

**Bright**Pensioen 

Halfjaarverslag  
2015

---

*Bright Pensions N.V.*

**INHOUDSOPGAVE**

<b>1</b>	<b>HALFJAARREKENING 2015.....</b>	<b>3</b>
1.1	Algemeen.....	3
1.2	Verbonden partijen.....	3
1.3	Algemene waarderingsgrondslagen .....	3
1.4	Grondslagen voor de resultaatbepaling .....	5
1.5	Pro Forma Balans (vóór resultaatbestemming) .....	7
1.6	Pro Forma Winst- en Verliesrekening.....	8
1.7	Toelichting op de jaarrekening.....	9
<b>2</b>	<b>RESULTAATBESTEMMING .....</b>	<b>14</b>
2.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat .....	14
2.2	Gebeurtenissen na balansdatum.....	14
<b>3</b>	<b>CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT.....</b>	<b>14</b>

# 1 Halfjaarrekening 2015

## 1.1 Algemeen

### *Doelstelling*

Bright Pensions N.V. (“BrightPensioen”) is statutair gevestigd te Entrada 501 (gebouw Barcelona) te Amsterdam. Het boekjaar van de vennootschap loopt van 1 januari tot en met 31 december. BrightPensioen is opgericht op 15 februari 2013 en heeft als doel het optreden als beheerder van een Instelling in Collectieve Beleggingen in Effecten (“ICBE”).

### *Vergunning*

BrightPensioen beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheeren van ICBE’s als bedoeld in artikel 2:69, sub b van de Wet op het financieel toezicht. De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op deze vergunning.

### *Stelselwijzigingen*

In 2014 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. Wel kunnen er teksten zijn aangepast om een beter inzicht te geven. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

### *Vergelijkende cijfers*

De cijfers voor de eerste helft van 2014 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2015 mogelijk te maken.

### *Schattingen*

Bij het opstellen van de jaarrekening dient de ondernemingsleiding, overeenkomstig algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

### *Continuïteit*

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

## 1.2 Verbonden partijen

Als verbonden partij worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Van betekenis zijnde transacties met verbonden partijen worden toegelicht. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

## 1.3 Algemene waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaglegging en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarre-

kening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

De gehanteerde grondslagen voor waardering van activa en passiva zijn gedurende het jaar consistent toegepast.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

### **(Im)materiële vaste activa**

De (im)materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur. De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur vanaf het moment van acceptatie van de opgeleverde software. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld.

### **Financiële vaste activa**

Er wordt uitsluitend een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van het tijdelijke verschil kunnen worden aangewend. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

### **Vorderingen**

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

### **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

## 1.4 Grondslagen voor de resultaatbepaling

### Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderinggrondslagen.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

### Omzet

Omzet omvat de vaste uitvoeringsvergoeding die ontvangen wordt van de deelnemers.

### Personeelskosten

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan medewerkers.

#### *Op aandelen gebaseerde beloningen*

Het salaris van de (gewezen) directie en management wordt de eerste jaren aangevuld met een optieregeling tot een marktconform salaris. Onderstaand een overzicht van de uitstaande opties ultimo 2014.

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019

### Verkoopkosten

Onder verkoopkosten worden die kosten verstaan die gemaakt worden ter ondersteuning van en direct gerelateerd zijn aan het verhogen van de omzet. Zoals advertentiekosten, de ontwikkeling en productie van de website en promotiemateriaal, sponsoring, door medewerkers gedeclareerde kilometervergoedingen voor zakelijke afspraken en diverse verkoopkosten terug te vinden.

### Huisvestingskosten

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van de gebruikte flexwerkplekken en de huur van kantoorruimte.

### ICT Kosten

ICT kosten bestaan uit telecom kosten, internetkosten en hosting & onderhoud website. De implementatie kosten aanmeldingsproces, deelnemers portal, deelnemers en unit administratie en de aanschaf van diverse hardware zijn geactiveerd onder de immateriële en materiële vaste activa en worden gedurende de levensduur afgeschreven.

## Kantoorkosten

Onder kantoorkosten worden de kosten verantwoord voor de bedrijfswebsite, gebruikte kantoorartikelen, printkosten, drukwerk, vakliteratuur en diverse kantoorkosten.

## Algemene kosten

De algemene kosten bestaan uit advieskosten, oprichtingskosten en diverse algemene kosten die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

### *Advieskosten*

Onder advieskosten worden die kosten verstaan voor advisering omtrent regelgeving, wettelijke vereisten en belastingen. Onder deze post worden ook de accountancykosten verantwoord.

### *Oprichtingskosten*

Onder oprichtingskosten worden de notariskosten en overige (advies)kosten verantwoord die zijn gemaakt voor het oprichten van de N.V. en de voorbereiding van de vergunningsaanvraag.

## Bankkosten

Bankkosten zijn kosten die de het houden van een bankrekening met zich meebrengen, hieronder vallen de kosten van internetbankieren en ontvangen en gedane betalingen.

## Afschrijvingen

(Im)materiële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. In de regel zal de afschrijvingsperiode 5 jaar bedragen.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van (im)materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

## Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva.

## Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd.

## 1.5 Pro Forma Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	30 juni 2015	30 juni 2014
<b>ACTIVA</b>			
Immateriële vaste activa	1	58.974	0
Materiële vaste activa	2	1.196	-
Financiële vaste activa	3	57.393	11.127
<b>Vaste Activa</b>		<b>117.563</b>	<b>11.127</b>
Overige vorderingen	4	13.248	7.573
Liquide middelen	5	315.534	549.149
<b>Vlottende Activa</b>		<b>328.781</b>	<b>556.722</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>		<b>446.345</b>	<b>567.848</b>
<b>PASSIVA</b>			
Geplaatst aandelenkapitaal	6	260.000	260.000
Agio Reserve	6	350.021	350.000
Wettelijke reserve	6	58.974	0
Overige reserves	6	-166.481	-21.402
Onverdeeld resultaat	6	-111.565	-23.102
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>6</b>	<b>390.949</b>	<b>565.495</b>
Crediteuren	7	38.953	0
Overige schulden	7	16.442	2.353
<b>Kortlopende Schulden</b>	<b>7</b>	<b>55.395</b>	<b>2.353</b>
<b>TOTALE PASSIVA</b>		<b>446.345</b>	<b>567.848</b>

## 1.6 Pro Forma Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 30 juni 2015	1 januari t/m 30 juni 2014
Omzet	9	22.260	-
<b>Bruto omzetresultaat</b>		<b>22.260</b>	<b>-</b>
Personeelskosten	10	-69.177	-2.434
Verkoopkosten	11	-32.820	-9.742
Overige beheerkosten	12	-44.985	-17.736
<b>EBITDA</b>		<b>-140.017</b>	<b>-29.912</b>
Afschrijvingen		-	-
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-140.017</b>	<b>-29.912</b>
Financiële baten en lasten	13	561	1.034
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		<b>-139.456</b>	<b>-28.878</b>
Vennootschapsbelasting	14	27.891	5.776
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>-111.565</b>	<b>-23.102</b>



## 1.7 Toelichting op de jaarrekening

### Toelichting op de Balans

#### 1. Immateriële vaste activa

Deze post bestaat uit de software voor het FinCircle administratiesysteem. Deze zullen in de komende 5 jaar worden afgeschreven.

#### 2. Materiële vaste activa

Dit betreft de aanschaf van inventaris en computers. Deze zullen in de komende 5 jaar worden afgeschreven.

#### 3. Financiële vaste activa

Deze post betreft de te vorderen vennootschapsbelasting.

	1H 2015	1H 2014
Te vorderen Verliescompensatie	57.393	11.127
<b>Financiële Vaste Activa</b>	<b>57.393</b>	<b>11.127</b>

De directie verwacht de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren zodra BrightPensioen door de grens van 3.000 deelnemers zal gaan. Deze post heeft naar verwachting een langlopend karakter.

#### 4. Overige vorderingen

De overige vorderingen hebben bestaan uit vooruitbetaalde bedragen en de borg voor de kantoorruimte op Entrada te Amsterdam-Duivendrecht. De vooruitbetaalde bedragen hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vordering is gelijk aan de boekwaarde en er zijn geen afspraken gemaakt m.b.t. aflossing en zekerheden.

#### 5. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening courant en deposito tegoeden. Het saldo is direct opeisbaar en er zijn geen kredietfaciliteiten overeengekomen.

#### 6. Eigen Vermogen

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari tot en met 31 december 2014 zijn als volgt weer te geven:

Mutatieoverzicht Eigen Vermogen Bright Pensions N.V. (bedragen in €)							
	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2014	26.000.000	260.000	-	-	-	-21.402	238.598
<b>Uitgifte en splitsing aandelenkapitaal</b>							
Aandelen A	-	-	65.000	-	-	-	65.000

Aandelen B	-	-	285.000	-	-	-	285.000
Bestemming resultaat 2013	-	-	-	-	-21.402	21.402	-
Reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers					6.200		6.200
Wettelijke reserve inzake activatie software	-	-	-	36.527	-36.527	-	-
Uitgifte opties	-	-	-	-	260.000	-	260.000
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-356.605	-356.605
Stand per 31 december 2014	26.000.000	260.000	350.000	36.527	208.271	-356.605	498.193

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari tot en met 30 juni 2015 zijn als volgt weer te geven:

#### Mutatieoverzicht Eigen Vermogen Bright Pensions N.V. (bedragen in €)

	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Agioreserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2015	26.000.000	260.000	350.000	36.527	208.271	-356.605	498.193
Resultaatbestemming 2014	-	-	-	-	-356.605	356.605	-
Agioreserve t.b.v. nieuwe aandelen B voor deelnemers					4.300		4.300
Extra agio storting t.b.v. buffervermogen			21				21
Wettelijke reserve inzake activatie software	-	-	-	22.447	-22.447	-	-
Resultaatbestemming	-	-	-	-	-	-111.565	-111.565
Stand per 30 juni 2015	26.000.000	260.000	350.021	58.974	-166.481	-111.565	390.949

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 30 juni 2015 uit 130.000.000 aandelen van elk nominaal € 0,01, waarvan 30.000.000 aandelen A en 100.000.000 aandelen B. Er zijn 24.500.000 aandelen A en 1.500.000 aandelen B geplaatst en volgestort.

De geplaatste aandelen worden gehouden door:

- 42,3% (aandelen A) - AnnelInvest B.V. (ultimo 2013: 50%);
- 42,3% (aandelen A) - CJP@Work B.V. (ultimo 2013: 50%);
- 9,6% (aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2013: nihil); en
- 5,8% (aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2013: nihil)

De agioreserve is ontstaan door hetgeen meer is gestort boven de nominale waarde van de aandelen. De reserve bestaat voor € 65.000 uit Agioreserve A en voor € 285.000 uit Agioreserve Aandelen B.

Onder de overige reserves is een bedrag ter grootte van € 10.500 opgenomen voor het nog uit te geven 0,1% belang aan BrightPensioen Deelnemers Coöperatie U.A. Deze coöperatie zal eind 2015 opgericht worden waarna het ontvangen bedrag omgezet zal worden naar € 525 aan nieuw aandelenkapitaal aandelen B en € 9.975 zal worden toegevoegd aan de agioreserve van aandelen B.

Voor een nadere toelichting op de uitgegeven opties wordt verwezen naar paragraaf 10 Personeelskosten.

## 7. *Crediteuren & overige schulden*

Onder Crediteuren zijn de nog niet betaalde facturen te vinden.

Overige schulden bestaan met name uit nog te betalen salariskosten, sociale premies en loonbelastingen.

## 8. *Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen*

### Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen is € 15.493. Dit huurcontract is inclusief internetaansluiting en is aangegaan voor onbepaalde tijd. Het contract kent een opzegtermijn van 4 kalendermaanden.

### Optieregeling

Met de directie / management is de volgende optieregeling overeengekomen:

- In de periode na het toekennen van de ICBE vergunning tot het bereiken van 5.000 deelnemers: 850.000 opties op aandelen B per kalenderjaar met een uitoefenprijs die € 0,10 lager ligt dan de uitgifteprijs op het moment van toekenning.
- Voor de periode na het bereiken van 5.000 deelnemers tot het bereiken van 10.000 deelnemers: 850.000 opties op aandelen B per kalenderjaar met een uitoefenprijs die € 0,05 lager ligt dan de uitgifteprijs op het moment van toekenning.

Indien het totaal aantal te vergeven opties de 10% per kalenderjaar van het totale aantal uitstaande aandelen overschrijdt of de harde limiet van (momenteel) 30% van het uitstaande aandelenkapitaal (bijna) is bereikt, zullen de aantal nog toegestane toe te kennen opties op een pro rata basis worden verdeeld tussen alle deelnemers aan de optieregeling.

Er zijn momenteel 3 deelnemers aan de optieregeling.

## Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

### 9. Omzet

Omdat BrightPensioen pas eind 2014 haar vergunning is toegekend, is er geen omzet gegeneerd over de eerste helft van 2014. De omzet bestaat in 2015 uitsluitend uit de geïnde uitvoeringsvergoeding en, voor zover van toepassing, de inschrijfvergoeding van deelnemers die hebben gekozen voor de opt-out voor het verkrijgen van de aandelen Bright Pensions N.V. bij de inschrijving.

### 10. Personeelskosten

Op 30 juni 2015 heeft BrightPensioen 7 medewerkers in dienst (mid 2014: nihil). Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	1H 2015	1H 2014
Salaris	-58.538	-
Sociale lasten	-10.222	-
Personeelsopties		
Reiskosten	-272	- 368
Overige personeelskosten	-144	-2.066
<b>Personeelskosten</b>	<b>-69.177</b>	<b>-2.434</b>

#### Bezoldiging bestuurders en oud-bestuurders

Het bestuur heeft over de eerste helft van 2014 geen bezoldiging ontvangen. Daarnaast geldt voor de bestuurders een optieregeling. De opties hebben een vestigingsperiode van 5 jaar meegenomen en een uitgifteprijs van € 0,10. Hiervoor is gekozen om de bestuursleden te binden aan de onderneming (en haar voortdurend succes). Door te kiezen voor een lange vestigingsperiode verleggen we de focus van de korte termijn naar de lange termijn. Hiervoor is zowel groei maar ook een solide bedrijfsvoering belangrijk.

De volgende opties staan mid 2015 uit (mid 2014: nihil):

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019

De opties zijn gewaardeerd op een waarde van € 0,20, zijnde de huidige uitgifteprijs van nieuwe aandelen. Het verschil tussen de overeengekomen uitoefenprijs van € 0,10 en de huidige waarde van € 0,20 is als last verwerkt in de winst- en verliesrekening over 2014.

Zodra er overgegaan wordt op marktconforme vergoedingen voor alle bestuursleden en werknemers, zullen geen verdere opties worden uitgegeven met een uitoefenprijs beneden de huidige uitgifteprijs.

### 11. Verkoopkosten

Deze post bestaat uit marketingkosten, -advies, advertentiekosten, kosten promotiemateriaal en overige verkoopkosten zoals vervoerskosten en relatiegeschenken.

	1H 2015	1H 2014
Marketingkosten	-22.105	-7.065
Overige verkoopkosten	-10.638	-2.677
<b>Verkoopkosten</b>	<b>-32.743</b>	<b>-9.742</b>

## 12. Overige beheerkosten

	1H 2015	1H 2014
ICT Kosten	-9.682	-333
Huisvestingskosten	-7.447	-3.178
Kantoorkosten	-4.061	-2.571
Algemene kosten	-23.517	-1.103
Bankkosten	-279	-10.551
<b>Overige beheerkosten</b>	<b>-60.280</b>	<b>-17.736</b>

Huisvestingskosten betreft de huur van de flexwerkplekken en de huur van kantoorruimte aan de Keizersgracht in 2014 en de huur aan onze huidige kantoorruimte op de Entrada te Amsterdam in 2015. In de prijs van de huur van de flexplekken en de kantoorruimte op de Keizersgracht zijn inclusief internetkosten, het gebruik van de vergaderruimtes en de koffie/thee faciliteiten meegenomen. Ook de huurprijs van kantoorruimte aan Entrada is inclusief internetkosten. Let op: de huur van het eerste over het eerste kwartaal van 2015 was reeds vooruitbetaald in 2014. Dit

De algemene kosten bestaan uit advieskosten, kosten van de vergunningsaanvraag, oprichtingskosten en diverse algemene kosten.

## 13. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de depositorente die ontvangen wordt op het ondernemersdeposito.

## 14. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2015 bedraagt 20% (2013: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2013: 25%) over het meerdere. De effectieve belastingdruk voor BrightPensioen is gelijk aan de nominale belastingdruk. De te vorderen vennootschapsbelasting heeft betrekking op resultaten die door BrightPensions N.V. zijn behaald.

Amsterdam, 31 augustus 2015

Het bestuur

w.g.

C.G. Jakobsen

*Uitvoerend bestuurder*

w.g.

J. Zonneveld

*Uitvoerend bestuurder*

w.g.

P.F. Verhaar

*Niet uitvoerend  
bestuurder*

## **2 Resultaatbestemming**

### **2.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat**

Overeenkomstig artikel 18.1 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

### **2.2 Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich voor de halfjaarrekening over het jaar 2015 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

## **3 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Op dit halfjaarverslag is geen accountantscontrole toegepast.