



Jaarverslag 2020

Brand New Day
Levensverzekeringen N.V.

Inhoud

Bestuursverslag	3
Verslag Raad van Commissarissen	11
Jaarrekening 2020	15
Balans	16
Winst- en verliesrekening	18
Kasstroomoverzicht	19
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	20
Overige gegevens	
Statutaire bepaling resultaatbestemming	40
Controleverklaring	41

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 2020 alleen actief in Nederland. In Nederland werden voor het grootste deel in 2020 nog commerciële activiteiten ontplooid door middel van een overlijdensrisicoverzekering die met lage kosten volledig digitaal kan worden afgesloten. Deze activiteiten zijn in de tweede helft van 2020 gestaakt ten gevolge van een verkooptraject dat is ingezet, geïnitieerd door ontwikkelingen binnen BND Houdster. In de zomer van 2020 is bekend geworden dat BND Houdster het 50% belang in de joint venture Brand New Day Premiepensioeninstelling (hierna “BND PPI”) heeft verkocht aan a.s.r.

BND Leven had een strategische positie binnen BND Houdster om in de toekomst aan klanten die bij BND PPI hun pensioen opbouwen ook een uitkeringsproduct aan te kunnen bieden dat valt onder de pensioenwetgeving. Dit uitkeringsproduct was reeds volledig uitgewerkt maar stond nog niet live. Met dit product konden klanten zowel in de opbouwfase als in de uitkeringsfase klant zijn bij Brand New Day en konden ze over de gehele levenscyclus met BND producten worden bediend.

Met de verkoop van het 50% belang in BND PPI door BND Houdster verdwijnt ook de strategische rationale van BND Leven binnen Brand New Day aangezien de klanten die pensioen opbouwen bij BND PPI overgaan naar a.s.r. Hierdoor is er geen toegevoegde waarde voor het lanceren van het uitkeringsproduct.

BND Leven is slechts beperkt winstgevend en heeft een geringe omvang. Zonder introductie van het uitkeringsproduct is de portefeuille aflopend in omvang. Hiermee is BND Leven op lange termijn financieel niet aantrekkelijk vanuit aandeelhoudersperspectief en kan goede dienstverlening aan polishouders op lange termijn niet gegarandeerd worden. Dit heeft BND Leven ertoe doen besluiten om afscheid te nemen van haar verzekeringsportefeuille en op zoek gegaan naar een geschikte partij voor verkoop van haar Leven portefeuille waarmee de belangen van onze klanten ook op lange termijn goed geborgd zijn.

Direct na afronding van de verkoop van het 50% belang van BND Houdster in BND PPI aan a.s.r. is BND LV op zoek gegaan naar een geschikte partij voor verkoop van haar Leven portefeuille waarmee de belangen van onze klanten ook op lange termijn goed geborgd zijn.

Verkoop portefeuille aan Waard Leven N.V.

In september 2020 is een andere verzekeraar benaderd of zij interesse had in de overname van de verzekeringsportefeuille van BND Leven. Deze verzekeraar is Waard Leven N.V. (“Waard Leven”) geworden. De portefeuille is closed book per oktober 2020 en daarmee passend in de strategie van Waard Leven en een aanvulling op de bestaande producten. BND LV heeft hiermee de zekerheid dat de belangen van haar klanten ook op lange termijn geborgd zijn. Verkoop van de portefeuille heeft in december 2020 plaatsgevonden met een economische overdracht van de verplichtingen richting Waard Leven per 30-6-2020.

In 2020 zijn de beleggingen risicomijdend of liquide aangehouden. Begin 2020 zijn langlopende staatsobligaties aangekocht om de rentepositie beter af te dekken. Voor beleggingen in kortlopende staatsobligaties die de einddatum hebben bereikt in 2020 is gekozen om deze niet verder te verlengen. De belegging in een hypotheekfonds met onderliggend Nederlandse hypotheeklen is in december verkocht. Per saldo is het rendement op beleggingen in 2020 positief. Dit onder meer door de vrijval van de herwaarderingsreserve ten gunste van het resultaat als gevolg van de verkoop van de hypotheekportefeuille.

Resultaat, omzet en kosten

Het boekjaar 2020 is afgesloten met een negatief resultaat van € 814.000 na belastingen. Het premie-inkomen in 2020 bedroeg € 1.942.000 (2019: € 4.163.000). De totale kosten over 2020 zijn afgenomen tot € 304.000 (2019: € 390.000).

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.

In de Solvency II balans is er in de waardering van de obligaties een verschil ten aanzien van de statutaire balans zoals is opgenomen in deze jaarrekening. In de Solvency II balans zijn deze obligaties op marktwaarde gewaardeerd en niet op geamortiseerde kostprijs, 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 afgenomen. Dit is gerelateerd aan de verkoop van de portefeuille.

De resultaten over 2020

Premie

Het bruto premie-inkomen is ten opzichte van 2019 afgenomen. De afname van het premievolume van verzekeringen in geld is geheel toe te schrijven aan de economische overdracht van de portefeuille halverwege 2020.

Premie-inkomen (in € 1.000)	2020	2019
Beleggingsverzekeringen	156	319
Verzekeringen in geld	1.786	3.844
Totaal	1.942	4.163

Uitkeringen

In 2020 waren de uitkeringen voor eigen rekening met een bedrag van € 2.400.000 lager dan het bedrag van € 5.845.000 dat in 2019 is uitgekeerd. Het grootste deel van de uitkeringen had betrekking op 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. De uitkeringen zijn een stuk lager dan in 2019. De reden hiervoor is dat de na 30-6-2020 geclaimde uitkeringen worden verrekend met de nieuwe eigenaar van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen.

De uitkeringen voor rekening en risico polishouders zijn afgenomen van € 1.151.000 in 2019 naar € 484.000 in 2020, voornamelijk als gevolg van polissen die voor 30-6-2020 de einddatum hebben bereikt.

Beleggingsresultaat

Over het boekjaar 2020 is een positief beleggingsresultaat van € 260.000 geboekt (in 2019 was dit € 21.000 positief). De stijging ten aanzien van vorig jaar is voor een belangrijk deel het gevolg van de realisatie van de herwaarderingsreserve van de hypotheekbelegging. Dit betreft het beleggingsresultaat exclusief het resultaat op de beleggingen voor risico van polishouders.

Bedrijfskosten

De kosten zijn afgenomen van € 390.000 in 2019 naar € 304.000 in 2020. De daling van de bedrijfskosten is voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de personeelskosten en tevens een daling van de vergoeding voor administratieve werkzaamheden gerelateerd aan de verzekeringsportefeuille.

Netto resultaat

Het netto bedrijfsresultaat over 2020 is € 814.000 negatief (2019: € 153.000 positief). 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. Daar staat tegenover dat de gesloten overeenkomst voor verkoop van de verzekeringsportefeuille een negatieve impact heeft op het resultaat.

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 2020 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.

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 worden 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.

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 actuariaat. 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 toprisico'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 verdienmodel 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.

We merken op dat gegeven de verkoop van de portefeuille met terugwerkende kracht waarbij het economische eigendom is overgegaan per 30-6-2020 bovenstaande risico's niet meer van toepassing zijn.

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 die tijd werkt al het personeel vrijwel geheel vanuit huis. De overgang van het werken op kantoor naar het werken vanuit huis 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 heeft hierdoor dus niet geleden onder de gevolgen van het coronavirus.

De impact van de Corona-crisis op de financiële risico's en het verdienmodel van Brand New Day werden gemonitord maar hebben hierop geen impact gehad.

Vooruitzichten 2021

2021 staat voor BND Leven geheel in het teken van de werkzaamheden gerelateerd aan de verkoop van de portefeuille aan Waard Leven en de bijbehorende migratie van de polissen naar de systemen van Waard Leven. Er is een projectteam samengesteld waarbij vanuit beide partijen werknemers zitting hebben. De overgang van de portefeuille is op 14 april 2021 gerealiseerd nadat DNB goedkeuring heeft verleend op de overdracht van de portefeuille. Op 14 april 2021 heeft ook de financiële afwikkeling van de verkoop van de portefeuille aan Waard Leven plaatsgevonden. Direct na overdracht van de portefeuille heeft BND Leven het verzoek ingediend bij DNB om de vergunning in te trekken. BND Houdster is voornemens om de BND Leven uiterlijk in de tweede helft van 2021 te fuseren met zustermaatschappij Brand New Day Diensten B.V.

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

Dank

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

Amsterdam, 23 april 2021

Het Bestuur

T.C.V. Schaap

S. Ramdaras

M.P.M. Husslage

Verslag Raad van Commissarissen

Aanbieding

Hierbij bieden wij u het verslag van de Raad van Commissarissen ('RvC') over het jaar 2020 aan. Het bestuur heeft ons de jaarrekening 2020 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Tevens hebben wij kennis genomen van de door Mazars Accountants N.V. (Mazars) afgegeven controleverklaring bij de jaarrekening 2020.

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. Per 31 december 2020 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 2020 vijf maal in vergadering bijeen. Daarnaast hebben zeven extra vergaderingen plaatsgevonden. In 2020 heeft Brand New Day te maken gehad met twee bijzondere situaties naar aanleiding waarvan de RvC het noodzakelijk achtte vaker dan de vooraf geplande (vijf) reguliere

vergaderingen bijeen te komen en door het bestuur van BND LV nader te worden geïnformeerd. Dit betrof ten eerste de Covid-19 pandemie en ten tweede de ontwikkelingen op aandeelhoudersniveau en de daarbij behorende informatie en besluitvorming.

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 2020 betroffen onder meer de goedkeuring van de jaarrekening over 2019 en de goedkeuring van het budget voor 2021.

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 2020 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 17 april 2020 heeft de externe accountant Mazars een toelichting gegeven op het accountantsverslag over 2019 en heeft de actuariële functie Triple A zijn rapport met betrekking tot 2019 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;
- 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 2020 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.

De leden van de Benoemings- en Beloningscommissie spreken naast de medewerkers uit de 2^{de} lijn (Head of Risk en Compliance officer) jaarlijks ook een aantal medewerkers uit de 1^{ste} lijn. In 2020 is gesproken met de teammanagers van de afdeling Klantenservice, Marketing & Sales, Operations - Klantenadministratie en Treasury & ALM.

Educatie

In 2020 hebben de RvC-leden in het kader van permanente educatie intern door Brand New Day georganiseerde opleidingssessies bijgewoond over Operationeel Risicomanagement, Beleggen, Uitbestedingsmanagement en de Producten van Brand New Day. Daarnaast hebben de leden van de RvC op individuele basis verschillende opleidingen gevolgd, onder meer op het gebied van Asset management en backoffice activiteiten, Artificial intelligence: Implications for Business Strategy en Blockchain Technologies: Business innovation and application.

(Zelf) Evaluatie

Conform de richtlijnen met betrekking tot het functioneren van een RvC heeft de RvC zowel het functioneren van het bestuur als collectief als dat van de individuele bestuurders geëvalueerd. Daarnaast heeft de RvC in lijn met de richtsnoeren haar eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies van de raad en dat van de individuele commissarissen geëvalueerd.

Resultaat en bestemming

Het resultaat van de vennootschap over 2020 bedraagt € 813.961 negatief. De jaarrekening bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de Algemene vergadering, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2020 vast te stellen;
- De leden van het bestuur te dechargeren voor het in 2020 gevoerde bestuur;
- De leden van de RvC decharge te verlenen voor het over 2020 gehouden toezicht;
- Akkoord te gaan met het voorstel van de Directie en de Raad van Commissarissen omtrent de resultaatbestemming.

Amsterdam, 23 april 2020

Raad van Commissarissen

J.W. van Berkum, voorzitter

M.G. Jekel

J.J. Remijn

H. Molenaar

Jaarrekening 2020

Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €

	Toelichting	31 december 2020	31 december 2019
ACTIVA			
Beleggingen voor eigen rekening			
Obligaties	1	4.152.303	7.169.853
Aandelen	2	-	3.481.922
		<u>4.152.303</u>	<u>10.651.775</u>
Beleggingen voor risico van polishouders			
	3	-	8.302.851
Vorderingen			
Vorderingen op verzekeringnemers	4	-	71.736
Vorderingen uit herverzekering	5	-	272.526
Overige vorderingen	6	241.471	46.814
		<u>241.471</u>	<u>391.076</u>
Overige activa			
Liquide middelen	7	11.662.273	4.346.336
		<u>16.056.047</u>	<u>23.692.038</u>

PASSIVA

Eigen vermogen	8		
Geplaatst kapitaal		1.855.000	1.855.000
Agioreserve		3.255.928	3.255.928
Overige reserves		956.802	803.398
Herwaarderingsreserve		-	183.571
Onverdeeld resultaat		(813.961)	153.404
		<u>5.253.769</u>	<u>6.251.301</u>
Technische voorzieningen voor levensverzekering	9	-	8.033.623
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	10	-	8.302.851
Voorzieningen	12	-	61.190
Schulden			
Schulden uit directe verzekering		714.358	710.081
Overige schulden	13	10.087.920	332.992
		<u>10.802.278</u>	<u>1.104.263</u>
		<u>16.056.047</u>	<u>23.692.038</u>
		=====	=====

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	Toelichting	2020	2019
Technische rekening levensverzekering			
Premiebatens			
	Bruto premies	1.941.745	4.162.551
	Uitgaande herverzekeringpremies	(1.102.264)	(2.122.317)
		839.481	2.040.234
Opbrengsten uit beleggingen			
	Resultaat op beleggingen eigen rekening	278.162	39.166
	Resultaat op beleggingen risico polishouders	(358.884)	1.202.643
	Resultaat op liquide middelen	(18.474)	(18.038)
		(99.196)	1.223.771
Uitkeringen			
	Bruto	(2.884.233)	(6.996.362)
	Aandeel herverzekeraars	2.298.948	2.702.123
		(585.285)	(4.294.239)
Wijziging technische voorziening			
	Voorziening voor levensverzekering bruto	311.621	1.625.082
		311.621	1.625.082
Bedrijfskosten			
	Acquisitiekosten	(21.910)	(36.094)
	Personeelskosten	(72.000)	(108.000)
	Overige bedrijfskosten	(208.590)	(246.250)
		(302.500)	(390.344)
	Overige technische baten	139.189	-
	Overige technische lasten	(1.388.573)	-
	Resultaat technische rekening levensverzekering	(1.085.261)	204.504
	Belastingen	271.300	(51.100)
	Resultaat na belasting	(813.961)	153.404

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €

Toelichting	2020	2019	
Resultaat na belasting	(813.961)	153.404	
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	9	(8.033.623)	(1.953.854)
Mutatie overige technische voorzieningen	10	(640.308)	328.774
Mutatie vorderingen en overlopende activa	4-6	149.605	(263.554)
Amortisatie beleggingen eigen rekening	1	(80.352)	223.967
Waardeveranderingen beleggingen eigen rekening	2	-	(370.495)
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	13	9.759.205	228.488
Overige mutaties	8 en 12	(244.663)	244.761
Kasstroom uit operationele activiteiten	95.903	(1.408.509)	
Investeringen en aankopen beleggingen eigen rekening	1-2	(1.677.936)	(3.300.000)
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen beleggingen eigen rekening	1-2	8.257.662	1.056.100
Saldo mutaties beleggingen voor risico en rekening polishouders	3	640.308	(328.774)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	7.220.034	(2.572.674)	
Mutatie geldmiddelen	7.315.937	(3.981.183)	
Stand liquide middelen per 1 januari	4.346.336	8.327.519	
Stand liquide middelen per 31 december	11.662.273	4.346.336	
Mutatie geldmiddelen	7.315.937	(3.981.183)	

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. Dat wil zeggen dat de BND LV de activiteiten zal voortzetten totdat de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen is gemigreerd naar Waard Leven N.V. (“Waard Leven”). De migratie van de klanten naar Waard Leven heeft plaatsgevonden per 14 april jl. evenals de juridische overdracht van de portefeuille. Dit heeft plaatsgevonden nadat De Nederlandsche Bank akkoord is gegaan met de overdracht op 12 april jl. Direct na de juridische overdracht van de portefeuille heeft BND LV het verzoek bij DNB ingediend om de vergunning in te trekken. De directie voorziet een ordentelijke afwikkeling van alle verplichtingen van het eigen vermogen en past paragraaf 104 van RJ 170 toe. BND Houdster is voornemens om BND LV uiterlijk in de tweede helft van 2021 te fuseren met zustermaatschappij Brand New Day Diensten B.V.

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. Door 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, beleggingsondersteuning, productontwikkeling en IT werkzaamheden. Ook de directie van BND LV wordt verlondd via BND Diensten.

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.

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.

Stelselwijzigingen

In 2020 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 2019 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2020 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 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

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 de geamortiseerde kostprijs. 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 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 actuarieel 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.

Overige technische baten en lasten

Als overige technische baten en lasten worden aangemerkt alle baten en lasten welke verband houden met de verkoop en het beheer totdat de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen naar de nieuwe eigenaar migreert.

Belastingen

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

Beschrijving risico's

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. BND LV heeft geen actieve polissen meer in Zweden, echter staat er nog een kleine vordering en een kleine schuld op de balans waardoor er sprake is van een kleine post valutarisico.

Concentratierisico

BND LV kent geen (significant) concentratierisico. In de bepaling van de kapitaalseis 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.

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.

Tegenpartijkredietrisico

Het tegenpartij kredietrisico is het risico dat BND LV loopt als gevolg van potentiële verliezen door onverwachte wanbetaling of een verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en debiteuren van een herverzekeringsonderneming, bank of derivaat in de volgende twaalf maanden. Voor BND LV zijn dit vrijwel geheel de bankrekeningen waar Brand New Day haar liquide middelen heeft gestald. BND LV houdt haar bankposities en tevens de kredietwaardigheid van de financiële instellingen periodiek in de gaten. Hiernaast worden eisen gesteld ten aanzien van spreiding over banken en minimale kredietwaardigheid van de tegenpartij waardoor risico's worden gemonitord en gemitigeerd.

Toelichting op de balans

Alle bedragen zijn in €

1. Obligaties voor eigen rekening

	31-12-2020	31-12-2019
Obligaties aangehouden tot einde looptijd	4.152.303	7.169.854
	4.152.303	7.169.854

De obligaties zijn beursgenoteerd. Op basis van de beursnotering is de reële waarde bepaald. De reële waarde van de obligaties ultimo 2020 bedraagt € 4.223.851. De effectieve rentevoet van de obligaties per ultimo 2020 bedraagt -0,02% (2019: -0.35%).

Obligaties mutatie overzicht

	2020	2019
Balans begin van het jaar	7.169.854	7.393.821
Aankopen	1.677.936	-
Aflossingen	(4.775.839)	-
Amortisatie	80.352	(223.967)
Balans eind van het jaar	4.152.303	7.169.854

Obligaties naar type

	31-12-2020	31-12-2019
Overheidsobligaties	4.152.303	7.169.854
Obligaties banken en financiële instellingen	-	-
Obligaties andere bedrijven	-	-
Balans eind van het jaar	4.152.303	7.169.854

Obligaties naar resterende looptijd

	31-12-2020	31-12-2019
< 1 jaar	2.176.168	4.912.748
van 1 t/m 5 jaar	-	2.257.106
langer dan 5 jaar	1.976.135	-
Balans eind van het jaar	4.152.303	7.169.854

Onderverdeling naar kwaliteit van de debiteuren van de obligaties

	31-12-2020	31-12-2019
Overheid	4.152.303	7.169.854
Lokale overheden en Staatsgegarandeerd	-	-
Intra en supranationale instellingen	-	-
Niet overheden	-	-
Balans eind van het jaar	4.152.303	7.169.854

De geografische indeling van de obligatieportefeuille is als volgt:

	31-12-2020	31-12-2019
Duitsland	1.224.789	919.204
Italië	653.121	673.410
Spanje	630.352	664.491
Ierland	334.755	407.429
Finland	330.370	933.225
Nederland	329.540	880.939
Oostenrijk	327.476	874.577
Frankrijk	321.901	937.796
België	-	878.783
Balans eind van het jaar	4.152.303	7.169.854

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

2. Aandelen voor eigen rekening

Beleggingen in hypotheekfonds

	31-12-2020	31-12-2019
Hypotheekfonds	-	3.481.922
Totaal	-	3.481.922

Medio december 2020 is de belegging in het hypotheekfonds verkocht.

	2020	2019
Balans begin van het jaar	3.481.922	-
Aankopen	-	3.300.000
Dividend uitkeringen	(217.538)	(62.839)
Herwaardering	(98)	244.761
Verkopen	(3.264.285)	-
Balans eind van het jaar	-	3.481.922

De resterende looptijd voor hypotheekfonds

	31-12-2020	31-12-2019
langer dan 5 jaar	-	3.481.922
Balans eind van het jaar	-	3.481.922

3. Beleggingen voor risico van polishouders

	2020	2019
Balans begin van het jaar	8.302.851	7.974.077
Aankopen	235.774	277.032
Verkopen	(583.999)	(1.150.901)
Herwaardering	(292.083)	1.202.643
Reclassificatie activa obv waarde per 30-6-2020 aangehouden voor verkoop	(7.662.543)	-
Balans eind van het jaar	-	8.302.851

De beleggingen kunnen allen worden gecategoriseerd als marktprijzen.

De herwaardering is opgenomen in de winst- en verliesrekening. De beleggingen voor risico van polishouders is als gevolg van verkoop van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen aan Waard

Leven N.V. geclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop. De reële waarde van de beleggingen geclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop is gelijk aan de boekwaarde €7.663 (2019: € 8.303).

4. Vorderingen op verzekeringnemers

	31-12-2020	31-12-2019
Premie debiteuren	-	71.736
	<u>-</u>	<u>71.736</u>

De vorderingen op polishouders uit hoofde van betalingsachterstanden van polishouders op de verschuldigde premies is per 1-7-2020 voor rekening en risico van Waard Leven N.V.

5. Vorderingen uit herverzekering

	31-12-2020	31-12-2019
Te ontvangen van herverzekeraars	-	272.526
	<u>-</u>	<u>272.526</u>

6. Overige vorderingen

	31-12-2020	31-12-2019
Overlopende activa	1.300	32.941
Te vorderen vennootschapsbelasting	238.072	11.800
Te ontvangen van groepsmaatschappijen	2.099	2.074
	<u>241.471</u>	<u>46.815</u>

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

	31-12-2020	31-12-2019
Volksbank	6.000.000	2.200.000
Rabobank	5.430.971	1.801.917
KAS Bank	172.960	180.847
Nordea	58.342	163.572
	<u>11.662.273</u>	<u>4.346.336</u>

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 2020 zijn als volgt weer te geven:

	Aandelen kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari	1.855.000	3.255.928	803.399	183.571	153.404	6.251.301
<i>Mutaties:</i>						
Resultaat verdeling			153.404		(153.404)	-
Herwaarderingsreserve				(183.571)		(183.571)
Resultaat boekjaar					(813.961)	(813.961)
Stand per 31 december	1.855.000	3.255.928	956.802	-	(813.961)	5.253.769

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2020 uit 1.500.000 aandelen van nominaal € 5,- waarvan 371.000 aandelen zijn geplaatst en volgestort (2019: 371.000).

Overzicht totaalresultaat

Bedragen in € x 1.000

	Toelichting	2020	2019
Netto resultaat		(813.961)	153.404
Beleggingen voor eigen rekening	2	(244.761)	244.761
Ongerealiseerde resultaten ten gunste / (ten laste) van het eigen vermogen		(244.761)	244.761
Mutatie belastingen ten gunste / (ten laste) van het eigen vermogen	12	61.190	(61.190)
<i>Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen</i>		<i>(183.571)</i>	<i>183.571</i>
Totaalresultaat van de rechtspersoon		(997.532)	336.975

9. Technische voorziening voor levensverzekering

	31-12-2020	31-12-2019
Voorziening verzekeringsverplichtingen	-	7.916.972
Voorziening onverdiende premie	-	116.651
	<hr/>	<hr/>
	-	8.033.623

De technische voorziening is vervallen per 30-6-2020 als gevolg van verkoop van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen aan Waard Leven N.V.

10. Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

	31-12-2020	31-12-2019
Brand New Day Opbouwverzekering	7.662.543	8.302.851
Reclassificatie passiva obv waarde per 30-6-2020 aangehouden voor verkoop	(7.662.543)	-
	<hr/>	<hr/>
	-	8.302.851

De technische voorziening voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen is vervallen per 30-6-2020 als gevolg van verkoop van de portefeuille verzekeringsverplichtingen aan Waard Leven N.V. De aanspraken van de polishouders van de Opbouwverzekering zijn overgedragen naar Waard Leven N.V.

11. Verloop technische voorziening

<i>Bedragen € x 1.000</i>	Eigen rekening	Rekening risico polishouders	Totaal
Stand per 1 januari 2020	8.034	8.303	16.337
Premies eigen rekening	684	155	839
Vrijval kosten uit premies eigen rekening	(229)	(20)	(249)
Benodigde interesttoevoeging eigen rekening	120	(292)	(172)
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	(99)	(484)	(583)
Toename van de op nul gestelde VVP	(9)	-	(9)
Af: resultaat op kanssystemen:			
- resultaat op sterfte	(39)	-	(39)
- resultaat op ontwikkeling portefeuille	(31)	-	(31)
Totaal resultaat op kanssystemen	(70)	-	(70)
Stand per 30 juni 2020	8.431	7.662	16.093
Vrijval technische voorziening als gevolg van verkoop portefeuille verzekeringsverplichtingen	(8.431)	(7.662)	(16.093)
Stand per 31 december 2020	-	-	-

12. Voorzieningen

	31-12-2020	31-12-2019
Voorziening latente belastingen	-	61.190
	<hr/>	<hr/>
	-	61.190

Als gevolg van de verkoop van het hypotheekfonds medio december 2020 is de voorziening latente belasting verplichting komen te vervallen.

13. Overige schulden

	31-12-2020	31-12-2019
Te betalen aan Waard Leven N.V.	9.891.262	-
Advieskosten	92.191	12.126
Accountantskosten	54.777	25.894
Te betalen aan groepsmaatschappijen	9.140	8.089
Crediteuren	1.278	227.557
Overige te betalen bedragen	39.271	1.805
Te betalen vennootschapsbelasting	-	57.521
	10.087.920	332.992

Over de te betalen post aan Waard Leven N.V. zijn afspraken gemaakt tussen BND LV en Waard Leven N.V. welke zijn vastgelegd in een 'Portfolio Sale and Purchase Agreement'. Alle posten in de overige schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar. Over het gemiddeld saldo op de schulden aan groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

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

	2020	2019
Premies eigen risico	1.786.434	3.843.881
Premies met beleggingsrisico voor polishouders	155.311	318.670
Bruto premies	1.941.745	4.162.551

De bruto premies waarbij het beleggingsrisico voor polishouders is, hebben alle betrekking op verzekeringsovereenkomsten die zijn gesloten vanuit Nederland. Verantwoord zijn enkel de premies welke welke betrekking hebben op de periode 1-1-2020 t/m 30-6-2020. De na 30-6-2020 ontvangen premies worden verrekend met Waard Leven N.V. en zijn derhalve niet als opbrengst verantwoord.

De premies eigen risico zijn als volgt naar geografisch gebied te onderscheiden:

	2020	2019
Nederland	1.784.400	3.725.426
Europese gemeenschap	2.034	118.455
Premie eigen risico	1.786.434	3.843.881

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

16. Opbrengsten uit beleggingen

	2020	2019
Resultaat op beleggingen eigen rekening	258.555	101.376
Resultaat op beleggingen rekening risico polishouders	(358.884)	1.202.643
Valutare resultaat	1.133	(80.248)
Opbrengsten uit beleggingen	(99.196)	1.223.771

Onder resultaat op beleggingen eigen rekening is de ontvangen rente op de bankrekeningen, de ontvangen rente en amortisatie op obligaties en de financiële resultaten behaald op verschil tussen de verkoop- en aankoopwaarde van het hypotheekfonds. Het volledige resultaat op beleggingen eigen rekening is gerealiseerd.

17. Uitkeringen

	2020	2019
Uitkeringen eigen rekening	(2.400.391)	(5.845.460)
Aandeel herverzekeraar in uitkeringen eigen rekening	2.298.948	2.702.123
Uitkeringen voor risico polishouders	(483.842)	(1.150.902)
	(585.285)	(4.294.239)

Uitkeringen voor risico polishouders zijn voornamelijk gerealiseerd door het bereiken van de einddatum van polissen opbouwverzekering. De overlijdensrisico verzekeringen portefeuille is vrijwel volledig herverzekerd. De na 30-6-2020 betaalde of nog te betalen uitkeringen en de betaalde of nog te betalen aandeel van de herverzekeraar in de uitkeringen worden verrekend met Waard Leven N.V.

18. Acquisitiekosten

	2020	2019
Medische acceptatie	(19.570)	(29.494)
Doorbelaste acquisitiekosten	(2.340)	(6.600)
	(21.940)	(36.094)

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

19. Personeelskosten

	2020	2019
Doorbelaste personeelskosten	(72.000)	(108.000)
	(72.000)	(108.000)

Er zijn geen werknemers in dienst van de vennootschap. In de in 2020 doorbelaste kosten zit begrepen de totale bestuurdersbeloning van € 36.000 (2019: € 63.000) en beloning voor de RvC en ten bedrage van € 12.000 (2019: € 12.000).

20. Overige bedrijfskosten

	2020	2019
Accountantshonoraria	(78.253)	(64.735)
IT kosten	(34.296)	(40.508)
Actuariële kosten	(30.240)	(25.894)
Kosten toezichthouders	(18.052)	(15.072)
Interne accountant	(17.250)	(7.762)
Bank- en brokerage kosten	(15.513)	(17.124)
Verzekeringen	(4.806)	(1.293)
Doorbelaste kosten klantenservice	(1.380)	(31.860)
Externe adviezen	(2.869)	(1.420)
Overige kosten	(5.593)	(31.583)
Huisvestingskosten	-	(9.000)
	(208.590)	(246.251)

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.

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 23 gespecificeerd.

21. Overige technische baten

	2020	2019
Service vergoeding	139.189	-
	<u>139.189</u>	<u>-</u>

Onder service vergoeding wordt de vergoeding verantwoord welke BND LV ontvangt voor het beheer van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen vanaf 1-7-2020 t/m datum dat de klanten zijn gemigreerd naar de administratie van Waard Leven N.V. voor zover deze zijn gerealiseerd voor 31-12-2020.

22. Overige technische lasten

	2020	2019
Vergoeding aan Waard Leven N.V.	(1.058.348)	-
Vergoeding aan herverzekeraar	(250.000)	-
Advieskosten bij verkoop portefeuille	(52.575)	-
Overige vergoedingen	(27.650)	-
	<u>(1.388.573)</u>	<u>-</u>

Onder vergoeding aan Waard Leven N.V. is verantwoord de vergoeding die BND LV zal betalen aan Waard Leven N.V. bovenop de Solvency II waarde van de technische voorziening per 30-6-2020. Onder vergoeding aan herverzekeraar is verantwoord de vergoeding welke BND LV zal betalen aan de herverzekeraar voor de overdracht van de herverzekeringsovereenkomst naar Waard Leven N.V. Onder advieskosten bij verkoopportefeuille voor verzekeringsverplichtingen is verantwoord de kosten voor juridisch advies bij de 'Portfolio Sale and Purchase Agreement'.

23. Accountantshonoraria

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

	2020	2019
Onderzoek jaarrekening	(78.253)	(52.635)
Andere controleopdrachten	-	(12.100)
	<u>(78.253)</u>	<u>(64.735)</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 2020 en 2021 uitgevoerd door Mazars Accountants N.V.

24. Belastingen

Het gehanteerde belastingtarief over 2020 bedraagt 25,0% (2019: 25,0%). De effectieve belastingdruk bedraagt 25,0% (2019: 25,0%). Belastingen worden berekend over het resultaat technische rekening levensverzekering. Belastingbaten en -lasten worden verrekend met moedermaatschappij Brand New Day Houdstermaatschappij N.V.

22. Resultaatbestemming

De directie stelt voor om het over 2020 behaalde resultaat van € 813.961 negatief, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te onttrekken aan de Overige reserve.

23. Gebeurtenissen na balansdatum

Na afloop van het boekjaar 2020 is door BND LV aan De Nederlandsche Bank verzocht om haar toestemming te verlenen voor de overdracht van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen naar Waard Leven. Hierop heeft De Nederlandsche Bank op 12 april 2021 goedkeuring gegeven.

Klanten zijn geïnformeerd dat hun polis is overgedragen aan Waard Leven. Polissen zijn gemigreerd uit de administratie van BND LV naar de administratie van Waard Leven als nieuwe eigenaar van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen. De juridische overdracht van de portefeuille aan Waard Leven heeft plaatsgevonden op 14 april 2021. Op 14 april 2021 heeft ook de financiële afwikkeling van de verkoop van de portefeuille aan Waard Leven plaatsgevonden.

Direct na overdracht van de portefeuille voor verzekeringsverplichtingen heeft BND LV het verzoek ingediend bij DNB om de vergunning in te trekken. BND Houdster is voornemens om de BND LV uiterlijk in de tweede helft van 2021 te fuseren met zustermaatschappij Brand New Day Diensten B.V.

Amsterdam, 23 april 2021

Het Bestuur

T.C.V. Schaap

S. Ramdaras

M.P.M. Husslage

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 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 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 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit de:

1. balans per 31 december 2020;
2. winst-en-verliesrekening over 2020; 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 € 100.000. 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 Raad van Commissarissen overeengekomen dat wij aan de Raad van Commissarissen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven een bedrag van € 3.100 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Kernpunt van onze controle

In het kernpunt van onze controle beschrijven wij hetgeen naar ons professionele oordeel het meest belangrijk was tijdens onze controle van de jaarrekening. Het kernpunt van onze controle hebben wij met de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormt geen volledige weergave van alles wat is besproken.

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

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>Verkoop levensverzekeringportefeuille</p> <p>In de jaarrekening is in toelichting 9 en 10 vermeld dat de technische voorzieningen zijn vervallen als gevolg van verkoop van de portefeuille verzekeringsverplichtingen per 30 juni 2020. Onder de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening in de paragraaf “continuïteit” op pagina 20 van de jaarrekening is toegelicht dat de overdracht van de verzekeringsactiviteiten niet leidt tot een situatie van onvermijdelijke discontinuïteit.</p> <p>De verkoop van de levensverzekeringportefeuille heeft geleid tot het presenteren van de post overige technische lasten in de winst- en verliesrekening waaronder de vergoedingen aan derden in verband met de overdracht van de portefeuille zijn opgenomen. Deze post is gespecificeerd in toelichting 22 van de jaarrekening.</p> <p>De verkoop van de levensverzekeringportefeuille is een belangrijk onderdeel geweest van de controle van de jaarrekening van de vennootschap</p>	<p>Om de juiste- en volledige verwerking van de transactie in de balans en winst- en verliesrekening na te gaan, hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beoordelen van de verkoopovereenkomst tussen Brand New Day Levensverzekering N.V. en de overnemende partij; • vaststellen dat DNB heeft ingestemd met de portefeuilleoverdracht en de toelichting in de jaarrekening adequaat is; • uitvoeren van detailcontroles op de kasstromen na 30 juni 2020 en het vaststellen van de afwikkeling van de rekening-courantpositie met de overnemende partij in 2021; • toetsen dat de in de jaarrekening opgenomen toelichtingen op de overdracht adequaat zijn.

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 jaarverslag van de 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 de Raad van Commissarissen 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, 23 april 2021

Mazars Accountants N.V.

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