



Jaarverslag 2015

Bright Pensions N.V.

INHOUDSOPGAVE

1	BRIGHTPENSIOEN	3
1.1	Verslag van het Bestuur	3
1.2	Samenstelling van het Bestuur	4
1.3	Bezoldiging	4
1.4	Juridische Structuur	5
2	JAARREKENING 2015	6
2.1	Algemeen	6
2.2	Verbonden partijen	6
2.3	Algemene waarderingsgrondslagen	7
2.4	Grondslagen voor de resultaatbepaling	8
2.5	Grondslagen van het kasstroomoverzicht	9
2.6	Balans (vóór resultaatbestemming)	10
2.7	Winst- en Verliesrekening	11
2.8	Kasstroomoverzicht	12
2.9	Toelichting op de jaarrekening	13
3	RESULTAATBESTEMMING	18
3.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	18
3.2	Voorstel resultaatbestemming	18
3.3	Gebeurtenissen na balansdatum	18
4	CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	19

1 BrightPensioen

1.1 Verslag van het Bestuur

Terugblik op 2015

In de eerste maanden van 2015 hebben we gewerkt aan interne procesverbeteringen, de nieuwe website, het deelnemersportaal en aan de voorbereidingen van de lancering. Op 12 februari 2015 werd BrightPensioen officieel gelanceerd. Dit hebben we met onze supporters en klanten van het eerste uur van BrightPensioen gevierd.

Omdat we merken dat het kennisniveau onder de doelgroep laag is, is de campagne 'Nederland PensioenBewust' (#NLPensioenBewust) gelanceerd. Het doel is het kennisniveau van onze doelgroep - mensen in Nederland die zelf hun pensioen moeten regelen - te verhogen. Hierbij geven we geen persoonlijk advies. We willen mensen kennis en tools aanreiken waarmee ze zelf in staat zijn hun eigen pensioenopbouw te gaan regelen. Dit doen we middels nieuwsbrieven met pensioentips, het beschikbaar stellen van handige tools, workshops en webinars waarbij de insteek breder is dan het promoten van de BrightPensioen oplossing.

Hiertoe heeft BrightPensioen in 2015 ca. 30 workshops en webinars gegeven, waaronder ook de webinars voor ZZP'ers t.b.v. de pensioen3daagse i.s.m. wijzer in geldzaken.

Begin Q3 is BrightPensioen met een oplossing gekomen voor kleine werkgevers die niet aan langlopende pensioencontracten wensen vast te zitten maar wel hun werknemers willen ondersteunen om iets aan hun pensioen te doen. In een aantrekkelijke arbeidsmarkt vragen steeds meer werknemers en sollicitanten naar pensioen.

Over 2015 heeft BrightPensioen voor het eerst inkomsten gegenereerd. Deze kwamen uit op € 36.820. BrightPensioen telde 229 deelnemers eind 2015. De gemaakte kosten in 2015 bestaan voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten) en kosten voor marketing en sales. Het resultaat over het jaar 2015 komt uit op € 361.665 negatief.

Vooruitzicht op 2016

Campagnes

In 2016 gaan we diverse commerciële campagnes uitrollen. Dit jaar zullen de USP's met name door bestaande deelnemers gecommuniceerd worden. Zij vertellen waarom ze voor BrightPensioen gekozen hebben. Dit gebeurt met de 'Ik ben Bright' campagne. Tegelijkertijd wordt de website herzien.

Daarnaast zullen we campagnes opzetten voor specifieke doelgroepen (advocatuur, tandartsen) en een campagne voor werkgevers. Ook hier is de insteek om bestaande werkgevers het woord te laten doen.

Daarnaast zullen er campagnes en lanceringen zijn voor nieuwe producten en oplossingen, zoals voor het duurzame Bright LifeCycle fonds en Bright tussenpensioen.

Oprichting deelnemerscoöperatie

Begin 2016 is een mailing naar onze deelnemers de deur uit gegaan met het verzoek voor bestuursleden.

Duurzaam lifecycle fonds

BrightPensioen zal in de loop van 2016 haar bestaande lifecycle fondsen verduurzamen. Dit betekent dat BrightPensioen alle niet duurzame beleggingen zal gaan vervangen door een duurzame variant. Hierover volgt in de loop van 2016 een mededeling aan alle deelnemers.

Bright Tussenspansioen

Vanaf 2016 is het ook mogelijk om bij BrightPensioen voor niet fiscaal gefaciliteerd vermogen, voor een eventueel “tussenspansioen” terecht te kunnen. Dit betreft dus Box 3 vermogen. Voor klanten betekent dit dat ze gratis een tweede rekening hiervoor kunnen openen. Daarnaast is dit een buitengewoon interessante mogelijkheid voor potentiële nieuwe klanten die nu elders hun vermogen laten beheren. BrightPensioen biedt op deze manier een beleggingsrekening voor € 210,- per jaar

Extra financiering

Doordat het besluitproces van deelnemers langer blijkt dan verwacht, en de behoefte aan extra marketinggeld om BrightPensioen onder een breder publiek onder de aandacht te brengen, is besloten een tweede financieringsronde te houden in 2016. BrightPensioen is hiervoor in gesprek met een aantal geïnteresseerde partijen en zal tevens een tweede crowdfundingcampagne lanceren om de bestaande crowdfunders en klanten ook de mogelijkheid te geven in stappen tegen dezelfde voorwaarden als de nieuwe investeerders.

De extra financiering moet BrightPensioen in staat stellen om de komende jaren te opereren en operationeel break-even te bereiken. Komend jaar verwacht BrightPensioen tussen de 400 en 1.000 nieuwe deelnemers aan te sluiten.

Op 10 mei 2016 heeft BrightPensioen een intentieverklaring met Allianz Nederland Levensverzekering N.V. ondertekend waarin ze een strategische samenwerking willen aangaan. Dit geeft BrightPensioen de mogelijkheid haar deelnemers - naast derde pijler pensioenopbouw - desgewenst aanvullende verzekeringen - voor bijvoorbeeld arbeidsongeschiktheid - te bieden. Voor Allianz betekent de samenwerking dat ze vanaf nu ook een derde pijler pensioen-oplossing kan bieden en via BrightPensioen toegang krijgt tot de groeiende groep zzp'ers in Nederland. Allianz zal tevens een bedrag van € 500.000 investeren voor een minderheidsaandeel in BrightPensioen.

1.2 Samenstelling van het Bestuur

BrightPensioen heeft gekozen voor het monistisch stelsel (ook wel ‘one-tier board’ genoemd). Dit betekent dat er één bestuursorgaan is, waarin zowel de uitvoerende functie als de toezicht-houdende functie is ondergebracht.

De uitvoerende bestuursleden zijn verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur. De niet-uitvoerende bestuursleden houden toezicht op de uitvoerende bestuursleden staan hen bij met advies waar nodig.

Het dagelijks bestuur van BrightPensioen bestaat uit Sjaak Zonneveld en Karin Jakobsen. Peter Verhaar zal vanuit zijn rol als bestuursvoorzitter het komende jaar ook mede het dagelijks beleid bepalen.

1.3 Bezoldiging

Het dagelijks bestuur heeft over 2015 een bezoldiging ontvangen, bestaande uit een cash vergoeding. De directie heeft afstand gedaan van haar opties over het jaar 2015. Ook zal de huidige optieregeling aangepast worden en gekoppeld worden aan het bereiken van bepaalde milestones. Meer informatie over de optieregeling is verderop in dit jaarverslag opgenomen. Zodra wordt overgegaan op marktconforme vergoedingen ¹voor alle bestuursleden en werknemers, worden er geen opties meer uitgegeven.

¹ De beloningen bij BrightPensioen zijn gemaximeerd op de Balkenende Norm

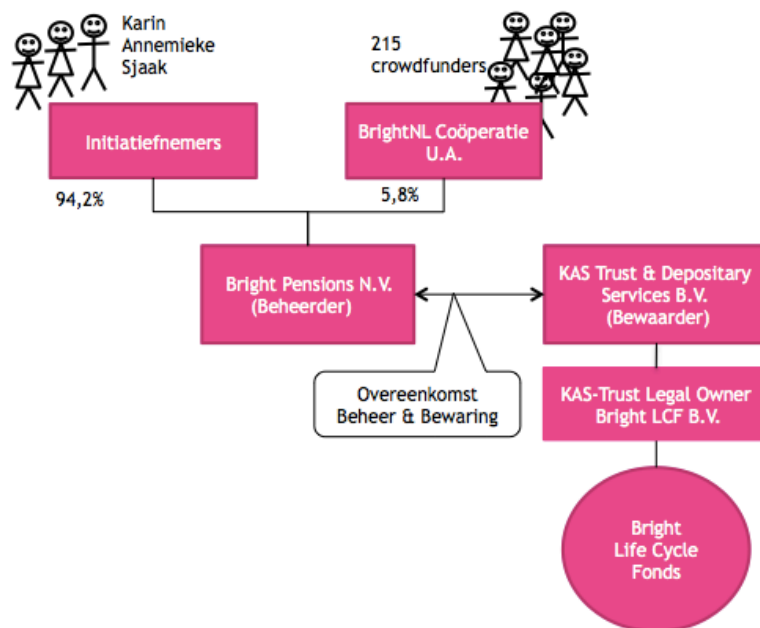
1.4 Juridische Structuur

Eind 2015 zag de juridische structuur er als hier rechts wordt weergegeven uit.

Begin 2016 zal de tweede coöperatie worden opgericht. Deze Coöp houdt de aandelen van de deelnemers en vertegenwoordigt hun belangen als aandeelhouder.

Naarmate het aantal deelnemers oploopt, zal ook het aandeel van de deelnemers coöperatie in Bright Pensions N.V. verder toenemen.

Ook zullen de nieuwe investeerders toetreden zodra de tweede financieringsronde is afgerond.



Amsterdam, 13 mei 2016

C.G. Jakobsen
Uitvoerend bestuurder

J. Zonneveld
Uitvoerend bestuurder

P.F. Verhaar
*Niet uitvoerend
bestuurder*

2 Jaarrekening 2015

2.1 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 beheer 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 2015 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 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

Het eigen vermogen van Bright Pensions N.V. bedraagt per 31 december 2015 € 151.356 positief. Gezien de resultaten over boekjaar 2014 en 2015 en de verwachting voor 2016 hangt de continuïteit van de vennootschap af van de bereidheid van partijen om financiering te verstrekken. Het bestuur verwacht dat dit in boekjaar 2016 gerealiseerd zal worden. Op 10 mei 2016 heeft Bright Pensions N.V. een intentieverklaring met Allianz Nederland Levensverzekering N.V. ondertekend, waarin Allianz een bedrag van € 500.000 zal investeren voor het verkrijgen van een minderheidsaandeel in Bright Pensions N.V. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

2.2 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.

2.3 Algemene waarderingsgrondslagen

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

Bijzondere waardeverminderingen

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

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 met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde en staan ter vrije beschikking van de vennootschap

Kortlopende schulden

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

2.4 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 waarderingsgrondslagen. 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.

Aandelenoptieregeling

De vennootschap heeft een aandelenoptieregeling voor directie en personeel. De waarde van deze regelingen wordt als kosten in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Het totale als kosten te verwerken bedrag is de reële waarde van de toegekende (opties op) aandelen.

Indien de toegekende (opties op) aandelen in aandelen worden afgewikkeld, wordt het ten laste van het resultaat gebrachte bedrag ook in het eigen vermogen verwerkt.

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, sponsering, 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 kantoor-artikelen, 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.

2.5 Grondslagen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. In de opstelling wordt de cash flow, die bestaat uit het resultaat na belastingen vermeerderd met de afschrijvingslasten afzonderlijk gepresenteerd. Uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

2.6 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	31 december 2015	31 december 2014
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	24.351	36.527
Materiële vaste activa	2	957	1.196
Financiële vaste activa	3	-	29.502
Vaste Activa		25.308	67.225
Overige vorderingen	4	4.003	9.918
Liquide middelen	5	161.239	484.052
Vlottende Activa		165.242	493.970
TOTALE ACTIVA		190.550	561.195
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal	6	260.000	260.000
Agio Reserve	6	371.028	356.200
Overige reserves	6	-118.007	238.598
Onverdeeld resultaat	6	-361.665	-356.605
Eigen Vermogen	6	151.356	498.193
Crediteuren	7	13.915	45.266
Overige schulden	7	25.279	17.736
Kortlopende Schulden	7	39.194	63.002
TOTALE PASSIVA		190.550	561.195

2.7 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	2015	2014
Omzet	9	36.820	-
Kosten van de beleggingen		- 30.416	-
Bruto omzetresultaat		6.404	-
Personeelskosten	10	- 141.891	- 273.117
Verkoopkosten	11	- 76.645	- 22.244
Overige beheerkosten	12	- 108.916	- 88.312
Afschrijvingen		- 12.415	-
Bedrijfsresultaat		- 333.463	- 383.673
Financiële baten	13	1.300	2.917
Resultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening voor belastingen		- 332.163	- 380.756
Vennootschapsbelasting	14	- 29.502	24.151
Resultaat na belastingen		- 361.665	- 356.605

2.8 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2015	1 januari t/m 31 december 2014
Bedrijfsresultaat	- 321.048	- 383.674
Veranderingen in werkkapitaal	- 17.893	43.339
Betaalde belastingen	-	-
Kasstroom uit Operationele activiteiten	- 338.941	- 340.335
Investerings in materiële vaste activa	-	- 1.196
Investerings in immateriële vaste activa	-	-36.527
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten	-	- 37.723
Ontvangen Rente	1.300	2.917
Uitgifte aandelenkapitaal	-	350.000
Uitgifte opties	-	260.000
Reserve t.b.v. nieuw uit te geven aandelen B	14.600	6.200
Buffervermogen deelnemers	228	-
Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	16.128	619.117
Netto Kasstroom	- 322.813	241.059
Stand liquide middelen begin boekjaar	484.052	242.993
Stand liquide middelen eind boekjaar	161.239	484.052
Mutatie in liquide middelen	- 322.813	241.059

2.9 Toelichting op de jaarrekening

Toelichting op de Balans

1. Immateriële vaste activa

Deze post bestaat uit de software voor het FinCircle administratiesysteem. Deze zullen gedurende de looptijd van het contract (3 jaar) worden afgeschreven.

2. Materiële vaste activa

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

3. Financiële vaste activa

Deze post betreft de te vorderen vennootschapsbelasting.

	2015	2014
Te vorderen Verliescompensatie	-	29.502
Financiële Vaste Activa	-	29.502

De directie verwacht de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren zodra BrightPensioen door de grens van 10.000 deelnemers zal gaan. Gezien het onduidelijk is wanneer dit zal plaatsvinden, is ervoor gekozen om de post verliescompensatie af te boeken naar nihil. De totale compensabele verliezen bedragen € 479.672 en zijn ontstaan in:

- 2013 26.753
- 2014 120.756
- 2015 332.163

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 2015 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aande- len- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Onver- deeld Resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2015	26.000.000	260.000	356.200	238.598	-356.605	498.193
Bestemming resultaat 2014	-	-	-	-356.605	356.605	-
Reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers	-	-	14.600	-	-	14.600
Buffervermogen deelnemers	-	-	228	-	-	228
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-361.665	-361.665
Stand per 31 december 2015	26.000.000	260.000	371.028	-118.007	-361.665	151.356

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2014 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 2014: 42,3%);
- 42,3% (aandelen A) - CJP@Work B.V. (ultimo 2014: 42,3%);
- 9,6% (aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2014: 9,6%); en
- 5,8% (aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2014: 5,8%)

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 € 14.600 opgenomen voor het nog uit te geven 0,3 % belang aan BrightPensioen Deelnemers Coöperatie U.A. Deze coöperatie wordt in de eerste helft van 2016 opgericht waarna het ontvangen bedrag omgezet zal worden naar € 730 aan nominaal kapitaal op nieuwe aandelen B en € 13.870 zal worden toegevoegd aan de agioreserve van aandelen B.

De volgende opties zijn ultimo 2015 uitstaand (ultimo 2014: 2.600.000):

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 in 2015 evenals vorig jaar gewaardeerd op een waarde van € 0,20, zijnde de huidige uitgifteprijs van nieuwe aandelen B aan deelnemers. Het verschil tussen de overeengekomen uitoefenprijs van € 0,10 en de huidige waarde van € 0,20 is in 2014 als last verwerkt in de winst- en verliesrekening.

7. Crediteuren & Overige schulden

De 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 bedraagt € 15.493. Dit huurcontract is inclusief internetaansluiting en is aangegaan voor onbepaalde tijd. Het contract kent een opzegtermijn van 4 kalendermaanden.

Optieregeling

De directie / management heeft over 2015 afgezien van haar opties en er is afgesproken de optieregeling aan te passen naar een regeling die niet jaarlijks opties toekent, maar slechts bij het bereiken van belangrijke milestones voor BrightPensioen (bijvoorbeeld het behalen van een bepaald deelnemersaantal, of het bereiken van break-even). Het aantal toe te kennen opties per jaar mag per kalenderjaar niet meer bedragen dan 10% van het totale aantal uitstaande aandelen. Ook mag het totaal aantal uitstaande opties, niet meer dan 30% van het uitstaande aandelenkapitaal bedragen.

Op dit moment zijn er 3 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2014: 3).

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

9. Omzet

BrightPensioen is eind 2014 vergunning verleend, hierdoor is er over 2014 nog geen omzet gerealiseerd. In 2015 heeft BrightPensioen voor het eerst omzet gerealiseerd.

10. Personeelskosten

Op 31 december 2015 heeft BrightPensioen 6 medewerkers in dienst (ultimo 2014: 4). Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	2015	2014
Salaris	113.131	9.862
Sociale lasten	19.246	1.877
Personeelsopties	-	260.000
Reiskosten	2.427	202
Overige personeelskosten	7.087	1.176
Personeelskosten	141.891	273.117

Op aandelen gebaseerde beloningen

Initieel was afgesproken het salaris van de (gewezen) directie en management de eerste jaren aan te vullen met een optieregeling tot een marktconform salaris¹. Gezien de groei in de aanloopfase trager uitvalt dan origineel was aangenomen, heeft het management afgezien van haar optierechten over 2015. Ook is besloten om de optieregeling aan te passen en de toekenningsmomenten te koppelen aan het behalen van belangrijke milestones door BrightPensioen.

Onderstaand een overzicht van de uitstaande opties ultimo 2015.

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

Bezoldiging bestuurders

Het dagelijks bestuur heeft over boekjaar 2015 een bezoldiging ontvangen inzake salaris ter grootte van € 70.502. Ook zijn er vacatiegelden ter hoogte van € 6.000 (ex BTW) betaald aan de niet-uitvoerend bestuurder. Daarnaast geldt voor de dagelijks bestuurders een optieregeling. 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.

Zodra er overgegaan wordt op marktconforme¹ 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.

	2015	2014
Marketingkosten	53.765	11.048
Overige verkoopkosten	22.880	11.196
Verkoopkosten	76.645	22.244

12. Overige Beheerkosten

De ICT kosten betreffen doorontwikkeling van ons administratiesysteem en het deelnemersportaal.

Huisvestingskosten betreft de huur van kantoorruimte aan de Entrada te Amsterdam. De huurprijs is inclusief internetkosten.

De algemene kosten bestaan uit advieskosten (compliance, accountant, fiscaal) en diverse algemene kosten.

	2015	2014
ICT Kosten	46.394	14.488
Huisvestingskosten	15.194	8.239
Kantoorkosten	6.495	3.238
Algemene kosten	40.439	62.173
Bankkosten	394	174
Overige beheerkosten	108.916	88.312

13. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de depositorente die ontvangen wordt op het ondernemersdeposito.

14. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2015 bedraagt 20% (2014: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2014: 25%) over het meerdere. Echter gezien BrightPensioen nog geen operationele winst heeft behaald, is de effectieve belastingdruk voor BrightPensioen is gelijk aan nul. De compensabele verliezen worden bijgehouden en zullen in de toekomst verrekenend worden zodra BrightPensioen winstgevend wordt.

Amsterdam, 13 mei 2016

Het bestuur

C.G. Jakobsen

Uitvoerend bestuurder

J. Zonneveld

Uitvoerend bestuurder

P.F. Verhaar

*Niet uitvoerend
bestuurder*

3 Resultaatbestemming

3.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat

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

3.2 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2015 behaalde resultaat van € 361.665 negatief in mindering te brengen op de algemene reserve.

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 mei 2016 heeft Bright Pensions N.V. een intentieverklaring met Allianz Nederland Levensverzekering N.V. ondertekend waarin ze een strategische samenwerking aangaan. Dit geeft BrightPensions N.V. de mogelijkheid haar deelnemers - naast derde pijler pensioenopbouw - desgewenst aanvullende verzekeringen - voor bijvoorbeeld arbeidsongeschiktheid - te bieden. Voor Allianz betekent de samenwerking dat ze vanaf nu ook een derde pijler pensioen-oplossing kan bieden en via BrightPensions N.V. toegang krijgt tot de groeiende groep zzp'ers in Nederland. Allianz zal tevens een bedrag van € 500.000 investeren voor een minderheidsaandeel in BrightPensions N.V.

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

4 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en het bestuur van Bright Pensions N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2015

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2015 van Bright Pensions N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Bright Pensions N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2015;
2. de winst-en-verliesrekening over 2015; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Bright Pensions N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'continuïteit' in de toelichting op pagina 6 van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de vennootschap afhankelijk is van de bereidheid van partijen om financiering te verstrekken. Deze omstandigheden geven aan dat sprake is van een onzekerheid van materieel belang die gereede twijfel kan doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Andere informatie

Dit rapport omvat, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, andere informatie. De andere informatie bestaat uit:

- het verslag van het bestuur;
- de overige gegevens.

Wij vermelden op basis van de verplichtingen onder titel 9 Boek 2 BW en de controlestandaarden dat:

- wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van het bestuur, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de door titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- het verslag van het bestuur, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening omvat niet de andere informatie en we brengen over de andere informatie geen controleoordeel of andere vorm van assurance conclusie tot uitdrukking. In het kader van onze controle van de jaarrekening is het, op basis van de controlestandaarden, onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen. Hierbij overwegen wij of een inconsistentie van materieel belang bestaat tussen de andere informatie en de jaarrekening. Hiertoe gebruiken wij de verkregen controle-informatie van de jaarrekeningcontrole en de tijdens de controle getrokken conclusies. Daarnaast gaan wij na of de andere informatie anderszins afwijkingen van materieel belang lijkt te bevatten. Als wij concluderen, gebaseerd op werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dat deze andere informatie een afwijking van materieel belang bevat, zijn wij verplicht dit feit te rapporteren.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie waaronder het opstellen van het verslag van het bestuur en de overige gegevens in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.

Amstelveen, 13 mei 2016

BDO Audit & Assurance B.V.

namens deze,

w.g.

Drs. M.F. Meijer RA