

BrightPensioen 

Halfjaarverslag
2016

Bright Pensions N.V.

INHOUDSOPGAVE

1	HALFJAARREKENING 2016.....	3
1.1	Algemeen.....	3
1.2	Verbonden partijen.....	3
1.3	Algemene waarderingsgrondslagen	3
1.4	Grondslagen voor de resultaatbepaling	4
1.5	Pro Forma Balans (vóór resultaatbestemming)	7
1.6	Pro Forma Winst- en Verliesrekening.....	8
1.7	Toelichting op de jaarrekening.....	9
2	RESULTAATBESTEMMING	14
2.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	14
2.2	Gebeurtenissen na balansdatum.....	14
3	CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT.....	14

1 Halfjaarrekening 2016

1.1 Algemeen

Doelstelling

Bright Pensions N.V. (“BrightPensioen”) is statutair gevestigd op het WG-Plein 360 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 2016 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 2015 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2016 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 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.

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	Expiratiedatum
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019	31 december 2022
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	n.v.t.
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	n.v.t.

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 2016	31 december 2015
ACTIVA			
Materiële vaste activa	1	837	957
Immateriële vaste activa	2	18.264	24.351
Financiële vaste activa	3	-	-
Vaste Activa		19.101	25.308
Overige vorderingen	4	237.678	4.003
Liquide middelen	5	55.325	161.239
Vlottende Activa		293.003	165.242
TOTALE ACTIVA		312.104	190.550
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		260.000	260.000
Agio Reserve		627.169	371.028
Overige reserves		-479.673	-118.007
Onverdeeld resultaat		-122.373	-361.665
Eigen Vermogen	6	285.123	151.356
Crediteuren		7.660	13.915
Overige schulden		19.321	25.279
Kortlopende Schulden	7	26.981	39.194
TOTALE PASSIVA		312.104	190.550

1.6 Pro Forma Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 30 juni 2016	1 januari t/m 30 juni 2015
Omzet	9	44.790	22.260
Kosten van de beleggingen		-21.091	-15.295
Bruto omzetresultaat		23.699	6.965
Personeelskosten	10	-36.364	-69.177
Verkoopkosten	11	-32.784	-32.820
Overige beheerkosten	12	-70.188	-44.985
EBITDA		-115.637	-140.017
Afschrijvingen		-6.208	-
Bedrijfsresultaat		-121.845	-140.017
Financiële baten en lasten	13	-528	561
Resultaat uit gewone be- drijfsuitoefening voor belas- tingen		-122.373	-139.456
Vennootschapsbelasting	14	-	27.891
Resultaat na belastingen		-122.373	-111.565

1.7 Toelichting op de jaarrekening

Toelichting op de Balans

1. *Materiële vaste activa*

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

2. *Immateriële vaste activa*

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

3. *Financiële vaste activa*

Deze post betreft de te vorderen vennootschapsbelasting.

	1H 2016	1H 2015
Te vorderen Verliescompensatie	0	57.393
Financiële Vaste Activa	0	57.393

De directie heeft eind 2015 de verliescompensatie uit voorzorg afgeboekt naar nul. Over in de toekomst gerealiseerde winsten (BrightPensioen verwacht break-even te bereiken bij 3.000 deelnemers) zal, na aftrek van de verrekenbare verliezen uit de opstartperiode vennootschapsbelasting worden ingehouden.

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. Ook is hier het eerste deel van de investering van Allianz in opgenomen.

4. *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.

5. *Eigen Vermogen*

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

	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2015	26.000.000	260.000	356.200	238.598	-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
Resultaat 1H 2015	-	-	-	-	-111.565	-111.565
Stand per 30 juni 2015	26.000.000	260.000	360.521	-111.807	-111.565	390.949

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari tot en met 30 juni 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2016	26.000.000	260.000	371.028	-118.007	-361.665	151.356
Resultaatbestemming 2015				-361.665	361.665	-
Agioreserve t.b.v. nieuwe aandelen B voor deelnemers			5.800			5.800
Extra agio storting t.b.v. buffervermogen			341			341
Reservering t.b.v. nieuwe aandelen B investeerders			250.000			250.000
Resultaat 1H 2016					-122.373	-122.373
Stand per 30 juni 2016	26.000.000	260.000	627.169	-479.673	-122.373	285.123

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 30 juni 2016 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:

- 23,0% (aandelen A) -AnnelInvest B.V. (ultimo 2015: 42,3%);
- 38,5% (aandelen A) -CJP@Work B.V. (ultimo 2015: 42,3%);

- 32,7% (aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2015: 9,6%);
- 5,8% (aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2015: 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 € 26.600 opgenomen voor het nog uit te geven 0,3% belang aan BrightPensioen Deelnemers Coöperatie U.A. Deze coöperatie is op 4 mei 2016 opgericht waarna op 4 juli 2016 een deel van de agioreserve (t.w.v. € 25.400) is omgezet in 127.000 nieuwe aandelen B (€ 1.270 aan nieuw aandelenkapitaal aandelen B en € 24.130 zal worden toegevoegd aan de agioreserve van aandelen B). Het resterende deel van de reserve zal in 2017 omgezet worden in aandelen B.

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

6. *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.

7. *Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen*

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen is € 15.570. Dit huurcontract is inclusief internetaansluiting, hebben we opgezegd en loopt af eind juli 2016. Vanaf mid juli 2016 zijn we een nieuw huurcontract aangegaan met een looptijd van 5 jaar en een opzegtermijn van 12 maanden. De jaarlijkse huurverplichting onder dit contract bedraagt € 17.500.

Optieregeling

Met de directie is de volgende optieregeling overeengekomen:

- Bij het bereiken van 5.000 deelnemers worden eenmalig 850.000 opties uitgegeven aan elk directielid op aandelen B met een uitoefenprijs die € 0,10 lager ligt dan de uitgifteprijs op het moment van toekenning.
- Bij het bereiken van 10.000 deelnemers worden eenmalig 850.000 opties uitgegeven aan elk directielid op aandelen B met een uitoefenprijs die € 0,10 lager ligt dan de uitgifteprijs op het moment van toekenning.

Hiernaast geldt er ook een optieregeling voor het overige personeel, waarbij er op individuele basis gekeken wordt of er opties toegekend worden om het geboden remuneratiepakket voor de deelnemende werknemer(s) marktconform en competitief te houden.

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.

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

8. Omzet

De omzet bestaat uitsluitend uit de geïnde uitvoeringsvergoeding en, voor zover van toepassing, de inschrijvergoeding van deelnemers die hebben gekozen voor de opt-out voor het verkrijgen van de aandelen Bright Pensions N.V. bij de inschrijving.

9. Personeelskosten

Op 30 juni 2016 heeft BrightPensioen 7 medewerkers in dienst (mid 2015: 7). Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	1H 2016	1H 2015
Salaris	-27.174	-58.538
Sociale lasten	-4.274	-10.222
Reiskosten	-4.495	-272
Overige personeelskosten	-421	-144
Personeelskosten	-36.364	-69.177

Bezoldiging directie

De directie heeft over de eerste helft van 2016 maar een gedeelte van hun bezoldiging ontvangen, het gederfde deel zal pas betaald worden zodra de 2016 financieringsronde is afgerond. Daarnaast geldt voor de 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.

De volgende opties staan mid 2016 uit (mid 2015: 2.600.000):

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum	Expiratiedatum
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019	31 december 2022
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	n.v.t.
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	n.v.t.

De opties zijn gewaardeerd op een waarde van € 0,20, zijnde de uitgifteprijs van nieuwe aandelen eind 2015. Het verschil tussen de overeengekomen uitoefenprijs van € 0,10 en de huidige waarde van € 0,20 is in 2014 verwerkt in de jaarrekening.

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.

10. Verkoopkosten

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

	1H 2016	1H 2015
Marketingkosten	-19.494	-22.105
Overige verkoopkosten	-13.290	-10.638
Verkoopkosten	-32.784	-32.743

11. Overige beheerkosten

	1H 2016	1H 2015
ICT Kosten	-21.222	-9.682
Huisvestingskosten	-7.785	-7.447
Kantoorkosten	-2.569	-4.061
Algemene kosten	-38.354	-23.517
Bankkosten	-258	-279
Overige beheerkosten	-70.188	-44.985

Huisvestingskosten betreft de huur van de kantoorruimte aan de Entrada te Amsterdam in 2015 en de eerste helft van 2016. De huurprijs van kantoorruimte aan Entrada is inclusief internetkosten en worden per kwartaal vooruitbetaald. Eind juli 2016 hebben we onze huidige locatie aan het WG-Plein te Amsterdam betrokken.

De algemene kosten bestaan uit advieskosten, kosten van de vergunning, kosten van de compliance, audit en assurance en overige algemene kosten.

12. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de depositorente die ontvangen wordt op het ondernemersdeposito.

13. Vennootschapsbelasting

Doordat BrightPensioen nog geen winst maakt, bedraagt de belastingdruk over 2015 0% over de belastbare winst. De verrekenbare verliezen worden separaat bijgehouden en zullen, waar mogelijk, gebruikt worden om de toekomstige belastingdruk te verlagen nadat break-even is bereikt.

Amsterdam, 31 augustus 2016

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 2016 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

3 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op dit halfjaarverslag is geen accountantscontrole toegepast.