



Jaarverslag 2017

Brand New Day
Levensverzekeringen N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	10
Jaarrekening 2017	13
Balans	14
Winst- en verliesrekening	16
Kasstroomoverzicht	17
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	18
Overige gegevens	
Statutaire bepaling resultaatbestemming	29
Controleverklaring	30

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 2017 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 overlijdensrisicoverzekering die met lage kosten volledig digitaal kan worden afgesloten. Op 2017 kan bevredigend worden teruggezien als gevolg van opnieuw een toename van de portefeuille met overlijdensrisicoverzekeringen.

In 2017 zijn de beleggingen risicomijdend of liquide aangehouden. Als gevolg hiervan is een negatief rendement op beleggingen behaald als gevolg van een lage of zelfs negatieve rente op spaarrekeningen.

Resultaat, omzet en kosten

Het boekjaar 2017 is afgesloten met een positief resultaat van € 124.000 na belastingen. Het premieinkomen in 2017 bedroeg € 4.709.000 (2016: € 5.879.000). De totale kosten over 2017 zijn afgenomen tot € 581.000 (2016: € 607.000).

Solvabiliteit

Vanaf 2016 dient Brand New Day LV haar solvabiliteit alleen nog te beoordelen op basis van Solvency II. 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 2017 € 7.372.000 (2016: € 7.276.000). 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 toegenomen. De berekende kapitaalseis onder Solvency II bedraagt per eind 2017 € 2.959.000 (2016: € 2.790.000) waardoor de SCR ratio onder Solvency II 249% (2016: 261%) bedraagt.

De resultaten over 2017

Premie

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2016 afgenomen. Alhoewel het premievolume van verzekeringen in geld is toegenomen is het aantal stortingen voor de Brand New Day Opbouwverzekering afgenomen. De afname van het premievolume van verzekeringen in geld is toe te schrijven aan de afname van de oude Uw Toekomst portefeuille.

Premie-inkomen (in € 1.000)	2017	2016
Beleggingsverzekeringen	423	1.547
Verzekeringen in geld	4.286	4.332
	-----	-----
Totaal	4.709	5.879

Uitkeringen

In 2017 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 2.300.000 hoger dan het bedrag van € 2.067.000 dat in 2016 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 € 484.000 in 2016 naar € 465.000 in 2017. De uitkeringen voor rekening en risico polishouders zijn afgenomen van € 438.000 in 2016 naar € 400.000 in 2017.

Beleggingsresultaat

Over het boekjaar 2017 is een negatief beleggingsresultaat van € 41.000 geboekt (in 2016 was dit € 16.000 positief). De daling ten aanzien van vorig jaar is het gevolg van een verdere daling van spaarrentes in 2017 waar over het grootste gedeelte van het uitstaande geld rente betaald is. Alle beleggingen zijn in geheel 2017 liquide aangehouden om koersrisico uit te sluiten aangezien ook in 2017 besloten is om geen risico's te lopen met beleggingen.

Bedrijfskosten

De kosten zijn licht afgenomen van € 607.000 in 2016 naar € 581.000 in 2017. De daling van de bedrijfskosten is toe te schrijven aan een daling van de acquisitiekosten en de marketingkosten.

Netto resultaat

Het netto bedrijfsresultaat over 2017 is € 124.000 (2016: € 294.000). Daarmee is, gegeven de bescheiden omvang van de vennootschap in combinatie met een teruglopende verkoop van nieuwe verzekeringen en het negatieve rendement op beleggingen, een redelijk 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.

Op 1 april 2017 is de heer Schipper teruggetreden als bestuurder van BND LV. Hij heeft een andere bestuursfunctie binnen de Brand New Day Groep gekregen. Zijn kennis en expertise blijft daarmee binnen de groep bewaard. De heer Husslage is op dezelfde datum toegetreden tot het bestuur van BND LV en heeft het takenpakket van de heer Schipper overgenomen.

Er maakten geen vrouwen deel uit van de directie gedurende het boekjaar. Van de Raad van Commissarissen is één van de leden vrouw (25%). In de selectieprocedure hebben zich in het verleden naast onze vrouwelijke commissaris 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. Bij gelijke geschiktheid zal onze voorkeur uitgaan naar een vrouw om zowel binnen bestuur als Raad van Commissarissen een meer evenwichtige verdeling te krijgen.

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 2017 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.

Beloningsbeleid

Brand New Day heeft op groepsniveau en met inachtneming van alle toepasselijk wet- en regelgeving een beloningsbeleid opgesteld en schriftelijk vastgelegd. Het beloningsbeleid is van toepassing op alle categorieën medewerkers, inclusief directies van Brand New Day entiteiten, ongeacht aard, omvang en duur van arbeidsovereenkomst. Het beloningsbeleid is primair gericht op het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers, binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn.

De RvC is eindverantwoordelijk voor de inhoud van het beleid en voor toezicht op de uitvoering daarvan. De RvC heeft uit haar midden een benoemings- en beloningscommissie ingesteld die de besluitvorming in de RvC op het gebied van beloning voorbereidt. De directie is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het beloningsbeleid ten aanzien van medewerkers, met uitzondering van het bestuur zelf. De beloning van de directie zelf wordt op voorstel van de RvC vastgesteld door de aandeelhouders.

In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit een vast salaris en een pensioenregeling op basis van beschikbare premie. Binnen BND ontvangt niemand een totale jaarlijkse beloning van € 200.000 of meer. Uitsluitend wanneer dit noodzakelijk is voor de uitoefening van de functie is er een auto van de zaak.

Slechts bij wijze van uitzondering kan aan een beperkt aantal commerciële medewerkers een variabele beloning worden toegekend. Deze bedraagt nooit meer dan 20% van de vaste beloning en wordt voor 50% procent gebaseerd op niet-financiële criteria. Operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning. Directieleden wordt geen variabele beloning toegekend. Toekenning van een variabele beloning is een discretionaire bevoegdheid van directie. In bepaalde omstandigheden hebben directie en RvC de bevoegdheid een variabele beloning die is toegekend op basis van onjuiste gegevens terug te vorderen.

Het beloningsbeleid wordt periodiek geëvalueerd en getoetst en aangepast aan geldende wet- en regelgeving.

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.

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 actuaariaat. 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 drie 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 Asset & Liability Committee voor de financiële risico's, de Risk & Compliance Committee voor de niet-financiële risico's. Beide overlegorganen komen maandelijks bijeen en zijn samengesteld door 1st line en 2nd line functionarissen en waar nodig (externe) experts. 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 de sleutelfuncties (2nd en 3rd line) 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. In 2017 is die verder toegesneden op de verzekeraar, waardoor dit in de volgende risicocategorieën resulteert:

Financiële risico's	Operationele risico's	Bedrijfsmodel risico's
Mismatch rente risico	Procesuitvoeringsrisico	Strategisch risico
Krediet- en tegenpartijrisico	Personeelsrisico	Reputatierisico
Liquiditeitsrisico	IT-risico	Business risico
Concentratierisico	Juridisch risico	Omgevingsrisico
Verzekeringstechnisch risico	Integriteitsrisico	Productontwikkelingsrisico
	Uitbestedingsrisico	

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 2017 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 2017 vijf toprisico's onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze in de ORSA van eind 2017 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.

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 herverzekeringsspremie kunnen wij financieel opvangen. Aangezien de totale som aan verzekerde waarden in 2017 is toegenomen, is dit risico in omvang ook gestegen.

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 2017 zijn, net als voorgaande jaren, verschillende verbeteringen en uitbreidingen aan de bestaande programmatuur doorgevoerd. Aangezien door de loop van tijd programmatuur verouderd, is dit risico per saldo ongewijzigd gebleven.

Verdienmodel onder druk (strategisch risico) – risico voor korte en langere termijn

Binnen de hele sector zien we dat het verdienmodel van verzekeraars onder druk staat. Voor Brand New Day LV is dit zowel een risico voor de korte termijn als voor de langere termijn (groter). 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. Ten opzichte van voorgaand jaar is dit risico 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 het totaal aantal polissen in 2017 gelijk is gebleven en de kosten licht zijn afgenomen, is dit risico enigszins toegenomen.

Monitoring & rapportage

Brand New Day LV monitort haar risicoprofiel op verschillende manieren. Op strategisch niveau vormen de ORSA, financiële rapportages, SCR-rapportages en het ALCO-dashboard 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 2018

Producten

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 2018 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.

Beleggen

Momenteel staan alle assets (met uitzondering van de beleggingen voor rekening en risico polishouders) liquide op spaarrekeningen. In 2017 is een onderzoek gestart naar herindeling van de activa positie. De uitkomst van dit onderzoek bepaalt de portefeuille verdeling vanaf 2018.

Governance, risicomanagement & compliance (GRC)

In 2017 heeft Brand New Day LV het monitoren van haar interne beheersing verder versterkt. De key risico's en controls uit haar AO/IC zijn door de 2nd line getoetst op bestaan en werking. Op basis hiervan zijn waar nodig processen en controls aangescherpt. Ook zijn diverse onderdelen van het Legal & Compliance Framework getoetst en vervolgens diverse beleidskaders herijkt. Zo is bijvoorbeeld het Product Approval en Review Beleid grondig herzien. Via de tools Sherlock en Ruler zijn we in staat de uitvoering en monitoring van al deze activiteiten te borgen en rapportage daarover te faciliteren. Deze werkzaamheden zijn onder andere input geweest voor het In Control Statement dat de directie van Brand New Day LV begin 2018 aan haar interne toezichthouder (Raad van Commissarissen) over boekjaar 2017 heeft afgegeven.

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.

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, 20 april 2018

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 2017 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2017 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 2017.

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 2017 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 J.J. Remijn (1969, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds augustus 2017
Huidige zittingstermijn augustus 2017 – mei 2021

Per augustus 2017 is de heer J.J. Remijn toegetreden tot de RvC als aanvulling op de zittende commissarissen.

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2017 vijf 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.
- De personele wijziging in het bestuur

Belangrijke besluiten van de RvC in 2017 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2016, de goedkeuring van het budget voor 2018 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 vier 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 2017 is de ARC vijf 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 18 april 2017 heeft de externe accountant BDO een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2016 en heeft de actuariële functie zijn rapport met betrekking tot 2016 toegelicht.

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

- Productwijziging van de ORV naar de Hypotheekgebonden ORV;
- De uitkomsten van de Systematische IntegriteitsRisicoAnalyse (SIRA);
- SII Day one rapportage en daaruit voortvloeiende verbeterpunten;
- Kapitaalbeleid en de solvabiliteit van Brand New Day LV;
- ORSA en toereikendheidstoets;
- Uitkomsten ALM-studie;
- Aanstelling nieuwe internal audit en audit jaarplan;
- 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 2017 hebben de RvC leden in het kader van permanente educatie interne opleidingssessies bijgewoond. Twee leden van de RvC hebben daarnaast ook onderdelen van het PE-programma Deskundigheidsbevordering 2017-2019 van Nyenrode Business Universiteit gevolgd.

Zelfevaluatie

De RvC heeft eind 2016 zijn eigen functioneren geëvalueerd. Deze evaluatie heeft plaatsgevonden in de vorm van een collectieve evaluatie aan de hand vooraf ingevulde vragenlijsten. De eerstvolgende zelfevaluatie zal plaatsvinden onder externe begeleiding.

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

De RvC heeft een Benoemings- en beloningscommissie ingesteld. De Benoemings- en beloningscommissie heeft in 2017 twee keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn aan de orde gekomen de algemene gang van zaken op het gebied van HR, het vakbekwaamheidsbeleid, het betrouwbaarheidsbeleid en het beloningsbeleid. Daarnaast is het voorstel voor de benoeming van de heer Huslage als bestuurder van Brand New Day Leven voorbereid.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2017 bedraagt € 123.781 positief. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- de hierbij aangeboden jaarrekening 2017 vast te stellen;
- de leden van het bestuur te dechargeren voor het in 2017 gevoerde bestuur;
- de leden van de RvC te dechargeren voor het over 2017 gehouden toezicht.

Amsterdam, 20 april 2018

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

E.M. Mulder-Mosman

M.G. Jekel

J.J. Remijn

JAARREKENING 2017

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
ACTIVA			
Beleggingen voor risico van polishouders	1	9.014.002	8.468.914
Vorderingen			
Vorderingen op verzekeringsnemers	2	97.719	110.083
Vorderingen uit herverzekering	3	293.066	91.779
Overige vorderingen	4	111.046	64.387
		-----	-----
		501.832	266.249
Overige activa			
Liquide middelen	5	16.269.372	14.478.645
		-----	-----
		25.785.205	23.213.808
		=====	=====

PASSIVA

Eigen vermogen	6		
Gestort en opgevraagd kapitaal		1.855.000	1.855.000
Agioreserve		3.255.928	3.255.928
Overige reserves		1.574.667	1.280.722
Onverdeeld resultaat		123.781	293.945
		-----	-----
		6.809.376	6.685.595
Technische voorzieningen voor levensverzekering	7	8.938.582	7.651.901
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	8	9.014.002	8.468.914
Schulden			
Schulden uit directe verzekering		916.469	292.871
Overige schulden	10	106.776	114.527
		-----	-----
		1.023.245	407.398
		-----	-----
		25.785.205	23.213.808
		=====	=====

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

	Toelichting	2017	2016
Technische rekening levensverzekering			
Premiebatens			
Bruto premies	11	4.708.830	5.878.682
Uitgaande herverzekeringpremies		(1.736.974)	(1.469.217)
		<u>2.971.856</u>	<u>4.409.465</u>
Opbrengsten uit beleggingen			
Resultaat op beleggingen		510.205	268.433
Resultaat op liquide middelen		(40.580)	15.566
	12	<u>469.625</u>	<u>283.999</u>
Uitkeringen			
Bruto		(2.699.117)	(2.504.692)
Aandeel herverzekeraars		1.835.027	1.582.859
	13	<u>(864.090)</u>	<u>(921.833)</u>
Wijziging technische voorziening			
Voorziening voor levensverzekering bruto		(1.831.769)	(2.775.215)
		<u>(1.831.769)</u>	<u>(2.775.215)</u>
Bedrijfskosten			
Acquisitiekosten	14	(88.494)	(95.641)
Personeelskosten	15	(188.810)	(196.433)
Beheerskosten	16	(303.337)	(314.752)
		<u>(580.641)</u>	<u>(606.826)</u>
Resultaat technische rekening levensverzekering		<u>164.981</u>	<u>389.590</u>
Belasting		(41.200)	(95.645)
Resultaat na belasting	18	<u>123.781</u>	<u>293.945</u>

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € * 1.000

	2017	2016
Winst na belasting	123.781	293.945
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	1.286.681	1.343.512
Mutatie overige technische voorzieningen	545.088	1.431.703
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(235.582)	(65.292)
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	615.847	(450.277)
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.335.815	2.553.591
Saldo mutaties beleggingen voor risico en rekening polishouders	(545.088)	(1.431.703)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(545.088)	(1.431.703)
Mutatie geldmiddelen	1.790.727	1.121.888
Stand liquide middelen per 1 januari	14.478.645	13.356.757
Stand liquide middelen per 31 december	16.269.372	14.478.645
Mutatie geldmiddelen	1.790.727	1.121.888

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 2017 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. Aan Brand New Day Diensten B.V. worden kosten op het gebied van acquisitie en klantenservice doorbelast, alsmede ondersteunende taken die zijn 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 algemene beheerskosten (huisvesting en kantoorkosten) 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 2017 plaatsgevonden:

	2017	2016
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.		
Beheerskosten	24.000	24.000
Brand New Day Diensten B.V.		
Personeelskosten	180.000	180.000
Acquisitiekosten	19.470	26.320
Klantenservice	52.478	52.036
Verkoopkosten	-	15.000
	-----	-----
	251.948	273.356

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.

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.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2016 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2017 mogelijk te maken.

Technische voorzieningen

De voorziening heeft betrekking op de normale actuariael 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 2017 is, evenals in 2016, 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 renteresultaten 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.

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

	2017	2016
Stand per 1 januari	8.468.914	7.037.211
Aankopen gedurende boekjaar	596.521	2.077.416
Verkopen gedurende boekjaar	(591.945)	(1.021.753)
Herwaardering	540.512	376.040
	-----	-----
Stand per 31 december	9.014.002	8.468.914

2. Vorderingen op verzekeringnemers

	2017	2016
Deze post bestaat uit:		
Premiedebiteuren	97.719	110.083
Voorziening dubieuze debiteuren	-	-
	-----	-----
	97.719	110.083

3. Vorderingen uit herverzekering

	2017	2016
Deze post bestaat uit:		
Te ontvangen van herverzekeraars	293.066	91.779
	-----	-----
	293.066	91.779

4. Overige vorderingen

	2017	2016
Deze post bestaat uit:		
Overlopende activa	37.471	47.785
Te vorderen vennootschapsbelasting	71.352	12.600
Intercompany Brand New Day Bank N.V.	2.000	-
Intercompany Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	223	4.002
	-----	-----
	111.046	64.387

5. Liquide middelen

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

	2017	2016
De specificatie van de liquide middelen is als volgt:		
Rabobank	5.930.721	8.062.642
Nordea	2.231.160	2.286.961
Volksbank	3.500.000	-
ABN AMRO (MoneYou)	1.000.504	3.001.075
ING Bank	3.494.681	1.024.413
KAS Bank	112.306	103.554
	-----	-----
	16.269.372	14.478.645

6. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2017 vóór resultaatbestemming	1.855.000	3.255.928	1.280.722	293.945	6.685.595
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	293.945	(293.945)	-
Overige mutatie reserves	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	123.781	123.781
	-----	-----	-----	-----	-----
Stand per 31 december 2017 vóór resultaatbestemming	1.855.000	3.255.928	1.574.667	123.781	6.809.376
	=====	=====	=====	=====	=====

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2017 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5,- waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2016: 371.000).

Solvabiliteitspositie

De berekende vereiste kapitaalseis onder Solvency II (SCR) per 31-12-2017 is vastgesteld op € 2.959.000. Het eigen vermogen op basis van de Solvency II marktwaardebalans bedraagt € 7.372.000 en bestaat geheel uit 'tier 1' kapitaal. Hierdoor komt de SCR solvabiliteitsratio uit op 249% (interne norm 160% ofwel een eigen vermogen van € 4.734.000). Aangezien de berekende minimale kapitaalseis (MCR) lager is dan de ondergrens van € 3.700.000 komt de MCR solvabiliteitsratio uit op 199% (interne norm indien de AMCR van toepassing is 110% ofwel een eigen vermogen van € 4.070.000,-). 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 168%. Brand New Day kiest als kleine levensverzekeraar voor een relatief hoge normstelling door de interne norm rond de landelijk gemiddelde SCR ratio voor levensverzekeraars te stellen.

Winstbronnen

	2017 (in € 1.000)	2016 (in €1.000)
Opbrengst uit beleggingen toegerekend aan verzekeringen	470	284
Interesttoevoeging VVP	(756)	(476)
<i>Resultaat op interest</i>	<i>(286)</i>	<i>(192)</i>
Vrijval kosten uit premies	853	964
Bedrijfskosten	(581)	(607)
Nulstelling negatieve voorziening	0	56
<i>Resultaat op kosten</i>	<i>272</i>	<i>413</i>
Resultaat op kanssystemen	179	169
<i>Resultaat technische analyse</i>	<i>179</i>	<i>169</i>
Totaal resultaat op grondslagen	165	390
Saldo overige technische voorzieningen eigen rekening	0	0
Resultaat technische rekening levensverzekering	165	390

7. Technische voorziening voor levensverzekering

	2017	2016
Voorziening verzekeringsverplichtingen	8.802.098	7.513.532
Voorziening onverdiende premie	136.484	138.369
	8.938.582	7.651.901

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 2017 bleek dat de waarde van de balansvoorziening, evenals ultimo 2016, 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

	2017	2016
Belasting Bespaarplan	384.309	404.559
BND opbouwverzekering	8.629.693	8.064.355
	9.014.002	8.468.914

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 2017	7.652	8.469	16.121
Premies eigen rekening	2.549	423	2.972
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(809)	(43)	(852)
Benodigde intresttoevoeging eigen rekening	191	564	755
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(465)	(399)	(864)
Vrijgevallen voor kosten uit de VVP	(2)	-	(2)
Toename van de op nul gestelde VVP	-	-	-
Af: resultaat op kanssystemen:			
- resultaat op sterfte	(39)	-	(39)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	(138)	-	(138)
totaal resultaat op kanssystemen	(177)	-	(177)
Balans per 31 december 2017	8.939	9.014	17.953

10. Overige schulden

	2017	2016
Crediteuren	8.737	11.250
Accountantskosten	36.300	28.773
Actuariskosten	22.500	24.805
Advieskosten	17.150	4.000
Intercompany Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.	3.918	3.822
Intercompany Brand New Day Diensten B.V.	5.531	7.826
Overige te betalen bedragen	12.640	34.051
	106.776	114.527

Toelichting winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

11. Premiebaten

	2017	2016
Premies eigen risico	4.285.871	4.331.740
Premies waarbij beleggingsrisico voor polishouders	422.959	1.546.942
	-----	-----
Bruto premies	4.708.830	5.878.682
	=====	=====

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:

	2017	2016
Nederland	3.976.891	3.977.346
Europese gemeenschap	308.980	354.394
	-----	-----
Premie eigen risico	4.285.871	4.331.740
	=====	=====

De herverzekeringpremie heeft nagenoeg volledig betrekking op de Nederlandse markt.

12. Opbrengst uit beleggingen

	2017	2016
<i>Resultaat op beleggingen</i>		
Resultaat voor rekening van polishouders	564.287	376.039
Valutare resultaat	(54.082)	(107.606)
	-----	-----
Resultaat op beleggingen	510.205	268.433
Resultaat rente	(40.580)	15.566
	-----	-----
Opbrengsten uit beleggingen	469.625	283.999

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

13. Uitkeringen

	2017	2016
Uitkeringen eigen rekening	2.299.557	2.066.633
Aandeel herverzekeraar in uitkeringen	(1.835.027)	(1.582.859)
Uitkeringen voor risico polishouders	399.560	438.059
	-----	-----
	864.090	921.833

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

	2017	2016
Medische acceptatie	69.024	69.321
Doorbelaste acquisitiekosten	19.470	26.320
	<u>88.494</u>	<u>95.641</u>

De acquisitie van klanten is uitbesteed aan Brand New Day Diensten B.V. Voor de medische acceptatie wordt gebruik gemaakt van een derde partij. In 2017 is de afzet van overlijdensriscoverzekeringen vergelijkbaar ten opzichte van 2016. Hierdoor zijn de acquisitiekosten gelijk aan vorig jaar.

15. Personeelskosten

	2017	2016
Doorbelaste personeelskosten	180.000	180.000
Overige personeelskosten	8.810	16.433
	<u>188.810</u>	<u>196.433</u>

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap. In de in 2017 doorbelaste kosten zit begrepen de totale bestuurdersbeloning van € 90.000 (2016: € 45.000) en beloning voor de Raad van Commissarissen ten bedrage van € 15.000 (2016: € 15.000).

16. Beheerskosten

	2017	2016
Doorbelaste kosten klantenservice	52.478	52.036
Accountantshonoraria	58.134	65.709
Actuariële kosten	36.863	25.891
Externe adviezen	29.425	3.312
Interne accountant	10.147	22.936
ICT kosten	32.747	32.995
Kosten toezichthouders	19.652	18.065
Huisvestingskosten	18.000	18.000
Verzekeringen	17.862	20.571
Bank- en brokerage kosten	9.325	18.626
Marketingkosten	3.285	15.000
Doorbelaste algemene kosten	6.000	6.000
Overige kosten	9.419	15.611
	<u>303.337</u>	<u>314.752</u>

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

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

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

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

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

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 17 gespecificeerd.

17. Accountants honoraria

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

	2017	2016
Controle voorgaand boekjaar	-	(4.350)
Controle boekjaar	54.450	49.610
Andere diensten	3.684	20.449
	-----	-----
	58.134	65.709

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 en dividend uitkering

In de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het resultaat na belasting over 2017 van € 123.781 als dividend uit te keren. Daarnaast wordt er, rekening houdend met vereiste solvabiliteitsratio, een aanvullend dividend uitgekeerd ter grote van € 736.000. De dividenduitkering is onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en De Nederlandsche Bank.

Amsterdam, 20 april 2018

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-Mosman
J.J. Remijn

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, directie en audit commissie van Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 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 2017; 2. de winst-en-verliesrekening over 2017; 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 2017 en van het resultaat over 2017 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 Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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 (weerstandvermogen). 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.

TECHNISCHE VOORZIENING	ONZE CONTROLEAANPAK
<p>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.</p>	<p>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 toereikendheidstoets. Dit hebben wij onder andere gedaan door het beoordelen van de mutaties in de verplichtingen, het uitvoeren van analyses van de actuariële resultaten op sterfte, kosten, opbouw, etc. en het beoordelen van de gehanteerde rekenrente. Tevens beoordeelden wij de uitgangspunten van de 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 Actuariële functie getoetst op aanvaardbaarheid en toereikendheid.</p> <p>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.</p> <p>De gehanteerde grondslagen, zoals vermeld op pagina 20 en 21 van de jaarrekening en de hierbij behorende toelichtingen en veronderstellingen op pagina 24 en 25, hebben wij getoetst aan de hand van de vereisten zoals opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.</p>

<p>SOLVABILITEIT II BEREKENINGEN</p> <p>Met ingang van 1 januari 2016 is de Solvency II richtlijn van toepassing op Brand New Day Levensverzekeringen N.V. Deze regelgeving bevat richtlijnen voor de berekening van het vereiste en beschikbare vermogen van een verzekeraar. De berekeningen bevatten inschattingen van significante veronderstellingen die een hoge mate van subjectiviteit kunnen bevatten. De jaarrekening bevat een toelichting over de toepassing van deze richtlijn bij Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en de uitkomsten daarvan. Gegeven het belang van de Solvency II richtlijn voor de financiële positie van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en de complexiteit van de berekening van het vereiste vermogen en beschikbare vermogen, beschouwen wij de toereikendheid van de toelichting op de toepassing van de Solvency II richtlijn in het bestuursverslag en de jaarrekening van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. als een kernpunt in onze controle.</p>	<p>ONZE CONTROLEAANPAK</p> <p>Wij hebben inzicht verkregen in de wijze waarop Brand New Day Levensverzekeringen N.V. de Solvency II richtlijn heeft toegepast en het vereiste en beschikbare vermogen heeft berekend en toelichtingen heeft gegeven in het jaarverslag. Wij hebben het proces rondom de totstandkoming van de berekeningen, inclusief de gebruikte modellen, methodes en veronderstellingen, van het vereiste en beschikbare vermogen in kaart gebracht. Daarbij hebben wij de effectieve werking van relevante interne beheersingsmaatregelen getoetst. Daarbij hebben we ook de rapportages van de interne actuariële functie van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. betrokken in onze werkzaamheden. Tevens hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de gebruikte data voor de berekeningen van het vereiste en beschikbare vermogen. Daarnaast hebben wij met inzet van de door ons ingeschakelde actuaris, methodes en veronderstellingen getoetst op aanvaardbaarheid met de Solvency II richtlijn. Wij hebben de toelichting in de jaarrekening getoetst op consistentie met de interne Solvency II rapportages en de onder de richtlijn voorgeschreven ORSA. Wij hebben getoetst of de door Brand New Day Levensverzekeringen N.V. opgenomen toelichting in de jaarrekening in overeenstemming is met de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.</p>
<p>BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEVENSVERWERKING</p> <p>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.</p>	<p>ONZE CONTROLEAANPAK</p> <p>Wij hebben de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking beoordeeld, uitsluitend voor zover noodzakelijk binnen de reikwijdte van de controle van de jaarrekening. 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.</p>

	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 29.

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 29 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 boekjaar 2013 tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de auditcommissie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

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, 20 april 2018

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.

G. van Roekel RA
