

Financieel verslag 2017

BeFrank PPI N.V.



VOOR ALLE
DUIDELIJKHEID



Inhoudsopgave

1 Directieverslag BeFrank PPI N.V.	3
1.1 Key Figures	3
1.2 Markt ontwikkelingen	3
1.3 Onze waarden	4
1.4 Onze klanten	4
1.5 Innovatie	5
1.6 Producten en diensten	5
1.7 Solvabiliteit	6
1.8 Aandeelhoudersstructuur BeFrank	7
1.9 Verwachtingen voor 2018	7
1.10 Corporate Governance	8
2 Risico management	9
2.1 Introductie	9
2.2 Structuur en governance systeem	9
2.3 Three lines of defence model	9
2.4 Operating model	9
2.5 Compliance	10
2.6 Risico's	10
3 Balans per 31 december 2017	15
4 Winst-en verliesrekening	16
5 Kasstroomoverzicht	17
6 Toelichting op de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening over 2017	18
6.1 Algemene toelichting	18
6.2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva	19
6.3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat	20
7 Toelichting Balansposten	21
7.1 Beleggingen voor rekening en risico deelnemers	21
7.2 Ontvangen gelden van deelnemers	21
7.3 Ontvangen gelden van werkgevers	21
7.4 Overige vorderingen	22
7.5 Rekening courant Delta Lloyd Levensverzekering N.V.	22
7.6 Liquide middelen	22
7.7 Eigen vermogen	22
7.8 Verplichtingen voor risico deelnemers	23
7.9 Overige Schulden	24
7.10 Overlopende passiva	24

7.11 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	24
8 Toelichting Winst- en verliesrekening	25
8.1 Opbrengsten	25
8.2 Winstdeling verzekeringscontracten	25
8.3 Rentesaldo baten minus lasten	25
8.4 Overige bedrijfskosten	26
9 Overige toelichtingen	26
9.1 Fiscale status	26
9.2 Aantal werknemers	26
9.3 Voorstel resultaatbestemming	26
9.4 Gebeurtenissen na balansdatum	26
10 Overige gegevens	26
10.1 Winstbestemming (conform artikel 19 van de statuten)	27
10.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	28

1 DIRECTIEVERSLAG BEFRANK PPI N.V.

2017 was voor BeFrank PPI een jaar waarin de groei van de organisatie, het nog verder verbeteren van de klantbediening en de activatie van onze deelnemers centraal stonden. Focus lag daarbij op vier belangrijke speerpunten. Naast het sluiten van nieuwe klanten om de groei te kunnen bewerkstellingen moesten ook een aantal belangrijke klanten afgelopen jaar hun contract verlengen. In de operatie heeft BeFrank verdere stappen gezet in de automatisering van processen door het niveau van straight through processing (STP) te verhogen. Ook was er veel aandacht voor de deelnemer, met acties bij klanten om activatie te bevorderen. De resultaten van afgelopen jaar maken het mogelijk om ook naar de toekomst toe aan zowel onze eigen doelstellingen als aan de verwachtingen van klanten te kunnen blijven voldoen.

1.1 Key Figures

De Assets under Management (AuM) zijn gestegen in 2017 met 30% naar € 1.259 mln. (2016: € 968 mln.). De definitie van AuM die BeFrank hanteert betreft de totale positie Financiële Activa van BeFrank PPI N.V. ("BeFrank PPI"), gecorrigeerd voor ontvangen gelden van werkgevers. De stijging in 2017 komt door nieuw ingelegde premie, collectieve waarde overdrachten en koersstijgingen.

De inkomsten van BeFrank komen uit een drietal bronnen:

- Beheervergoeding
- Administratievergoeding
- Winstdeling op de volmacht van Delta Lloyd Levensverzekering N.V.

In 2017 groeide het aantal deelnemers verder naar 107.664 (2016: 84.092) (inclusief nog in te regelen deelnemers) bij 543 werkgevers. De inkomsten stegen naar € 14,4 mln. (2016: € 13,9 mln.).

(bedragen in € miljoenen)

	2017	2016	2015	2014
AuM	€ 1.259	€ 968	€ 618	€ 382
Opbrengsten	€ 14,4	€ 13,9	€ 10,0	€ 1,9
Kosten dienstverlening BeFrank NV	€ 14,6	€ 13,2	€ 9,9	€ 1,8
Solvabiliteit BeFrank PPI	129,0%	116,2%	141,5%	229,2%
Aantal werkgevers	543	442	n.a.	n.a.
Aantal deelnemers	107.664	84.092	66.193	31.900

1.2 Markt ontwikkelingen

In 2017 groeide de markt voor premiepensioeninstellingen gestaag verder. Zowel het belegd vermogen als het aantal actieve deelnemers steeg gedurende 2017, waarbij er eind derde kwartaal in de totale markt 335.000 deelnemers voor hun pensioen bij een PPI spaarden (bron: DNB).

De markt voor PPI's is zich gedurende 2017 verder aan het concentreren. Uit onderzoek van PensioenPro blijkt dat een viertal PPI's in 2017 bijna driekwart van de markt in handen had. De voorgestelde fusie tussen BeFrank PPI en Nationale-Nederlanden Premium Pension Institution B.V. (NN PPI) zal in 2018 zorgen voor verdere consolidatie.

BeFrank verwacht dat de groei in de Nederlandse DC / PPI markt de komende jaren verder door zal zetten. Wij verwachten dat de focus daarbinnen zal liggen bij de individualisering van pensioen.

1.3 Onze waarden

BeFrank hanteert in haar communicatie naar de markt de kernwaarden 'Helder, eenvoudig en online'. Met deze kernwaarden wordt door BeFrank invulling gegeven aan de doelstelling om de klant begrijpelijke pensioenoplossingen te bieden, zodat hij zelf een goede financiële invulling kan geven aan zijn toekomst. Randvoorwaarden om dit te bereiken zijn het centraal stellen van de klant, innovatief en vooruitstrevend blijven, onze klanten een uitstekende online dienstverlening bieden en uitblinken in implementatiekracht.

De Wet financieel toezicht (Wft) stelt hoge eisen aan de dienstverlening van BeFrank op het gebied van vakbekwaamheid, integriteit, financiële betrouwbaarheid en transparantie. Uiteraard voldoet BeFrank aan de regels van de Wft. Voor BeFrank is het van groot belang dat alle werkzaamheden door BeFrank integer worden uitgevoerd. Persoonlijke integriteit is daarbij natuurlijk ook essentieel. Alle collega's van BeFrank zijn verantwoordelijk voor naleving van relevante wet- en regelgeving. BeFrank houdt toezicht op deze naleving. Bij het uitvoeren en adequaat toepassen van de zorgplicht hebben de Wft en Pensioenwet (PW) hierin de nadrukkelijke aandacht.

De volgende interne voorschriften en regelingen zijn van toepassing op de medewerkers van BeFrank:

- pre-employment screening;
- wet Bescherming Persoonsgegevens en de hieraan ontleende Gedragscode;
- regeling privé beleggingstransacties;
- geheimhoudingsverklaring, die door iedere medewerker bij indiensttreding wordt getekend;
- clean desk policy;
- beleid omtrent vakbekwaamheid;
- klokkenluidersregeling;
- eed en belofte.

1.4 Onze klanten

De missie van BeFrank is om pensioenen 'dichter bij de mens te brengen', dat wil zeggen dat we pensioenen zo eenvoudig en begrijpelijk mogelijk proberen te maken. Deze missie loopt als een rode draad door onze producten en dienstverlening. Zo werken we aan het vergroten van het pensioenbewustzijn in Nederland. De bouwstenen om deze strategie te realiseren:

- Eenvoudig en 'best-of-class' pensioenpropositie, waarbij een sterke, innovatieve pensioenoplossing wordt gecombineerd met aantrekkelijke risicotarieven, open platform beleggingsmogelijkheden en een onderscheidende service;
- Heldere communicatie over het pensioenproduct, mutaties of andere wettelijke veranderingen, die direct duidelijk is;
- 24/7 Online dienstverlening, om voor werkgever en deelnemer het pensioencontract begrijpelijk en makkelijk te beheren, via klantportalen en mobile technologie/app;
- Lage kosten, om voor werkgevers en deelnemers een hoger pensioen te realiseren.

BeFrank heeft in 2017 met verschillende acties op locatie bij onze klanten en deelnemers gestimuleerd om pensioen meer in het vizier te krijgen. Met een smoothiebar ging BeFrank langs bij een aantal bedrijven, waar er geholpen werd met inloggen en het beantwoorden van pensioenvragen. Omdat veel mensen een drempel ervaren om naar hun pensioen te kijken bedachten wij de 'pensioendrempel'. We nodigden werknemers uit om bij hen op kantoor letterlijk over een grote pensioendrempel heen te stappen, waarna ze verder werden geholpen met hun pensioen.

Een belangrijke mijlpaal is dat BeFrank in 2017 de 100.000^e deelnemer mocht verwelkomen. Dit onderstreept de sterke en vooral ook autonome groei die BeFrank de afgelopen jaren heeft laten zien.

1.5 Innovatie

BeFrank probeert voortdurend om de processen en praktische zaken voor de deelnemers zo eenvoudig mogelijk te maken. Werkgevers kunnen bijvoorbeeld hun salarisadministratie koppelen aan de pensioenadministratie van BeFrank. Mutaties worden zo automatisch verwerkt. Omdat de automatiseringsgraad erg belangrijk is voor BeFrank is er in 2017 gezorgd dat er opnieuw een stijging kon worden bewerkstelligd in de Straight Trough Processing graad.

Ook heeft BeFrank de wens om zoveel mogelijk online te kunnen doen. In 2017 was de wetgeving zo ver dat het mogelijk werd om ook juridische documenten digitaal te laten ondertekenen door klanten. Door middel van E-sign zorgt BeFrank voor het ondertekenen door het plaatsten van een digitale handtekening. De implementatie van het digitaal ondertekenen zorgt voor een versnelling van het proces en is een belangrijke stap voor BeFrank naar een volledige online dienstverlening. Ook is BeFrank in 2017 gestart met een pilot om via een chatbot ondersteuning te bieden bij het inloggen op de persoonlijke omgeving.

Een tweede pilot richtte zich op een gepersonaliseerde welkomstvideo voor nieuwe deelnemers. We verwachten daarmee een verdere activatie van deelnemers te bewerkstelligen.

1.6 Producten en diensten

BeFrank focust zich op het aangaan en het uitvoeren van collectieve premiepensioenregelingen op basis van beschikbare premie. De belangrijkste uit te voeren activiteiten zijn het bepalen, innen, beleggen en beheren van de ingelegde pensioenpremie. Op basis van een volmacht bemiddelt

BeFrank de collectieve risicoverzekeringen van Delta Lloyd Levensverzekering N.V. en Elips Life AG als alternatief. BeFrank is voor haar klanten het single point of contact.

In de basis biedt BeFrank een bruto- en netto basis pensioenproduct. Het pensioenproduct is gericht op werkgevers vanaf 25 werknemers, met een focus op werkgevers met meer dan 50 werknemers. De werknemer bouwt zelf kapitaal op met premie die betaald wordt door hem en zijn werkgever. Van die premie gaan geen verborgen kosten af: 100% wordt belegd binnen onze lifecycles. Afhankelijk van de gekozen beleggingsvrijheid kan de werknemer ook zelf beleggen of sparen. Wij hanteren hiervoor duidelijke pensioen- en beleggingsovertuigingen.

Bij BeFrank beperken we het beleggingsrisico niet alleen, we geven ook inzicht in de risico's. Dit is iets nieuws in de markt. Juist omdat de werknemer risico loopt, vinden wij het belangrijk dat hij zelf inzicht heeft in – en invloed op – beleggingsbeslissingen. Werknemers kunnen bij BeFrank kiezen uit drie vormen van lifecycle beleggen: neutraal, defensief of offensief. De werkgever bepaalt ook of beleggingen actief of passief worden beheerd. Actief beheer houdt in dat de lifecycles zijn opgebouwd uit mixfondsen van Delta Lloyd Asset Management. In geval van passief beheer zijn de lifecycles opgebouwd uit onder andere indextrackers van Think ETF's. Als de werknemer zelf wil beleggen, kan hij kiezen uit meerdere beleggingsfondsen van verschillende gerenommeerde fondshuizen als BlackRock, Schroders, Think ETF's en Triodos (duurzaam beleggen).

In 2017 is er op het gebied van het pensioenproduct ook een aantal ontwikkelingen geweest. BeFrank heeft nieuwe lifecycles ontwikkeld die aansluiten op doorbeleggen na pensioendatum. Door de Wet verbeterde premieregeling die 1 september 2016 is ingegaan is die mogelijkheid ontstaan. Bij een variabele pensioenuitkering wordt het pensioenkapitaal na pensioendatum nog belegd. Doorbeleggen geeft deelnemers kans op een hoger pensioen en maakt de pensioenuitkering minder afhankelijk van de markttrente op één moment.

Om ervoor te zorgen dat alle pensioenregelingen in 2018 voldoen aan de aangepaste wet- en regelgeving met betrekking tot het verhogen van de pensioenleeftijd naar 68 jaar is BeFrank in 2017 gestart met het informeren van klanten en het toesturen van aangepaste voorstellen.

1.7 Solvabiliteit

BeFrank PPI heeft als PPI te maken met een vermogens eis. Het toetsingsvermogen van BeFrank PPI is ultimo 2017 met 129,0% ruim boven de wettelijke solvabiliteitseis. Het minimum eigen vermogen dat een premiepensioeninstelling dient aan te houden wordt bepaald in Hoofdstuk 9 van het Besluit prudentiële regels Wft (Bpr). Voor een PPI bedraagt het minimum eigen vermogen € 500k. Tevens moet de premiepensioeninstelling beschikken over een solvabiliteit van ten minste 0,2% van het beheerde pensioenvermogen voor zover dat vermogen groter is dan € 250 mln. BeFrank NV monitort als aandeelhouder op maandelijkse basis de solvabiliteit van BeFrank PPI ten opzichte van de vastgestelde appetite- en tolerance levels, en zal bijstorten in het vermogen indien dat nodig is.

1.8 Aandeelhoudersstructuur BeFrank

BeFrank PPI is een 100%-dochteronderneming van BeFrank N.V. De aandelen van BeFrank N.V. werden tot 1 april 2018 volledig gehouden door Delta Lloyd Levensverzekering N.V. Per 1 april 2018 heeft Delta Lloyd Levensverzekering N.V. alle aandelen in BeFrank overgedragen aan Delta Lloyd Houdstermaatschappij Verzekeringen N.V.

In april 2017 is Delta Lloyd N.V. overgenomen door NN Group N.V., waardoor ook BeFrank onderdeel is geworden van NN Group. De belangrijkste consequenties hiervan zijn dat BeFrank vanaf 1 juni 2017 ook deel uitmaakt van de fiscale eenheid van NN Group, en dat aan rapportageverplichtingen vanuit NN Group moet worden voldaan.

1.9 Verwachtingen voor 2018

Een belangrijk project voor BeFrank in 2018 betreft de voorgenomen fusie tussen BeFrank PPI en NN PPI. In 2017 is er een start gemaakt met de voorbereidingen die deze fusie in goede banen moeten leiden. De voorgenomen fusie zal de doorontwikkeling van BeFrank's propositie en de groeistrategie van het gecombineerde bedrijf een verdere impuls geven.

Daarnaast gaat BeFrank in 2018 de werknemers- en werkgeversportalen in eigen beheer nemen, waar deze voorheen werden beheerd door BinckBank. Om klanten nog meer gemak te bieden, heeft BeFrank hard gewerkt aan de ontwikkeling van een nieuw werkgeversportaal. In deze gebruiksvriendelijke omgeving kunnen klanten naast het raadplegen van gegevens en nota's nu ook eenvoudig hun mutaties doorgeven. Naast het werkgeversportaal zijn we ook een nieuw werknemersportaal aan het ontwikkelen waarbij de deelnemer nog beter wordt begeleid in de keuzes om verantwoordelijkheid te nemen voor zijn eigen financiële toekomst. De verwachting is dat deze nieuwe portalen in het voorjaar gelanceerd worden.

1.10 Corporate Governance

Directie BeFrank PPI

Naam	Functie	M/V	Vanaf	Tot
J.H. Rhebergen	Commercieel Directeur	M	15-4-2018	heden
A.M. Wilschut	Directievoorzitter	M	1-4-2018	heden
A.J.M. Zuidam	Directeur	M	1-12-2016	heden
D. Schouten	Directeur	M	1-12-2016	1-1-2018
G. J. van Rooijen	Directeur	M	18-4-2016	1-4-2017

In 2017 werd de directie van BeFrank PPI gevormd door Marcel Zuidam, Diederik Schouten en tot 1-4-2017 door Gerard van Rooijen. Diederik Schouten is vanaf 1-1-2018 niet meer werkzaam als directielid van BeFrank PPI. Per 1-4-2018 is naast Marcel Zuidam, Anne Wilschut aangesteld als directielid in BeFrank PPI. Per 15-4-2018 is ook Jan Hein Rhebergen aangesteld in de directie van BeFrank PPI.

Directie BeFrank NV

Naam	Functie	M/V	Vanaf	Tot
A.G. Visser-Brons	Directeur	V	15-4-2018	heden
R.F.M. Buijs	Directeur	M	15-4-2018	heden
J.H. Rhebergen	Commercieel Directeur	M	1-10-2016	15-4-2018
A.M. de Boer -Maasland	Directievoorzitter	V	1-12-2014	17-01-2018

In 2017 werd de directie van BeFrank NV gevormd door Marianne de Boer-Maasland en Jan Hein Rhebergen. Marianne de Boer-Maasland is vanaf 17-1-2018 niet meer werkzaam als directielid van BeFrank . Per 15-4-2018 zijn Annemieke Visser-Brons en Robin Buijs aangesteld in de BeFrank directie. Jan Hein Rhebergen is per diezelfde datum in BeFrank NV afgetreden als directielid.

RvC BeFrank NV

Naam	Functie	M/V	Vanaf	Tot
L.M. van Riet	Commissaris	M	1-1-2017	heden
A.M. Mijer-Nienhuis	Commissaris	V	1-1-2017	1-9-2017
D.E. van Vredenburg	Commissaris	V	14-7-2017	heden

De Raad van Commissarissen van BeFrank NV bestond in 2017 uit Leon van Riet, Annemarie Mijer-Nienhuis en vanaf 14-7-2017 Dorothee de Graaff-van Vredenburg. Annemarie Mijer-Nienhuis is vanaf 1-9-2017 niet meer werkzaam als commissaris van BeFrank NV.

Bezoldiging directie en Raad van Commissarissen

De directieleden en leden Raad van Commissarissen van BeFrank PPI hebben over boekjaar 2017 geen bezoldiging ontvangen voor het uitvoeren van hun functies.

2 RISICOMANAGEMENT

2.1 Introductie

De risicomanagementfunctie binnen BeFrank is opgezet om op een adequate manier de risico's die de organisatie loopt te mitigeren, en daarmee de continuïteit van het bedrijf te waarborgen. Risicomanagement is ingebed in de dagelijkse operationele processen. Daarmee vindt er tijdige identificatie, analyse, risicometing, risicomanagement en control plaats. In onderstaande paragrafen wordt verder ingegaan op de risicomanagementfunctie van BeFrank, en de risico's die daarmee gemitigeerd worden.

2.2 Structuur en governance systeem

Bij het identificeren en managen van deze risico's maakt BeFrank gebruik van een Integrated Risk en Control framework. Alle governance, risk & control (GRC) risico's worden periodiek getoetst. Op het moment dat een besluit genomen moet worden dat een materiële/significante impact heeft op strategische risico's, financiële risico's, operationele risico's of legal & compliance risico's, vindt er een Integrale Risico analyse ("IRa") plaats door verschillende disciplines. Aan de hand van een IRa wordt gewaarborgd dat er bewuste en weloverwogen besluitvorming plaatsvindt en dat daarbij diverse expertises geraadpleegd zijn. Besluitvorming vindt vervolgens plaats in het directieoverleg van BeFrank.

2.3 Three lines of defence model

Voor een interne beheersing van de risico's maakt BeFrank gebruik van een Three Lines of Defence model. Uitgangspunt van het model is dat het management als eerste lijn de primaire verantwoordelijkheid heeft voor de performance van de operatie en een effectieve beheersing van de risico's die effect hebben op haar business. Daarnaast is er een tweede lijn die de eerste lijn ondersteunt en adviseert. De controller en de compliance officer van BeFrank maken deel uit van deze tweedelijns functie. De derde lijn in het defence model is ingevuld door Nationale Nederlanden Internal Audit. Door middel van audits op verschillende processen vormen zij een onafhankelijk oordeel over de uitvoering van deze processen bij BeFrank.

2.4 Operating model

Beheersmaatregelen in het kader van risicomanagement zijn geïntegreerd in de bedrijfsprocessen. Het formuleren van beleid en procedures is erop gericht dat risico's effectief worden beheerst. Op basis van de FIRM methodiek zijn door de directie en de afdelingen Services & Operations, Business Development en Informatiemanagement de risico's in verschillende categorieën ingedeeld op basis van de impact van het risico. Voor de verschillende risico's is een appetite level vastgesteld dat is vastgelegd in de BeFrank Risk Appetite Statement. Gedurende het jaar monitort de Risk & Compliance officer of de bedrijfsvoering binnen de gestelde marges blijft. Zo niet, dan rapporteert hij hierover aan de directie. Om te bepalen of wordt voldaan aan de risk appetite worden Risk Self Assessments gedaan, aan de hand waarvan bepaald wordt of de maatregelen werken en of het risico voldoende gemitigeerd wordt om binnen de appetite te vallen. Deze cyclus van beleid bepalen, implementeren, monitoren en acties bepalen is grafisch weer te geven in de Risk Cycle.



2.5 Compliance

Het management van BeFrank is verantwoordelijk voor het creëren van een omgeving waar de werknemers bewust zijn van de compliance verplichtingen van BeFrank. De Risk & Compliance officer dient het management hierin te ondersteunen.

De Risk & Compliance officer ziet toe op de uitvoer en naleving van onder ander de volgende wet- en regelgeving:

- Wet op het financieel toezicht (Wft);
- Pensioenwet (PW)
- Wet bescherming persoonsgegevens.
- Nationale en internationale Sanctiewetgeving

2.6 Risico's

De risico's die BeFrank onderkent zijn onderverdeeld volgens onderstaande typering:

- Krediet- en debiteurenrisico
- Marktrisico's
- Operationele risico's
- Integriteitrisico's
- Liquiditeitsrisico's
- IT-risico's

Krediet- en debiteurenrisico

De situatie kan ontstaan dat een werkgever niet tijdig de benodigde pensioenpremie overmaakt op de rekening van BeFrank. De mogelijkheid kan zich bijvoorbeeld voordoen dat op een geven moment de werkgever vanwege faillissement stopt met het afdragen van de pensioenpremies aan BeFrank en dat er dan een betalingsachterstand ontstaat. BeFrank zal de te beleggen premies maximaal een maand voorfinancieren alvorens zij deze investeringen staakt.

De pensioenwet biedt de mogelijkheid om vooruit gefinancierde bedragen te verhalen op de deelnemers middels het verkopen van (een gedeelte van-) hun portefeuille. Daar BeFrank

maximaal een maand voorfinanciert en dus slechts de financiële waarde van deze voorfinanciering dient te verhalen om geen verlies hierop te lijden kunnen we concluderen dat de portefeuilles van de deelnemers van dusdanige omvang zijn dat deze hiervoor voldoende ruimte bieden en het hieraan gerelateerde risico voor BeFrank verwaarloosbaar is. Bovendien hanteert BeFrank verschillende beheersmaatregelen. Hieronder vallen onder meer een check op de kredietwaardigheid, periodieke kredietrevisie op uitstaande posities en een strikte incassoprocedure. Concrete beheersmaatregelen die ingericht zijn, kunnen als volgt worden omschreven:

- Periodieke kredietrevisie op uitstaande posities
- Strikte toepassing van de incassoprocedure en naleving debiteurentermijn binnen de kaders van de Pensioenwet
- Tijdige escalatieprocedures
- Check kredietwaardigheid

Marktrisico's

Als gevolg van steeds wijzigende wet- en regelgeving en het sterk in beweging zijn van de pensioenmarkt zal het een continu proces voor BeFrank zijn om aansluiting bij de markt te blijven vinden. Veranderingen in wet- en regelgeving worden, in samenwerking met het moederbedrijf, door BeFrank continu gemonitord. Ontwikkelingen in de markt en binnen het distributiekanaal worden gevolgd. Het beleid en het pensioenproduct van BeFrank worden afgestemd op de veranderde wetgeving en overige marktomstandigheden. BeFrank heeft geen appetite voor valutarisico. Inkomende rendementen uit beleggingen in andere valuta dan de Euro worden dagelijks door de gebruikte clearing banken naar Euro's omgewisseld.

Operationele risico's

Het beleid van BeFrank is erop ingericht diensten extern te beleggen. Het gaat daarbij vooral om de volgende diensten:

- Outsourcing van de beleggingsadministratie door BeFrank aan BinckBank.
- Outsourcing van de ICT applicaties en systemen door BeFrank aan NN Group

Een van de belangrijkste verantwoordelijkheden van de directie van BeFrank is het beheersen, het controleren en daarmee het mitigeren van het outsourcingrisico. Doordat bij outsourcing de beheersing over de processen in andere handen wordt gegeven, bestaat het risico dat, wanneer de uitbestede processen niet juist, tijdig en/of volledig aan de vereisten voldoen, dit negatieve gevolgen heeft voor BeFrank. Voorbeelden van mogelijke gevolgen zijn: verlies van productie, waardoor commerciële bedrijfsdoelstellingen niet gehaald worden, onvoldoende data integriteit, wat tot imagoschade kan leiden. Ten slotte kunnen financiële doelstellingen onder druk komen te staan. Om de uitbesteding te controleren en te beheersen is onder meer een goede overlegstructuur met de outsourcing partners ingericht. Deze afspraken zijn neergelegd in dienstverleningsovereenkomsten met onderliggende Service Level Agreements en rapportageverplichtingen. Daarnaast is er vanuit leveranciersmanagement een duidelijke

governancestructuur op strategisch, tactisch en operationeel niveau ingericht met NN Group en BinckBank.

Om reputatieschade te voorkomen wordt alles in het werk gezet om risico's te identificeren en adequaat te mitigeren. Beheersmaatregelen worden intern en extern gemonitord, om klanten, maar ook interne stakeholders, comfort te geven bij het 'in control' zijn van de organisatie. BeFrank vraagt accountant EY jaarlijks een ISAE 3402- type II verklaring af te geven. In dit rapport wordt de opzet en het bestaan van beheersmaatregelen die nodig zijn voor de uitvoering van pensioendiensten getoetst. Met andere woorden: de accountant controleert uitvoerig of de beheersmaatregelen op de processen bij BeFrank werken en de processen verlopen zoals is overeengekomen met werkgevers/leveranciers. Verder vinden regelmatig interne audits plaats. Ook is over 2017 de ISAE verklaring afgegeven.

Integriteitsrisico's

Integriteit gaat om het gedrag van medewerkers (en daarmee het gedrag van de organisatie). Risico's met betrekking tot integriteit kunnen naast reputatieschade ook potentieel een grote financiële schade met zich mee brengen. Maatregelen om dit risico te mitigeren zijn:

- Systeemtechnisch afgedwongen vier ogen principe op alle wijzigingen aangebracht in de pensioenadministratie
- Systeemtechnisch afgedwongen vier ogenprincipes op alle geldstromen van en naar BeFrank
- Wervings- en selectiebeleid,
- Pre employment screening uitgevoerd door Integriteitszaken Delta Lloyd. Bij iedere aan te nemen werknemer vindt een referentencontrole plaats en dient een Verklaring omtrent het Gedrag uitgevraagd te worden.
- Aanmelding KiFiD
- Insiderregeling en beleid/scholing omtrent mededingingsrecht
- Eed of belofte financiële sector
- Formele klikplicht bij niet integer handelen (opgenomen in personeelshandboek van BeFrank)
- Regeling integriteitgevoelige functies
- Wet Bescherming Persoonsgegevens en de hieraan ontleende gedragscode
- BeFrank gedragscodeboek als onderdeel van de arbeidsovereenkomst
- Geheimhoudingsverklaring als onderdeel van de arbeidsovereenkomst, ondertekend door medewerker
- Geheimhoudingsverklaring voor externen die mogelijk in aanraking komen met persoonsgevoelige informatie (NDA) aanvullend op het te sluiten contract met de externe partij
- Clean-Desk Policy
- Awareness-sessies

- Voldoen aan relevante wet- en regelgeving mbt integriteit en specifiek Wet Financieel Toezicht (Wft), Wwft en Pensioenwet. (o.a. betrouwbaarheids- en geschiktheidstoetsing bestuurders)

Liquiditeit- en solvabiliteitsrisico's

BeFrank dient over voldoende liquide middelen te beschikken om rekeningen te betalen en alle kasstromen ten behoeve van deelnemers efficiënt en tijdig te kunnen verwerken. Ontwikkeling van de cashflow van BeFrank wordt continu gemonitord. Op het gebied van debiteurenbeheer zijn maatregelen genomen om uitstaande saldi laag te houden.

Beheersmaatregelen die betrekking hebben op liquiditeit zijn gericht op tijdige signalering van mogelijke tekorten, en vooraf genomen maatregelen die in die situatie kunnen resulteren in directe aanvulling van de liquide middelen. Maandelijks rapporteert de controller aan de directie over de cashpositie van BeFrank. Er zijn bufferniveaus gesteld voor beide entiteiten die zodra ze doorbroken worden reden zijn tot een kapitaalinjectie. Dit zorgt ervoor dat er altijd positief werkkapitaal voorhanden is.

Het solvabiliteitsrisico betreft het risico dat BeFrank niet aan de lange termijn verplichtingen kan voldoen. Voor BeFrank PPI is dit een percentage van de totale AuM. BeFrank heeft een gezonde solvabiliteitspositie. Voor BeFrank PPI is een tolerance en appetite level voor de solvabiliteit vastgesteld, wat maandelijks gemonitord wordt. BeFrank NV heeft zich als aandeelhouder gecommitteerd aan het business plan van BeFrank PPI, met eventuele stortingen in de kapitaalpositie indien dat nodig is.

IT risico's

Indien IT systemen falen heeft dit directe gevolgen voor de dienstverlening van BeFrank. Als online pensioenuitvoerder is BeFrank sterk afhankelijk van werkende IT systemen. Het belangrijkste systeem is het Pensioenadministratiesysteem 'Komodo'. Hoewel BeFrank weinig last heeft van een complexe IT architectuur, is de afhankelijkheid van Komodo hoog. Indien Komodo niet werkt, deels niet werkt en/of te complex blijkt heeft dit direct impact op de te beleggen pensioenen voor deelnemers. Gevolgen zijn reputatieschade en/of claimrisico.

Het systeembeheer is zodanig ingericht dat iedereen altijd met de juiste geautoriseerde versie van een programma werkt (zie ook omschrijving beheerste bedrijfsvoering). BeFrank heeft de beleggingsadministratie uitbesteed aan BinckBank. BinckBank maakt gebruik van Binck Adviseur Online (Engine: Europort van Syntel). Dit is een beproefd systeem in gebruik bij vele commissarissen, banken en vermogensbeheerders in Nederland. Dit systeem is gekoppeld aan een aantal "externe" systemen. Zoals onder andere een koppeling met Euronext (NSC en Switch), een koppeling met Exact (financiële administratie), een koppeling met de clearing/bank, een koppeling met een koersenleverancier. Dit systeem wordt gedeeltelijk op maat gemaakt, maar door de grootte van de organisatie (Syntel) en het aantal klanten is de continuïteit gewaarborgd. Het systeem is gebaseerd op STP en maakt een koppeling vanuit de front office naar de administratie. De belangrijkste specifieke maatregelen zijn:

- Administratieve organisatie ingericht op adequaat beheer van de brongegevens
- Tijdig aanpassen op wet- en regelgeving
- Aansluiten op externe gegevensbronnen
- Reconciliatie van de verschillende systemen

Amsterdam, 23 mei 2018
BeFrank PPI N.V.

A.M. Wilschut

J.H. Rhebergen

A.J.M. Zuidam

3 BALANS PER 31 DECEMBER 2017

	Ref.	2017	2016
<i>Activa</i>			
Beleggingen voor rekening en risico deelnemers	7.1	1.240.646.892	948.669.631
Ontvangen gelden van deelnemers	7.1, 7.2	18.649.533	19.301.679
Gelden deelnemers uit te keren	7.1	39.729	-
Financiële vaste activa		1.259.336.154	967.971.310
Ontvangen gelden van werkgevers		23.221.240	15.584.959
Overige vorderingen	7.4	3.106.245	995.166
Rekening courant Delta Lloyd Levensverzekering N.V.	7.5	8.448.740	9.489.949
Vorderingen en overlopende activa		34.776.225	26.070.074
Liquide middelen	7.6	5.055.913	5.496.196
Liquide middelen		5.055.913	5.496.196
Totale activa		1.299.168.292	999.537.580
<i>Passiva</i>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	7.7	225.000	225.000
Agio	7.7	3.025.000	2.025.000
Resultaat lopend boekjaar		0	0
Eigen vermogen		3.250.000	2.250.000
Verplichtingen voor rekening en risico deelnemers		1.240.646.892	948.669.631
Ontvangen gelden van deelnemers		18.649.533	19.301.679
Gelden deelnemers uit te keren		39.729	-
Verplichtingen voor risico deelnemers	7.8	1.259.336.154	967.971.310
Ontvangen gelden van werkgevers	7.8	23.221.240	15.584.959
Overige schulden	7.9	13.183.967	13.365.668
Overlopende passiva	7.10	176.931	365.643
Overige schulden en overlopende passiva		36.582.138	29.316.270
Totale passiva		1.299.168.292	999.537.580

4 WINST-EN VERLIESREKENING

	Ref.	2017	2016
Opbrengsten uit dienstverlening	8.1	6.098.584	4.623.848
Winstdeling verzekeringscontracten	8.2	8.328.354	9.289.760
Rentesaldo baten minus lasten	8.3	-33.077	17.056
Som der opbrengsten		14.393.861	13.930.664
Overige bedrijfskosten	8.4	-182.292	739.608
Doorbelaste dienstverlening BeFrank N.V.	8.4	14.576.153	13.191.056
Som der kosten		14.393.861	13.930.664
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		0	0
Belastingen		0	0
Resultaat na belastingen		0	0

Transacties met verbonden partijen

BeFrank PPI heeft in 2017 transacties verricht met verbonden partijen BeFrank N.V., Delta Lloyd Levensverzekering N.V. en Delta Lloyd Treasury B.V.

5 KASSTROOMOVERZICHT

Kasstroomoverzicht	Ref.	2017	2016
Netto resultaat winst- en verliesrekening		0	0
Mutaties in:			
- Vordering winstdeling		1.041.209	-9.489.949
- Tussenrekening trades		-640.908	543.063
- Af te dragen risicopremie		92.822	300.126
- Overige overlopende passiva		-7.159	159.641
- Schulden aan werkgevers		-181.553	206.002
- Te vorderen dividendbelasting		-2.146.322	725.933
- Overige vorderingen		35.243	830.483
- Nog te betalen doorbelasting dienstverlening BeFrank N.V.		-678.201	5.643.196
Kasstroom uit operationele activiteiten		-2.484.869	-1.081.505
Investeringen		-	-
Desinvesteringen		-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-	-
Mutatie in:			
- Overige schulden		15.132	-34.016
- IC schuld BeFrank N.V.		1.029.455	3.210.434
- Kapitaalstorting vanuit BeFrank N.V.		1.000.000	500.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		2.044.587	3.676.418
Netto kasstroom		-440.282	2.594.913
Liquide middelen aan begin periode		5.496.195	2.901.283
Liquide middelen aan eind periode		5.055.913	5.496.196

Bovenstaand kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het overzicht geeft informatie over de veranderingen in geldmiddelen, waarin de kasstromen zijn ingedeeld in kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten.

In het kasstroomoverzicht worden geen kasstromen voor risico van deelnemers verantwoord.

6 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2017

6.1 Algemene toelichting

Activiteiten

De activiteiten van BeFrank PPI bestaan voornamelijk uit dienstverlening op het gebied van uitvoering van premie pensioenovereenkomsten. Voor het zelfstandig aanbieden van aanvullende risicoverzekeringen hebben Delta Lloyd Levensverzekering N.V. en Elips Life AG een volmacht verleend aan BeFrank PPI

Groepsverhoudingen

BeFrank N.V. is 100% eigenaar van BeFrank PPI N.V. De jaarrekening van BeFrank PPI N.V. is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van BeFrank N.V. te Amsterdam. Van 18 juli 2014 tot 1 april 2018 was Delta Lloyd Levensverzekering N.V. 100% eigenaar van BeFrank. Op 1 april 2018 heeft Delta Lloyd Levensverzekering alle aandelen in BeFrank overgedragen aan Delta Lloyd Houdstermaatschappij Verzekeringen N.V. Als gevolg van de overname van Delta Lloyd door NN Group is BeFrank sinds april 2017 onderdeel van NN Group.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van BeFrank PPI 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 artikel 362 lid 1 Boek 2 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.

Opname van actief, verplichting, bate of last

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een passief heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

6.2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving zoals van toepassing voor 2017.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Beleggingen voor rekening en risico van deelnemers

De beleggingen voor rekening en risico van deelnemers betreffen beleggingen in ter beurze genoteerde instrumenten of open-end beleggingsfondsen. De beleggingen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde welke is bepaald door middel van de slotkoersen per balansdatum.

Aan de passiva zijde van de balans worden de verplichtingen aan de deelnemers gepresenteerd tegen marktwaarde.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. 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 worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Het betreffen alleen de liquide middelen van BeFrank PPI. De liquide middelen van de deelnemers worden verantwoord onder financiële activa en passiva.

Schulden

Schulden dienen bij eerste verwerking te worden gewaardeerd tegen de reële waarde. In een zakelijke transactie zal de reële waarde op het moment van de transactie gelijk zijn aan de kostprijs. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden dienen in de waardering bij eerste verwerking te worden opgenomen. Schulden dienen na eerste verwerking te worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er geen

sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

De kortlopende schulden betreffen de schulden met een looptijd van korter dan één jaar. Deze worden, voor zover niet anders vermeld, gewaardeerd tegen nominale waarde.

6.3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

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 zij zijn gerealiseerd.

Opbrengstverantwoording

Verlenen van diensten

Opbrengsten uit het verlenen van diensten geschieden naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten, zoals het administreren en beheren van de pensioenrekeningen.

Overige bedrijfskosten

Onder overige bedrijfskosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde diensten zijn toe te rekenen. Hieronder geschaard zijn bankkosten, legalkosten en coulancevergoedingen.

Rentelasten en soortgelijke kosten

Rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen die als onderdeel van de berekening van de effectieve rente worden meegenomen.

7 TOELICHTING BALANSPOSTEN

7.1 Beleggingen voor rekening en risico deelnemers

Beleggingen voor rekening en risico van deelnemers bevatten beleggingen welke aangehouden worden voor deelnemers. Deze post is gelijk aan de post beleggingen voor rekening en risico deelnemers aan de financiële passivazijde. De directe en indirecte beleggingsopbrengsten dragen niet bij aan het resultaat van BeFrank PPI.

Assets under Management (in €)	31-12-2017	31-12-2016
Vastgoed	92.303.399	84.370.652
Aandelen	648.531.820	491.955.457
Vastrentende waarden	490.760.480	364.296.917
Liquide middelen - Overig	27.740.455	27.348.284
Totaal	1.259.336.154	967.971.310

Vastgoedbeleggingen betreffen indirecte beleggingen in vastgoed, verdeeld in beursgenoteerde- als niet beursgenoteerde fondsen. Aandelenbeleggingen zijn onder te verdelen in beleggingen in mature markets en emerging markets. Vastrentende waarden zijn voornamelijk staatsobligaties en credits, en een klein gedeelte overige vastrentende waarden. Liquide middelen en overig bestaat vrijwel volledig uit liquide middelen.

De mutatie in totale beleggingen voor rekening en risico deelnemers betreft inleg van premie gelden, in-uitgaande waardeoverdrachten en beleggingsresultaat. Over 2017 was het totale (ongerealiseerde) beleggingsresultaat € 37,2 miljoen (na aftrek van beheervergoeding).

7.2 Ontvangen gelden van deelnemers

Deelnemers kunnen er voor kiezen om hun pensioenvorderingen in liquide middelen aan te houden. Deze post is gelijk aan de post Financiële passiva – Ontvangen gelden van deelnemers. Deze gelden zijn ondergebracht op de volgende wijze:

	31-12-2017	31-12-2016
Rekening courant Delta Lloyd	15.690.019	17.000.000
Overige liquide middelen (fiduciair)	2.959.514	2.301.679
Totaal	18.649.533	19.301.679

7.3 Ontvangen gelden van werkgevers

De post ontvangen gelden van werkgevers betreft gelden welke ontvangen zijn van werkgevers als vooruit ontvangen premies 2018 maar nog niet zijn toegekend aan de individuele deelnemers. Deze post is gelijk aan de post Overige schulden en overlopende passiva – Ontvangen gelden van werkgevers.

7.4 Overige vorderingen

Toelichting overige vorderingen

	31-12-2017	31-12-2016
Te vorderen dividendbelasting	3.094.049	947.727
Overige vordering	12.196	47.439
Totaal	3.106.245	995.166

7.5 Rekening courant Delta Lloyd Levensverzekering N.V.

Dit betreft een vordering van € 8,4 miljoen (2016: € 9,5 mln.) op Delta Lloyd Levensverzekering N.V. met een resterende looptijd van korter dan één jaar inzake de nog te ontvangen winstdeling en administratievergoeding.

7.6 Liquide middelen

	31-12-2017	31-12-2016
Liquide middelen	5.055.913	5.496.196

De liquide middelen zijn gesplitst naar fiduciaire en non-fiduciaire liquide middelen. De fiduciaire liquide middelen staan niet als liquide middelen op de balans aangezien dit een positie van de deelnemers betreft. De non-fiduciaire liquide middelen staan als liquide middelen op de balans. Hieronder valt het bedrag ter hoogte van het weerstandsvermogen van BeFrank PPI, en gelden die ultimo 2017 nog uit te betalen waren.

Per balansdatum heeft BeFrank enkel posities in Euro's, inkomende gelden ten behoeve van deelnemers in andere valuta worden vrijwel direct omgewisseld naar Euro's. Gelden die ter vrije beschikking van de onderneming binnenkomen zijn uitsluitend in Euro's.

7.7 Eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Agio	Overige	Totaal
Stand per 31-12-2015	225.000	1.525.000	0	1.750.000
Mutaties				
Uitgifte gewone aandelen	0	0	0	0
Onverdeeld resultaat 2016	0	0	0	0
Dotatie agio	0	500.000	0	0
Overige mutaties reserves	0	0	0	0
Stand per 31-12-2016	225.000	2.025.000	0	2.250.000
Mutaties				
Uitgifte gewone aandelen	0	0	0	0
Onverdeeld resultaat 2017	0	0	0	0
Dotatie agio	0	1.000.000	0	0
Overige mutaties reserves	0	0	0	0
Stand per 31-12-2017	225.000	3.025.000	0	3.250.000

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal op 31 december 2017 bedraagt € 1.125.000 en is verdeeld in 1.125.000 aandelen van elk € 1 nominaal. BeFrank N.V. is de enige aandeelhouder. De stand van het aantal gewone aandelen per 31 december 2017 bedraagt 225.000.

Agio

In 2017 is door de aandeelhouder BeFrank N.V. een agiostorting gedaan van in totaal € 1.000.000.

Het toetsingsvermogen van BeFrank PPI is ultimo 2017 met 129,0% ruim boven de wettelijke solvabiliteitseis. Het minimum eigen vermogen dat een premiepensioeninstelling dient aan te houden wordt bepaald in Hoofdstuk 9 van het Besluit prudentiële regels Wft (Bpr). Voor een PPI bedraagt het minimum eigen vermogen € 500k. Tevens moet de premiepensioeninstelling beschikking over een solvabiliteit van ten minste 0,2% van het beheerde pensioenvermogen voor zover dat vermogen groter is dan € 250 mln. Het vereist vermogen van BeFrank PPI ultimo 2017 bedraagt € 2.518.672.

7.8 Verplichtingen voor risico deelnemers

Financiële passiva vertegenwoordigen de geldwaarde van de pensioenvorderingen die deelnemers bij BeFrank PPI hebben ondergebracht. Deelnemers kunnen er voor kiezen om hun pensioenvorderingen in liquide middelen aan te houden. Deze post bestaat daardoor uit enerzijds de geldwaarde van beleggingen voor rekening en risico van deelnemers, welke gelijk is aan de post Financiële activa: Beleggingen voor rekening en risico van deelnemers. Anderzijds bestaat deze post uit de Ontvangen gelden van deelnemers, welke gelijk zijn aan de post Financiële activa: Ontvangen gelden van deelnemers. De activa en passiva zijn te allen tijde aan elkaar gelijk en dragen niet bij aan het resultaat van BeFrank PPI.

	2017	2016
Primo stand verplichtingen voor risico deelnemers	967.971.310	618.167.616
Premiebijdragen	208.952.900	165.186.776
Overdrachtssom overgenomen pensioenvplichtingen	68.637.031	137.201.745
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	39.468.839	60.722.913
Expiratiekapitaal	- 13.663.218	-6.890.508
Overdrachtssom overgedragen pensioenvplichtingen	- 9.803.521	-4.805.295
Ingehouden kosten (beheervergoeding)	-2.227.187	-1.611.936
Ultimo stand verplichtingen voor risico deelnemers	1.259.336.154	967.971.310

Bovenstaand resultatenoverzicht voor risico deelnemers bevat de totale mutatie in voorziening verplichtingen voor risico deelnemers. Onder expiratiekapitaal zijn uitkeringen en uitgaande bedragen in kader van bijzonder nabestaandenpensioen opgenomen. Het opgenomen beleggingsresultaat is de som van de ongerealiseerde capital gains en de ingehouden beheervergoeding. Deze beheervergoeding is vervolgens tevens als negatieve post gepresenteerd.

7.9 Overige Schulden

	31-12-2017	31-12-2016
IC schuld BeFrank N.V.	4.542.038	3.512.583
Nog te betalen doorbelasting dienstverlening BeFrank N.V.	8.328.354	9.006.555
Tussenrekening Trades	-103.116	537.793
Af te dragen risicopremie	392.948	300.126
Overige schulden	23.743	8.611
Totaal overige schulden	13.183.967	13.365.668

De overige schulden hebben allen een resterende looptijd van korter dan één jaar, er zijn geen langlopende schulden. De reële waarde van de overige schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

7.10 Overlopende passiva

	31-12-2017	31-12-2016
Overige overlopende passiva	152.482	159.641
Schulden aan werkgevers	24.449	206.002
Totaal overlopende passiva	176.931	365.643

Overlopende passiva betreffen alleen kortlopende schulden.

7.11 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

BeFrank N.V. vormt met BeFrank PPI een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. In 2017 heeft er verrekening van omzetbelasting plaatsgevonden.

Arbeidsongeschiktheid (AO)

Na twee jaar (wachtijd WIA) is bekend of er recht op uitkering ontstaat. Dan is de schade voor BeFrank N.V. bekend en kan het resultaat bepaald worden. In de tussentijd zijn de premies geparkeerd bij de volmachtgever (Delta Lloyd).

Onderstaande bedragen betreft de AO reserve per ultimo 2017 voor boekjaar 2016 en boekjaar 2017.

Reservering AO verzekering		
Boekjaar	Reserve	Valt vrij per ultimo:
2016	€ 5.705.791	2018
2017	€ 7.289.909	2019

8 TOELICHTING WINST- EN VERLIESREKENING

8.1 Opbrengsten

	2017	2016
Administratievergoeding	3.322.522	2.810.947
Beheervergoeding	2.227.187	1.611.936
Commissie inkomsten	32.384	5.055
Overige opbrengsten	603.279	261.636
Totaal opbrengsten uit dienstverlening	6.185.372	4.689.574
Clearing kosten	-86.788	-65.726
Opbrengsten uit dienstverlening	6.098.584	4.623.848

Overige opbrengsten in 2017 bestond grotendeels uit resultaat na restbegunstiging voor de restitutie bij overlijden. Vanaf januari 2018 komt deze restbegunstiging aan de deelnemers ten goede. Blijft er geld over na optimalisatie van het nabestaandenpensioen of omdat er geen partner of kinderen zijn, dan wordt vanaf 2018 door BeFrank het restant jaarlijks over alle deelnemers van soortgelijke regelingen verdeeld.

8.2 Winstdeling verzekeringscontracten

Betreft de winstdeling van de verzekeringscontracten met Delta Lloyd Levensverzekering N.V.

Deze is als volgt opgebouwd:

	2017
Afrekening eerdere jaren	-
Winstdeling 2017 (voorlopig)	8.328.354
Totaal	8.328.354

8.3 Rentesaldo baten minus lasten

	2017	2016
Rentebaten	62.073	126.653
Rentelasten	95.150	109.597
Rentesaldo baten minus lasten	-33.077	17.056

Rentebaten in 2017 waren voornamelijk baten uit nog te ontvangen bedragen vanuit Delta Lloyd Levensverzekering N.V. uit hoofde van technische winstdeling, dit bedroeg € 46.227

8.4 Overige bedrijfskosten

	2017	2016
Doorbelasting dienstverlening BeFrank N.V.	14.576.153	13.191.056
Administratieve uitgaven (o.a. bankkosten)	2.211	2.837
Accountantskosten	21.000	21.960
Toezielhouders	56.235	46.976
Coulance- vergoedingen	-261.738	667.835
Totale kosten	14.393.861	13.930.664

De doorbelasting dienstverlening betreft de uitbestede diensten aan BeFrank N.V. die in het boekjaar zijn doorbelast. Tussen BeFrank PPI en BeFrank N.V. is een contractuele afspraak dat de resultaten de basis zijn voor doorbelasting van management services verricht door BeFrank N.V. aan BeFrank PPI. De post coulance-vergoeding betreft grotendeels nog te verstrekken coulance-vergoedingen aan werkgevers en heeft betrekking op bedrijfskosten die gemaakt worden bij het herstellen van oude dossiers.

9 OVERIGE TOELICHTINGEN

9.1 Fiscale status

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

BeFrank N.V. vormt met BeFrank PPI een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Per 18 juli 2014 is BeFrank N.V. en derhalve ook BeFrank PPI onderdeel van de fiscale eenheid met Delta Lloyd N.V. voor de omzetbelasting. BeFrank N.V. is per 18 juli 2014 voor de vennootschapsbelasting gevoegd bij de fiscale eenheid van Delta Lloyd N.V. Per 1 juni 2017 is BeFrank door de overname van Delta Lloyd N.V. door NN Group N.V. een onderdeel van de nieuwe fiscale eenheid.

9.2 Aantal werknemers

Per 31 december 2017 had BeFrank PPI geen werknemers in dienst (2016: idem)

De directie per 31 december 2017 werd gevoerd door de heren D. Schouten en A.J.M. Zuidam.

9.3 Voorstel resultaatbestemming

Er is geen winst over het huidige jaar.

9.4 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Amsterdam, 23 mei 2018

BeFrank PPI N.V.

A.M. Wilschut

J.H. Rhebergen

A.J.M. Zuidam

10 OVERIGE GEGEVENS

10.1 Winstbestemming (conform artikel 19 van de statuten)

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Een besluit als bedoeld in de vorige zin kan daarnaast slechts worden genomen met inachtneming van wettelijke regels met betrekking tot het eigen vermogen en de solvabiliteit van de vennootschap, indien van toepassing op de vennootschap.
2. De winst blijkende uit de door de algemene vergadering vastgestelde winst- en verliesrekening staat ter beschikking van de algemene vergadering.
3. Winsttoevoeging of –uitkering geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De vennootschap mag tussentijds slechts (winst-)uitkeringen doen indien aan het vereiste van lid 1 (eerste volzin) is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig de wet. Een besluit als bedoeld in de vorige zin kan slechts worden genomen met inachtneming van wettelijke regels met betrekking tot het eigen vermogen en de solvabiliteit van de vennootschap, indien van toepassing op de vennootschap, en na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen. De vennootschap legt de vermogensopstelling bij het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekendgemaakt.
5. De algemene vergadering kan, met overeenkomstige toepassing van het in lid 1 bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
6. Op door de vennootschap gehouden aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
7. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen of certificaten van aandelen, waarop ingevolge het in lid 6 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.
8. De vordering tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

10.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en de directie van BeFrank PPI N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van BeFrank PPI N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BeFrank PPI N.V. op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2017;
- de winst-en-verliesrekening over 2017;
- de 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 BeFrank PPI N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

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;
- 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 is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie 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 de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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 entiteit;

- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie 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;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de directie 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.

Amsterdam, 23 mei 2018

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. J. Niewold RA