

BrightPensioen 

Jaarverslag
2016

Bright Pensions N.V.

1	BRIGHTPENSIOEN	3
1.1	Verslag van het Bestuur	3
1.2	Samenstelling van het Bestuur	4
1.3	Bezoldiging	5
1.4	Juridische Structuur	5
2	JAARREKENING 2016	6
2.1	Algemeen	6
2.2	Verbonden partijen	6
2.3	Algemene waarderingsgrondslagen	6
2.4	Grondslagen voor de resultaatbepaling	7
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
2.10	Voorstel resultaatbestemming	18
2.11	Gebeurtenissen na balansdatum	18
3	OVERIGE	18
3.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	18
4	CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	19

1 BrightPensioen

1.1 Verslag van het Bestuur

Terugblik op 2016

Oprichting deelnemerscoöperatie

Begin 2016 is een mailing naar onze deelnemers de deur uit gegaan met het verzoek voor bestuursleden. Op basis hiervan hebben we een tiental kwalitatief zeer goede kandidaten zich aangemeld. Gezien wij als Bright Pensions N.V. (hierna: BrightPensioen) de deelnemerscoöperatie een volledig onafhankelijk bestuur wilden geven, hebben wij alle kandidaten samengebracht en ze onderling uit de geïnteresseerden een bestuur laten samenstellen. Eis voor deelname aan het bestuur van de deelnemerscoöperatie is dat de bestuursleden actief deelnemer zijn bij BrightPensioen.

In mei 2016 is de deelnemerscoöperatie formeel opgericht. En in juni 2016 is de eerste aandelenuitgifte bij de notaris gepasseerd.

Investering van en samenwerking met Allianz

Op 4 juli 2016 is Allianz Nederland Levensverzekering N.V. (hierna: Allianz) formeel een minderheidsaandeelhouder van BrightPensioen geworden. 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 een bedrag van € 500.000 in twee tranches investeren waarvan de eerste tranche reeds ontvangen is door BrightPensioen.

Hiernaast heeft BrightPensioen ook een strategische samenwerking aangegaan met Allianz. Dit geeft BrightPensioen straks de mogelijkheid haar deelnemers - naast derde pijler pensioenopbouw - desgewenst aanvullende verzekeringen - voor bijvoorbeeld arbeidsongeschiktheid - te bieden.

Vertrek mevr. Beijerinck

Met het toetreden van nieuwe investeerders dienden de directieleden opnieuw een commitment af te geven voor minimaal drie jaar. Dit was aanleiding voor mevr. Beijerinck om aan te geven dat haar ambitie eerder lag in het verder ontwikkelen van haar ICT skills en dat het leiden van de administratieve organisatie van BrightPensioen niet meer aansloot bij deze ambitie na de succesvolle implementatie van het pensioenadministratiesysteem. In de loop van 2016 is zij vertrokken en heeft een deel van haar aandelen verkocht.

Verduurzaming van het bestaande Fonds

In juli 2016 hebben we het bestaande beleggingsbeleid van het Bright LifeCycle Fonds aangepast en volledig verduurzaamd. Hierdoor onderscheidt de Bright propositie zich nog beter van andere aanbieders gezien Bright de enige aanbieder is die een volledig duurzame pensioenoplossing kan bieden.

Juridische eigendom van het Bright LifeCycle Fonds

Begin 2016 gaf KAS Trust & Depositary Services B.V. (een volle dochter van KAS Bank N.V.) waar de juridische eigendom van het fonds was ondergebracht, te kennen dat zij voornemens was om in 2016 haar Trustactiviteiten stop te zetten. Bij gevolg heeft BrightPensioen ervoor gekozen om het juridische eigendom van het fonds te verhuizen naar een nieuw opgerichte stichting: Stichting Bright LifeCycle Fund, waar de deelnemerscoöperatie het bestuur van vormt. Hierdoor voldoen wij aan de vergunningseisen welke om scheiding vragen van het fondsvermogen en de Beheerder en Bewaarder van het Fonds.

Start met Box 3 Beleggingsrekeningen in beta versie

In 2016 is het ook mogelijk om bij BrightPensioen voor niet fiscaal gefaciliteerd vermogen, voor een eventueel "tussenpensioen" 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 hetzelfde jaarlijkse lidmaatschap.

Campagnes 2016

In 2016 hebben we diverse commerciële campagnes uitgerold waarin onze USP's door bestaande deelnemers gecommuniceerd worden. Zij vertellen waarom ze voor BrightPensioen gekozen hebben. Dit gebeurt met de 'Ik ben Bright' campagne. Tegelijkertijd is de website herzien. Zo hebben we de "hoe werkt het" door "onze oplossing" vervangen waarin potentiële klanten op één pagina alle belangrijke informatie kunnen terugvinden om een keuze mee te maken.

Aanpassing in het verdienmodel van BrightPensioen

We merkten dat het lidmaatschap van € 210 voor startende deelnemers toch vaak als een drempel werd gezien die deelname remde. Door de introductie in december 2016 van de tot € 3.000 geen lidmaatschap in de eerste twee lidmaatschapsjaren toe te voegen, merken we dat we deze belangrijke drempel hebben weggenomen bij deelnemers.

Crowdfunding 2016 & investeringen van informals uit het ABN AMRO MeesPierson Informal Investor Netwerk

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 starten in 2016. BrightPensioen heeft reeds ca. 2/3^e van het gezochte bedrag opgehaald aan commitments en is in gesprek met een aantal geïnteresseerde partijen over het laatste deel. Ook heeft een tweede crowdfundingcampagne eind 2016 plaatsgevonden, waarbij in eerste instantie de bestaande crowdfunders en klanten de mogelijkheid werd gegeven om hun belang te vergroten tegen dezelfde voorwaarden. Deze campagne zat na een week in privé modus al meer dan half vol en was binnen 36 uur nadat de campagne publiek ging vol. Dit heeft ons er mede toe doen besluiten om nog een stuk te overfunden tot een bedrag van € 270.000, waarmee het totale belang van de crowdfunders net onder de 10% blijft.

Resultaat 2016

Over 2016 heeft BrightPensioen voor het tweede jaar omzet gegenereerd. Deze kwamen uit op € 68.144. BrightPensioen telde 830 rekeningen en had 775 unieke deelnemers eind 2016. De gemaakte kosten in 2016 bestaan voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten) en gezien we nog zeer beperkt geld hebben geïnvesteerd in marketing en sales.

Het resultaat over het jaar 2016 komt uit op € 633.212 negatief.

Vooruitzicht op 2017

Campagnes

We zijn momenteel weer hard aan het werk om nieuwe marketing campagnes voor 2017 voor te bereiden. De focus van deze campagnes gaat initieel meer op naamsbekendheid liggen en om onze beleggingsrekening onder de aandacht te brengen van een groter publiek.

Voortzetting financieringsronde in 2017

BrightPensioen is in gesprek met nog een aantal geïnteresseerde investeerders voor het laatste deel van de gezochte investering. De extra financiering moet BrightPensioen in staat stellen om de komende jaren te opereren en operationeel break-even te bereiken. Komend jaar verwacht BrightPensioen, mede dankzij extra marketing en sales budget, tussen de 1.600 en 2.200 nieuwe deelnemers aan te sluiten.

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 toezichthoudende 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

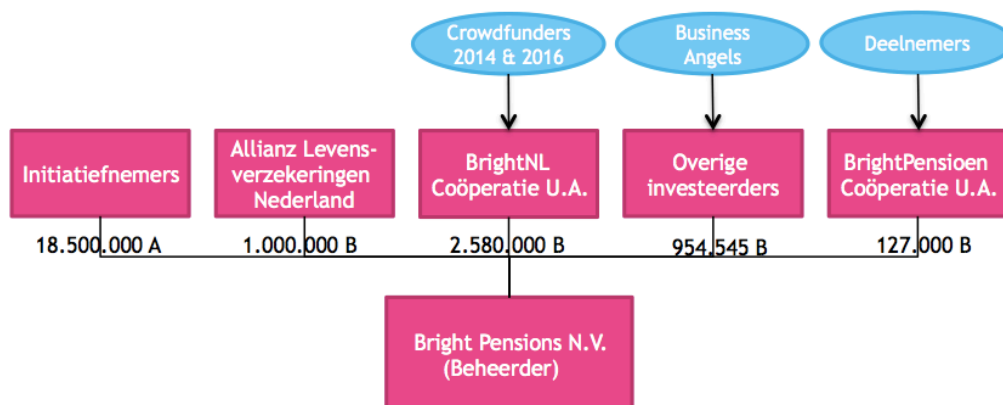
Het dagelijks bestuur heeft over 2016 een bezoldiging ontvangen, bestaande uit een cash vergoeding. De directie heeft de huidige optieregeling aangepast en deze wordt gekoppeld aan het bereiken van bepaalde milestones. Meer informatie over de optieregeling is verderop in dit jaarverslag opgenomen. Zodra wordt overgegaan op marktconforme vergoedingen voor alle bestuursleden en werknemers, worden er geen personeelsopties meer uitgegeven.

1.4 Juridische Structuur

Eind 2016 zag de juridische structuur er als hieronder wordt weergegeven uit.

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

Eind 2016 waren er 26.180.000 aandelen uitgegeven. De onderneming heeft halverwege 2016 6.000.000 aandelen A ingekocht en hiervoor 354.545 aandelen B uitgegeven. Daarnaast zijn deze aandelen A reeds deels opnieuw uit gegeven als aandelen B aan de deelnemerscoöperatie en aan de overige investeerders (en crowdfunders) die in 2016 hebben geïnvesteerd in BrightPensioen. Hierdoor zal het aantal totaal aantal uitstaande aandelen A en B oplopen tot 26.481.545, als deze financieringsronde is volledig afgerond. Ten opzichte van de verdeling aan het begin van 2016 (26.000.000) betekent dit een verwatering van minder dan 2%.



Amsterdam, 26 april 2017

w.g.

C.G. Jakobsen

Uitvoerend bestuurder

w.g.

J. Zonneveld

Uitvoerend bestuurder

w.g.

P.F. Verhaar

Niet-uitvoerend bestuurder

2 Jaarrekening 2016

2.1 Algemeen

Doelstelling

Bright Pensions N.V. ("BrightPensioen") is statutair gevestigd op het WG-Plein 360 te Amsterdam en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 57253269. 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 beheren 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. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2015 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2016 mogelijk te maken.

Schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening dient het bestuur, 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 2016 € 423.933 positief. Gezien de resultaten in de afgelopen boekjaren en de verwachting voor 2017 hangt de continuïteit van de vennootschap af van de bereidheid van partijen om financiering te verstrekken. Het bestuur verwacht dat dit in boekjaar 2017 gerealiseerd zal worden en heeft hierover afspraken gemaakt met partijen. 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. 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 kasstroom-genererende 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. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale 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 jaarlijks bij de deelnemers in rekening wordt gebracht. Deze wordt pro rata toegerekend aan het jaar waarin de dienstverlening plaatsvindt.

Kosten van het fonds

Onder de kosten van het fonds vallen de kosten en compensaties die door BrightPensioen worden betaald zoals in de prospectus van het fonds is afgesproken. Hieronder vallen onder andere de kosten van de rekeningen, de vergoedingen die BrightPensioen betaalt aan het fonds ter compensatie van minimale transactievergoedingen en de minimale kosten van de bewaarder, de kosten van het terugvragen van de dividendbelasting namens het fonds, kosten van de fondsadministratie en de maandelijkse NAV bepalingen en overige rapportagekosten van het fonds.

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 kantoorartikelen, printkosten, drukwerk, vakliteratuur en diverse kantoorkosten.

Algemene kosten

De algemene kosten bestaan uit advieskosten 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.

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 tussen de 3 - 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 kasstroom, 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 2016	31 december 2015
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	12.176	24.351
Materiële vaste activa	2	718	957
Vaste Activa		12.894	25.308
Overige vorderingen	3	48.423	4.003
Liquide middelen	4	497.720	161.239
Vlottende Activa		546.143	165.242
TOTALE ACTIVA		559.037	190.550
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		261.800	260.000
Agio Reserve		1.084.518	371.028
Overige reserves		-289.173	-118.007
Onverdeeld resultaat		-633.212	-361.665
Eigen Vermogen	5	423.933	151.356
Crediteuren		18.980	13.915
Overige schulden		116.124	25.279
Kortlopende Schulden	6	135.104	39.194
TOTALE PASSIVA		559.037	190.550

2.7 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 31 december 2016	1 januari t/m 31 december 2015
Omzet	7	68.144	36.820
Kosten van het fonds		-22.030	-30.416
Bruto omzetresultaat		46.114	6.404
Personeelskosten	8	-390.882	-141.891
Afschrijvingen		-12.415	-12.415
Overige bedrijfskosten	9	-276.264	-185.561
Bedrijfsresultaat		-633.447	-333.463
Financiële baten	10	235	1.300
Resultaat uit gewone bedrijfsuit- oefening voor belastingen		-633.212	-332.163
Vennootschapsbelasting	11	-	-29.502
Resultaat na belastingen		-633.212	-361.665

2.8 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2016	1 januari t/m 31 december 2015
Bedrijfsresultaat	-633.447	-333.463
Afschrijving	12.415	12.415
Veranderingen in werkkapitaal	51.487	-17.893
Reservering t.b.v. personeelsopties	190.500	-
Kasstroom uit Operationele activiteiten	-379.045	-338.941
Investerings in materiële vaste activa	-	-
Investerings in immateriële vaste activa	-	-
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten	-	-
Ontvangen/ (betaalde) Rente	235	1.300
Uitgifte aandelenkapitaal	670.000	-
Reserve t.b.v. nieuw uit te geven aandelen B	44.700	14.600
Buffervermogen deelnemers	591	228
Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	715.526	16.128
Netto Kasstroom	336.481	-322.813
Stand liquide middelen begin boekjaar	161.239	484.052
Stand liquide middelen eind boekjaar	497.720	161.239
Mutatie in liquide middelen	336.481	-322.813

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.

	2016	2015
Aanschafwaarde	36.527	36.527
Cumulatieve afschrijving	-24.351	-12.176
Huidige boekwaarde	12.176	24.351

2. Materiële vaste activa

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

	2016	2015
Aanschafwaarde	1.195	1.196
Cumulatieve afschrijving	-477	-239
Huidige boekwaarde	718	957

3. Overige vorderingen

De overige vorderingen hebben bestaan uit vooruitbetaalde bedragen en de borg voor de kantoorruimte op WG-Plein te Amsterdam. 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. Hieronder is ook de vordering op KAS Trust opgenomen vanwege teveel betaalde vergoeding van de bewaarder over 2015 en 2016, ter hoogte van € 21.305.

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

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 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 21.518.455 aandelen A waarvan 3.018.455 op naam staan van de N.V. en 4.661.545 aandelen B geplaatst en volgestort.

De geplaatste aandelen worden gehouden door:

- 38,2% (10.000.000 aandelen A) - CJP@Work B.V. (ultimo 2015: 42,3% aandelen A);
- 32,5% (8.500.000 aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2015: 9,6% aandelen A);
- 11,5% (3.018.455 aandelen A) - Bright Pensions N.V. (ultimo 2015: 0,0% aandelen A en aandelen B)
- 9,9% (2.580.000 aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2015: 5,8% aandelen B);
- 3,8% (1.000.000 aandelen B) - Allianz Nederland Levensverzekering N.V. (ultimo 2015: 0,0% aandelen A en aandelen B);
- 1,4% (354.545 aandelen B) - AnnelInvest B.V. (ultimo 2015: 42,3% aandelen A);
- 0,5% (127.000 aandelen B) - BrightPensioen Coöperatief U.A. (ultimo 2015: 0,0% aandelen A en aandelen B) en
- 2,3% (600.000 aandelen B) - Overige investeerders (ultimo 2015: 0,0% aandelen A en aandelen B).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari tot en met 31 december 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2015	26.000.000	260.000	371.028	-118.007	-361.665	151.356
Bestemming resultaat 2015				-361.665	361.665	-
Inkoop eigen aandelen	-6.000.000		-10.909			-10.909
Aandelen A aangehouden door N.V.	3.018.455					-
Uitgifte & herplaatsing ingekochte aandelen aan nieuwe investeerders	2.981.545		661.308			661.308
Nieuwe uitgifte aan investeerders	180.000	1.800	43.200			45.000
Afname agioreserve t.b.v. uitgifte aandelen aan deelnemersscoop			-25.400			-25.400
Toename reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers			44.700			44.700
Toename buffervermogen deelnemers			591			591
Reservering t.b.v. personeels-opties				190.500		190.500
Resultaat boekjaar					-633.212	-633.212
Stand per 31 december 2016	26.180.000	261.800	1.084.518	-289.173	-633.212	423.933

De agioreserve is ontstaan door hetgeen meer is gestort boven de nominale waarde van de aandelen. De reserve bestaat voor € 54.090 uit Agioreserve A en voor € 989.509 uit agioreserve Aandelen B, alsmede is er een reserve opgenomen van € 40.100 voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers en een post van € 819 aan buffervermogen deelnemers. Deze laatste post omvat de 0,02% bijdrage aan het buffervermogen over de gestorte inleg door deelnemers.

BrightPensioen Coöperatief U.A. is in de eerste helft van 2016 opgericht en begin juli 2016 is een eerste tranche van eerste 127.000 aandelen B uitgegeven aan deze coöperatie. In 2017 zal dit belang verder worden uitgebreid. Onder de agioreserve is hiervoor een bedrag ter grootte van € 40.100 opgenomen waarvoor 160.400 aandelen B zullen uitgegeven/herplaatst worden, een uitbreiding van het huidige belang van BrightPensioen Coöperatief U.A. van 0,5 % tot 1,1%. Het daadwerkelijke aantal toe te kennen aandelen B zal op het moment van uitgifte bepaald worden op basis van de op dat moment aanwezige agioreserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B.

Eind 2015 was afgesproken toen mevr. Beijerinck aangaf parttime te willen gaan werken om de onderlinge aandelenbelangen meer in lijn te brengen met de inzet. Als gevolg daarvan hebben CJP@Work B.V. en AnnelInvest B.V. respectievelijk 1.000.000 en 5.000.000 aandelen A, met goedkeuring van de overige aandeelhouders, verkocht aan NieuwPensioen B.V. waardoor diens belang is toegenomen tot 8.500.000 aandelen A.

Eind mei is mevr. Beijerinck in goed overleg gestopt met haar parttime functie bij BrightPensioen en is overeengekomen dat de aandelen A van mevr. Beijerinck door Bright Pensions N.V. zouden worden ingekocht om niet en in ruil hiervoor heeft mevr. Beijerinck 345.545 aandelen B gekregen alsmede 405.000 extra personeelsopties. Afgesproken is dat haar volledige optiepakket zal expireren op 31 december 2022.

Personeelsopties

De volgende opties zijn ultimo 2016 uitstaand (ultimo 2015: 2.600.000):

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum	Expiratiedatum
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019	31 december 2022
Beijerinck, A.C.	405.000	€ 0,15	19 december 2019	31 december 2022
Overige personeelsleden	200.000	€ 0,15	Mei 2019 t/m november 2019	
Totaal	3.205.000			

De opties zijn in 2016 gewaardeerd bij een aandelenwaarde van € 0,25 per aandeel B. Deze aandelenwaarde is gelijk aan de huidige uitgifteprijs van nieuwe aandelen B aan deelnemers en is de uitgifteprijs aan nieuwe investeerders die in 2016 zijn toegetreden, waaronder Allianz Nederland Levensverzekering N.V.

Het verschil tussen de overeengekomen uitoefenprijs van € 0,10 /€ 0,15 en de huidige waarde van € 0,25 is in 2014 reeds deels als last verwerkt in de winst- en verliesrekening. Dit jaar is een extra last verantwoord t.b.v. de waardeinstijging en de nieuw toegekende personeelsopties van € 190.500.

6. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan met name uit crediteuren en onder de overige schulden vallen de vooruitontvangen uitvoeringsvergoeding (dat toegerekend dient te worden aan het volgende boekjaar), nog te betalen salaris, niet-opgenomen vakantiedagen, sociale premies en loonbelastingen.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingenHuurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen bedraagt € 17.500. Het huurcontract is aangegaan voor een periode van vijf (5) jaar op 15 juli 2016. Het contract kent een opzegtermijn van 12 kalendermaanden.

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 17.500

Huurverplichtingen tussen 1 - 5 jaar: € 61.980

Optieregeling

Voor de directie en het personeel geldt een optieregeling 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 5 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2015: 3).

Toezegging Tweede Tranche Allianz

Allianz heeft een tweede investeringstranche van € 250.000 toegezegd aan BrightPensioen, onder voorwaarde dat de gezochte overige investering van € 1.250.000 volledig door BrightPensioen ontvangen wordt. Zodra aan deze voorwaarde is voldaan zal Allianz overgaan tot het storten van de toegezegde tweede tranche.

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

7. Omzet

In 2015 heeft BrightPensioen voor het eerst omzet gerealiseerd. In vergelijking met 2015 is het aantal deelnemers gegroeid met een factor 3,4. Gezien een groot deel van de deelnemers pas in het vierde kwartaal 2016 is binnengekomen wordt een groot deel van de gerelateerde omzet toegerekend aan 2017. Hierdoor is onze omzetgroei vertraagd terug te zien in onze cijfers.

8. Personeelskosten

Op 31 december 2016 heeft BrightPensioen 7 medewerkers in dienst (ultimo 2015: 6). Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	2016	2015
Salaris	161.455	113.131
Sociale lasten	28.461	19.246
Personeelsopties	190.500	-
Reiskosten	3.055	2.427
Overige personeelskosten	7.411	7.087
Personeelskosten	390.882	141.891

Op aandelen gebaseerde beloningen

BrightPensioen biedt nieuwe medewerkers de mogelijkheid om een deel van hun salaris als opties te ontvangen. Hierdoor zijn de cash loonkosten voor BrightPensioen lager en worden medewerkers gestimuleerd om aan het lange termijn succes van BrightPensioen mee te bouwen.

De optieregeling voor de directie is gekoppeld aan het behalen van belangrijke milestones door BrightPensioen. De milestone van 3.000 deelnemers is de eerstvolgende milestone waarbij weer extra opties toegerekend worden aan het bestuur en personeel.

Onderstaand een overzicht van de uitstaande opties ultimo 2016:

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum	Expiratiedatum
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019	22 december 2022
Beijerinck, A.C.	405.000	€ 0,15	19 december 2019	22 december 2022
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	
Overige personeelsleden	200.000	€ 0,15	Mei 2019 t/m november 2019	

Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over boekjaar 2016 bedroeg € 97.624 (2015: € 77.762). Het dagelijks bestuur heeft over boekjaar 2016 een bezoldiging ontvangen in cash salaris ter grootte van € 42.594. Een bedrag van € 48.400 voor achterstallig loon verhoogd met 20% werkgeverslasten is t.b.v. de bestuurders opgenomen onder de kortlopende schulden. Aankomend boekjaar zal, afhankelijk van de omzetgroei en de vorderingen op financieringsvlak, bekeken worden of dit salarisdeel alsnog uitgekeerd zal worden in cash of geconverteerd zal worden in personeelsopties.

Ook zijn er in boekjaar 2016 vacatiegelden ter hoogte van € 6.000 (ex BTW) betaald aan de niet-uitvoerend bestuurder (2015: € 6.000 ex BTW). Daarnaast geldt voor de dagelijks bestuurders een optieregeling. Hiervoor is gekozen om de bestuursleden te binden aan de onderneming (en haar voortdurend suc-

ces). 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 marktconforme vergoedingen voor alle bestuursleden en werknemers, zullen geen verdere opties worden uitgegeven met een uitoefenprijs beneden de huidige uitgifteprijs.

9. Overige Bedrijfskosten

Deze post bestaat uit verkoopkosten, ICT Kosten, huisvestingskosten, kantoorkosten, algemene kosten en bankkosten.

De verkoopkosten bestaan voornamelijk uit marketingkosten, -advies, advertentiekosten, kosten website, en overige verkoopkosten zoals kosten promotiemateriaal, sales support, vervoerskosten en relatiegeschenken.

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

Huisvestingskosten betreft de huur van kantoorruimte aan de Entrada te Amsterdam tot eind juli 2016 en de huur op het WG-Plein 360 te Amsterdam vanaf half juli 2016. De huurprijs aan de Entrada is inclusief internetkosten. Op het WG-Plein zijn de huurkosten exclusief internetkosten.

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

	2016	2015
Verkoopkosten	117.137	76.645
ICT Kosten	49.377	46.394
Huisvestingskosten	17.340	15.194
Kantoorkosten	3.248	6.495
Algemene kosten	76.560	40.439
Bankkosten	12.602	394
Overige bedrijfskosten	276.264	185.561

10. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de depositorente die ontvangen wordt op het ondernemersdeposito.

11. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2016 bedraagt 20% (2015: 20%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2015: 25%) over het meerdere. Gezien BrightPensioen nog geen operationele winst heeft behaald, is de effectieve belastingdruk voor BrightPensioen gelijk aan nul. De compensabele verliezen worden bijgehouden en zullen in de toekomst verrekend worden zodra BrightPensioen winstgevend wordt.

Compensabele verliezen

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 te waarderen op nihil.

De totale compensabele verliezen bedragen € 922.385 en zijn ontstaan in:

Jaar	Compensabele verliezen	Verliescompensatie vervalt in:
2013	26.753	2023
2014	120.757	2024
2015	332.163	2025
2016	442.712	2026
Totaal:	922.385	

2.10 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2016 behaalde resultaat van € 633.212 negatief in mindering te brengen op de algemene reserve.

2.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2016 verder geen andere van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 26 april 2017

Het bestuur

w.g.

C.G. Jakobsen

Uitvoerend bestuurder

w.g.

J. Zonneveld

Uitvoerend bestuurder

w.g.

P.F. Verhaar

Niet uitvoerend bestuurder

3 Overige

3.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat

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

4 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2016

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Bright Pensions N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Bright Pensions N.V. op 31 december 2016 en van het resultaat over 2016 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 2016;
2. de winst-en-verliesrekening over 2016; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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.

B. 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 verslag van het Bestuur;
- samenstelling van het Bestuur;
- bezoldiging;
- juridische Structuur;
- de overige gegevens op pagina 18.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiele 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 jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiele 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.

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van het Bestuur en de overige gegevens op pagina 18 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het Bestuur voor de jaarrekening

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en 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 materiele 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.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Amstelveen, 26 april 2017

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
drs. M.F. Meijer RA