggingen met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingsmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag

liggen. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

#### *Vorderingen*

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

#### *Liquide middelen*

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken worden opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

#### *Technische voorzieningen*

De voorziening heeft betrekking op de normale actuariële benodigde voorziening, berekend met een interestvoet van 3%, voor zover de beleggingsrisico's voor rekening van Brand New Day zijn. Voor polissen waarvan het beleggingsrisico voor rekening en risico van de polishouders is, is de technische voorziening gelijk aan de waarde van de 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 hoogte van de technische voorziening in de toereikendheidstoets is gelijk aan de hoogte van de technische voorziening op de marktwaardebalans op basis van Solvency II voorschriften. De balanswaarde van de voorziening verzekeringsverplichtingen ultimo 2016 is, evenals in 2015, 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.

Aangezien de vaste activa in 2015 volledig zijn afgeschreven, zijn er in 2016 geen afschrijvingen meer verantwoord.

#### *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 €.*

1. Beleggingen voor risico van polishouders

	2016	2015
Stand per 1 januari	7.037.211	4.684.673
Aankopen gedurende boekjaar	2.077.416	3.245.436
Verkopen gedurende boekjaar	(1.021.753)	(951.591)
Herwaardering	376.040	58.693
	-----	-----
Stand per 31 december	<b>8.468.914</b>	<b>7.037.211</b>

2. Vorderingen op verzekeringnemers

	2016	2015
Deze post bestaat uit:		
Premiedebiteuren	110.083	114.053
Voorziening dubieuze debiteuren	-	-
	-----	-----
	<b>110.083</b>	<b>114.053</b>

3. Vorderingen uit herverzekering

	2016	2015
Deze post bestaat uit:		
Te ontvangen van herverzekeraars	91.779	-
	-----	-----
	<b>91.779</b>	-

4. Overige vorderingen

	2016	2015
Deze post bestaat uit:		
Nog te ontvangen rente	-	12.693
Overlopende activa	47.785	38.323
Te vorderen vennootschapsbelasting	12.600	-
Intercompany BND Paraplufonds	-	33.506
Intercompany Brand New Day Diensten B.V.	-	2.382
Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	4.002	-
	-----	-----
	<b>64.387</b>	<b>86.904</b>

## 5. Liquide middelen

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

	2016	2015
De specificatie van de liquide middelen is als volgt:		
Rabobank	8.062.642	6.784.920
Nordea	2.286.961	2.398.903
Deutsche Bank	-	2.002.569
ABN AMRO (MoneYou)	3.001.075	1.002.554
ING Bank	1.024.413	1.023.046
KAS Bank	103.554	144.765
	-----	-----
	<b>14.478.645</b>	<b>13.356.757</b>

## 6. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2016 vóór resultaatbestemming	1.855.000	3.255.928	-	809.655	471.067	6.391.650
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	471.067	(471.067)	-
Overige mutatie reserves	-	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	293.945	293.945
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Stand per 31 december 2016 vóór resultaatbestemming	<b>1.855.000</b>	<b>3.255.928</b>	<b>0</b>	<b>1.280.722</b>	<b>293.945</b>	<b>6.685.595</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2016 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5, waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2015: 371.000).

### *Solvabiliteitspositie*

De solvabiliteitspositie van de verzekeraar wordt vanaf 1-1-2016 bepaald op basis van de Solvency II voorschriften. De berekende vereiste kapitaalseis onder Solvency II (SCR) per 31-12-2016 is vastgesteld op € 2.790.000. Het eigen vermogen op basis van de Solvency II marktwaardebalans bedraagt € 7.276.000 en bestaat geheel uit 'tier 1' kapitaal. Hierdoor komt de SCR solvabiliteitsratio uit op 261% (interne norm 170%). Aangezien de berekende minimale kapitaalseis (MCR) lager is dan de ondergrens van € 3.700.000 komt de MCR solvabiliteitsratio uit op 197% (interne norm indien de AMCR van toepassing is 110%). Beide ratio's zijn ruim voldoende ten aanzien van de interne norm die Brand New Day hanteert. De gemiddelde SCR solvabiliteitsratio van levensverzekeraars in Nederland bedraagt ongeveer 150%. Brand New Day kiest als kleine levensverzekeraar voor een relatief hoge normstelling door de interne norm boven het landelijk gemiddelde te stellen.



## Winstbronnen

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

### 7. Technische voorziening voor levensverzekering

	2016	2015
Voorziening verzekeringsverplichtingen	7.513.532	6.172.678
Voorziening onverdiende premie	138.369	135.711
	<b>7.651.901</b>	<b>6.308.389</b>

De technische voorziening is gelijk aan het maximum van de Best Estimate voorziening plus Risk Margin zoals vastgesteld voor de marktwaardebalans onder Solvency II en de voorziening op tariefgrondslagen. Evaluatie van de technische voorziening vindt plaats op het niveau van de directie. Ultimo 2016 bleek dat de waarde van de balansvoorziening, evenals ultimo 2015, 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

	2016	2015
Belasting Bespaarplan	404.559	548.709
BND opbouwverzekering	8.064.355	6.488.502
	<b>8.468.914</b>	<b>7.037.211</b>

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 2016	6.308	7.037	13.345
Premies eigen rekening	2.863	1.547	4.410
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(908)	(53)	(961)
Benodigde intresttoevoeging eigen rekening	100	376	476
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(484)	(438)	(922)
Vrijgevallen voor kosten uit de VWP	(2)	-	(2)
Toename van de op nul gestelde VWP	(56)	-	(56)
Af: resultaat op kanssystemen:			
- resultaat op sterfte	(100)	-	(100)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	(69)	-	(69)
totaal resultaat op kanssystemen	(169)	-	(169)
<b>Balans per 31 december 2016</b>	<b>7.652</b>	<b>8.469</b>	<b>16.121</b>

#### 10. Overige schulden

	2016	2015
Crediteuren	11.250	27.293
Te betalen vennootschapsbelasting	-	167.400
Accountantskosten	28.773	22.500
Actuariskosten	24.805	22.500
Advieskosten	4.000	6.000
Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	-	20.768
Intercompany Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	3.822	419
Intercompany Brand New Day Diensten B.V.	7.826	-
Overige te betalen bedragen	34.051	1.753
	<b>114.527</b>	<b>268.633</b>

## Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 11. Premiebaten

	2016	2015
Premies eigen risico	4.331.740	4.290.160
Premies waarbij beleggingsrisico voor polishouders	1.546.942	2.611.425
	-----	-----
Bruto premies	5.878.682	6.901.585
	=====	=====

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:

	2016	2015
Nederland	3.977.346	3.889.557
Europese gemeenschap	354.394	400.603
	-----	-----
Premie eigen risico	4.331.740	4.290.160
	=====	=====

De herverzekeringpremie heeft nagenoeg volledig betrekking op de Nederlandse markt.

### 12. Opbrengst uit beleggingen

	2016	2015
<i>Resultaat op beleggingen</i>		
Resultaat voor rekening van polishouders	376.039	168.984
Valutare resultaat	(107.606)	59.647
	-----	-----
Resultaat op beleggingen	268.433	228.631
Opbrengst rente	15.566	59.410
	-----	-----
Opbrengsten uit beleggingen	283.999	288.041

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

### 13. Uitkeringen

	2016	2015
Uitkeringen eigen rekening	2.066.633	1.975.281
Aandeel herverzekeraar in uitkeringen	(1.582.859)	(1.362.980)
Uitkeringen voor risico polishouders	438.059	368.509
	-----	-----
	921.833	980.810

Als gevolg van de groei van de portefeuille overlijdensrisico verzekeringen is ook de post uitkeringen op deze verzekeringen toegenomen. Aangezien deze portefeuille vrijwel volledig is herverzekerd neemt ook het aandeel van de herverzekeraar in de uitkeringen toe.

#### 14. Acquisitiekosten

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Medische acceptatie	69.321	133.851
Doorbelaste acquisitiekosten	26.320	46.370
	<u>95.641</u>	<u>180.221</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 2016 is de afzet van overlijdensriscoverzekeringen afgenomen ten opzichte van 2015. Hierdoor zijn ook minder acquisitiekosten gemaakt.

#### 15. Personeelskosten

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Overige personeelskosten	16.433	9.769
Doorbelaste personeelskosten	180.000	210.000
	<u>196.433</u>	<u>219.769</u>

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap. In de in 2016 doorbelaste kosten zit begrepen de totale bestuurdersbeloning van € 45.000 (2015: € 60.000) en beloning voor de Raad van Commissarissen ten bedrage van € 15.000 (2015: € 30.000).

#### 16. Beheerskosten

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Doorbelaste kosten klantenservice	52.036	61.951
ICT kosten	32.995	26.973
Accountantshonoraria	65.709	45.420
Marketingkosten	15.000	36.851
Externe adviezen	3.312	31.196
Interne accountant	22.936	28.760
Verzekeringen	20.571	20.570
Actuariële kosten	25.891	17.488
Huisvestingskosten	18.000	18.000
Bank- en brokerage kosten	18.626	18.272
Kosten toezichthouders	18.065	9.363
Doorbelaste algemene kosten	6.000	6.000
Overige kosten	8.622	22.869
Administratiekosten	6.989	22.305
	<u>314.752</u>	<u>366.018</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 actuariële kosten, kosten voor de interne accountant en externe adviezen betreffen kosten voor specialisten die op het betreffende terrein worden ingehuurd.

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

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

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

De accountantshonoraria worden hieronder in punt 18 gespecificeerd.

## 17. Accountants honoraria

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

	2016	2015
Controle van de jaarrekening 2014	-	1.793
Controle van de jaarrekening 2015	(4.350)	40.650
Controle van de jaarrekening 2016	49.610	-
Andere diensten	20.449	2.977
	-----	-----
	65.709	45.420

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.

## 18. Resultaatbestemming

Het resultaat over 2016 van € 293.945 zal, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, aan de Overige reserves worden toegevoegd.

Amsterdam, 18 april 2017

Het Bestuur

T.C.V. Schaap

S. Ramdaras

M.P.M. Huslage

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum

M.G. Jekel

E.M. Mulder-Morsman

## Overige gegevens

### *Statutaire bepaling resultaatbestemming*

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

### *Controleverklaring*

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

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

## A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2016

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (de maatschappij) te Amsterdam gecontroleerd.

WIJ CONTROLEERDEN	ONS OORDEEL
De jaarrekening bestaande uit: 1. de balans per 31 december 2016; 2. de winst-en-verliesrekening over 2016; en 3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.	Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. op 31 december 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

### De basis voor ons oordeel

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

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

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

### Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 150.000. 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 circa 2% van het eigen vermogen onder Solvency II. 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 € 7.500 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de directie en de auditcommissie gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

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

## BELEGGINGEN VOOR REKENING EN RISICO POLISHOUDERS

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

## ONZE CONTROLEAANPAK

Voor de controle van deze jaarrekeningpost hebben wij kennis genomen van de werkzaamheden welke door de accountant van het BND Paraplufonds zijn uitgevoerd. Wij hebben vastgesteld dat deze accountant onder andere heeft gecontroleerd of de interne procedures rondom het proces van vaststelling van de waarden van de beleggingen werken zoals door de vennootschap opgezet. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat gegevensgerichte werkzaamheden zijn uitgevoerd, waarbij onder andere de waardering geverifieerd is aan de hand van de door de bewarende bankinstelling verstrekte koersopgaven. De gehanteerde grondslagen, zoals vermeld op pagina 20 van de jaarrekening en de hierbij behorende toelichtingen op pagina 23, hebben wij getoetst aan de hand van de vereisten zoals opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

## TECHNISCHE VOORZIENING

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

## ONZE CONTROLEAANPAK

Wij hebben de toereikendheid van de technische voorzieningen beoordeeld door het toetsen van de door de directie gehanteerde uitgangspunten inclusief de door de directie uitgevoerde adequaatheidstoets. Dit hebben wij onder andere gedaan door het beoordelen van de mutaties in de verplichtingen, het uitvoeren van analyses van de actuariële resultaten op sterfte, kosten, opbouw, etc. en het beoordelen van de gehanteerde rekenrente. Tevens beoordeelden wij de uitgangspunten van de Actuariële Functie (uitbesteed aan een door de directie ingeschakelde deskundige) waaronder de aanvaardbaarheid van de rekenrente, de kostentoe rekening en de toegepaste sterftetabellen. Tevens heeft de door ons ingeschakelde actuaaris de rapportages van de door Actuariële functie getoetst op aanvaardbaarheid.

Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij eveneens de competentie, capaciteiten en objectiviteit van de Actuariële functie (uitbesteed aan een door de directie ingeschakelde deskundige) en van de door ons ingeschakelde deskundige beoordeeld. De gehanteerde grondslagen, zoals vermeld op pagina 21 van de jaarrekening en de hierbij behorende toelichtingen en veronderstellingen op pagina 25 en 26, hebben wij getoetst aan de hand van de vereisten zoals opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.



## BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEVENSVERWERKING

## ONZE CONTROLEAANPAK

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

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

### B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- Verslag van de Raad van Commissarissen;
- de overige gegevens op pagina 30.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

### C. Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

#### **Benoeming**

Wij zijn door de algemene vergadering op 9 april 2013 benoemd als accountant van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en zijn sinds die datum tot op heden de externe accountant.

### D. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

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

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

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

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

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrecht, 18 april 2017

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

G. van Roekel RA