

Jaarverslag 2018

BeFrank PPI N.V.



VOOR ALLE
DUIDELIJKHEID



Inhoudsopgave

Bestuursverslag	3
1. Bestuursverslag	4
Jaarrekening	16
2. Balans per 31 december	17
3. Winst- en verliesrekening	18
4. Kasstroomoverzicht	19
5. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling 20	
5.1 Algemene grondslagen	20
5.2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva	22
5.3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat.....	24
6. Toelichting op de balans	25
6.1 Beleggingen voor risico deelnemers	25
6.2 Vorderingen en overlopende activa.....	27
6.3 Liquide middelen	27
6.4 Eigen vermogen	27
6.5 Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers ...	29

6.6 Overige schulden voor risico deelnemers	29
6.7 Kortlopende schulden en overlopende passiva	30
6.8 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	30
7. Toelichting op de Winst- en verliesrekening	31
7.1 Kostenvergoedingen en overige baten	31
7.2 Algemene uitvoerings- en administratiekosten	31
7.3 Overige lasten	32
7.4 Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers inclusief ingehouden kosten	32
7.5 Ingehouden kosten.....	33
8. Overige toelichting	33
8.1 Transacties met verbonden partijen	33
8.2 Fiscale status	34
8.3 Aantal werknemers	34
8.4 Voorstel resultaatbestemming.....	34
8.5 Gebeurtenissen na balansdatum	34
Overige gegevens	35
9. Overige gegevens	36
9.1 Winstbestemming (conform artikel 14 van de statuten)	36
9.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	37

BESTUURSVERSLAG

1. BESTUURSVERSLAG

Algemeen

BeFrank PPI N.V. (hierna: BeFrank PPI) focust zich op het aangaan en het uitvoeren van collectieve premiepensioenregelingen op basis van beschikbare premie. Op basis van een volmacht bemiddelt BeFrank N.V. de collectieve risicoverzekeringen van Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (hierna: NN Leven) en Elips Life AG. BeFrank N.V. is voor haar klanten het single point of contact. Waar in dit bestuursverslag BeFrank wordt gebruikt, wordt bedoeld op de gehele bedrijfsvoering die beide entiteiten (BeFrank PPI en BeFrank N.V.) omvat.

Terugblik

2018 was voor BeFrank in verschillende opzichten een druk jaar. Naast de reguliere activiteiten die BeFrank onderneemt vanuit zijn missie om pensioen dichterbij de mens te brengen, zijn er in 2018 ook twee specifieke projecten geweest.

Als eerste betreft dit de integratie van BeFrank met Nationale Nederlanden Premium Pension Institution B.V. (hierna: NNPPI) en de bredere NN Group N.V. (hierna: NN Group). Het integratieplan met NNPPI, zoals in 2017 opgesteld, is in 2018 uitgevoerd hetgeen op 1 juli 2018 geleid heeft tot een juridische fusie waarbij NNPPI in BeFrank PPI is opgegaan. Daarnaast heeft BeFrank in 2018 de beleggingsadministratie en haar werkgever- en deelnemersportalen weggehaald bij BinckBank N.V. De portalen zijn in eigen beheer genomen om zo een betere klantbediening aan zowel werkgevers als deelnemers te kunnen realiseren. De beleggingsadministratie is na een afgewogen besluitvormingstraject uitbesteed aan NN Investment Partners (hierna: NNIP). De juridische fusie met NNPPI heeft geen effect gehad op de klantbediening voor de ex-NNPPI klanten. BeFrank heeft de uitbestedingsrelatie met AZL en NNIP voor respectievelijk de pensioenadministratie en beleggingsadministratie vanuit NNPPI overgenomen.

Met betrekking tot de reguliere activiteiten is het bestuur verheugd te kunnen melden dat BeFrank ook in 2018 haar commerciële doelstellingen ten aanzien van retentie en nieuwe klanten gehaald heeft. Dit is gerealiseerd via de ongewijzigde kernwaarden 'helder, eenvoudig, online' en met een verbeterde propositie die vanaf de zomer aan klanten aangeboden is. Als gevolg van de integratie met NNPPI en door autonome groei is de omvang van BeFrank in 2018 sterk toegenomen. Deze groei heeft er mede toe geleid dat een aantal processen en functies binnen BeFrank professioneler en robuuster zijn vormgegeven. De resultaten van afgelopen jaar maken het daarmee mogelijk om ook naar de toekomst toe aan zowel onze eigen doelstellingen als aan de verwachtingen van klanten te kunnen blijven voldoen.

Kerncijfers

De Assets under Management (AuM) zijn gestegen in 2018 met 18% naar € 2.900 mln. (2017: € 2.452 mln. Inclusief NNPPI). Deze mutatie is de som van door nieuw ingelegde premie, inkomende- en uitgaande waardeoverdrachten, en koersontwikkeling. Alle onderstaande cijfers bevatten zowel de BeFrank PPI portefeuille als de NN PPI portefeuille.

(in duizenden euro)	2018	2017	2016	2015
AuM	2.900.801	2.452.779	1.931.668	1.085.898
Totale baten	14.726	17.381	16.516	11.945
Eigen vermogen	8.661	7.661	6.400	4.617
Solvabiliteit BeFrank PPI	149%	126%	133%	175%
Aantal deelnemers	186.959	162.519	131.793	99.375

Marktontwikkelingen

In 2018 groeide de markt voor premiepensioeninstellingen gestaag verder. Zowel het belegd vermogen als het aantal actieve deelnemers steeg gedurende 2018, waarbij er eind derde kwartaal in de totale markt 672 duizend deelnemers voor hun pensioen bij een PPI spaarden (bron: Statistiek DNB). Wel zien we, mede als gevolg van de eigen fusie met NNPPI, dat het aantal PPI's afneemt en het verschil tussen grotere en kleinere spelers toeneemt. BeFrank verwacht dat de groei in de Nederlandse Defined Contribution-/PPI-markt de komende jaren verder door zal zetten. Ondanks het ontbreken van een politiek 'pensioenakkoord', verwachten wij dat de focus bij de individualisering van pensioen zal blijven liggen.

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. Alle collega's van BeFrank zijn verantwoordelijk voor naleving van relevante wet- en regelgeving. Diverse interne voorschriften en regelingen zijn in dit kader van toepassing op de medewerkers van BeFrank. BeFrank houdt toezicht op de naleving van wet- en regelgeving en heeft hiervoor onder andere een aparte Compliance functie ingericht.

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-in-class' pensioenpropositie, waarbij een sterke en innovatieve pensioenoplossing wordt gecombineerd met aantrekkelijke risicotarieven, open platform beleggingsmogelijkheden en een onderscheidende service;

BESTUURSVERSLAG

- Heldere communicatie over het pensioenproduct, mutaties of andere wettelijke veranderingen, die direct duidelijk is; en
- 24/7 Online dienstverlening, waarbij digitale mogelijkheden zoals een portaal, app of chatbot om werkgever en deelnemer te bedienen optimaal worden benut.

Hoewel BeFrank een online dienstverlener is en wil zijn, vinden wij het vanuit onze missie ook zeer belangrijk om deelnemers fysiek op te zoeken en zo pensioen ook letterlijk dichterbij de mens te brengen. BeFrank heeft inmiddels een reputatie in de markt opgebouwd met deze omnichannel-benadering, waarbij op innovatieve en soms ludieke wijze het pensioenbewustzijn bij deelnemers wordt gestimuleerd. Zo zijn ook in 2018 via talloze acties op locatie bij onze klanten deelnemerspresentaties over pensioen gegeven, maar ook is bijvoorbeeld de door ons bedachte 'pensioendrempel' vaak gebruikt om deelnemers letterlijk en figuurlijk over de drempel te helpen en zich te verdiepen in hun pensioen. De voormalige NNPPi-klanten hebben na de fusie ook voor het eerst uitgebreid met BeFrank kennis kunnen maken op het jaarlijkse klantcongres, wat dit jaar als thema 'BeEnergized, een pensioen dat energie geeft' had. Voor deze klantgroep geldt dat de bediening en administratie als gevolg van de fusie niet is gewijzigd, maar dat ze uiteraard inmiddels wel volledig onder de aandacht van BeFrank vallen. Al deze klanten zullen geleidelijk ook op het pensioenadministratiesysteem en bedieningsconcept van BeFrank worden aangesloten.

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. Ook in 2018 is het aandeel werkgevers dat hier gebruikt van maakt weer gestegen en zijn er verdere verbeteringen aan dit proces doorgevoerd.

BeFrank heeft in 2018 zijn werkgever- en deelnemersportaal geheel vernieuwd en in eigen huis gehaald. Dit sluit aan bij onze wens om zoveel mogelijk online te doen en om zo groot mogelijke controle over de kernelementen van de propositie te hebben. Wij verwachten hiermee een versnelling van de doorontwikkeling en innovatie ten bate van onze klanten te kunnen realiseren. Een eerste voorbeeld hiervan is in 2018 al gerealiseerd via de introductie van een 'duurzaamheids-dashboard' waarmee een deelnemer inzicht heeft in de daadwerkelijk impact die zijn pensioenbeleggingen op bepaalde duurzaamheidsdoelstellingen -zoals CO₂-reductie- hebben. Deze innovatie is zelfs genomineerd voor BNR's Green Quest Award als één van Nederlands 40 deelnemende bedrijven op zoek naar het meest duurzame initiatief.

Vermogensbeheer

Voor het vermogensbeheer maakt BeFrank voor haar deelnemers gebruik van lifecycle beleggen. De experts van NNIP adviseren BeFrank over opbouw en invulling van de lifecycles. Met lifecycle beleggen wordt ernaar gestreefd een zo optimaal mogelijke risico/rendementsverhouding te realiseren voor deelnemers gedurende de jaren waarin pensioen wordt opgebouwd.

In 2018 zijn de lifecycles van BeFrank PPI verder aangepast om de breder wordende klantenbasis nog beter te kunnen bedienen. Hiervoor is het lifecycle beleggen opgebouwd uit twee gedeelten:

- Pensioenrendement: rendementen over verschillende beleggingscategorieën kunnen sterk fluctueren en het bestuur gelooft er daarom in dat voor een langjarig optimale verhouding tussen rendement en risico een goede spreiding noodzakelijk is. De Pensioenrendementsportefeuille wordt

derhalve ingevuld met een fonds dat belegt in een breed gespreid mandje van onderliggende beleggingsfondsen. Deze onderliggende fondsen beleggen niet alleen in wereldwijde aandelen, maar ook in hoog renderende obligaties, grondstoffen en vastgoed. Een werkgever heeft daarbij de keuze om te beleggen in een fonds met onderliggende actieve dan wel onderliggend overwegend passieve strategieën.

- Pensioenstabilisatie of ‘matching’: ingevuld met drie obligatiefondsen met een passief karakter met elk een specifiek rentegevoeligheidsprofiel met als doel het renterisico op pensioendatum zoveel mogelijk te beperken.

Duurzaamheid is voor BeFrank en dus ook voor het beleggingsbeleid van BeFrank zeer belangrijk. BeFrank heeft in samenwerking met haar partner Triodos Investment Management B.V. al enige jaren geleden een aparte duurzame lifecycle vormgegeven. Deze is in 2018 nog verder verbeterd waarbij onder andere de kosten ook verder verlaagd zijn. Ook in de actieve en passieve lifecycle geldt dat BeFrank duurzaamheidscriteria meeneemt in beoordeling en selectie van de onderliggende beleggingen.

Lifecycle beleggen kent sinds 2018 vijf risicoprofielen van zeer defensief tot zeer offensief. Deze vijf profielen kennen verschillende combinaties van risicotolerantie en pensioenambitie. Hierbij is bij een (zeer) defensief profiel het neerwaarts risico lager in vergelijking met de neutrale en (zeer) offensieve profielen. Tegelijkertijd is bij het (zeer) defensieve profiel de pensioenambitie lager in vergelijking met de neutrale en (zeer) offensieve profielen. Conform de recent ingevoerde Wet Verbeterde Premiereregeling is voor deze profielen tevens een variant beschikbaar die aansluit op beleggingsbeleid voor deelnemers die na pensioendatum (gedeeltelijk) doorbeleggen.

Het vermogensbeheer van lifecycle beleggen wordt gekenmerkt door het dynamische karakter. Wereldwijd zijn er economische ontwikkelingen die van invloed zijn en in Nederland verandert bijvoorbeeld de wet- en regelgeving omtrent pensioenopbouw. Dergelijke veranderingen kunnen invloed hebben op het verloop van het lifecycle model en daarmee op het pensioen dat deelnemers op pensioenleeftijd mogen verwachten. Binnen BeFrank wordt het lifecycle model daarom minstens eenmaal per jaar geëvalueerd en zo nodig aangepast.

Als de werknemer in plaats van het lifecycle beleggen ervoor kiest om zelf fondsen te selecteren, kan hij kiezen uit meerdere actieve en passieve beleggingsfondsen van verschillende gerenommeerde fondshuizen als BlackRock, Schroders, Think ETF's en Triodos (duurzaam beleggen).

In 2018 zijn voor deelnemers van verschillende leeftijden in de meest gekozen BeFrank lifecycles de volgende portefeuille-rendementen gerealiseerd:

Passieve Lifecycle*

leeftijd	defensief	neutraal	offensief
36	-2,75%	-3,39%	-4,03%
46	-2,75%	-3,39%	-4,03%
56	0,12%	-1,47%	-4,03%
66	2,43%	2,43%	2,43%

Actieve Lifecycle*

leeftijd	defensief	neutraal	offensief
36	-3,31%	-3,89%	-3,89%
46	-3,31%	-3,89%	-3,89%
56	-0,15%	-1,48%	-3,89%
66	2,43%	2,43%	2,43%

* Deze indicatieve cijfers zijn gebaseerd op de BeFrank Passieve Lifecycle zoals berekend op basis van de huidige weging in het Lifecycle model 2018/2019. Daadwerkelijk behaalde rendementen per deelnemer en de weging van de beleggingen in de portefeuille zijn onder meer afhankelijk van leeftijd en momenten van premie inleg. De rendementen zijn inclusief dividend en na aftrek van fonds- en transactiekosten, maar exclusief de door BeFrank in rekening gebrachte kosten .

Als gevolg van diverse geopolitieke ontwikkelingen zoals Brexit en een dreigende handelsoorlog tussen VS-China is 2018 een volatiel beursjaar gebleken. Met name door een slecht laatste kwartaal is het overall rendement in de returnportefeuille negatief.

Getoonde rendementen zijn na aftrek van de gemaakte fonds- en transactiekosten. In onderstaand overzicht is weergegeven welke bedragen rechtstreeks verrekend zijn in het nettorendement van de beleggingsfondsen. Daarnaast is weergegeven welke vermogensbeheerkosten in de staat van baten en lasten is gespecificeerd.

(in duizenden euro)

Kosten vermogensbeheer per beleggingscategorie 2018	Totaal	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten
Vastgoedbeleggingen	320	320	-
Aandelen	2.836	2.836	-
Vastrentende waarden	2.012	2.012	-
Overige beleggingen	181	181	-
Verrekende kosten voor risico deelnemers	2.917	2.917	-
Verrekende kosten vermogensbeheer	8.266	8.266	0

(in duizenden euro)

Kosten vermogensbeheer per beleggingscategorie 2017	Totaal	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten
Vastgoedbeleggingen	222	222	-
Aandelen	3.204	3.204	-
Vastrentende waarden	2.422	2.422	-
Overige beleggingen	433	433	-
Verrekende kosten voor risico deelnemers	2.406	2.406	-
Verrekende kosten vermogensbeheer	8.687	8.687	0

BESTUURSVERSLAG

Kosten vermogensbeheer	2018	2017
Vermogensbeheerkosten in winst en verliesrekening in boekjaar	2.917	2.406
Beheerkosten in NAV's beleggingsfondsen	5.349	6.281
Performance gerelateerde kosten	0	0
Kosten vermogensbeheer	8.266	8.687

De kosten van vermogensbeheer die rechtstreeks zijn verrekend in het nettorendement van de beleggingsfondsen zijn door BeFrank PPI berekend op basis van het percentage aan beheerkosten per beleggingsfonds en de gemiddelde som van het belegd vermogen per beleggingsfonds gedurende het jaar.

Transactiekosten zijn verwerkt in de waarde van de beleggingen. De hoogte van deze transactiekosten zijn niet apart gespecificeerd, omdat deze kosten niet met zekerheid vastgesteld kunnen worden.

Solvabiliteit

BeFrank PPI heeft als PPI te maken met een vermogensseis. Het toetsingsvermogen van BeFrank PPI is ultimo 2018 met 149% ruim boven de wettelijke solvabiliteitseis volgens het Besluit prudentiële regels Wft (Bpr). BeFrank monitort haar solvabiliteit op maandelijkse basis en heeft met haar aandeelhouder NN Leven afspraken gemaakt over het bijstorten van kapitaal indien dat nodig is. Vanuit BeFrank N.V. is in 2018 een kapitaalstorting van €1.000.000 ontvangen. BeFrank N.V. was op dat moment 100% aandeelhouder. Gedurende 2019 verwacht BeFrank PPI door middel van kapitaalstortingen voldoende groei van het vermogen te realiseren om aan de stijgende solvabiliteitseisen te blijven voldoen.

Aandeelhoudersstructuur BeFrank

In 2018 is de aandeelhoudersstructuur van BeFrank als gevolg van de integratie met NN Group veranderd. De aandelen van BeFrank PPI waren tot 1 april 2018 volledig in handen van BeFrank N.V., wier aandelen volledig werden gehouden door Delta Lloyd Levensverzekering N.V. Per 1 april 2018 heeft Delta Lloyd Levensverzekering N.V. alle aandelen in BeFrank N.V. overgedragen aan Delta Lloyd Houdstermaatschappij Verzekeringen N.V.

30 juni 2018 zijn de aandelen in het kapitaal van BeFrank en BeFrank PPI door Delta Lloyd Houdstermaatschappij Verzekeringen N.V. overgedragen aan Nationale - Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. Daarbij is op 1 juli 2018 de fusie tussen BeFrank PPI en NNPPi van kracht geworden. Als gevolg van deze fusie heeft BeFrank PPI per 1 juli 2018 alle activa en passiva van NNPPi onder algemene titel verkregen en is NNPPi per diezelfde datum opgehouden te bestaan. BeFrank PPI en BeFrank zijn per 1 juli 2018 zusterondernemingen geworden.

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	15-3-2019

BESTUURSVERSLAG

In 2018 werd de directie van BeFrank PPI gevormd door Marcel Zuidam, Anne Wilschut en Jan Hein Rhebergen. Diederik Schouten is vanaf 1 januari 2018 niet meer werkzaam als directielid van BeFrank PPI. Per 1 april 2018 is naast Marcel Zuidam, Anne Wilschut aangesteld als directielid in BeFrank PPI. Per 15 april 2018 is ook Jan Hein Rhebergen aangesteld in de directie van BeFrank PPI. Marcel Zuidam is per 15 maart 2019 afgetreden. Tot aan fusiedatum werd het bestuur van NN PPI gevormd door Anne Wilschut, Philip-Jan Looijen en Wim van Woudenberg.

Raad van Commissarissen BeFrank PPI

Naam	Functie	M/V	Vanaf	Tot
M.F.M. van Elk	Commissaris	M	1-7-2018	heden
J.J. Bonsel	Commissaris	M	1-7-2018	heden
S.M. Jungjohann	Commissaris	V	1-11-2018	heden
D.E. van Vredenburg	Commissaris	V	1-7-2018	1-10-2018

Per 1 juli 2018 is een Raad van Commissarissen (hierna: RvC) voor BeFrank PPI ingesteld. Deze RvC bestaat vanaf die datum uit Michel van Elk, Hans Bonsel en Dorothee van Vredenburg. Dorothee van Vredenburg is per 1 oktober 2018 afgetreden waarna Michel van Elk haar heeft opgevolgd als voorzitter. Suzanne Jungjohann is per 1 november 2018 tot lid van de RvC benoemd. Tot aan fusiedatum werd de RvC van NN PPI gevormd door P.Braams, S.H.A Kernkamp en T.R Zomer.

BeFrank streeft naar een evenwichtige verdeling tussen mannen en vrouwen op bestuursniveau. Dit geldt wel voor de RvC als ook voor de bredere BeFrank organisatie. Voor 2018 is deze doelstelling voor de directie van BeFrank PPI niet gehaald. De RvC kent wel een evenwichtige verdeling. Diversiteit op allerlei kenmerken blijft voor BeFrank een continu aandachtspunt in haar aannamebeleid en dit zal ook voor de toekomst gelden.

Bezoldiging directie en Raad van Commissarissen

De leden van de RvC van BeFrank PPI hebben over boekjaar 2018 geen bezoldiging ontvangen voor het uitvoeren van hun functies. Bezoldiging van directieleden komt niet ten laste van de winst- en verliesrekening van BeFrank PPI maar wordt verantwoord in de jaarrekening van BeFrank N.V.

Risicoparagraaf

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.

Structuur en governance systeem

Bij het identificeren en managen van deze risico's maakt BeFrank gebruik van een Integrated Risk en Control framework, dat aansluit bij het risicobeheersingssysteem van de bredere NN Group. 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.

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 tweede lijn is onafhankelijk van de business van BeFrank en rapporteert aan de directievoorzitter. De derde lijn in het defence model is ingevuld door de onafhankelijke Corporate Audit Services van NN Group. Door middel van audits op verschillende processen vormen zij een onafhankelijk oordeel over de uitvoering van deze processen bij BeFrank. In 2018 hebben zij een review gedaan naar datamigratie van de beleggingsportefeuille en naar de website security. Er zijn geen materiele bevindingen geconstateerd.

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. 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.



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);

BESTUURSVERSLAG

- Algemene verordening gegevensbescherming; en
- Nationale en internationale Sanctiewetgeving.

Risico's

Voor BeFrank is risicobeheersing van groot belang, met als doel de optimale bescherming van de belangen van deelnemers. De risico's waarmee BeFrank te maken heeft worden jaarlijks beoordeeld middels het FIRM raamwerk van DNB. In dit raamwerk worden de volgende categorieën onderscheiden:

Risicotabel BeFrank PPI

Financiële risico's	Niet- financiële risico's	Beheersingscategorieën
Matching/renterisico	Omgevingsrisico	Organisatie
Marktrisico	Operationeel risico	Management
Kredietrisico	Uitbestedingsrisico	
Verzekeringstechnisch risico	IT-risico	
	Integriteitsrisico	
	Juridisch risico	

Het bestuur van BeFrank heeft bij haar opzet en uitvoering van de bedrijfsvoering als doelstelling het waarborgen van de continuïteit en stabiliteit van BeFrank op de lange termijn. Hierbij past een conservatieve houding ten aanzien van het aangaan van risico's. Omdat BeFrank uitsluitend beschikbare premieregelingen uitvoert, rusten bovenstaande financiële risico's niet primair op BeFrank. Matching/renterisico, marktrisico en kredietrisico worden in een beschikbare premieregeling primair gedragen door de individuele deelnemers. Verzekeringstechnische risico's zijn door BeFrank ondergebracht bij aparte verzekeraars. De meest belangrijke risico's waarmee BeFrank te maken heeft zijn vooral de niet-financiële risico's, met name risico's die verband houden met de uitbesteding van activiteiten. De controle maatregelen om deze risico's te beheersen zijn opgenomen in het Integrated Control Framework.

De niet-financiële risico's betreffen:

- Omgevingsrisico: Risico's in deze categorie zijn risico's zoals concurrentie, afhankelijkheden, reputatie risico's en ondernemingsklimaat. 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.
- Operationeel risico: Risico's in deze categorie zijn risico's in subcategorieën, zoals (pre) acceptatie / transactie, verwerking, betaling / clearing / settlement, informatie, productontwikkeling, kosten, personeel en fraudegevoeligheid. Deze risico's worden beheerst via meerdere beheersmaatregelen, zoals client due diligence, goedkeuring van producten en review processen, automatisering, management informatie, en de afhankelijkheid van bestaande en bewezen processen door de gelieerde service leveranciers van BeFrank.
- Uitbestedingsrisico: BeFrank draagt de volledige verantwoordelijkheid voor de door haar aan derden uitbestede diensten. Zo geldt dit ook voor de volgende bedrijfskritische diensten. BeFrank neemt kennis van de ISAE 3402 verklaringen die worden verkregen van de partijen.
 - Outsourcing van de beleggingsadministratie door BeFrank aan BinckBank (tot mei 2018).

BESTUURSVERSLAG

- Outsourcing van de beleggingsadministratie door BeFrank aan NNIP.
- Outsourcing van de pensioenadministratie van het Essentiepensioen product door BeFrank aan AZL N.V. (hierna: AZL).
- Outsourcing van de infrastructuur diensten aan NN Group.

De directie van BeFrank ziet het als belangrijke taak om scherp toe te zien op de uitbestede diensten. Doorlopende monitoring op de kwaliteit van geleverde diensten mitigeert het outsourcingrisico. Wanneer de uitbestede diensten niet juist, tijdig en/of volledig aan de vereisten voldoen, hebben de negatieve gevolgen direct effect op de dienstverlening van BeFrank. Voorbeelden van mogelijke gevolgen zijn: verlies van productie, waardoor commerciële bedrijfsdoelstellingen niet gehaald worden, en 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 governance structuur op strategisch, tactisch en operationeel niveau ingericht met NN Group, NNIP en AZL.

- IT- risico: Risico's in deze categorie zijn risico's zoals de niet-beschikbaarheid van systemen, beveiliging van gegevens, etc die worden beheerst door te steunen op de IT-afdelingen van NNIP, NN Group en AZL. Deze werken allemaal volgens de NN Group IT geformuleerde beleid en normen en hebben een sterke 1e, 2e en 3e lijn van beheersfuncties. Indien IT systemen falen heeft dit directe gevolgen voor de dienstverlening van BeFrank. Het belangrijkste systeem is het Pensioenadministratiesysteem 'Komodo'. Belangrijke maatregelen ten behoeve van het mitigeren van 'in house' IT risico's zijn
 - Administratieve organisatie ingericht op adequaat beheer van de brongegevens
 - Het door derden (SIG) laten controleren van systeemontwikkeling/codering.
 - Tijdig aanpassen op wet- en regelgeving
 - Aansluiten op externe gegevensbronnen
 - Reconciliatie van de verschillende systemen
- Integriteitsrisico: Integriteitsrisico's zijn risico's zoals belangenconflicten, onbehoorlijk gedrag, etc die worden beheerd door het hebben van een strikte naleving van het Compliance beleid en Business Codes of Conduct van NN Group. BeFrank zegt wat ze doet en doet wat ze zegt. 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:
 - Systeemaufgedwongen vier ogen principes in pensioenadministratie en betalingssystemen
 - Wervings- en selectie beleid waaronder een Pre employment screening en een verklaring omtrent het gedrag.
 - Aanmelding KiFiD;
 - Insiderregeling en beleid/scholing omtrent mededingingsrecht;
 - Eed of belofte financiële sector;
 - Regeling integriteitgevoelige functies
- Juridisch risico: Risico's in deze categorie zijn risico's zoals de implementatie van nieuwe en gewijzigde wet- en regelgeving, handhaving van overeenkomsten etc. Doorlopend wordt nieuwe/ wijzigende wet en regelgeving in de gaten gehouden, binnen BeFrank en binnen de NN Groep. Het beleid en het pensioenproduct van BeFrank wordt continue afgestemd op de veranderde wetgeving en overige marktomstandigheden. De verschillende juridische afdelingen van de NN groep onderdelen helpen hierbij.

Risico's in combinatie met Lifecycle beleggen

Omdat binnen een beschikbare premieregeling pensioen wordt opgebouwd voor rekening en risico van de deelnemers is een goede beheersing van beleggingsrisico's voor de deelnemer heel belangrijk. De lifecycles van BeFrank zijn om die reden ingericht vanuit de volgende speerpunten

- Het pensioendoel: Bij het formuleren van beleggingsbeleid streeft BeFrank naar een goed pensioen onder normale omstandigheden, maar ook een redelijk pensioen als het tegen zit. Jaarlijks worden beleggingsrisico's voor deelnemers gestructureerd geanalyseerd onder verschillende economische scenario's, waarbij BeFrank veel waarde hecht aan het optimaliseren van het pensioenresultaat voor deelnemers onder economisch ongunstige scenario's.
- Pensioenresultaat, kosten en risico: Een 100% zeker pensioen is een duur pensioen. Er bestaat een directe uitruil tussen het gewenste pensioenresultaat, kosten (premie) en de mate van risico ten aanzien van het bereiken van het gewenste pensioenresultaat. Deelnemers zijn gebaat bij het nemen van afgewogen beleggingsrisico's om de kosten te beheersen en uitzicht te hebben op een goed pensioen.
- Heterogeniteit: De mate van risico die deelnemers willen lopen over hun pensioen, hangt af van persoonlijke factoren zoals inkomen, andere bronnen van inkomsten of schuld, gezinssituatie en persoonlijke achtergrond. BeFrank streeft daarom naar het aanbieden van pensioenoplossingen die zoveel mogelijk tegemoet komen aan de heterogeniteit aan risicovoorkeuren van individuele deelnemers.

BESTUURSVERSLAG

Verwachtingen voor 2019

Na het drukke 2018 verwacht BeFrank intern een rustiger 2019 te hebben. Commercieel zal in het eerste halfjaar de focus liggen op het goed implementeren van de in 2018 gewonnen of verlengde klanten waaronder de eerste serie klanten uit de voormalige NNPPi administratie. In het tweede halfjaar zal de nadruk liggen op het neerzetten van een goed commercieel seizoen. Overall blijft BeFrank elke dag werken aan haar missie om via haar innovatiekracht het pensioen dichterbij de deelnemer te brengen.

Amsterdam, 22 mei 2019

BeFrank PPI N.V.

De directie

A.M. Wilschut

J.H. Rhebergen

De commissarissen

M.F.M. van Elk

J.J. Bonsel

S.M. Jungjohann

JAARREKENING

JAARREKENING

2. BALANS PER 31 DECEMBER

(in duizenden euro)

	Toelichting	2018	2017
<i>Activa</i>			
Beleggingen voor risico deelnemers	6.1	2.900.801	2.452.779
Financiële activa		2.900.801	2.452.779
Vorderingen en overlopende activa			
Vorderingen en overlopende activa	6.2	43.591	36.191
Liquide middelen			
Liquide middelen	6.3	13.232	10.320
Totaal activa		2.957.624	2.499.290
<i>Passiva</i>			
Gestort en geplaatst aandelenkapitaal	6.4	225	225
Agio	6.4	7.550	6.550
Overige reserves	6.4	886	886
Eigen vermogen		8.661	7.661
Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	6.5	2.900.352	2.439.162
Overige schulden voor risico deelnemers	6.6	449	13.617
Verplichtingen voor risico deelnemers		2.900.801	2.452.779
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	6.7	48.163	38.850
Totaal passiva		2.957.624	2.499.290

3. WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro)

	Toelichting	2018	2017
<i>Resultaten voor risico BeFrank PPI</i>			
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	7.1	9.186	8.229
Andere kostenvergoedingen	7.1	4.914	8.357
Overige baten	7.1	626	795
Totaal Baten		14.726	17.381
Algemene uitvoerings- en administratiekosten	7.2	14.590	17.027
Overige lasten	7.3	136	93
Totaal lasten		14.726	17.120
Totaal resultaat voor risico BeFrank PPI, voor belastingen		0	261
Vennootschapsbelasting		0	0
Resultaat voor risico BeFrank PPI, na belastingen		0	261
<i>Resultaten voor risico deelnemers</i>			
Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers	7.4	-90.050	68.171
Inleg deelnemers (premiebijdragen)		440.532	356.440
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		194.394	154.695
Totaal Baten		544.876	579.306
Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen		50.728	48.499
Expiratiekapitaal		30.041	20.907
Ingehouden kosten	7.5	2.917	2.406
Mutatie voorziening voor risico deelnemers		461.190	507.494
Totaal lasten		544.876	579.306
Totaal resultaat voor risico deelnemers		0	0

4. KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro)

	2018	2017
Operationele activiteiten		
Ontvangsten		
- Ontvangen administratievergoedingen	2.012	1.901
- Ontvangen kostendoorbelasting	16.074	14.695
- Ontvangen sterftewinst	460	0
	18.546	16.596
Uitgaven		
- Betaalde algemene uitvoerings- en administratiekosten	17.186	16.289
- Betaalde sterftewinst	0	85
- Betaalde rente- en bankkosten	127	156
	17.313	16.530
Mutatie geldmiddelen operationele activiteiten	1.233	66
Financieringsactiviteiten		
- Ontvangen agiostorting	1.000	1.000
Mutatie geldmiddelen financieringsactiviteiten	1.000	1.000
Mutatie liquide middelen m.b.t. gestalde gelden	679	-3.195
Totale mutatie liquide middelen	2.912	-2.129
Saldo geldmiddelen 1 januari	10.320	12.449
Saldo geldmiddelen 31 december	13.232	10.320

5. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

5.1 Algemene grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek (BW) en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Via een notariële akte van aankoop en overdracht zijn per 30 juni 2018 alle aandelen in het kapitaal van BeFrank PPI N.V. door BeFrank N.V. overgedragen aan Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. ("**NN Leven**") een naamloze vennootschap met zetel te Rotterdam, adres Weena 505, 3013 AL Rotterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24042211.

Met ingang van 1 juli 2018 zijn de PPI's van BeFrank PPI N.V., een naamloze vennootschap met zetel te Amsterdam, adres Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 51380722 ("**BeFrank PPI**") en Nationale-Nederlanden Premium Pension Institution B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met zetel te 's-Gravenhage, adres Schenkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 27358886 ("**NN PPI**") gefuseerd. Het jaarverslag over 2018 van BeFrank PPI wordt daarom in de gefuseerde vorm opgesteld conform RJ-richtlijnen (Raad voor de Jaarverslaggeving). Hierbij wordt de "pooling of interests" toegepast en worden de activa en passiva van BeFrank PPI en NN PPI, alsmede hun baten en lasten over het boekjaar 2018 en over ter vergelijking toegevoegde voorgaande boekjaren, in de jaarrekening van BeFrank PPI opgenomen alsof de voeging vanaf het begin van die boekjaren reeds een feit was.

De "pooling of interests" methode brengt met zich mee dat bij een fusiedatum die niet samenvalt met het begin van een boekjaar, de winst-en-verliesrekening de resultaten van de gecombineerde entiteit weergeeft alsof de fusie reeds aan het begin van het boekjaar plaatsvond. Deze weergave is bevorderlijk voor het inzicht in het resultaat van de gecombineerde entiteit.

BeFrank PPI en NN PPI waren voor de fusie per 1 juli 2018 zusterondernemingen van elkaar met als aandeelhouder NN Leven. Bij de fusie is het gehele vermogen van NN PPI onder algemene titel verkregen door BeFrank PPI en is NN PPI opgehouden te bestaan.

De volgende tabellen geven een overzicht van de activa, passiva en het netto resultaat ingebracht door BeFrank PPI en NN PPI per 30 juni 2018 voorafgaand aan de datum van fusie:

30 juni 2018	BeFrank PPI	NN PPI
<i>Balans (in duizenden euro)</i>		
Beleggingen voor risico deelnemers	1.411.140	1.292.235
Balanstotaal	1.448.870	1.299.799
Eigen vermogen	4.250	4.527
Verplichting voor risico deelnemers	1.411.140	1.292.235

OVERIGE GEGEVENS

30 juni 2018	BeFrank PPI	NN PPI
<i>Winst- en verliesrekening (in duizenden euro)</i>		
Resultaat voor risico PPI, na belastingen	0	116
Resultaat voor risico deelnemers	0	0

De nieuwe richtlijn RJ 611 die van toepassing is op premiepensiensinstellingen en die verplicht is voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018 is in dit jaarverslag toegepast. Als gevolg van de toepassing van RJ 611 zijn de cijfers over 2017 geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2018 mogelijk te maken.

Activiteiten

BeFrank PPI heeft als doelstelling het uitvoeren van premiereregelingen en andere soortgelijke regelingen welke op grond van de toepasselijke wetgeving wordt aangemerkt als pensioenregelingen. NN PPI had als doelstelling het uitvoeren van premiereregelingen en andere soortgelijke regelingen welke op grond van de toepasselijke wetgeving wordt aangemerkt als pensioenregelingen. Alle bedragen luiden in duizenden euro, tenzij anders vermeld.

Continuïteitsveronderstelling

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Groepsstructuur

De jaarrekening van BeFrank PPI over boekjaar 2018, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2018, maakt deel uit van de geconsolideerde jaarrekening over 2018 van NN Group, statutair gevestigd in Den Haag.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld.

Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Schattingen van de actuele waarde zijn een momentopname, gebaseerd op de marktomstandigheden en de beschikbare informatie over het financiële instrument. Deze schattingen zijn van nature subjectief en bevatten onzekerheden en een significante oordeelsvorming (bijvoorbeeld rentestand, volatiliteit, schatting van kasstromen, etc.) en kunnen derhalve niet met precisie worden vastgesteld.

Stelselwijzigingen

In 2018 heeft zich een stelselwijziging voorgedaan naar aanleiding van de nieuwe richtlijn RJ 611 die van toepassing is op premiepensiensinstellingen en die verplicht is voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar, behoudens de wijziging van toepassing van het kasstroomoverzicht. Als gevolg van toepassing van de directe methode voor het kasstroomoverzicht zijn de cijfers van het voorgaande jaar ter wille van de vergelijkbaarheid herzien.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is volgens de directe methode opgesteld. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Alle ontvangsten en uitgaven worden hierbij als zodanig gepresenteerd.

OVERIGE GEGEVENS

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Ontvangsten uit hoofde van een agiostorting zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Kasstroom met betrekking tot risico deelnemers zijn op één regel opgenomen.

Verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

5.2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Opname van een actief of verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar BeFrank PPI 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. Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Verder wordt een actief of een verplichting niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip dat niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten.

Financiële instrumenten, inclusief de van de basiscontracten gescheiden afgeleide financiële instrumenten, worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien instrumenten bij de vervolgwaardering niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, maken eventuele direct toerekenbare transactiekosten deel uit van de eerste waardering.

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn. De reële waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van de biedprijs. De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd, vermeerderd met krediet- en liquiditeit opslagen.

OVERIGE GEGEVENS

De reële waarde van de financiële activa en financiële verplichtingen zijn afgeleid van genoteerde marktprijzen of onafhankelijke taxaties of netto-contant-waardeberekeningen.

De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten verantwoord onder kasmiddelen, kortlopende vorderingen en schulden e.d. benadert de nominale waarde daarvan.

Directe beleggingsopbrengsten worden in de staat van baten en lasten verantwoord op het moment dat deze betaalbaar zijn gesteld. De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in beleggingsfondsen die ter vrije beschikking van BeFrank PPI staan. Aan- en verkopen van de genoemde categorieën financiële activa worden verantwoord op transactiedatum.

Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingen voor risico deelnemers worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de verkrijgingswaarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. De liquide middelen voor risico deelnemers worden verantwoord onder beleggingen voor risico deelnemers.

Eigen vermogen

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal en agioreserve BeFrank PPI dient ingevolge artikel 3:53 lid 1 Wft en artikel 48 lid 1p van het besluit Prudentiële Regels Wft te voldoen aan de minimale vermogens eis van € 500.000,-. Tot dit minimale vermogen behoort het geplaatst en gestort aandelenkapitaal en de agioreserve. De agioreserve is hierdoor niet volledig vrij uitkeerbaar.

Overige reserves zijn alle reserves, anders dan de wettelijke reserves en de statutaire reserves. Overige reserves zijn vrij uitkeerbaar aan de aandeelhouders.

Voorziening voor risico deelnemers

Voorziening voor risico deelnemers bestaat uit de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten voor risico van de deelnemers. Deze worden opgenomen op het moment dat het contract wordt afgesloten en worden van de balans gehaald als de verplichtingen richting deelnemers zijn nagekomen, dat wil zeggen in geval van uitkering op de pensioendatum, bij uitgaande waardeoverdrachten of bij liquidatie van de beleggingen bij overlijden van de deelnemer. Deze beleggingscontracten zijn op basis van participaties en worden gewaardeerd tegen de actuele participatiewaarde, welke de reële waarde van de beleggingsfondsen weergeeft.

De waardering van de beleggingen voor risico van deelnemers bepaalt de hiertegenover staande voorziening (beleggingscontracten) voor risico deelnemers. BeFrank biedt ook een netto pensioenregeling aan. De verwerking van deze regeling in de jaarrekening met betrekking tot de voorziening voor risico deelnemers geschiedt op eenzelfde wijze als de verwerking van de normale pensioenregeling.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Kortlopende schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

5.3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de winst en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, 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. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Als opbrengsten worden de bedragen verwerkt die de rechtspersoon voor eigen rekening ontvangt. Bedragen die de rechtspersoon voor derden ontvangt worden niet als opbrengsten verwerkt. Wanneer de organisatie in een transactie in plaats van als hoofdpartij als tussenpersoon optreedt, betreffen de in de staat van baten en lasten verwerkte opbrengsten het saldo van de door de organisatie voor de transactie ontvangen commissies.

Opbrengstverantwoording

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.

Als opbrengsten worden de bedragen verwerkt die de rechtspersoon voor eigen rekening ontvangt. Bedragen die de rechtspersoon voor derden ontvangt worden niet als opbrengsten verwerkt. Wanneer de organisatie in een transactie in plaats van als hoofdpartij als tussenpersoon optreedt, betreffen de in de staat van baten en lasten verwerkte opbrengsten het saldo van de door de organisatie voor de transactie ontvangen commissies.

Sterftewinst

Vrijgevallen kapitalen als gevolg van sterfte van een (ex-)deelnemer in enig boekjaar worden, na inhouding van eventueel contractueel overeengekomen bedragen, uitgekeerd aan de overige deelnemers. Deze uitkering geschiedt in het daarop volgende jaar.

Financiële baten en lasten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost.

Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren.

Belastingen

Voor de omzetbelasting vormt BeFrank PPI samen met haar indirecte moedermaatschappij NN Group en het merendeel van haar Nederlandse groepsmaatschappijen een fiscale eenheid.

OVERIGE GEGEVENS

6. TOELICHTING OP DE BALANS

(in duizenden euro)

Activa

Financiële activa

6.1 Beleggingen voor risico deelnemers

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

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. Overige beleggingen bestaan vrijwel volledig uit liquide middelen.

Categorie	Stand ultimo 2017	Aankopen	Verkopen	Herbelegde directe beleggingsopbrengsten	Waardeontwikkelingen	Stand ultimo 2018
Onroerende zaken						
Vastgoed beleggingsfondsen	93.626	41.501	-3.481	4.637	-6.873	129.410
Zakelijke waarden						
Aandelenbeleggingsfondsen	1.265.035	932.164	-647.570	12.295	-74.226	1.487.698
Vastrentende waarden						
Obligatiebeleggingsfondsen	1.036.031	405.348	-184.022	4.729	-16.607	1.245.479
Overige beleggingen						
Liquide middelen en overige beleggingen	58.087	7.391	-10.341	363	-17.286	38.214
Totaal belegd vermogen voor risico deelnemers	2.452.779	1.386.404	-845.414	22.024	-114.992	2.900.801

Categorie	Stand ultimo 2016	Aankopen	Verkopen	Herbelegde directe beleggingsopbrengsten	Waardeontwikkelingen	Stand ultimo 2017
Onroerende zaken						
Vastgoed beleggingsfondsen	85.671	29.367	-6.605	2.487	-17.294	93.626
Zakelijke waarden						
Aandelenbeleggingsfondsen	939.630	345.535	-72.492	9.535	42.827	1.265.035
Vastrentende waarden						
Obligatiebeleggingsfondsen	867.164	363.702	-222.020	1.504	25.681	1.036.031
Overige beleggingen						
Liquide middelen en overige beleggingen	39.203	18.602	-743	2.388	-1.363	58.087
Totaal belegd vermogen voor risico deelnemers	1.931.668	757.206	-301.860	15.914	49.851	2.452.779

OVERIGE GEGEVENS

Er is geen sprake van vorderingen inzake beleggingen rekening risico deelnemers, aangezien BeFrank PPI deze indien nodig financiert. Vervolgens kan er sprake zijn van een vordering op werkgevers, welke zijn toegelicht onder 6.2.

Methodiek bepaling marktwaarde

- Niveau 1: Genoteerde marktprijzen. Beleggingen met genoteerde marktprijzen worden verhandeld op een actieve markt.
- Niveau 2: Onafhankelijke taxaties. Onafhankelijke taxaties worden niet toegepast voor de waardering van het indirect onroerend goed.
- Niveau 3: NCW-berekening. De netto contante waarde methode wordt gehanteerd voor derivatenportefeuilles.
- Niveau 4: Andere methode. Voor fondsbeleggingen in vastrentende waarden, aandelen, vastgoed en hedgefondsen wordt de waardering bepaald op basis van de laatst ontvangen fondsrapportages.

Levelindeling	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Totaal
Categorie					
Onroerende zaken					
Vastgoed beleggingsfondsen	0	0	0	129.410	129.410
Zakelijke waarden					
Aandelenbeleggingsfondsen	0	0	0	1.487.698	1.487.698
Vastrentende waarden					
Obligatiebeleggingsfondsen	0	0	0	1.245.479	1.245.479
Overige beleggingen					
Liquide middelen en overige beleggingen	28.544	0	0	9.670	38.214
Beleggingen voor risico deelnemers per 31 december 2018	28.544	0	0	2.872.257	2.900.801

Levelindeling	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Totaal
Categorie					
Onroerende zaken					
Vastgoed beleggingsfondsen	0	0	0	93.626	93.626
Zakelijke waarden					
Aandelenbeleggingsfondsen	0	0	0	1.265.035	1.265.035
Vastrentende waarden					
Obligatiebeleggingsfondsen	0	0	0	1.036.031	1.036.031
Overige beleggingen					
Liquide middelen en overige beleggingen	41.489	0	0	16.598	58.087
Beleggingen voor risico deelnemers per 31 december 2017	41.489	0	0	2.411.290	2.452.779

De aan- en verkopen van de overige beleggingen zijn gesaldeerd weergegeven.

Binnen de fondsen waarin wordt geparticipeerd vindt uitleen van effecten plaats.

OVERIGE GEGEVENS

6.2 Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2018	31 december 2017
Ontvangen gelden van werkgevers	31.604	23.221
Te vorderen bedragen op Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (thans NN Levensverzekering N.V.)	4.671	8.449
Te vorderen dividendbelasting	5.153	3.094
Vordering ivm doorbelasting kosten aan NNIP/AZL	1.695	690
Vorderingen op werkgevers	401	663
Te vorderen bedragen op NN Leven	55	62
Overige vorderingen	12	12
Totaal	43.591	36.191

Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan één jaar. Ontvangen gelden van werkgevers betreffen vooruit geïncasseerde premies die direct na balansdatum belegd zullen worden ten behoeve van deelnemers. Te vorderen dividendbelasting betreft een vordering op de belastingdienst, die al gefinancierd is door BeFrank ten behoeve van deelnemers.

6.3 Liquide middelen

	31 december 2018	31 december 2017
Liquide middelen	13.232	10.320

Alle liquide middelen zijn gesplitst naar fiduciaire en non-fiduciaire liquide middelen. Onder de liquide middelen worden enkel de middelen gepresenteerd die ter vrije beschikking van de onderneming staan. Gelden die door deelnemers liquide worden aangehouden worden verantwoord onder beleggingen voor risico deelnemers. Vooruit ontvangen gelden van werkgevers die na balansdatum zullen worden belegd ten behoeve van deelnemers worden gepresenteerd onder vorderingen en overlopende activa.

Per balansdatum heeft BeFrank PPI 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.

6.4 Eigen vermogen

Eigen vermogen	Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	Agio	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2018	225	6.550	886	7.661
Mutaties				
Onverdeeld resultaat 2018	0	0	0	0
Kapitaalstorting	0	1.000	0	1.000
Stand per 31 december 2018	225	7.550	886	8.661

OVERIGE GEGEVENS

Eigen vermogen	Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	Agio	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2017	225	5.532	625	6.382
Mutaties				
Onverdeeld resultaat 2017	0	0	261	261
Kapitaalstorting	0	1.000	0	1.000
Inbreng geplaatst en gestort aandelenkapitaal NN PPI	0	18	0	18
Stand per 31 december 2017	225	6.550	886	7.661

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal op 31 december 2018 bedroeg € 1.125.000,- en is verdeeld in 1.125.000 aandelen van elk € 1 nominaal. NN Leven is de enige aandeelhouder.

Via een notariële akte van aankoop en overdracht zijn per 30 juni 2018 alle aandelen in het kapitaal van BeFrank PPI door BeFrank N.V. overgedragen aan NN Leven.

Het maatschappelijk kapitaal op 31 december 2017 bedroeg € 1.125.000,- en was verdeeld in 1.125.000 aandelen van elk € 1 nominaal. BeFrank N.V. was de enige aandeelhouder.

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal

Het geplaatst en gestort aandelenkapitaal op 31 december 2018 bedraagt € 225.000,- en bestaat uit 225.000 aandelen met een nominaal waarde van € 1,- elk.

Agio

Op het moment van de juridische fusie tussen BeFrank PPI en NN PPI zijn alle aandelen van de fuserende vennootschappen volledig volgestort. De aandelen van NN PPI worden binnen BeFrank PPI ingebracht als Agio. Aangezien pooling of interest wordt toegepast is de aandeleninbreng niet zichtbaar.

Op 21 juni 2018 heeft de aandeelhouder BeFrank N.V. een agiostorting verricht met een totaal bedrag van € 1.000.000.

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

Solvabiliteitseisen

Wettelijke Solvabiliteitseisen	31 december 2018	31 december 2017
Het minimaal vereist eigen vermogen	500	500
De solvabiliteitseis op basis van beleggingen voor risico deelnemers	5.801	6.058

Het toetsingsvermogen van BeFrank PPI is ultimo 2018 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 € 500.000. 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 miljoen. De daling van het vereist vermogen wordt veroorzaakt doordat over 2017 voor NN PPI nog 0,3% van het beheerde pensioenvermogen aangehouden diende te worden. Over 2018 bedraagt dat 0,2% (voor het totaal onder de gefuseerde PPI) aangezien voor beide portefeuilles dekking door een aanvullende beroepsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten is, die aansprakelijkheid dekt tot

OVERIGE GEGEVENS

een maximum van € 25 miljoen als som van alle schadegevallen. BeFrank bepaalt tevens interne solvabiliteitseisen. Ultimo 2018 is de wettelijke eis hoger dan de intern noodzakelijk geachte eis. BeFrank houdt daarom minimaal de wettelijke solvabiliteitseis aan.

Interne Solvabiliteitseisen	31 december 2018	31 december 2017
Volgens het eigen risico-analysemodel bedraagt de minimaal noodzakelijke geachte solvabiliteit:		
- Kredietrisico	370	81
- Marktrisico	260	140
- Operationeel risico	1.160	1.674
- Integriteitsrisico	25	38
- Afwikkelscenario risico	300	360
- Overige risico's	0	351
	2.115	2.644

Over het jaar 2017 zijn met betrekking tot het eigen risico-analysemodel de cijfers per risicotype van NN PPI toegevoegd aan de cijfers van BeFrank PPI.

6.5 Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers

	31 december 2018	31 december 2017
Stand per 1 januari	2.439.162	1.931.668
Inleg deelnemers (premiebijdragen)	440.532	356.440
(Collectieve) overgenomen pensioenverplichtingen (inleg)	194.394	154.695
Onttrekkingen als gevolg van overgedragen pensioenverplichtingen en afkopen	-50.728	-48.499
Expiratiekapitaal	-30.041	-20.907
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	-90.050	68.171
Ingehouden kosten	-2.917	-2.406
Totaal	2.900.352	2.439.162

Bovenstaand verloopoverzicht 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 voor risico deelnemers is de som van de waardeontwikkelingen van de beleggingen en kosten die onttrokken zijn aan de beleggingsrekening van de deelnemers. De verrekende kosten voor risico deelnemers is vervolgens als negatieve post gepresenteerd.

6.6 Overige schulden voor risico deelnemers

	31 december 2018	31 december 2017
Nog door te storten inleg van deelnemers *)	36	13.067
Door te storten waardeoverdrachten	150	545
Nog te betalen afkopen	263	5
Totaal	449	13.617

OVERIGE GEGEVENS

*) De nog door te storten inleg van deelnemers betreft geïncasseerde premies van werkgevers en collectieve inkomende waardeoverdrachten die begin van het volgend boekjaar zijn doorgestort ter belegging.

6.7 Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 december 2018	31 december 2017
Ontvangen gelden van werkgevers	31.604	23.221
Groepsmaatschappijen en gelieerde ondernemingen	12.721	6.058
Nog te betalen doorbelasting dienstverlening BeFrank N.V.	0	8.328
Reservering sterftewinst	938	684
Af te dragen risicopremie	613	393
Overige kortlopende schulden en overlopende passiva	2.287	166
Totaal	48.163	38.850

Alle kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar. Kortlopende schulden onder groepsmaatschappijen en gelieerde ondernemingen hebben betrekking op andere onderdelen die vallen binnen de NN Groep.

6.8 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

Voor de omzetbelasting vormt BeFrank PPI samen met haar indirecte moedermaatschappij NN Group en het merendeel van haar Nederlandse groepsmaatschappijen over het gehele boekjaar een fiscale eenheid.

Arbeidsongeschiktheid (AO)

Na twee jaar (wachttijd WIA) is bekend of er recht op uitkering ontstaat. Dan is de schade bekend en kan het resultaat bepaald worden. In de tussentijd zijn de premies geparkeerd bij de volmachtgever NN Leven. Onderstaande bedragen betreft de AO reserve ultimo van de twee voorafgaande jaren. Vrijval van de AO reservering heeft directe impact op de winstdelingsconstructie zoals toegelicht onder 7.1.

Reservering AO verzekering (in duizenden euro)

Boekjaar	Reserve	Valt vrij per ultimo:
2017	€ 7.289	2019
2018	€ 7.696	2020

OVERIGE GEGEVENS

7. TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro)

7.1 Kostenvergoedingen en overige baten

	31 december 2018	31 december 2017
<i>Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten</i>		
Administratieve vergoedingen	5.973	5.227
Beheervergoeding	2.917	2.227
Ontvangen kostenvergoedingen van groepsmaatschappijen	296	775
Totaal kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	9.186	8.229
<i>Andere kostenvergoedingen</i>		
Winstdeling verzekeringscontracten	4.883	8.328
Overige kostenvergoedingen	31	29
Totaal andere kostenvergoedingen	4.914	8.357
<i>Overige baten</i>		
Sterftewinst	303	784
Overige opbrengsten	323	11
Totaal overige baten	626	795
Totaal	14.726	17.381

Winstdeling verzekeringscontracten betreft de winstdeling van de verzekeringscontracten met NN Leven. Op basis van een volmacht biedt BeFrank de collectieve risicoverzekeringen van NN Leven aan. BeFrank ontvangt van NN Leven een winstdeel wanneer de premie-inkomsten meer bedragen dan de gezamenlijke schadelast in het betreffende boekjaar.

Sterftewinst is resultaat na restbegunstiging voor de restitutie bij overlijden. Vanaf januari 2018 komt deze restbegunstiging aan de deelnemers ten goede en wordt de sterftewinst niet in de winst en verlies rekening van BeFrank verantwoord. Blijft er geld over na optimalisatie van het nabestaandenpensioen of omdat er geen partner of kinderen zijn, dan wordt vanaf 2018 door BeFrank PPI het restant jaarlijks over alle deelnemers van soortgelijke regelingen verdeeld. Uitzondering daarop betreft het gedeelte van deze winst dat gebruikt wordt ter financiering werkzaamheden inactieven.

7.2 Algemene uitvoerings- en administratiekosten

	31 december 2018	31 december 2017
Doorbelasting dienstverlening BeFrank N.V.	11.602	14.576
Administratiekosten	2.004	1.953
Doorbelaste kosten door groepsmaatschappijen	566	417
Accountantskosten (wettelijke controlewerkzaamheden)	23	56

OVERIGE GEGEVENS

Accountantskosten (overige controlewerkzaamheden)	46	36
Toezichthouderkosten	90	56
Overige kosten	327	195
Coulance-vergoedingen	-68	-262
Totaal	14.590	17.027

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 vrijval van reserveringen die gemaakt werden in het kader van verwachte bedrijfskosten bij het herstellen van oude dossiers.

KPMG Accountants N.V.	31 december 2018	31 december 2017
Onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten	48	35
Andere niet-controlediensten	46	36
Totaal	94	71

De totale accountantskosten in 2018 vallen lager uit door een vrijval van €25.000 bij NNPPI. In aanvulling op de accountantskosten van KPMG in 2017 komen de kosten voor EY van €21.000.

7.3 Overige lasten

	31 december 2018	31 december 2017
Bankkosten	38	43
Overige interest	98	50
Totaal	136	93

7.4 Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers inclusief ingehouden kosten

	31 december 2018	31 december 2017
Directe beleggingsopbrengsten	22.024	15.914
Koersverschillen met betrekking tot beleggingen in		
- Onroerende zaken	-6.873	17.294
- Zakelijke waarden	-74.226	42.827
- Vastrentende waarden	-16.606	25.681
- Overige beleggingen	-17.286	-1.363
Totaal inclusief ingehouden kosten	-92.967	65.765
Verrekende kosten voor risico deelnemers	2.917	2.406
Totaal exclusief ingehouden kosten	-90.050	68.171

OVERIGE GEGEVENS

7.5 Ingehouden kosten

	31 december 2018	31 december 2017
Verrekende kosten voor risico deelnemers		
Dit betreft kosten die onttrokken zijn aan de beleggingsrekeningen van de deelnemers	2.917	2.406

Naast de hierboven vermelde kosten zijn er de kosten van vermogensbeheer die rechtstreeks zijn verrekend in het nettorendement van de beleggingsfondsen. Deze kosten van vermogensbeheer zijn toegelicht in het bestuursverslag naar kosten van vermogensbeheer per beleggingscategorie.

Over boekjaar 2017 zijn verrekende kosten voor risico deelnemers niet gelijk aan beheervergoeding die is verantwoord onder 7.1, dit wordt verklaard door een aanvullend bedrag verrekende kosten voor risico deelnemers vanuit de toenmalige NN PPI portefeuille dat geen betrekking heeft op beheervergoeding.

8. OVERIGE TOELICHTING

8.1 Transacties met verbonden partijen

Er is sprake van een relatie met verbonden partijen tussen BeFrank PPI N.V., maatschappijen binnen NN Group, gelieerde ondernemingen en hun bestuurders. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders. De leden Raad van Commissarissen van BeFrank PPI hebben over boekjaar 2018 geen bezoldiging ontvangen voor het uitvoeren van hun functies. Bezoldiging van directieleden komt niet ten laste van de winst- en verliesrekening van BeFrank PPI maar wordt verantwoord in de jaarrekening van BeFrank N.V. In de balans zijn de financiële posities met maatschappijen binnen NN Group per jaareinde terug te vinden in de overige schulden. Voor wat betreft groepsmaatschappijen en gelieerde ondernemingen is er onder andere sprake van transacties met AZL, NNIP, BeFrank N.V. en NN Leven Maatschappij N.V.

De transactie met AZL betreft de uitbesteding van de pensioenadministratie voor de portefeuille vanuit NN PPI. AZL voorziet NN PPI van administratieve ondersteuning en faciliteiten tegen kostprijs en belast hiervoor overhead kosten door. Over boekjaar 2018 is de vergoeding aan AZL verantwoord onder algemene uitvoerings- en administratiekosten.

Transacties met NNIP betreffen kosten die gerekend worden voor de dienstverlening voor het voeren van de beleggingsadministratie, welke bestaan uit reguliere kosten voor run, en niet reguliere kosten voor change, zoals kosten voor het maken van aanpassingen in de IT infrastructuur. Deze kosten zijn verantwoord in de jaarrekening van BeFrank N.V.

Transacties tussen BeFrank N.V. en BeFrank PPI betreffen doorbelasting van kosten voor de uitvoering van het voeren van de pensioenadministratie voor BeFrank PPI volgens uitvoeringsovereenkomst. BeFrank PPI N.V. verantwoordt deze kosten onder algemene uitvoerings- en administratiekosten.

Transacties met NN Leven betreffen opbrengsten uit winstdeling over verzekeringscontracten. Deze zijn verantwoord onder kostenvergoedingen en overige baten. In 2018 is de winstdeling overeenkomst voor nieuwe contracten gewijzigd. Naast een update van uitgangspunten is ook de verdeelsleutel tussen NN Leven en BeFrank PPI

OVERIGE GEGEVENS

aangepast.

Overige transacties met maatschappijen binnen NN Group omvat voornamelijk de doorbelasting van overhead van afdelingen op groepsniveau, op basis van kostendrijvers die door NN Group worden opgesteld.

8.2 Fiscale status

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

Voor de omzetbelasting vormt de vennootschap samen met haar indirecte moedermaatschappij NN Group en het merendeel van haar Nederlandse groepsmaatschappijen over het gehele boekjaar een fiscale eenheid.

8.3 Aantal werknemers

Per 31 december 2018 had BeFrank PPI geen werknemers in dienst (2017: idem).

De directie per 31 december 2018 werd gevoerd door de heren A.M. Wilschut, J.H. Rhebergen en A.J.M. Zuidam.

8.4 Voorstel resultaatbestemming

Er is geen winst over het huidige boekjaar.

8.5 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum.

Amsterdam, 22 mei 2019

BeFrank PPI N.V.

De directie

A.M. Wilschut

J.H. Rhebergen

De commissarissen

M.F.M. van Elk

J.J. Bonsel

S.M. Jungjohann

OVERIGE GEGEVENS

OVERIGE GEGEVENS

9. OVERIGE GEGEVENS

9.1 Winstbestemming (conform artikel 14 van de statuten)

1. De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst, of een gedeelte daarvan, zoals die blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, en tot het vaststellen van uitkeringen.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap vermeerderd met de reserves die de vennootschap krachtens de wet moet aanhouden.
3. Zowel het bestuur als de algemene vergadering is bevoegd te besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen, waaronder begrepen uitkeringen uit reserves, indien aan het vereiste van artikel 14.2 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling, opgesteld met inachtneming van de daartoe geldende voorschriften.
4. Bij de berekening van de uitkering tellen aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt en op aandelen waarvan de vennootschap de certificaten niet mee.
5. De vordering tot uitkering verjaart door verloop van vijf jaren, te rekenen vanaf de dag volgend op de dag van betaalbaarstelling.

OVERIGE GEGEVENS

9.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering en Raad van Commissarissen van BeFrank PPI N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 van BeFrank PPI N.V. (hierna 'de vennootschap') te Amsterdam (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd).

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van BeFrank PPI N.V. per 31 december 2018 en van het resultaat over 2018, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2018;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2018; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 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.

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; en
- 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 controle van de jaarrekening 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.

OVERIGE GEGEVENS

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het 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 als 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.

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 de 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 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de

OVERIGE GEGEVENS

aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaaf 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 de vennootschap 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 met governance belaste personen 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.

Utrecht, 22 mei 2019

KPMG Accountants N.V.

W. Teeuwissen RA