

BrightPensioen 

Halfjaarverslag
2017

Bright Pensions N.V.

INHOUDSOPGAVE

1	HALFJAARREKENING 2017	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	OVERIGE	14
2.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	14
2.2	Gebeurtenissen na balansdatum	14
3	CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT.....	14

1 Halfjaarrekening 2017

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 beheren van ICBE's als bedoeld in artikel 2:69, sub b van de Wet op het financieel toezicht. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op deze vergunning.

Stelselwijzigingen

In 2017 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 2016 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2017 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 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.

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 en staan ter 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.

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 personeel wordt de eerste jaren aangevuld met een optieregeling tot een marktconform salaris. Een overzicht van de uitstaande opties is terug te vinden onder niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Verkoopkosten

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

Huisvestingskosten

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van de gebruikte vergaderruimtes 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 contractduur afgeschreven.

Kantoorkosten

Onder kantoorkosten worden de kosten verantwoord voor 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.

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 2017	31 december 2016
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	6.088	12.176
Materiële vaste activa	2	1.138	957
Vaste Activa		7.225	12.894
Overige vorderingen	3	29.456	48.423
Liquide middelen	4	202.869	497.720
Vlottende Activa		232.325	546.143
TOTALE ACTIVA		239.550	559.037
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		261.800	261.800
Agio Reserve		1.124.684	1.084.519
Overige reserves		(873.986)	(289.174)
Onverdeeld resultaat		(275.751)	(633.212)
Eigen Vermogen	5	236.748	423.933
Crediteuren		909	18.980
Overige schulden		1.894	116.124
Kortlopende Schulden	6	2.802	135.104
TOTALE PASSIVA		239.550	559.037

1.6 Pro Forma Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 30 juni 2017	1 januari t/m 30 juni 2016
Omzet	7	121.348	44.790
Kosten van het fonds		-12.756	-21.091
Bruto omzetresultaat		108.592	23.699
Personeelskosten	8	-85.806	-36.364
Afschrijvingen		-6.268	-6.208
Overige bedrijfskosten	9	-292.197	-102.972
Bedrijfsresultaat		-275.680	-121.845
Financiële baten en lasten	10	-71	-528
Resultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening voor belastingen		-275.751	-122.373
Vennootschapsbelasting	11	-	-
Resultaat na belastingen		-275.751	-122.373

1.7 Toelichting op de jaarrekening

Toelichting op de Balans

1. Immateriële vaste activa

Deze post bestaat uit de software voor het FinCircle administratiesysteem. Deze zullen over de looptijd van het contract worden afgeschreven.

2. Materiële vaste activa

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

3. Overige vorderingen

De overige vorderingen hebben bestaan uit vooruitbetaalde bedragen en de borg voor de kantoorruimte op WG-Plein te Amsterdam plus vooruitbetaalde kosten voor TV commercials. 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.

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 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Agio-reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2017	26.180.000	261.800	1.084.518	-289.173	-633.212	423.933
Resultaatbestemming 2016				-633.212	633.212	-
Agioreserve t.b.v. nieuwe aandelen B voor deelnemers			39.100			39.100
Extra agio storting t.b.v. buffervermogen			1.065			1.065
Reservering t.b.v. personeelsopties				48.400		48.400
Resultaat 1H 2017					-275.751	-275.751
Stand per 30 juni 2017	26.180.000	261.800	1.124.684	873.986	-275.751	236.748

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 30 juni 2017 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 2016: 38,2% aandelen A);
- 32,5% (8.500.000 aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2016: 32,5% aandelen A);
- 11,5% (3.018.455 aandelen A) - Bright Pensions N.V. (ultimo 2016: 11,5% aandelen A);
- 9,9% (2.580.000 aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2016: 9,9% aandelen B);
- 3,8% (1.000.000 aandelen B) - Allianz Nederland Levensverzekering N.V. (ultimo 2016: 3,8% aandelen A en aandelen B);
- 0,5% (127.000 aandelen B) - BrightPensioen Coöperatief U.A. (ultimo 2016: 0,5% aandelen B); en
- 3,7% (954.545 aandelen B) - Overige investeerders (ultimo 2016: 3,7% aandelen B).

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 € 79.200 voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers en een post van € 1.884 aan buffervermogen deelnemers. Deze laatste post omvat de 0,02% bijdrage aan het buffervermogen over de gestorte inleg door deelnemers.

In 2017 zal het belang BrightPensioen Coöperatief U.A. verder worden uitgebreid. Onder de agioreserve is hiervoor een bedrag ter grootte van € 79.200 opgenomen waarvoor 316.800 aandelen B zullen uitgegeven/herplaatst worden, een uitbreiding van het huidige belang van BrightPensioen Coöperatief U.A. van 0,5 % tot 1,7%. 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.

Voor een nadere toelichting op de uitgegeven opties wordt verwezen naar de paragraaf over niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

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.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen***Huurverplichtingen***

Mid juli 2016 is BrightPensioen 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

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 toegekend worden aan het bestuur en personeel.

Het bestuur beslist of opties uitgeoefend mogen worden tegen (certificaten van) aandelen of uitsluitend tegen cash.

Door te kiezen voor een lange vestigingsperiode wordt de focus verlegd van de korte termijn naar de lange termijn. Hiervoor is zowel groei maar ook een solide bedrijfsvoering belangrijk.

Onderstaand is een overzicht terug te vinden van de uitstaande personeelsopties mid 2017 (eind 2016: 3.205.000):

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum	Expiratiedatum
Beijerinck, A.	845.000	€ 0,10	19 december 2019	31 december 2022
Beijerinck, A.	405.000	€ 0,15	19 december 2019	31 december 2022
Jakobsen, C.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	n.v.t.
Jakobsen, C.	202.500	€ 0,15	19 december 2019	n.v.t.
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	n.v.t.
Zonneveld, J.	202.500	€ 0,15	19 december 2019	n.v.t.
Overige personeelsleden	200.000	€ 0,15	19 december 2019	n.v.t.
Totaal	3.610.000			

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

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

8. Personeelskosten

Op 30 juni 2017 heeft BrightPensioen 7 medewerkers in dienst (mid 2016: 7). Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	1H 2017	1H 2016
Salaris	63.785	27.174
Sociale lasten	13.889	4.274
Reiskosten	2.892	4.495
Overige personeelskosten	5.241	421
Personeelskosten	85.806	36.364

Bezoldiging directie

De directie heeft over een deel van 2016, alsmede de eerste helft van 2017 maar een gedeelte van hun bezoldiging ontvangen, het gedeerde deel zal pas betaald worden zodra de tweede financieringsronde is afgerond. Dit boekjaar zal, afhankelijk van de omzetgroei en de vorderingen op financieringsvlak, bekeken worden of het 2017 salarisdeel alsnog uitgekeerd zal worden in cash of (deels) geconverteerd zal worden in personeelsopties. Het in 2016 gedeerde salaris is omgezet in personeelsopties.

De opties zijn gewaardeerd op een waarde van € 0,25, zijnde de uitgifteprijs van nieuwe aandelen eind 2016. Het verschil tussen de overeengekomen uitoefenprijs van € 0,10 en de huidige waarde van € 0,25 is in 2014 en in 2016 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. Een overzicht van de uitstaande personeelsopties is terug te vinden onder de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

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 het WG-Plein 360 te Amsterdam alsmede de huur van vergaderruimtes.

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

	1H 2017	1H 2016
Verkoopkosten	222.281	32.784
ICT Kosten	31.476	21.222
Huisvestingskosten	10.435	7.785
Kantoorkosten	1.694	2.569
Algemene kosten	29.000	38.354
Bankkosten	698	258
Overige bedrijfskosten	292.197	102.972

10. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de depositorente die ontvangen wordt op het ondernemersdeposito.

11. Vennootschapsbelasting

Doordat BrightPensioen nog geen winst maakt, bedraagt de belastingdruk over 2017 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, 22 augustus 2017

Het bestuur

w.g.

C.G. Jakobsen

Uitvoerend bestuurder

w.g.

J. Zonneveld

Uitvoerend bestuurder

w.g.

P.F. Verhaar

Niet uitvoerend bestuurder

2 Overige

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 2017 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

3 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op dit halfjaarverslag is geen accountantscontrole toegepast.