



Jaarverslag 2019

Brand New Day
Levensverzekeringen N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	12
Jaarrekening 2019	16
Balans	17
Winst- en verliesrekening	19
Kasstroomoverzicht	20
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	21
Overige gegevens	
Statutaire bepaling resultaatbestemming	43
Controleverklaring	44

Bestuursverslag

Algemeen

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

Ontwikkelingen tijdens het boekjaar

BND LV is ultimo 2019 actief in Nederland en in Zweden. In Zweden wordt de bestaande portefeuille beheerd, maar worden geen commerciële activiteiten ontplooid. In 2019 hebben activiteiten plaatsgevonden met als doelstelling de portefeuille in Zweden te reduceren. In Nederland worden wel commerciële activiteiten ontplooid door middel van een overlijdensrisicoverzekering die met lage kosten volledig digitaal kan worden afgesloten. 2019 wordt gezien als een rustig jaar voor BND LV. Ondanks de negatieve ontwikkeling van de marktrente is het jaar positief afgesloten. Als gevolg van de beperkte verkoop van overlijdensrisicoverzekeringen is de nadruk op een meer strategische positionering van BND LV binnen de groep toegenomen.

In 2019 zijn de beleggingen risicomijdend of liquide aangehouden. Aandelen zijn in het eerste kwartaal van 2019 verkocht met een positief rendement. Deel van de liquide middelen is geïnvesteerd in een hypotheekfonds met onderliggend Nederlandse hypotheeklen ter verbetering van het rendement op beleggingen. Per saldo is het rendement op beleggingen in 2019 positief.

Resultaat, omzet en kosten

Het boekjaar 2019 is afgesloten met een positief resultaat van € 153.000 na belastingen. Het premie-inkomen in 2019 bedroeg € 4.163.000 (2018: € 4.487.000). De totale kosten over 2019 zijn afgenomen tot € 390.000 (2018: € 488.000).

Solvabiliteit

Vanaf 2016 dient BND LV haar solvabiliteit te beoordelen op basis van Solvency II. Onder Solvency II is de kapitaalvereiste binnen de bepaling van de solvabiliteitspositie meer afhankelijk van de totale risico's van de verzekeraar. Voor BND LV betekent dit dat we een Solvency Capital Requirement ratio (“SCR ratio”) hebben vastgesteld zoals deze van toepassing is onder Solvency II.

Het eigen vermogen op basis van Solvency II bedroeg eind 2019 € 6.422.000 (2018: € 6.292.000). In 2019 heeft er geen dividenduitkering plaatsgevonden (2018: € 860.000). 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, zoals in de jaarrekening het geval is. 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 licht toegenomen. De berekende kapitaalvereiste onder Solvency II bedraagt per eind 2019 € 2.449.000 (2018: € 2.872.000) waardoor de SCR ratio onder Solvency II 262% (2018: 219%) bedraagt. De afname van de kapitaalvereiste onder Solvency II is voornamelijk het gevolg van de afname van de verzekeringsportefeuille.

De resultaten over 2019

Premie

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2018 afgenomen. De afname van het premievolume van verzekeringen in geld is toe te schrijven aan zowel de run-off portefeuille van voorheen Uw Toekomst (rechtsvoorganger BND LV) als de portefeuille met ORV's. Het premievolume van de unit-linked beleggingsverzekeringen is afgenomen aangezien er geen nieuwe polissen meer gesloten kunnen worden, waardoor de portefeuille en ook het premievolume in de komende jaren eveneens zal afnemen.

Premie-inkomen (in € 1.000)	2019	2018
Beleggingsverzekeringen	319	364
Verzekeringen in geld	3.844	4.123
Totaal	4.163	4.487

Uitkeringen

In 2019 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 5.845.000 hoger dan het bedrag van € 2.260.000 dat in 2018 is uitgekeerd. Het grootste deel van de uitkeringen had betrekking op beëindigingen van polissen uit de oude Uw Toekomst portefeuille. Polishouders van deze portefeuille hebben hierbij de mogelijkheid gekregen om de polis voortijdig te beëindigen waarbij de waarde van de polis aan polishouders is uitgekeerd. Aangezien de Zweedse portefeuille nog maar beperkt van omvang was werd het steeds moeilijker om goede service te kunnen leveren aan de Zweedse klanten waarop de beëindigingsmogelijkheid aan klanten is geboden. Hiernaast was een deel van de uitkeringen gerelateerd aan uitkeringen van de overlijdensrisicoverzekering net als voorgaande jaren. Aangezien de claims voor het grootste gedeelte herverzekerd zijn, staat tegenover deze claims een vordering op de herverzekeraar. Per saldo is door de uitkeringen aan voornamelijk de Zweedse polishouders een forse toename waar te nemen van de uitkering voor eigen rekening gecorrigeerd voor herverzekering van € 412.000 in 2018 naar € 3.143.000 in 2019. De uitkeringen voor rekening en risico polishouders zijn toegenomen van € 785.000 in 2018 naar € 1.151.000 in 2019, voornamelijk als gevolg van polissen die in 2019 de einddatum hebben bereikt.

Beleggingsresultaat

Over het boekjaar 2019 is een positief beleggingsresultaat van € 101.000 geboekt (in 2018 was dit € 177.000 negatief). De stijging ten aanzien van vorig jaar is deels het gevolg van het rendement op de belegging in aandelen voor eigen rekening. Deze heeft een forse koersstijging gekend begin 2019 waarna deze is verkocht. Hiernaast is met een deel van de kasgelden een hypotheekbelegging aangekocht die een positieve koersontwikkeling heeft laten zien. De impact hiervan is als ongerealiseerd resultaat opgenomen in de herwaarderingsreserve. De rendementen op kasgelden zijn in 2019 ten opzichte van 2018 verder afgenomen.

Bedrijfskosten

De kosten zijn afgenomen van € 488.000 in 2018 naar € 390.000 in 2019. De daling van de bedrijfskosten is voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de personeelskosten.

Netto resultaat

Het netto bedrijfsresultaat over 2019 is € 153.400 positief (2018: € 35.000 negatief). Ondanks een teruglopende verkoop van nieuwe verzekeringen heeft het positieve rendement op beleggingen in combinatie met een verlaging van de kostenbasis een positief resultaat gerealiseerd.

Personeel

BND LV heeft geen eigen personeel in dienst, maar besteedt haar taken uit aan zustermaatschappijen. Ook wij als bestuur van de vennootschap worden verloond via een zustermaatschappij, te weten Brand New Day Diensten B.V. (hierna “BND Diensten”) Er heeft in 2019 geen wijziging plaatsgevonden binnen het bestuur van BND LV.

Er maakten geen vrouwen deel uit van de directie gedurende het boekjaar. Van de Raad van Commissarissen (hierna “RvC”) is geen van de leden vrouw. In de selectieprocedure hebben zich in het verleden naast onze vrouwelijke commissaris die in 2019 is afgetreden geen binnen ons profiel geschikte kandidaten gemeld. Indien de huidige leden van de directie of de RvC 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 RvC 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 eigen oordeel velt over de toereikendheid van de technische voorzieningen per ultimo 2019, de solvabiliteit en de datakwaliteit. Om de onafhankelijkheid te waarborgen heeft BND 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. In 2019 heeft een volledige evaluatie van het beloningsbeleid plaatsgevonden.

Toereikendheidstoets

Jaarlijks wordt door de interne actuaris een toereikendheidstoets uitgevoerd. Bij het uitvoeren van de toereikendheidstoets wordt rekening gehouden met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving vanuit EIOPA ('European Insurance and Occupational Pensions Authority') en De Nederlandsche Bank. 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 is opgesteld aan de hand van de drie kernwaarden van de verzekeringsbranche: omgaan met risico's, mogelijk maken en maatschappelijk betrokken zijn. De Code overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen en bevat de gedragsregels voor verzekeraars. BND 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 waarbij relevante ontwikkelingen worden besproken. Het volgen van de hiervoor genoemde maatregelen vormt de basis voor de RvC zich ervan te vergewissen dat de deskundigheid van de bestuurders op peil is.

Risicomanagement

Risicomanagement vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming, besturing en bedrijfsvoering van BND 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 dashboards en rapportages. In de uitvoering van het risicomanagement hanteert BND 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

BND LV hanteert het *three 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 rapporteert hierover aan het bestuur en de tweede lijn. De tweede lijn omvat de sleutelfuncties compliance, risicobeheer en actuarial. 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 en de Risk & Compliance Committee voor de niet-financiële risico's. Beide overlegorganen komen maandelijks bijeen en zijn samengesteld door eerstelijns en tweedelijns functionarissen en waar nodig (externe) experts. Daarnaast houdt de Audit- en Risk Committee (hierna "ARC") van de RvC specifiek toezicht op het risicomanagement. Deze commissie komt minimaal vier keer per jaar bijeen en is adviserend aan de RvC. De commissarissen, de directie en de sleutelfuncties (tweede- en derdelijns) nemen deel aan de vergaderingen van de ARC. Minimaal eens per jaar neemt de externe accountant deel aan de vergadering.

Risico-inventarisatie & risicohouding

BND LV onderkent de volgende categorieën van financiële, operationele en bedrijfsmodel risico's:

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

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 BND LV en omvang van het risico. De risicohouding, die kan worden getypeerd als *risicomijdend*, is in 2019 geactualiseerd door de directie en afgestemd met de RvC. BND 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 eigen risico beoordeling (Own Risk and Solvency Assessment, Hierna "ORSA") aan bod en zijn in het risicoprofiel beknopt toegelicht.

Risicoprofiel

De directie van BND LV heeft in 2019 zes top risico's onderkend. Met behulp van scenarioanalyses zijn deze in de ORSA van eind 2019 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 het vereiste niveau te borgen.

1. Rente (marktrisico)

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 2019 heeft niet geleid tot het moeten treffen van extra maatregelen.

2. Tegenpartijrisico herverzekeraar (kredietrisico)

Een groot deel van het kortleven-risico in de portefeuille is herverzekerd bij een herverzekeraar met een hoge kredietwaardigheid (AA-). Hiervoor krijgt BND 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 BND 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. Aangezien de totale som aan verzekerde waarden in 2019 is toegenomen, is dit risico in omvang ook gestegen.

3. Kostendekking (verzekeringstechnisch risico)

BND 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 BND LV ook de vaste kosten kunnen terugbrengen, omdat een deel van deze kosten samenhangt met de omvang van de portefeuille.

4. Ontwikkelcapaciteit IT (strategisch risico)

Brand New Day is een online dienstverlener en maakt daarbij gebruik van grotendeels zelfontwikkelde software. Zowel voor het onderhouden en verbeteren daarvan als het ontwikkelen van nieuwe producten is voldoende IT-ontwikkelcapaciteit nodig. Brand New Day LV beschikt over een dedicated ontwikkelteam dat. Het risico bestaat dat dit niet voldoende is om alle strategische doelstellingen te kunnen realiseren. Het bestuur maakt steeds afgewogen keuzes om de ontwikkelcapaciteit zo efficiënt mogelijk in te zetten.

5. Afhankelijkheid product- en distributiekanaal (niet-financieel concentratierisico)

De productportfolio van BND LV bestaat voornamelijk uit tijdelijke risicoverzekeringen. Deze worden voor het overgrote deel afgesloten via adviseurs. Eventuele negatieve ontwikkelingen t.a.v. het product of het distributiekanaal kunnen zodoende een majeure impact hebben op het verdienmodel van de verzekeraar.

Naast het feit dat dergelijke ontwikkelingen nauwgezet worden gemonitord, is BND LV ook voornemens haar productportfolio te gaan uitbreiden met andere producten. Hierdoor wordt de afhankelijkheid van één product beperkt.

6. Verdienmodel onder druk (strategisch risico)

Binnen de hele sector zien we dat het verdienenmodel van verzekeraars onder druk staat. We zien dit ook bij BND LV gegeven de terugloop in afgesloten nieuwe verzekeringen. Voor BND LV is dit een risico voor de (middel)langere termijn. 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, kijken we continu waar we met verbeteringen en nieuwe initiatieven tot een betere dienstverlening en efficiëntere bedrijfsvoering kunnen komen, en willen we ons productportfolio in de toekomst diversificeren.

Monitoring & rapportage

BND 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 de issue- en incidentendashboards 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 BND 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 BND LV extern verslag over haar risico's, de beheersing ervan en haar solvabiliteitspositie.

Corona-crisis

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Sinds de uitbraak van het coronavirus in Nederland is een crisisteam in het leven geroepen, waar directeuren en managers van alle relevante afdelingen zitting in hebben. Dit team vergadert dagelijks om de ontwikkelingen en mogelijke maatregelen vanuit Brand New Day te bespreken. Om de verspreiding van het coronavirus zoveel mogelijk tegen te gaan en onze medewerkers en hun families te beschermen, is besloten om vanaf vrijdag 13 maart 2020 zoveel mogelijk medewerkers thuis te laten werken. Deze overgang is goed verlopen. Enerzijds omdat onze dienstverlening volledig digitaal is en onze hele technologie in de cloud is gebouwd. Onze medewerkers kunnen daarom vanaf elke locatie met een computer hun werk doen. Alle bedrijfsprocessen, zoals het handelen en bedienen van klanten, lopen daarom gewoon door. Anderzijds hebben wij een goed doordacht en getest business continuïteit plan, dat voorziet in het omschakelen van onze dienstverlening van kantoor naar huis of een andere locatie. Onze dienstverlening aan klanten lijdt dus niet onder de gevolgen van het coronavirus.

De impact van de Corona-crisis op de financiële risico's en het verdienenmodel van Brand New Day zijn in kaart gebracht. Een nadere toelichting daaromtrent is opgenomen in de paragraaf vooruitkijkend naar 2020.

Vooruitzichten 2020

Producten

BND LV wil in de toekomst meerdere producten introduceren. De onderzoekskosten, alsmede overige investeringen die gepaard gaan met het ontwikkelen van nieuwe producten worden uit eigen middelen gefinancierd.

Vermogen en resultaat

Ook in 2020 zullen we over voldoende vermogen beschikken om te kunnen voldoen aan de kapitaalseis. Hiernaast verwachten we dat BND LV in het komende jaar ook winstgevend zal zijn, hetzij beperkt. Productontwikkeling zal op middellange termijn van belang zijn om de strategische positie van BND LV binnen de groep te bevestigen.

Wet herstel en afwikkeling verzekeraars

Als gevolg van de wet herstel en afwikkeling verzekeraars zullen verzekeraars in 2020 een voorbereidend crisisplan moeten opstellen. Zo ook BND LV. De werkzaamheden hiervoor zijn reeds opgestart in 2019 en lopen naar verwachting door in het eerste kwartaal van 2020.

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. BND LV heeft geen te activeren polissen in haar verzekeringsportefeuille.

Corona-crisis

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Over de gehele wereld zijn ongekende maatregelen genomen om de verspreiding van het virus te vertragen. Maatregelen die grote delen van de samenleving en daarmee ook de economie platleggen. Het staat vast dat de mondiale economie hiervan een harde klap gaat krijgen. Ook het eurogebied en Nederland zullen naar verwachting te maken krijgen met een recessie. Over hoe lang en diep die zal zijn, tast iedereen nog in het duister. Dit brengt onzekerheid met zich mee, ook voor BND LV.

Alhoewel ten aanzien van de voorspelling in de begroting van 2020 een terugval in omzet te verwachten valt, is het op basis van de uitkomsten van een worst case scenario uit onze impactanalyse niet denkbaar dat BND LV in een situatie komt van insolventie of in een situatie komt waarbij de continuïteit van BND LV in gevaar komt. BND LV is voldoende kapitaalkrachtig om schokken (zoals zichtbaar zijn in onze impactanalyses) in omzet op te kunnen vangen, daarnaast is de verwachting dat er geen significante afwaardering op assets zal volgen. BND LV zal in alle gevallen uit de impactanalyse kunnen blijven voldoen aan de kapitaalsvereiste vanuit DNB.

Daarnaast is voldoende liquiditeit op korte en langere termijn beschikbaar om aan alle verplichtingen aan onze klanten en onze leveranciers te kunnen voldoen.

Ten aanzien van onze beleggingen zien wij geen verhoogd risico in de hypotheekportefeuille. Enerzijds zullen er op de arbeidsmarkt harde klappen gaan vallen, en dat zal vooral werknemers met een tijdelijk contract raken waardoor hypotheekgevers bij een langer durende crisis misschien in de problemen kunnen komen en niet meer aan hun aflossing- en renteverplichting kunnen voldoen. Anderzijds hebben de meeste van de hypotheekgevers in onze hypotheekportefeuille behoorlijk wat ‘vet op de botten’ en daarnaast is het beleid van de Nederlandse regering erop gericht om zoveel als mogelijk permanente economische schade tegen te gaan door alle ZZP-ers en kleine ondernemers die in de financiële problemen komen tegemoet te komen met directe financiële steun.

Dank

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

Amsterdam, 17 april 2020

Het Bestuur

T.C.V. Schaap

S. Ramdaras

M.P.M. Huslage

Verslag Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen ('RvC') over het jaar 2019 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2019 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 BND LV uitgevoerd actuariële werkzaamheden en de door Mazars Accountants N.V. (Mazars) afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2019.

Plaats van RvC in Corporate Governance structuur van Brand New Day

De RvC houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. De RvC houdt toezicht op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat het bestuur met raad ter zijde. De RvC van BND LV vormt een personele unie met de RvC's van Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. ('BND Houdster') en Brand New Day Bank N.V. ('BND Bank'). 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. In 2019 hebben zich de volgende wijzigingen in de samenstelling van de RvC voorgedaan. Mevrouw E.M. Mulder-Mosman heeft op eigen verzoek haar functie als commissaris neergelegd met ingang van 27 september 2019. De heer H. Molenaar is vanaf 26 september 2019 toegetreden tot de RvC. De heer M.G. Jekel is met ingang van 16 mei 2019 herbenoemd voor een periode van 4 jaar. Per 31 december 2019 was de RvC van BND LV als volgt samengesteld:

De heer J.W. van Berkum (1949, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds maart 2013
Huidige zittingstermijn 2016 – mei 2021

De heer M.G. Jekel (1958, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds maart 2013
Huidige zittingstermijn 2019 – mei 2023

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

De heer H. Molenaar (1962, Nederlandse nationaliteit)
Commissaris sinds september 2019
Huidige zittingstermijn 2019 – mei 2023

Vergaderingen en overige bijeenkomsten RvC

De RvC kwam in 2019 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 BND 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 en beloningsbeleid;
- ICT en informatiebeveiligingsbeleid;
- Verzekeringstechnische ontwikkelingen, waaronder Solvency II;
- Marktontwikkelingen;
- Ontwikkelingen binnen de Groep;
- Benoeming externe accountant.

Belangrijke besluiten van de RvC in 2019 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2018 en de goedkeuring van het budget voor 2020.

Audit en risk committee BND 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 o.a. 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 ORSA, de ontwikkeling van de financieringspositie en overige financiële rapportages.

De ARC is in 2019 vijf maal in vergadering bijeen geweest. Tijdens alle vergaderingen waren de Interne Auditor, de Compliance officer, de Risicomanager en leden van het bestuur van BND LV aanwezig. Op de ARC vergadering van 26 april 2019 heeft de externe accountant Mazars een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2018 en heeft de actuariële functie zijn rapport met betrekking tot 2018 toegelicht.

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

- Jaarrekening incl. rapportages actuaris en externe accountant;
- Governance van de sleutelfuncties en interne committees;
- RSR en SFCR rapportages;

- Wijziging governance inzake actuariële functie;
- Beleidskader Risicomanagement;
- Management rapportage en accountantsverslag van externe accountant;
- Kapitaalbeleid en de solvabiliteit van BND LV;
- Uitkomsten van de Strategische Risicoanalyse (RSA) en Systematische Uitkomsten van interne controletoeetingen;
- ORSA en toereikendheidtoets;
- Business Continuity Plan;
- Jaarplannen en rapporten van de Interne accountant;
- Communicatie van en met toezichthouders;
- High risk issues;
- Voortgangsrapportages van Compliance en Risk.

Benoemings- en Beloningscommissie & Beloningsbeleid

De RvC heeft een Benoemings- en Beloningscommissie ingesteld. Deze commissie heeft tot taak om de besluitvorming van de voltallige RvC op het gebied van beloning, selectie en benoeming van directieleden en de algemene beginselen van het beloningsbeleid van BND voor te bereiden. De Benoemings- en Beloningscommissie heeft in 2019 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.

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

Educatie

In 2019 hebben de RvC-leden in het kader van permanente educatie een interne opleidingssessie bijgewoond met betrekking tot de ontwikkelingen van MiFiD II.

Zelfevaluatie

De richtlijnen met betrekking tot het functioneren van een RvC geven aan dat het good practice is om de zelfevaluatie eens per 3 jaar te laten begeleiden door een externe partij. De RvC heeft in 2019 conform deze richtlijnen een zelfevaluatie onder externe begeleiding gehouden. De zelfevaluatie heeft plaatsgevonden onder begeleiding van Kool Corporate Communication.

Corona-crisis

Ten tijde van de corona-crisis is er veelvuldig contact geweest tussen bestuur en RvC waarbij de RvC op de hoogte gehouden is in het kader en als gevolg van de corona-crisis. Hierbij is gesproken over de recente ontwikkelingen ten aanzien van de corona-crisis en de getroffen maatregelen door de organisatie. In dit overleg is door de organisatie een toelichting gegeven op de manier waarop is omgegaan met medewerkers en polishouders.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2019 bedraagt € 153.404 positief. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de Algemene vergadering, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2019 vast te stellen;
- De leden van het bestuur te dechargeren voor het in 2019 gevoerde bestuur;
- De leden van de RvC decharge te verlenen voor het over 2019 gehouden toezicht;
- Akkoord te gaan met het voorstel van de Directie en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestemming.

Amsterdam, 17 april 2020

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

M.G. Jekel

J.J. Remijn

H. Molenaar

Jaarrekening 2019

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

	Toelichting	31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Beleggingen voor eigen rekening			
Obligaties	1	7.169.853	7.393.821
Aandelen	2	3.481.922	867.526
		-----	-----
		10.651.775	8.261.347
Beleggingen voor risico van polishouders	3	8.302.851	7.974.077
Vorderingen			
Vorderingen op verzekeringsnemers	4	71.736	82.552
Vorderingen uit herverzekering	5	272.526	-
Overige vorderingen	6	46.814	44.970
		-----	-----
		391.076	127.522
Overige activa			
Liquide middelen	7	4.346.336	8.327.519
		-----	-----
		23.692.038	24.690.465
		=====	=====

PASSIVA

Eigen vermogen	8		
Geplaatst kapitaal		1.855.000	1.855.000
Agioreserve		3.255.928	3.255.928
Overige reserves		803.398	838.667
Herwaarderingsreserve		183.571	-
Onverdeeld resultaat		153.404	(35.269)
		-----	-----
		6.251.301	5.914.326
Technische voorzieningen voor levensverzekering	9	8.033.623	9.987.477
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	10	8.302.851	7.974.077
Voorzieningen	12	61.190	-
Schulden			
Schulden uit directe verzekering		710.081	676.414
Overige schulden	13	332.992	138.171
		-----	-----
		1.104.263	814.585
		-----	-----
		23.692.038	24.690.465
		=====	=====

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2019	2018	
Technische rekening levensverzekering				
Premiebaten				
	Bruto premies	15	4.162.551	4.486.538
	Uitgaande herverzekeringspremies		(2.122.317)	(2.008.219)
			2.040.234	2.478.319
Opbrengsten uit beleggingen				
	Resultaat op beleggingen eigen rekening		39.166	(223.110)
	Resultaat op beleggingen risico polishouders		1.202.643	(577.129)
	Resultaat op liquide middelen		(18.038)	(31.356)
		16	1.223.771	(831.595)
Uitkeringen				
	Bruto		(6.996.362)	(3.044.210)
	Aandeel herverzekeraars		2.702.123	1.847.880
		17	(4.294.239)	(1.196.330)
Wijziging technische voorziening				
	Voorziening voor levensverzekering bruto		1.625.082	(8.969)
			1.625.082	(8.969)
Bedrijfskosten				
	Acquisitiekosten	18	(36.094)	(36.303)
	Personeelskosten	19	(108.000)	(180.000)
	Overige bedrijfskosten	20	(246.250)	(272.191)
			(390.344)	(488.494)
	Resultaat technische rekening levensverzekering		204.504	(47.069)
	Belastingen	22	(51.100)	11.800
	Resultaat na belasting	23	153.404	(35.269)

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2019	2018
Winst na belasting		153.404	(35.269)
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	9	(1.953.854)	1.048.895
Mutatie overige technische voorzieningen	10	328.774	(1.039.925)
Mutatie vorderingen en overlopende activa	4-6	(263.554)	278.937
Amortisatie beleggingen eigen rekening	1	223.967	144.358
Waardeveranderingen beleggingen eigen rekening	2	(370.495)	158.543
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	13	228.488	(208.660)
Overige mutaties	8 en 12	244.761	-
Kasstroom uit operationele activiteiten		(1.408.509)	346.879
Investeringsactiviteiten			
Investeringen en aankopen beleggingen eigen rekening	1-2	(3.300.000)	(8.468.876)
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen beleggingen eigen rekening	1-2	1.056.100	-
Saldo mutaties beleggingen voor risico en rekening polishouders	3	(328.774)	1.039.925
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(2.572.674)	(7.428.951)
Financieringsactiviteiten			
Betaald dividend	8	-	(859.781)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-	(859.781)
Mutatie geldmiddelen		(3.981.183)	(7.941.853)
Stand liquide middelen per 1 januari		8.327.519	16.269.372
Stand liquide middelen per 31 december		4.346.336	8.327.519
Mutatie geldmiddelen		(3.981.183)	(7.941.853)

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

Algemeen

Activiteiten

Brand New Day Levensverzekeringen N.V. (hierna “BND LV”) statutair gevestigd te Amsterdam, kantoor houdend aan Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. BND LV is op 22 januari 1999 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 34110407. BND LV heeft als doel het uitoefenen van het levensverzekeringsbedrijf.

Vergunning

BND 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.

Continuïteit

De jaarrekening van BND LV is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling, waarbij de directie van BND LV op basis van een impactanalyse - welke is opgesteld als gevolg van de corona-crisis - concludeert dat het hanteren van deze veronderstelling op basis van de huidige inzichten voor de komende 12 maanden gerechtvaardigd is.

Website

Het adres van de website van BND LV is www.brandnewday.nl.

Fiscale eenheid

BND LV vormt een fiscale eenheid met haar moedermaatschappij, Brand New Day Houdstermaatschappij N.V. (hierna “BND Houdster”).

Groepsverhoudingen

BND LV besteedt taken uit aan groepsmaatschappijen. Aan Brand New Day Diensten B.V. (hierna “BND Diensten”) worden kosten op het gebied van acquisitie en klantenservice doorbelast, alsmede ondersteunende taken die zijn uitbesteed zoals administratie, secretariaat, personeelszaken, marketing, beleggingsondersteuning, productontwikkeling en ICT werkzaamheden. Ook de directie van BND LV wordt verloond via BND Diensten.

Door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (hierna “BND VO”) worden algemene beheerskosten (huisvesting en kantoorkosten) doorbelast aan BND LV.

De doorbelaste taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. De taken worden verricht tegen tarieven die contractueel zijn overeengekomen. In de toelichting op de jaarrekening worden onder ‘doorbelaste kosten’ alle kosten verantwoord die door groepsmaatschappijen worden doorbelast aan BND LV.

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.

De volgende transacties met verbonden partijen hebben in 2019 plaatsgevonden:

	2019	2018
BND VO		
Overige bedrijfskosten	9.000	24.000
BND Diensten		
Personeelskosten	108.000	180.000
Klantenservice	31.860	39.314
Acquisitiekosten	6.600	7.140
	146.469	226.454

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 BND 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.

Algemene grondslagen

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.

Stelselwijzigingen

In 2019 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.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2018 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2019 mogelijk te maken. Teksten kunnen zijn aangepast om een beter inzicht in consistentie te verkrijgen.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2019, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2019.

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

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.

Vreemde valuta

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers van balansdatum.

Beleggingen voor eigen rekening-obligaties

Voor obligaties voor eigen rekening aan te houden tot einde looptijd vindt eerste waardering plaats tegen reële waarde inclusief direct toe te rekenen transactiekosten. Vervolgwaardering is tegen geamortiseerde kostprijs. Voor obligaties voor eigen rekening welke beschikbaar zijn voor verkoop vindt eerste waardering plaats tegen reële waarde inclusief direct toe te rekenen transactiekosten. Vervolgwaardering vindt plaats tegen reële waarde. Per balansdatum is een beoordeling gemaakt of er aanwijzingen waren voor bijzondere waardeverminderingen. Voor zover van toepassing zijn deze in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Beleggingen voor eigen rekening-aandelen BND fonds

Voor aandelen voor eigen rekening met betrekking tot het BND fonds vindt eerste waardering plaats tegen reële waarde inclusief direct toe te rekenen transactiekosten. Vervolgwaardering is tegen reële waarde.

Beleggingen voor eigen rekening-aandelen hypotheekfonds

Voor aandelen voor eigen rekening met betrekking tot het hypotheekfonds vindt eerste waardering plaats tegen nominale waarde. Vervolgwaardering vindt plaats tegen reële waarde waarbij de ongerealiseerde resultaten via het vermogen worden verantwoord.

De reële waarde van de hypotheek wordt berekend op basis van een Discounted Cash Flow (DCF) model. Het verwachte kasstroomprofiel van elke individuele hypotheek wordt bepaald op basis van de vaste renteduur, de hypotheekrente, het aflossingsprofiel en verwachte vervroegde aflossingen als gevolg van demografische factoren (voor bijvoorbeeld verhuizing) die onafhankelijk zijn van de renteontwikkelingen. Voor hypotheek met betalingsachterstanden van meer dan 90 dagen wordt een voorziening getroffen die het verwachte verlies bedraagt welke in mindering wordt gebracht van de reële waarde van de hypotheek.

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 waarderingmethoden 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.

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 2019 is, evenals in 2018, hoger dan de toetsvoorziening. Als gevolg hiervan hoeft er geen aanvulling op de voorziening plaats te vinden.

Technische voorzieningen

De voorziening heeft betrekking op de normale actuariel benodigde voorziening, berekend met een interestvoet van 3%, voor zover de beleggingsrisico's voor rekening van BND LV 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.

Voorzieningen

De voorzieningen bestaan uit toekomstige belastingverplichtingen. De voorziening is opgenomen tegen de nominale waarde van de voor de afwikkeling van de voorziening naar verwachting noodzakelijke uitgaven.

Herwaarderingsreserve

Een herwaarderingsreserve wordt gevormd voor de aandelenbelegging in het hypotheekfonds. De herwaarderingsreserve bestaat uit het verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde op basis van de verkrijgings- of vervaardigingsprijs na aftrek van de op termijn verschuldigde belastingen waarvoor een voorziening voor latente belastingen is gevormd. De herwaarderingsreserve is niet vrij uitkeerbaar aan aandeelhouders.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

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.

Vreemde valuta

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-eigen rekening

De beleggingsopbrengsten betreffen koersresultaat en ontvangen dividend op de belegging in een aandelenfonds en rente en koersresultaten op obligatiebeleggingen. Alle beleggingsopbrengsten zijn gerealiseerd.

Opbrengsten uit beleggingen-voor rekening en risico polishouders

De beleggingsopbrengsten betreffen koersresultaten van de beleggingen voor rekening en risico polishouders.

Bedrijfskosten

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

Acquisitiekosten

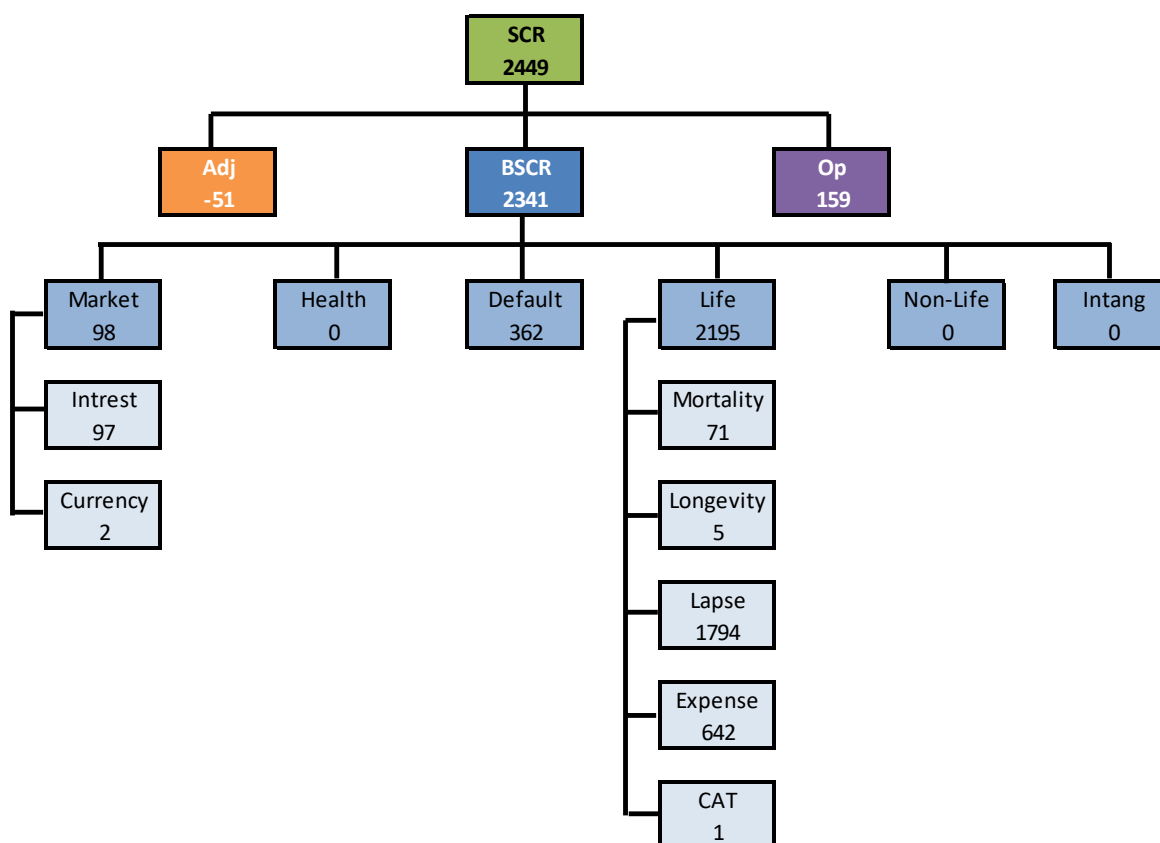
Als acquisitiekosten worden aangemerkt de middellijk of onmiddellijk met het sluiten van verzekeringsovereenkomsten samenhangende kosten.

Belastingen

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

Beschrijving risico's

We geven inzicht in een aantal risico's met behulp van de kapitaalseis (SCR) die we berekenen onder Solvency II. De totale kapitaalseis zoals deze van toepassing is onder Solvency II betreft € 2,45 mln. Een schematische weergave van de opbouw van de SCR is in de tabel hieronder weergegeven. De SCR per onderdeel is in onderstaande figuur weergegeven nog zonder diversificatie. Als gevolg van diversificatie is het totaalbedrag lager dan de som van onderliggende onderdelen.



Marktrisico

BND LV heeft een eenvoudige balansopstelling. BND LV heeft bewust de keuze gemaakt om haar eigen beleggingen liquide te houden. De enige aandelen die op de balans zijn opgenomen, staan tegenover de verzekeringen voor rekening en risico polishouders. Er worden hiernaast geen andere (aandelen)beleggingen aangehouden. Hierdoor zijn voor Brand New Day niet alle risico's van toepassing. Het marktrisico voor BND LV bestaat daarom uit renterisico en valutarisico. Dit betekent dat de balans van BND LV gevoelig is voor ontwikkelingen op de rentemarkt en tevens, zij het zeer beperkt, op de valutamarkt. Onder het valutarisico verstaat Brand New Day het risico dat de verzekeraar loopt als gevolg van de gevoeligheid van waarde van de activa, passiva en financiële instrumenten voor een verandering in het niveau of in de volatiliteit van de wisselkoersen. Aangezien een klein deel van de verzekeringen van Brand New Day in Zweden is afgesloten is er sprake van een valutarisico. In het beleggingsbeleid van Brand New Day is opgenomen dat het valutarisico standaard wordt ingedekt. Als gevolg hiervan heeft de voorgeschreven 25% schok onder Solvency II slechts een beperkte impact op de balans van € 2.000,-.

Renterisico

Als gevolg van de voorgeschreven renteschok is te constateren dat het marktrisico vrijwel alleen maar bestaat uit het renterisico. Deze kapitaalseis komt tot uiting door de toekomstige kasstromen van zowel de assets als de verplichtingen contant te maken tegen de actuele rentecurve met voorgeschreven relatieve op- en neerwaartse schokken die verschillen per looptijd. Deze rentecurve is beschikbaar gesteld door EIOPA. De uitkomst die resulteert in het meest negatieve effect op het eigen

vermogen van Brand New Day wordt gebruikt als kapitaalreserve voor dit risico waarbij de uitkomst € 97.000,- betreft.

Concentratierisico

BND LV kent geen (significant) concentratierisico. In de bepaling van de kapitaalreserve hoeft daarom ook geen kapitaal te worden aangehouden. BND LV spreid haar kapitaal over verschillende bancaire instellingen en heeft in haar beleggingsbeleid limieten opgesteld ten aanzien van concentratie in beleggingen. Als basis wordt concentratie van risico's voorkomen door middel van het spreiden van beleggingen.

Liquiditeitsrisico

BND LV kent geen (significant) liquiditeitsrisico. Vrijwel alle beleggingen die worden aangehouden zijn liquide of zijn direct te liquideren. In 2019 heeft er voor ongeveer € 3.000.000,- aan overlijdensuitkeringen plaatsgevonden, waarvan € 2.750.000,- is gevorderd bij de herverzekeraar. Ongeveer € 11.500.000,- aan beleggingen is liquide aangehouden of is direct te liquideren. Dit bevestigt dat er ruim voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.

Kasstroomrisico

Het kasstroomrisico bevindt zich in de onzekerheid ten aanzien van de toekomstige kasstromen van financiële activa of verplichtingen. Om de onzekerheid van verplichtingen weg te nemen maakt BND LV gebruik van modelvalidatie. Deze hebben plaatsgevonden door een externe partij. Bij iedere toekomstige wijziging van het systeem zal opnieuw modelvalidatie plaatsvinden. De controle op de voorzieningen maakt onderdeel uit van de controlewerkzaamheden vanuit de actuariële functie.

Actuariële risico's

Relevante verzekeringstechnische risico's (actuariële risico's) voor BND Leven zijn: kortlevenrisico (sterfte), langlevensrisico, vervalrisico, kostenrisico en catastroferisico. Binnen het verzekeringstechnisch risico zien wij in ons netto risicoprofiel geen significante concentratie van risico's. Als gevolg van de hoge mate van herverzekering is het kortlevenrisico op de ORV-portefeuille overgedragen. De voorgeschreven kortlevenschok onder Solvency II resulteert in een beperkte impact op de balans van € 71.000,-. De voorgeschreven langlevenschok onder Solvency II resulteert in een beperkte impact op de balans van € 5.000,-. De voorgeschreven vervalschok onder Solvency II resulteert in een impact op de balans van € 1.794.000,-. De voorgeschreven kostenschok onder Solvency II resulteert in een impact op de balans van € 642.000,-. De voorgeschreven catastrofeschok onder Solvency II resulteert in een beperkte impact op de balans van € 1.000,-. Op basis hiervan is vast te stellen dat de kapitaalreserve voor het vervalrisico het grootste is.

Toelichting op de balans

Alle bedragen zijn in €

1. Obligaties voor eigen rekening

	31-12-2019	31-12-2018
Obligaties aangehouden tot einde looptijd	7.169.854	7.393.821
	<u>7.169.854</u>	<u>7.393.821</u>

De reële waarde van de obligaties ultimo 2019 bedraagt € 7.191.970 De effectieve rentevoet van de obligaties per ultimo 2019 bedraagt -0,35% (2018: -0.35%). De obligaties zijn beursgenoteerd en kunnen alle worden gecategoriseerd als genoteerde marktprijzen.

Obligaties mutatie overzicht

	2019	2018
Balans begin van het jaar	7.393.821	-
Aankopen	-	7.442.807
Mutatie opgelopen rente	-	95.372
Amortisatie	(223.967)	(144.358)
Balans eind van het jaar	7.169.854	7.393.821

Obligaties naar type

	31-12-2019	31-12-2018
Overheidsobligaties	7.169.854	7.393.821
Obligaties banken en financiële instellingen	-	-
Obligaties andere bedrijven	-	-
Balans eind van het jaar	7.169.854	7.393.821

Obligaties naar resterende looptijd

	31-12-2019	31-12-2018
t/m 1 jaar	4.912.748	-
van 1 t/m 5 jaar	2.257.106	7.393.821
Balans eind van het jaar	7.169.854	7.393.821

Onderverdeling naar kwaliteit van de debiteuren van de obligaties

	31-12-2019	31-12-2018
Overheid	7.169.854	7.393.821
Lokale overheden en Staatsgegarandeerd	-	-
Intra en supranationale instellingen	-	-
Niet overheden	-	-
Balans eind van het jaar	7.169.854	7.393.821

De geografische indeling van de obligatieportefeuille is als volgt:

	31-12-2019	31-12-2018
Frankrijk	937.796	943.976
Finland	933.225	941.972
Duitsland	919.204	945.701
Nederland	880.939	915.740
België	878.783	914.533
Oostenrijk	874.577	912.424
Italië	673.410	692.110
Spanje	664.491	698.626
Ierland	407.429	428.739
Balans eind van het jaar	7.169.854	7.393.821

De obligaties zijn genoteerd in euro's. Derhalve zijn er geen valutarisico's.

2. Aandelen voor eigen rekening

Beleggingen in BND fonds

	2019	2018
Balans begin van het jaar	867.526	-
Aankopen	-	1.026.070
Verkopen	(993.260)	-
Herwaardering	125.734	(158.543)
Balans eind van het jaar	-	867.526

Alle beleggingen worden gehouden in het BND Paraplufonds I, subfonds BND Wereld Indexfonds C-Hedged. De beleggingen kunnen alle worden gecategoriseerd als genoteerde marktprijzen. De herwaardering is opgenomen in de winst- en verliesrekening. Op 15 april 2019 zijn de beleggingen in BND Wereld Indexfonds C-Hedged verkocht.

Beleggingen in hypotheekfonds

	31-12-2019	31-12-2018
Hypotheekfonds	3.481.922	-
Totaal	3.481.922	-

Via het hypotheekfonds wordt belegd in hypotheeken welke verstrekt worden aan particulieren in de Nederlandse woningmarkt. De hypotheeken welke door het hypotheekfonds worden aangehouden zijn verstrekt met een nationale hypotheek garantie. Het hypotheekfonds wordt beheerd door a.s.r. vermogensbeheer. De belegging in het hypotheekfonds brengt risico's met zich mee. Een uitgebreide beschrijving van de risico's is opgenomen in het informatie memorandum van het hypotheekfonds. Het informatiememorandum is terug te vinden op de website van a.s.r. vermogensbeheer. Het adres van de website van a.s.r.vermogensbeheer is www.asrvermogensbeheer.nl.

	2019	2018
Balans begin van het jaar	-	-
Aankopen	3.300.000	-
Verkopen	(62.839)	-
Herwaardering	244.761	-
Balans eind van het jaar	3.481.922	-

De herwaardering is als ongerealiseerd resultaat opgenomen in het eigen vermogen. De effectieve rentevoet van het hypotheekfonds per ultimo 2019 bedraagt 2,58%.

De resterende looptijd voor hypotheekfonds

	31-12-2019	31-12-2018
langer dan 5 jaar	3.481.922	-
Balans eind van het jaar	3.481.922	-

3. Beleggingen voor risico van polishouders

	2019	2018
Stand per 1 januari	7.974.077	9.014.002
Aankopen gedurende boekjaar	277.032	321.853
Verkopen gedurende boekjaar	(1.150.901)	(784.650)
Herwaardering	1.202.643	(577.128)
Stand per 31 december	8.302.851	7.974.077

De beleggingen kunnen alle worden gecategoriseerd als genoteerde marktprijzen. De herwaardering is opgenomen in de winst- en verliesrekening.

4. Vorderingen op verzekeringnemers

	31-12-2019	31-12-2018
Premie debiteuren	71.736	82.552
	71.736	82.552

De vorderingen op verzekeringnemers hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde.

5. Vorderingen uit herverzekering

	31-12-2019	31-12-2018
Te ontvangen van herverzekeraars	272.526	-
	272.526	-

De vorderingen uit herverzekeringen heeft een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vordering is gelijk aan de boekwaarde.

6. Overige vorderingen

	31-12-2019	31-12-2018
Overlopende activa	32.941	31.247
Te vorderen vennootschapsbelasting	11.800	11.800
Te ontvangen van BND VO	2.074	1.923
	<hr/>	<hr/>
	46.815	44.970

De overige vorderingen hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot de vorderingen op groepsmaatschappijen is niets overeengekomen.

7. Liquide middelen

	31-12-2019	31-12-2018
Volksbank	2.200.000	3.150.451
Rabobank	1.801.917	1.692.531
KAS Bank	180.847	324.995
Nordea	163.572	2.159.542
ABN AMRO (MoneYou)	-	1.000.000
	<hr/>	<hr/>
	4.346.336	8.327.519

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

8. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2019 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2019	1.855.000	3.255.928	838.667	-	(35.269)	5.914.326
<i>Mutaties:</i>						
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	(35.269)	-	35.269	-
Herwaarderingsreserve	-	-	-	183.571	-	183.571
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	153.404	153.404
Stand per 31 december 2019	1.855.000	3.255.928	803.398	183.571	153.404	6.251.301

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2019 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5,- waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2018: 371.000).

Overzicht totaalresultaat

Bedragen in € x 1.000

	Toelichting	2019	2018
Netto resultaat		153.404	(35.269)
Beleggingen voor eigen rekening	2	244.761	-
Ongerealiseerde resultaten ten gunste van het eigen vermogen		244.761	-
Mutatie belastingen ten laste van het eigen vermogen	12	(61.190)	-
<i>Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen</i>		<i>183.571</i>	<i>-</i>
Totaalresultaat van de rechtspersoon		336.975	(35.369)

Solvabiliteitspositie

Voor de berekening van de kapitaalseis onder Solvency II maakt BND LV gebruik van de standaard formule. De berekende vereiste kapitaalseis onder Solvency II (SCR) per 31-12-2019 is vastgesteld op € 2.449.000. Het eigen vermogen op basis van de Solvency II marktwaardebalans bedraagt € 6.422.000 en bestaat geheel uit 'tier 1' kapitaal. Hierdoor komt de SCR solvabiliteitsratio uit op 262% (interne norm 160% ofwel een eigen vermogen van € 3.922.000). Aangezien de berekende minimale kapitaalseis (MCR) lager is dan de ondergrens van € 3.700.000 komt de MCR solvabiliteitsratio uit op 174% (de interne norm die we hanteren indien de wettelijke ondergrens van de MCR (de AMCR) van toepassing is, bedraagt 110%, ofwel een eigen vermogen van € 4.070.000,-). Beide ratio's zijn ruim voldoende ten aanzien van de interne norm die BND LV hanteert. De gemiddelde SCR solvabiliteitsratio van levensverzekeraars in Nederland bedraagt ongeveer 168%. BND LV kiest als kleine levensverzekeraar voor een relatief hoge normstelling door de interne norm rond de landelijk gemiddelde SCR ratio voor levensverzekeraars te stellen.

Winstbronnen

Alle bedragen zijn in € 1.000

	2019	2018
Opbrengst uit beleggingen toegerekend aan verzekeringen	1.224	(832)
Interesttoevoeging VVP	(1.405)	379
<i>Resultaat op interest</i>	<i>(181)</i>	<i>(453)</i>
Vrijval kosten uit premies	519	656
Bedrijfskosten	(390)	(488)
Nulstelling negatieve voorziening	18	18
<i>Resultaat op kosten</i>	<i>147</i>	<i>186</i>
Resultaat op kanssystemen	238	218
<i>Resultaat technische analyse</i>	<i>238</i>	<i>218</i>
Totaal resultaat op grondslagen	204	(47)
Saldo overige technische voorzieningen eigen rekening	0	0
Resultaat technische rekening levensverzekering	204	(47)

9. Technische voorziening voor levensverzekering

	31-12-2019	31-12-2018
Voorziening verzekeringsverplichtingen	7.916.972	9.855.503
Voorziening onverdiende premie	116.651	131.974
	<u>8.033.623</u>	<u>9.987.477</u>

De technische voorziening is gelijk aan het maximum van de beste schatting van de voorziening (best estimate) plus risicomarge zoals vastgesteld voor de marktwaardebalans onder Solvency II en de voorziening op tariefgrondslagen. Ultimo 2019 bleek dat de waarde van de balansvoorziening, evenals ultimo 2018, 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 en technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen) is weergegeven in punt 11. De technische voorziening voor levensverzekering heeft een looptijd die langer is dan één jaar.

10. Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

	31-12-2019	31-12-2018
Belasting Bespaarplan	-	282.126
Brand New Day Opbouwverzekering	8.302.851	7.691.951
	<u>8.302.851</u>	<u>7.974.077</u>

Het verloop van de totale technische voorziening (Technische voorziening voor levensverzekering + Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen) is weergegeven in punt 11. In 2019 is afscheid genomen van de portefeuille met Belasting Bespaarplan polissen waardoor deze per ultimo 2019 geen onderdeel meer uitmaakt van de technische voorziening. De technische voorziening voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen heeft een looptijd die langer is dan één jaar.

11. Verloop technische voorziening

<i>Bedragen € x 1.000</i>	Eigen rekening	Rekening risico polishouders	Totaal
Stand per 1 januari 2019	9.988	7.974	17.962
Premies eigen rekening	1.720	319	2.039
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(477)	(42)	(519)
Benodigde interesttoevoeging eigen rekening	202	1.203	1.405
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(3.143)	(1.151)	(4.294)
Vrijgevallen voor kosten uit de VWP	-	-	-
Toename van de op nul gestelde VWP	(18)	-	(18)
Af: resultaat op kanssystemen:			
- resultaat op sterfte	(153)	-	(153)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	(85)	-	(85)
Totaal resultaat op kanssystemen	(238)	-	(238)
Stand per 31 december 2019	8.034	8.303	16.337

12. Voorzieningen

	31-12-2019	31-12-2018
Voorziening latente belastingen	61.190	-
	<u>61.190</u>	<u>-</u>

De voorziening voor latente belastingen betreft de te verwachte te betalen belasting bij verkoop van de belegging in het hypotheekfonds. Voor de berekening van de voorziening is uitgegaan van een nominaal vennootschapsbelasting tarief van 25,0%.

13. Overige schulden

	31-12-2019	31-12-2018
Crediteuren	227.557	7.217
Te betalen vennootschapsbelasting	57.521	12.112
Accountantskosten	25.894	57.475
Advieskosten	12.126	30.277
Te betalen aan BND Houdstermaatschappij N.V.	4.116	4.016
Te betalen aan BND Vermogensopbouw N.V.	2.420	-
Te betalen aan BND Diensten B.V.	1.553	3.549
Overige te betalen bedragen	1.805	5.085
Actuariskosten	-	18.440
	332.992	138.171

De overige schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar. Over aflossing en zekerheden met betrekking tot schulden is niets overeengekomen. Over het gemiddeld saldo op de schulden aan groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

De te betalen vennootschapsbelasting is een verplichting aan moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

14. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en de vennootschapsbelasting met haar moedermaatschappij.

Tot de fiscale eenheid voor de omzetbelasting behoren Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Diensten B.V., Brand New Day Levensverzekeringen N.V. en Brand New Day Bank N.V.

Tot de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting behoren Brand New Day Houdstermaatschappij N.V., Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Brand New Day Diensten B.V. en Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

De vennootschap en de met haar gevoegde ondernemingen zijn ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

15. Premiebaten

	2019	2018
Premies eigen risico	3.843.881	4.122.899
Premies met beleggingsrisico voor polishouders	318.670	363.639
Bruto premies	4.162.551	4.486.538

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:

	2019	2018
Nederland	3.725.426	3.865.802
Europese gemeenschap	118.455	257.097
Premie eigen risico	3.843.881	4.122.899

De verzekeringspremie voor eigen rekening en risico heeft nagenoeg volledig betrekking op de Nederlandse markt.

16. Opbrengsten uit beleggingen

	2019	2018
Resultaat op beleggingen eigen rekening	101.376	(177.085)
Resultaat op beleggingen rekening risico polishouders	1.202.643	(577.129)
Valutare resultaat	(80.248)	(77.381)
Opbrengsten uit beleggingen	1.223.771	(831.595)

Onder resultaat op beleggingen eigen rekening wordt de ontvangen rente op de bankrekeningen de ontvangen rente en amortisatie op obligaties verantwoord. In de beleggingen eigen rekening is tevens de herwaardering en het ontvangen dividend op de aandelenbelegging in het BND fonds opgenomen. Het volledige resultaat op beleggingen eigen rekening is gerealiseerd.

Tegenover het valutaresultaat staat een tegengesteld valutaresultaat behaald op de technische voorziening.

17. Uitkeringen

	2019	2018
Uitkeringen eigen rekening	(5.845.460)	(2.259.560)
Aandeel herverzekeraar in uitkeringen eigen rekening	2.702.123	1.847.880
Uitkeringen voor risico polishouders	(1.150.902)	(784.650)
	<u>(4.294.239)</u>	<u>(1.196.330)</u>

De overlijdensrisico verzekeringen portefeuille is vrijwel volledig herverzekerd. Uitkeringen voor risico polishouders zijn voornamelijk gerealiseerd door het bereiken van de einddatum van polissen opbouwverzekering. Als gevolg van activiteiten gerelateerd aan rationalisatie van de Zweedse Uw Toekomst portefeuille valt de uitkering eigen rekening in 2019 hoger uit dan in 2018.

18. Acquisitiekosten

	2019	2018
Medische acceptatie	(29.494)	(29.163)
Doorbelaste acquisitiekosten	(6.600)	(7.140)
	<u>(36.094)</u>	<u>(36.303)</u>

De acquisitie van klanten is uitbesteed aan BND Diensten. Voor de medische acceptatie wordt gebruik gemaakt van een derde partij.

19. Personeelskosten

	2019	2018
Doorbelaste personeelskosten	(108.000)	(180.000)
	<u>(108.000)</u>	<u>(180.000)</u>

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap. In de in 2019 doorbelaste kosten zit begrepen de totale bestuurdersbeloning van € 63.000 (2018: € 105.000) en beloning voor de RvC en ten bedrage van € 12.000 (2018: € 15.000).

20. Overige bedrijfskosten

	2019	2018
Accountants honoraria	(64.735)	(60.984)
IT kosten	(40.508)	(25.600)
Doorbelaste kosten klantenservice	(31.860)	(39.314)
Actuariële kosten	(25.894)	(21.006)
Bank- en brokerage kosten	(17.124)	(17.207)
Kosten toezichthouders	(15.072)	(15.948)
Huisvestingskosten	(9.000)	(18.000)
Interne accountant	(7.762)	(34.048)
Externe adviezen	(1.420)	(5.470)
Verzekeringen	(1.293)	(11.929)
Overige kosten	(31.583)	(16.685)
Doorbelaste algemene kosten	-	(6.000)
	<u>(246.251)</u>	<u>(272.191)</u>

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

Onder IT kosten worden de kosten verantwoord voor het gebruik van externe softwaresystemen ter ondersteuning van de administratie van BND LV.

Kosten toezichthouders betreffen de kosten van het toezicht door De Nederlandsche Bank op BND LV.

Huisvestingskosten bestaan uit doorbelaste huurkosten van een onroerende zaak.

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

De accountants honoraria worden hieronder in punt 21 gespecificeerd.

21. Accountants honoraria

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

	2019	2018
Onderzoek jaarrekening	(52.635)	(57.475)
Andere controleopdrachten	(12.100)	(3.509)
	<u>(64.735)</u>	<u>(60.984)</u>

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. Deze werkzaamheden zijn in 2018 en 2019 uitgevoerd door Mazars Accountants N.V.

22. Belastingen

Het gehanteerde belastingtarief over 2019 bedraagt 25,0% (2018: 25,0%). De effectieve belastingdruk bedraagt 25,0% (2018: 25,0%). Belastingen worden berekend over het resultaat technische rekening levensverzekering. Belastingbaten en -lasten worden verrekend met moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

23. Resultaatbestemming

De directie stelt voor om het over 2019 behaald resultaat van € 153.404 positief, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, toe te voegen aan de Overige reserve.

24. Gebeurtenissen na balansdatum

In maart 2020 heeft in Nederland het coronavirus toegeslagen. Veel mensen werden ziek en overheden wereldwijd namen maatregelen, ook in Nederland. Over de gehele wereld zijn ongekende maatregelen genomen om de verspreiding van het virus te vertragen. Maatregelen die grote delen van de samenleving en daarmee ook de economie platleggen. Het staat vast dat de mondiale economie naar verwachting hiervan een harde klap gaat krijgen. Ook het eurogebied en Nederland zullen naar verwachting te maken krijgen met een recessie.

De directie houdt nauwlettend de impact van de corona-crisis en de mogelijke toekomstige gevolgen voor omzet en resultaat in de gaten. Op basis van een impactanalyse zijn de gevoeligheden en de financiële impact op de organisatie in kaart gebracht. Alhoewel ten aanzien van de voorspelling in de begroting van 2020 een terugval in omzet te verwachten valt, is het op basis van de uitkomsten van een worst case scenario uit onze impactanalyse niet denkbaar dat BND LV in een situatie komt van insolventie of in een situatie komt waarbij de continuïteit van de BND LV in gevaar komt. De directie zal alle noodzakelijke maatregelen nemen om de continuïteit van de onderneming te borgen. Uiteraard hopen wij dat deze maatregelen niet nodig zullen blijken te zijn.

Amsterdam, 17 april 2020

Het Bestuur

T.C.V. Schaap

S. Ramdaras

M.P.M. Huslage

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum

M.G. Jekel

J.J. Remijn

H. Molenaar

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 aandeelhouder en de Raad van Commissarissen van
Brand New Day Levensverzekeringen N.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2019

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. ("de vennootschap") te Amsterdam gecontroleerd.

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. per 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit de:

1. balans per 31 december 2019;
2. winst-en-verliesrekening over 2019; en
3. toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

DE BASIS VOOR ONS OORDEEL

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

Wij zijn onafhankelijk van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. zoals vereist in de 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 € 122.000. De solvabiliteit van de vennootschap is een relevant criterium in het bepalen van de materialiteit. Met het oog hierop is gekozen voor een materialiteitsniveau ter grootte van 2% van het eigen vermogen. Dit percentage is mede gekozen met inachtneming van de solvabiliteit van de vennootschap in relatie tot de daarvoor geldende norm.

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 van de Raad van Commissarissen overeengekomen dat wij aan de Raad van Commissarissen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven een bedrag van € 3.700 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 Raad van Commissarissen 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.

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>Waardering van de beleggingen in hypotheke</p> <p>De beleggingen voor eigen rekening zijn een significante post op de balans van de vennootschap en bestaan per eind 2019 voor € 3,5 miljoen uit aandelen in een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds in Nederlandse woninghypotheken zonder NHG-garantie.</p> <p>In de toelichting bij de jaarrekening geeft de vennootschap de gehanteerde waarderingsgrondslagen weer. In deze toelichting zijn de gehanteerde waarderingsmethoden en belangrijke veronderstellingen voor waardering van de beleggingen uiteengezet.</p>	<p>Wij hebben de volgende werkzaamheden verricht:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ een aansluiting maken met de door een extern accountant gecontroleerde rapportage per 31 december 2019 van de fondsmanager en vaststellen of de gekozen waarderingsgrondslagen en de belangrijkste uitgangspunten daarbij aansluiten op de grondslagen van de vennootschap. ▪ toetsen of de in de jaarrekening opgenomen toelichting adequaat is gegeven de geldende verslaggevingsregels.
<p>Waardering van de technische voorzieningen voor levensverzekering</p> <p>De technische voorzieningen voor levensverzekering dienen ter dekking van de verzekeringstechnische verplichtingen.</p> <p>Bij het vaststellen van de hoogte van deze voorzieningen zijn schattingen nodig met betrekking tot onzekere toekomstige uitkomsten. In de algemene toelichting in de jaarrekening onder schattingen is melding gemaakt dat de directie schattingen maakt voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen.</p> <p>Gegeven deze onzekerheden heeft de directie keuzes gemaakt met betrekking tot de te hanteren methoden en aannames ter bepaling van de hoogte van de technische voorzieningen voor levensverzekering.</p> <p>De Actuariële Functie van de vennootschap heeft in het proces van beoordeling en evaluatie van kenmerken van de verplichtingen, alsmede van de geschiktheid van methoden en aannames een belangrijke rol gespeeld.</p>	<p>Om de toereikendheid van deze voorzieningen en de bij de vaststelling daarvan gemaakte schattingen na te gaan hebben wij onder meer de volgende werkzaamheden verricht. Voor zover mogelijk hebben wij daarbij gebruik gemaakt van de werkzaamheden van de Actuariële Functie.</p> <ul style="list-style-type: none"> • nagaan van de onafhankelijkheid en deskundigheid van de Actuariële Functie en kwaliteit van de uitgevoerde werkzaamheden onder meer door het uitvoeren van reviewprocedures; • vaststellen van de aanvaardbaarheid van de toegepaste methodieken ter bepaling van de verschillende componenten van de technische voorzieningen, gegeven de karakteristieken van de verzekerde risico's met inachtnaam van specifieke onzekerheden; • evalueren van de gebruikte veronderstellingen inclusief de onderbouwing daarvan alsmede de juiste toepassing van deze veronderstellingen; • evalueren van de uitkomsten van in het verleden gemaakte schattingen door het analyseren van de actuariële resultaten; • toetsen van de basisgegevens die zijn gehanteerd bij het bepalen van de technische voorzieningen voor levensverzekering; • vaststellen dat de in de jaarrekening opgenomen toelichting voldoet aan de verslaggevingsvereisten.

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>Toelichting Solvabiliteitskapitaalvereiste</p> <p>Het prudentiële toezicht van De Nederlandsche Bank is gebaseerd op de Richtlijn Solvabiliteit II, waarbij de solvabiliteitskapitaalverhouding de belangrijkste parameter is. Gezien het belang van deze parameter voor de vennootschap hebben wij het in de toelichting vermelde solvabiliteitskapitaalvereiste alsmede de overige toelichtingen in de jaarrekening inzake solvabiliteit als kernpunt in de controle benoemd.</p> <p>Zoals blijkt uit toelichting 8 van de jaarrekening is sprake van een solvabiliteitskapitaalvereiste € 2.449.000 (262%).</p>	<p>Wij hebben de volgende werkzaamheden verricht:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vaststellen van de juistheid en volledigheid van de door de Actuariële Functie gehanteerde basisgegevens; • nagaan dat de Solvency II toelichtingen intern zijn berekend en goedgekeurd door de tweedelijns Actuariële Functie en het bestuur; • beoordelen van de overwegingen met betrekking tot toepasbaarheid van het standaardmodel; • beoordelen van het proces van modelvalidatie dat door de Actuariële Functie is toegepast; • beoordelen van de actuariële verschillenanalyse op het eigen vermogen op basis van Solvency II grondslagen en op basis van jaarrekeninggrondslagen; • vaststellen van de juiste en volledige toelichting van het solvabiliteitskapitaalvereiste in de jaarrekening.

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;
- het verslag Raad van Commissarissen;
- de overige gegevens.

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 vereist is.

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 het verslag van het bestuur en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN

BENOEMING

Door de Raad van Commissarissen zijn wij benoemd tot accountant van Brand New Day Levensverzekeringen N.V. vanaf de controle van de jaarrekening 2018.

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 aan de vennootschap geleverd.

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 vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle 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 vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de 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 Raad van Commissarissen 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 Raad van Commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad 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 Raad van Commissarissen 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.

Rotterdam, 17 april 2020

MAZARS ACCOUNTANTS N.V.

w.g. drs. C.A. Harteveld RA