

Jaarverslag 2019

BeFrank PPI N.V.



VOOR ALLE
DUIDELIJKHEID



Inhoud

1. Bestuursverslag	4
2. Balans per 31 december	16
3. Winst- en verliesrekening	17
4. Kasstroomoverzicht	18
5. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	19
5.1 Algemene grondslagen	19
5.2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva	20
5.3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat	22
6. Toelichting op de balans	23
6.1 Beleggingen voor risico deelnemers	23
6.2 Vorderingen en overlopende activa	24
6.3 Liquide middelen	25
6.4 Eigen vermogen	25
6.5 Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	27
6.6 Overige schulden voor risico deelnemers	27
6.7 Kortlopende schulden en overlopende passiva	27
6.8 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	28
7. Toelichting op de Winst- en verliesrekening	29
7.1 Kostenvergoedingen en overige baten	29
7.2 Algemene uitvoerings- en administratiekosten	30
7.3 Overige lasten	30
7.4 Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers inclusief ingehouden kosten	31
7.5 Ingehouden kosten	31
8. Overige toelichting	31
8.1 Transacties met verbonden partijen	31
8.2 Fiscale status	32
8.3 Aantal werknemers	32
8.4 Voorstel resultaatbestemming	32
8.5 Gebeurtenissen na balansdatum	32
9. Overige gegevens	34
9.1 Winstbestemming (conform artikel 14 van de statuten)	34
9.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	35

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 PPI N.V. de collectieve risicoverzekeringen van Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (hierna: NN Leven) en Elips Life AG. BeFrank PPI heeft met BeFrank N.V. een uitbestedingsovereenkomst gesloten, waarin delen van de bedrijfsvoering van BeFrank PPI worden uitbesteed. Waar in dit bestuursverslag BeFrank wordt gebruikt, wordt bedoeld op de gehele bedrijfsvoering die beide entiteiten (BeFrank PPI en BeFrank N.V.) omvat. BeFrank N.V. is voor haar klanten het single point of contact.

Terugblik

2019 was voor BeFrank in verschillende opzichten een jaar van groei. Commercieel was er door een historisch groot expirerend volume in zowel de voormalige NN PPI-portefeuille als vanuit de oude BeFrank-portefeuille bijzonder veel te doen. Het bestuur is verheugd te kunnen melden dat BeFrank haar commerciële doelstellingen ten aanzien van zowel dit grote retentievolume als ten aanzien van nieuwe klanten gehaald heeft. De eerste klanten van de voormalige NN PPI zijn in 2019 succesvol naar de BeFrank systemen gemigreerd en gegeven de goede retentiecijfers zullen er met de implementatie van de expiraties per 31-12-2019 in het eerste kwartaal van 2020 snel meer volgen.

Daarnaast is BeFrank druk bezig geweest met onderhoud en upgrade van haar IT infrastructuur. Het belangrijkste project dat in dit kader uitgevoerd is, is het migreren van de gehele BeFrank IT-infrastructuur naar de cloud. Deze migratie is volledig afgerond, hetgeen de IT omgeving toekomstbestendig en schaalbaar maakt.

Tenslotte is BeFrank ook in 2019 verder gegroeid in personeel tot 71 fte per 31 december 2019. In haar personeelsbeleid anticipeert BeFrank op de groei van de business door continu niet alleen meer mensen aan te nemen, maar ook haar functiehuis verder door te ontwikkelen. Een voorbeeld hiervan is de introductie van aparte "customer heroes" die de deelnemerbediening optimaliseren.

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 2019 met 41% naar € 4.086 mln. (2018: € 2.901 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)	2019	2018	2017	2016
AuM	4.085.845	2.900.801	2.452.779	1.931.668
Totale baten	19.450	14.726	17.381	16.516
Eigen vermogen	10.161	8.661	7.661	6.400
Solvabiliteit BeFrank PPI	124%	149%	126%	133%
Aantal deelnemers	238.859	186.959	162.959	131.793

Marktontwikkelingen

In 2019 groeide de markt voor premiepensioeninstellingen gestaag verder. Zowel het belegd vermogen als het aantal actieve deelnemers steeg gedurende 2019, waarbij er per jaareinde in de totale markt 861 duizend deelnemers voor hun pensioen bij een PPI spaarden en de gezamenlijke PPI's inmiddels de EUR 10 miljard belegd vermogen zijn gepasseerd (bron: Statistiek DNB). In juni is er door de politiek een "pensioenakkoord" gesloten. De impact hiervan voor BeFrank kan potentieel op termijn significant zijn, maar veel zal nog afhangen van de uitwerking hiervan.

Onze waarden

BeFrank hanteert in haar communicatie sinds haar oprichting 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;
- Helder 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. BeFrank is bijzonder trots dat we in november hiervoor de Pensioenwegwijzer ontvangen hebben. Deze prijs wordt jaarlijks uitgereikt door een jury bestaande uit wetenschappers en vakspecialisten en is daarmee een objectieve erkenning van de bijdrage die BeFrank aan het pensioenbewustzijn in Nederland wil toevoegen.

Innovatie

Op het gebied van innovatie heeft BeFrank in 2019 ingezet op een drietal terreinen. Dit betrof enerzijds een verdere ontwikkeling van de hierboven al genoemde activatie-methodes, onder andere via een BeFit-event waarin deelnemers op alternatieve wijze worden aangemoedigd fit te worden (ook) in financieel opzicht. Daarnaast heeft BeFrank ingezet op een verdere doorontwikkeling van haar online bediening onder andere via een verbetering van de functionaliteit op werkgever- en deelnemersportaal en koppelingen met salarispakket-providers. Tenslotte was 2019 het jaar van duurzaamheid; BeFrank heeft diverse stappen gezet op dit terrein, van het aanbieden van een CO2-neutrale pensioenregeling tot het formuleren van haar eigen duurzaamheidsbeleid en het verder verduurzamen van de lifecycles. Op meerdere vlakken probeert BeFrank hiermee op het gebied van duurzaamheid innovatief op te treden en voorop te gaan.

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 2019 zijn de lifecycles van BeFrank PPI verder aangepast om de breder wordende klantenbasis nog beter te kunnen bedienen en het beleggingsbeleid verder te verduurzamen. Hiervoor is het lifecycle beleggen historisch gezien 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 keus 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. Voorde actieve en passieve lifecycle geldt dat BeFrank in 2019 een "derde bouwblok" naast pensioenrendement en pensioenstabilisatie heeft toegevoegd. Doel hiervan is naast een verdere optimalisatie van risico/rendement over de verschillende risicoprofielen en leeftijden ook een verbetering van het duurzaamheidsprofiel. Voor dit laatste doel wordt onder andere in de nog vrij nieuwe beleggingscategorie van "green bonds" belegd, hetgeen bedrijfsobligaties met een expliciet duurzame doelstelling zijn.

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 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).

BESTUURSVERSLAG

In 2019 zijn voor deelnemers van de verschillende lifecycles de volgende rendementen gerealiseerd, weergegeven voor en na aftrek van ingehouden kosten. Getoonde procentuele rendementen zijn na aftrek van de gemaakte fonds- en transactiekosten.

	31 december 2019	31 december 2018
Directe beleggingsopbrengsten	25.968	22.025
Koersverschillen met betrekking tot beleggingen in		
- Onroerende zaken	23.039	-6.873
- Zakelijke waarden	406.918	-74.226
- Vastrentende waarden	166.330	-16.606
- Overige beleggingen	1.757	-17.286
Totaal inclusief ingehouden kosten	624.012	-92.967
Verrekenende kosten voor risico deelnemers	3.707	2.917
Totaal exclusief ingehouden kosten	627.719	-90.050
Totaal exclusief fondskosten in NAV	634.890	-84.701

Performance Beleggingen	2019	2018
Vastgoedbeleggingen	23,50%	-4,12%
Aandelen	26,34%	-6,05%
Private Equity	33,13%	-11,59%
Vastrentende waarden	13,01%	-0,16%
Hedge funds	12,72%	-0,20%
Commodities	5,11%	-7,88%
Overige beleggingen	16,50%	-2,60%
Totaal beleggingsrendement	20,43%	-3,65%

Als gevolg van diverse geopolitieke ontwikkelingen zoals Brexit en de handelsoorlog tussen VS-China is 2019 een volatiel beursjaar gebleken met voor de lifecycle echter uitstekende rendementen.

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.

BESTUURSVERSLAG

(in duizenden euro)

Kosten vermogensbeheer per beleggingscategorie 2019	Totaal	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten
Vastgoedbeleggingen	539	539	-
Aandelen	4.035	4.035	-
Vastrentende waarden	2.349	2.349	-
Overige beleggingen	248	248	-
Verrekende kosten voor risico deelnemers	3.707	3.707	-
Verrekende kosten vermogensbeheer	10.878	10.878	0

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

Kosten vermogensbeheer	2019	2018
Vermogensbeheerkosten in staat van baten en lasten in boekjaar	3.707	2.917
Beheerkosten in NAV's beleggingsfondsen	7.171	5.349
Performance gerelateerde kosten	0	0
Kosten vermogensbeheer	10.878	8.266

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 vermogens eis. Het toetsingsvermogen van BeFrank PPI is ultimo 2019 met 124% 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 NN Leven is in 2019 een kapitaalstorting van €1.500.000 ontvangen. Gedurende 2020 verwacht BeFrank PPI door middel van kapitaalstortingen voldoende aangroei van het vermogen te realiseren om aan de stijgende solvabiliteitseisen te blijven voldoen.

Aandeelhoudersstructuur BeFrank

In 2019 was BeFrank PPI N.V. gedurende het volledige boekjaar 100% onderdeel van Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V.

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

In 2019 werd de directie van BeFrank PPI gevormd door Anne Wilschut en Jan Hein Rhebergen, Marcel Zuidam is per 15 maart afgetreden.

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	1-10-2019

De Raad van Commissarissen (hierna: RvC) voor BeFrank PPI N.V. bestond voor het grootste gedeelte van het jaar uit Michel van Elk, Hans Bonsel en Suzanne Jungjohann. Gelet op een nieuwe functie die zij aangenomen heeft, heeft Suzanne Jungjohann besloten vanaf oktober terug te treden uit de RvC van BeFrank. Op dit moment is er daarmee een vacature voor een RvC-lid.

BeFrank streeft naar een evenwichtige verdeling tussen mannen en vrouwen op bestuursniveau. Dit geldt zowel voor de RvC als ook voor de bredere BeFrank organisatie. Voor 2019 is deze doelstelling voor de directie van BeFrank PPI niet gehaald. De RvC kende voor het grootste deel van 2019 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 2019 geen bezoldiging ontvangen voor het uitvoeren van hun functies. Bezoldiging van directieleden van BeFrank PPI komt niet ten laste van de winst- en verliesrekening van BeFrank PPI maar wordt verantwoord in de jaarrekening van BeFrank N.V., waar alle salariskosten van personeel worden verantwoord, in verband met het feit dat uitvoering van alle werkzaamheden is uitbesteed aan 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 in het overleg van het management team en directie van BeFrank N.V.

BESTUURSVERSLAG

Nederlandse pensioeninstellingen, zoals de PPI's, moeten voldoen aan Europese regels voor bestuur, governance, communicatie en beleggingsbeleid. Deze regels staan in de IORP II-richtlijn. IORP is de afkorting voor "institution for occupational retirement provision". Op 13 januari 2019 moet de IORP II-richtlijn volledig zijn geïmplementeerd in de Europese Unie en dus in Nederland. Vanuit IORP II moet een PPI o.a. een risicobeheerfunctie en een interne auditfunctie hebben. De functie van interne audit is uitbesteed aan Nationale Nederlanden. Over de invulling van de risicobeheerfunctie heeft BeFrank PPI momenteel nog contact met DNB naar aanleiding van het ingediende plan.

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 Officer, tezamen met de Compliance officer, of de bedrijfsvoering binnen de gestelde marges blijft. Zo niet, dan rapporteert hij hierover aan de directie en vindt vastlegging plaats in het Risk Management systeem. 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

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

De 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; 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 premiereregelingen uitvoert, rusten bovenstaande financiële risico's niet primair op BeFrank. Matching/renterisico, marktrisico en kredietrisico worden in een beschikbare premiereregeling primair gedragen door de individuele deelnemers. Verzekeringstechnische risico's zijn door BeFrank ondergebracht bij aparte verzekeraars middels een volmachtovereenkomst. 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 NN Leven, 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 NNIP.
 - Outsourcing van de pensioenadministratie van het Essentiepensioen product door BeFrank aan AZL N.V. (hierna: AZL).

Voor het outsourcen van de infrastructuur diensten aan NN Group ontvangt BeFrank een in control statement.

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:
 - Systeemafgedwongen 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.

BESTUURSVERSLAG

- 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.

Impact Covid-19

De uitbraak van Covid-19 uitbraak heeft zich in razend tempo ontwikkeld. Maatregelen die door diverse overheden zijn genomen om het virus in te perken hebben negatieve gevolgen gehad voor de economische activiteit. Eventuele gevolgen op langere termijn voor onze bedrijfsactiviteiten zijn afhankelijk van de schaal en duur van deze pandemie, die op dit moment onzeker zijn. Om een duidelijk beeld te hebben bij de risico's op de bedrijfsvoering die worden veroorzaakt door de uitbraak van het virus en de maatregelen van de overheid heeft BeFrank een corona risico assessment uitgevoerd. Op basis van deze risk log kunnen de effecten nauwkeurig worden gemonitord.

De belangrijkste risico's die voortvloeien uit de huidige onzekere situatie inzake Covid-19 zijn:

- Omzet en winstgevendheid; als gevolg van faillissementen van klanten, en dalende verwachte opbrengst uit beheervergoedingen doordat daling van financiële markten leidt tot een lager beheerd vermogen.
- Financiering en liquiditeit; als gevolg van de keuze van BeFrank om op basis van "assumed payment" premies te beleggen voor deelnemers, kan een tijdelijk verhoogd liquiditeitsrisico ontstaan.
- Interne beheersing; de verplichting om vanuit huis te werken, maakt BeFrank op lange termijn kwetsbaar voor fouten.

BeFrank heeft verschillende maatregelen genomen om de impact van deze risico's zo ver mogelijk te mitigeren. Op dagelijkse basis worden de betalingsproblemen en mogelijke faillissementen van de klanten van BeFrank gemonitord en besproken. Er is nauw contact met klanten die door Covid-19 in de problemen zijn gekomen. Om liquiditeitsproblemen te voorkomen heeft BeFrank liquiditeitsfaciliteiten stand-by staan waar gebruik van kan worden gemaakt wanneer de eigen liquiditeit niet meer toereikend zou zijn.

Met de uitbestedingspartners van BeFrank is frequent contact om zeker te kunnen stellen dat ook aan die zijde de dienstverlening te allen tijde gecontinueerd kan worden. AZL en NN Investment Partners vallen net zoals BeFrank onder de NN Group, die de continuïteit tijdens de Covid-19 maatregelen heeft gewaarborgd door in eerste instantie medewerkers nog slechts in verschillende groepen naar kantoor liet komen, en vervolgens voor elke medewerker de mogelijkheid heeft gecreëerd om de werkzaamheden vanuit huis uit te voeren.

Verwachtingen voor 2020

De ontwikkelingen rondom het Covid-19 virus zullen in de resterende maanden van 2020 nauw gevolgd worden. Daarnaast zal het jaar in het teken staan van de afronding van de integratie tussen BeFrank PPI en NN PPI, waarbij de resterende klanten uit het NN PPI-product zoveel mogelijk verlengd zullen worden in de propositie van BeFrank PPI. Ook is er aandacht voor verdere productinnovatie, en zullen wij streven om ook in 2020 de hoge klant- en medewerkerstevredenheid vast te blijven houden.

Amsterdam, 29 mei 2020

BeFrank PPI N.V.

De directie

A.M. Wilschut

J.H. Rhebergen

BESTUURSVERSLAG

De commissarissen

M.F.M. van Elk

J.J. Bonsel

Jaarrekening

JAARREKENING

2. BALANS PER 31 DECEMBER

Balans per 31 december

(in duizenden euro)

	Toelichting	2019	2018
<i>Activa</i>			
Beleggingen voor risico deelnemers	<u>6.1</u>	4.085.845	2.900.801
Financiële activa		4.085.845	2.900.801
Vorderingen en overlopende activa			
	<u>6.2</u>	15.748	11.987
Liquide middelen	<u>6.3</u>	55.202	44.836
Totaal activa		4.156.795	2.957.624
<i>Passiva</i>			
Gestort en geplaatst aandelenkapitaal	<u>6.4</u>	225	225
Agio	<u>6.4</u>	9.050	7.550
Overige reserves	<u>6.4</u>	886	886
Eigen vermogen		10.161	8.661
Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	<u>6.5</u>	4.082.509	2.900.352
Overige schulden voor risico deelnemers	<u>6.6</u>	3.336	449
Verplichtingen voor risico deelnemers		4.085.845	2.900.801
Kortlopende schulden en overlopende passiva	<u>6.7</u>	60.789	48.163
Totaal passiva		4.156.795	2.957.624

JAARREKENING

3. WINST- EN VERLIESREKENING

Winst- en Verliesrekening

(in duizenden euro)

	Toelichting	2019	2018
<i>Resultaten voor risico PPI</i>			
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	<u>7.1</u>	10.343	9.185
Andere kostenvergoedingen	<u>7.1</u>	8.251	4.914
Overige baten	<u>7.1</u>	856	626
Totaal Baten		19.450	14.726
Algemene uitvoerings- en administratiekosten	<u>7.2</u>	19.410	14.590
Overige lasten	<u>7.3</u>	40	136
Totaal lasten		19.450	14.726
Totaal resultaat voor risico PPI, voor belastingen		0	0
Vennootschapsbelasting		0	0
Resultaat voor risico PPI, na belastingen		0	0
<i>Resultaten voor risico deelnemers</i>			
Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers	<u>7.4</u>	627.719	-90.050
Inleg deelnemers (premiebijdragen)		566.366	440.532
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		109.671	194.394
Totaal Baten		1.303.756	544.876
Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen		79.049	50.728
Expiratiekapitaal		38.843	30.041
Ingehouden kosten	<u>7.5</u>	3.707	2.917
Mutatie voorziening voor risico deelnemers		1.182.157	461.190
Totaal lasten		1.303.756	544.876
Totaal resultaat voor risico deelnemers		0	0

4. KASSTROOMOVERZICHT

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	2019	2018
Operationele activiteiten		
Ontvangsten		
- Ontvangen administratievergoedingen	0	2.012
- Ontvangen kostendoorbelasting	14.851	16.074
- Ontvangen sterftewinst	643	460
- Rentebaten	125	
	15.619	18.546
Uitgaven		
- Betaalde algemene uitvoerings- en administratiekosten	10.152	17.186
- Betaalde sterftewinst	0	0
- Betaalde rente- en bankkosten	110	127
- Overige	42	0
	10.304	17.313
Mutatie geldmiddelen operationele activiteiten	5.315	1.233
Financieringsactiviteiten		
- Ontvangen agiostorting	1.500	1.000
Mutatie geldmiddelen financieringsactiviteiten	1.500	1.000
Mutatie liquide middelen m.b.t. deelnemers	3.551	679
Totale mutatie liquide middelen	10.366	2.912
Saldo geldmiddelen 1 januari	44.836	41.924
Saldo geldmiddelen 31 december	55.202	44.836

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.

BeFrank PPI N.V. is een naamloze vennootschap met zetel te Amsterdam, adres Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 51380722 ("BeFrank PPI"). 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.

De aandelen van BeFrank PPI N.V. zijn voor 100% in het bezit Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. Aan het hoofd van de groep van de onderneming staat NN Group N.V. te Den Haag. De financiële gegevens van de onderneming zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekeningen van NN Leven en van NN Group. Beide geconsolideerde jaarrekeningen zijn tegen kostprijs verkrijgbaar op het kantoor van de onderneming.

De richtlijn RJ 611, van toepassing op premiepensioensinstellingen, is in dit jaarverslag toegepast. Alle bedragen luiden in duizenden euro, tenzij anders vermeld.

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.

Continuïteitsveronderstelling

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Groepsstructuur

BeFrank PPI N.V. is een 100% dochter van NN Leven en valt daarmee binnen de groepsstructuur van NN Group.

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.

JAARREKENING

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. 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.

Kasstromen 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.

Presentatiewijzigingen

Ten opzichte van de jaarrekening van BeFrank PPI over 2018 is een presentatiewijziging doorgevoerd die betrekking heeft op vooruit ontvangen gelden vanuit werkgevers. Deze zijn in de jaarrekening van 2019 verantwoord onder liquide middelen. De vergelijkende cijfers over 2018 zijn volgens dezelfde wijziging aangepast.

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 vervolwaardering 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

JAARREKENING

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 markttrente voor de resterende looptijd, vermeerderd met krediet- en liquiditeit opslagen.

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.

6. TOELICHTING OP DE BALANS

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 primo 2019	Aankopen	Verkopen	Herbelegde directe beleggings- opbrengsten	Waardeont- wikkelingen	Stand ultimo 2019
Onroerende zaken						
Vastgoed beleggingsfondsen	129.410	37.732	-38.176	0	23.039	152.005
Zakelijke waarden						
Aandelenbeleggingsfondsen	1.487.698	918.437	-510.563	0	406.918	2.302.490
Vastrentende waarden						
Obligatiebeleggingsfondsen	1.245.479	748.882	-594.430	0	166.330	1.566.262
Overige beleggingen						
Liquide middelen en overige beleggingen	38.214	14.567	-15.417	25.968	1.756	65.088
Totaal belegd vermogen voor risico deelnemers	2.900.801	1.719.619	-1.158.586	25.968	598.043	4.085.845

Categorie	Stand primo 2018	Aankopen	Verkopen	Herbelegde directe beleggings- opbrengsten	Waardeont- wikkelingen	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	-16.606	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	-845.415	22.025	-114.992	2.900.801

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.

JAARREKENING

Levelindeling	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Totaal
Categorie					
Onroerende zaken					
Vastgoed beleggingsfondsen	149.753	0	0	2.252	152.005
Zakelijke waarden					
Aandelenbeleggingsfondsen	805.137	0	0	1.497.352	2.302.490
Vastrentende waarden					
Obligatiebeleggingsfondsen	61.847	0	0	1.504.416	1.566.262
Overige beleggingen					
Liquide middelen en overige beleggingen	46.330	0	0	18.758	65.088
Beleggingen voor risico deelnemers per 31 december 2019	1.063.067	0	0	3.022.778	4.085.845

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

De aan- en verkopen van de overige beleggingen zijn niet gesaldeerd weergegeven. De liquide middelen op niveau 1 betreffen voornamelijk gelden op bankrekening.

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

6.2 Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2019	31 december 2018
Te vorderen bedragen op NN Leven	8.773	4.726
Te vorderen dividendbelasting	3.874	5.153
Doorbelasting kosten aan NNIP/AZL	3	1.695
Vorderingen op werkgevers	370	401
Overige vorderingen	2.728	12
Totaal	15.748	11.987

Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan één jaar. Ontvangen gelden van werkgevers betreffen vooruit geïncasseerde premies die betrekking hebben op volgend boekjaar, en 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. Onder overige vorderingen wordt de overloop in funding verantwoord, die betrekking heeft op de aankoop van beleggingen ten behoeve van deelnemers.

JAARREKENING

6.3 Liquide middelen

	31 december 2019	31 december 2018
Liquide middelen (non-fiduciair)	13.036	13.232
Liquide middelen (fiduciair)	42.166	31.604
Totaal	55.202	44.836

De liquide middelen zijn gesplitst naar fiduciaire en non-fiduciaire liquide middelen. De non-fiduciaire liquide middelen staan ter vrije beschikking van de onderneming. De fiduciaire liquide middelen betreft de positie van vooruit ontvangen van gelden van werkgevers, die na balansdatum zullen worden belegd ten behoeve van deelnemers.

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

	Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	Agio	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2018	225	6.550	886	7.661
Mutaties				
Onverdeeld resultaat 2018	-	-	-	-
Kapitaalstorting	-	-	-	-
Inbreng geplaatst en gestort aandelenkapitaal NN PPI	-	1.000	-	1.000
Stand per 31 december 2018	225	7.550	886	8.661
Stand per 1 januari 2019	225	7.550	886	8.661
Mutaties				
Onverdeeld resultaat 2019	-	-	-	-
Kapitaalstorting	-	1.500	0	1.500
Stand per 31 december 2019	225	9.050	886	10.161

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal op 31 december 2019 bedroeg € 1.125.000,- en is verdeeld in 1.125.000 aandelen van elk € 1 nominaal. NN Leven is de enige aandeelhouder.

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal

Het geplaatst en gestort aandelenkapitaal op 31 december 2019 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. In 2019 heeft de aandeelhouder NN Leven tweemaal een agiostorting verricht met een totaal bedrag van € 1.500.000.

Solvabiliteitseisen

Wettelijke Solvabiliteitseisen	31 december 2019	31 december 2018
Het minimaal vereist eigen vermogen	500	500
De solvabiliteitseis op basis van beleggingen voor risico deelnemers	8.172	5.801

JAARREKENING

Het toetsingsvermogen van BeFrank PPI is ultimo 2019 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 stijging van het vereist vermogen wordt daarmee veroorzaakt door de toename van het beheerde pensioenvermogen.

Risicoparaagraaf

Naast de wettelijke solvabiliteitseis maakt BeFrank PPI een inschatting over de intern noodzakelijk geachte risicokapitalen. De kapitaaleis die intern nodig wordt geacht is in de volgende tabellen uitgesplitst in risicocategorieën, waarin de risico's kwalitatief worden beschreven en inzichtelijk is gemaakt hoeveel kapitaal BeFrank per risico noodzakelijk acht Ultimo 2019 is de wettelijke eis hoger dan de intern noodzakelijk geachte eis. BeFrank houdt daarom minimaal de wettelijke solvabiliteitseis aan.

Risico	Omschrijving
Kredietrisico	Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van een verplichting door een werkgever en/of andere tegenpartij waardoor de onderneming financieel wordt benadeeld.
Marktrisico	Als gevolg van steeds wijzigende wet- en regelgeving en het sterk in beweging zijn van de pensioenmarkt is het moeilijk om een aansluiting bij de markt te blijven waarborgen. Het grootste omgevingsrisico dat wordt onderkend, betreft de onvoorspelbare overheidsmaatregelen en de discussie rondom beleggingspolissen.
Operationeel risico	Het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen, en onverwachte externe gebeurtenissen. Extreem risico is gelegen in het outsourcingrisico.
Integriteitsrisico	Het risico (integriteit) dat medewerkers bij het uitoefenen van hun functie niet integer handelen. Het risico (reputatie) verbonden aan verlies van imago of een goede reputatie.
Afwikkelscenario risico	Het risico dat, in geval van ontmanteling van de PPI, er minimale afwikkelposten moeten worden gemaakt.

<i>Interne Solvabiliteitseisen</i>	31 december 2019	31 december 2018
Volgens het eigen risico-analysemodel bedraagt de minimaal noodzakelijke geachte solvabiliteit:		
- Kredietrisico	394	370
- Marktrisico	280	260
- Operationeel risico	1.650	1.160
- Integriteitsrisico	100	25
- Afwikkelingscenario risico	500	300
- Overige risico's	0	0
	2.924	2.115

JAARREKENING

6.5 Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers

	31 december 2019	31 december 2018
Stand per 1 januari	2.900.352	2.439.162
Inleg deelnemers (premiebijdragen)	566.366	440.532
(Collectieve) overgenomen pensioenverplichtingen (inleg)	109.671	194.394
Onttrekkingen als gevolg van overgedragen pensioenverplichtingen en afkopen	-79.049	-50.728
Expiratiekapitaal	-38.843	-30.041
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	627.719	-90.050
Ingehouden kosten	-3.707	-2.917
Totaal	4.082.509	2.900.352

Bovenstaand verloopoverzicht bevat de totale mutatie in voorziening verplichtingen voor risico deelnemers. Onder expiratiekapitaal zijn uitkeringen en uitgaande bedragen in kader van bijzonder nabestaanden-pensioen 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 verrekenende kosten voor risico deelnemers is vervolgens als negatieve post gepresenteerd.

6.6 Overige schulden voor risico deelnemers

	31 december 2019	31 december 2018
Nog door te storten inleg van deelnemers *)	364	36
Nog te beleggen gelden van conversie-deelnemers	396	
Door te storten waardeoverdrachten	2.576	150
Nog te betalen afkopen	0	263
Totaal	3.336	449

*) 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 2019	31 december 2018
Ontvangen gelden van werkgevers	41.770	31.604
Groepsmaatschappijen en gelieerde ondernemingen	13.924	12.721
Nog te betalen doorbelasting dienstverlening BeFrank N.V.	0	0
Reservering sterftewinst	1.480	938
Af te dragen risicopremie	1.155	613
Overige kortlopende schulden en overlopende passiva	2.460	2.287
Totaal	60.789	48.163

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. De ontvangen gelden van werkgevers betreffen premies voor komend boekjaar die

JAARREKENING

vooruit zijn ontvangen, en zullen direct na balansdatum worden belegd ten behoeve van deelnemers. € 1.640 duizend (2018: € 662 duizend) van de overige kortlopende schulden en overlopende passiva komt na balansdatum toe aan deelnemers. Dit betreft ontvangen gelden die nog belegd moeten worden voor de deelnemers na balansdatum.

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 (wachtijd 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:
2018	€ 8.625	2020
2019	€ 10.970	2021

7. TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro)

7.1 Kostenvergoedingen en overige baten

	31 december 2019	31 december 2018
<i>Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten</i>		
Administratieve vergoedingen	6.636	5.972
Beheervergoeding	3.778	2.917
Ontvangen kostenvergoedingen van groepsmaatschappijen	-71	296
Totaal kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	10.343	9.185
<i>Andere kostenvergoedingen</i>		
Winstdeling verzekeringscontracten	8.154	4.883
Overige kostenvergoedingen	97	31
Totaal andere kostenvergoedingen	8.251	4.914
<i>Overige baten</i>		
Sterftewinst	0	303
Overige opbrengsten	856	323
Totaal overige baten	856	626
Totaal	19.450	14.726

Winstdeling verzekeringscontracten betreft de winstdeling van de verzekeringscontracten met NN Leven. Op basis van een volmacht biedt BeFrank PPI de collectieve risicoverzekeringen van NN Leven aan. BeFrank PPI 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. Een uitzondering daarop betreft een gedeelte van de sterftewinst, dat gebruikt wordt voor de financiering voor het uitvoeren van werkzaamheden met betrekking tot inactieve deelnemers. De werkzaamheden kunnen vanzelfsprekend niet bekostigd kunnen worden op eenzelfde manier als die voor actieve deelnemers, omdat er geen administratievergoeding meer wordt betaald voor inactieve deelnemers.

JAARREKENING

7.2 Algemene uitvoerings- en administratiekosten

	31 december 2019	31 december 2018
Doorbelasting dienstverlening BeFrank N.V.	18.923	11.602
Administratiekosten	0	2.004
Doorbelaste kosten door groepsmaatschappijen	0	566
Accountantskosten (wettelijke controlewerkzaamheden)	95	23
Accountantskosten (overige controlewerkzaamheden)	92	46
Toezichthouderkosten	183	90
Overige kosten	80	327
Coulance-vergoedingen	37	-68
Totaal	19.410	14.590

De stijging van toezichthouder kosten wordt veroorzaakt door de fusie van BeFrank PPI met NN PPI, en houdt daarnaast verband met een forse stijging van het belegd vermogen wat een driver is voor de hoogte van de gealloceerde kosten. 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 2019	31 december 2018
Onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten	95	23
Andere niet-controlediensten	92	46
Totaal	187	69

7.3 Overige lasten

	31 december 2019	31 december 2018
Bankkosten	27	38
Overige interest	13	98
Totaal	40	136

JAARREKENING

7.4 Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers inclusief ingehouden kosten

	31 december 2019	31 december 2018
Directe beleggingsopbrengsten	25.968	22.025
Koersverschillen met betrekking tot beleggingen in		
- Onroerende zaken	23.039	-6.873
- Zakelijke waarden	406.918	-74.226
- Vastrentende waarden	166.330	-16.606
- Overige beleggingen	1.757	-17.286
Totaal inclusief ingehouden kosten	624.012	-92.967
Verrekenende kosten voor risico deelnemers	3.707	2.917
Totaal exclusief ingehouden kosten	627.719	-90.050
Totaal exclusief fondskosten in NAV	634.890	-84.701

7.5 Ingehouden kosten

	31 december 2019	31 december 2018
Verrekenende kosten voor risico deelnemers		
Dit betreft kosten die onttrokken zijn aan de beleggingsrekeningen van de deelnemers	3.707	2.917

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.

8. OVERIGE TOELICHTING

8.1 Transacties met verbonden partijen

Er is sprake van een relatie met verbonden partijen tussen BeFrank PPI, 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 2019 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 werden deze verantwoord in de winst- en verliesrekening van BeFrank PPI, in 2019 zijn deze kosten direct verantwoord in de jaarrekening van BeFrank N.V., waar BeFrank PPI de werkzaamheden heeft uitbesteed. 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.

JAARREKENING

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 verantwoordt deze kosten onder algemene uitvoerings- en administratiekosten.

Transacties met NN Leven betreffen opbrengsten uit winstdeling over verzekeringscontracten. Deze zijn verantwoordt onder kostenvergoedingen en overige baten.

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 2019 had BeFrank PPI geen werknemers in dienst (2018: idem). De directie per 31 december 2019 werd gevoerd door de heren A.M. Wilschut en J.H. Rhebergen.

8.4 Voorstel resultaatbestemming

Er is geen winst over het huidige boekjaar.

8.5 Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum heeft de uitbraak van het Covid-19 virus plaatsgevonden. BeFrank monitort de risico's die dit met zich mee heeft gebracht en neemt maatregelen om de risico's te mitigeren. Op basis van de uitkomsten van de monitoring door de directie blijft de huidige going concern veronderstelling van BeFrank PPI N.V. van kracht.

Amsterdam, 29 mei 2020

BeFrank PPI N.V.

De directie

A.M. Wilschut

J.H. Rhebergen

De commissarissen

M.F.M. van Elk

J.J. Bonsel

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

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 2019 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 2019 en van het resultaat over 2019, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2019;
- de winst-en-verliesrekening over 2019; en
- 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;
- 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

OVERIGE GEGEVENS

in onze controleverklaring de aandacht 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 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, 29 mei 2020

KPMG Accountants N.V.

W. Teeuwissen RA