

Jaarrekening 2018

BrightPensioen Coöperatief U.A.

**Statutair gevestigd te Amsterdam
KvK inschrijving: 65983351**

Rapport inzake de jaarrekening december 2018

Inhoudsopgave

BESTUURSVERSLAG	3
JAARREKENING 2018	4
BALANS	4
WINST- EN VERLIESREKENING	5
GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING	6
ALGEMEEN	6
GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA	6
GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING	7
TOELICHTING OP DE BALANS	9
ACTIVA	9
PASSIVA	9
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	10
VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING	10
OVERIGE GEGEVENS	11
STATUTAIRE REGELING INZAKE DE WINSTBESTEMMING	11

Bestuursverslag

Het bestuur heeft het afgelopen jaar verschillende positieve ontwikkelingen mogen constateren bij Bright. Allereerst de verdere diversificatie van het Bright LifeCycle Fonds, zoals de toevoeging van additionele (supra)nationale greenbonds en de wereldwijde duurzame aandelen-ETF van UBS. Daarnaast oplossingen voor arbeidsongeschiktheid en de Box 3 beleggingsrekening.

Het aantal unieke deelnemers is nu gegroeid naar 5.173 tov 2.731 in 2017. Dit is minder dan waarop Bright initieel had gerekend. Met name de zomermaanden en het 4^e kwartaal 2018 bleven achter bij de verwachtingen. De dalende beurzen wereldwijd waarbij december 2018 de slechtste beleggingsmaand ooit was met verliezen in meer dan 80% van alle asset classes zullen parten hebben gespeeld. Het vermoeden is dat dit nieuwe deelnemers heeft afschrikt te beginnen met (pensioen)beleggen waardoor het aantal nieuwe deelnemers in het 4^e kwartaal van 2018 tegenviel.

De omzet is gestegen van € 157.137 in 2017 naar € 478.673 in 2018. Het resultaat is nog negatief € 831.048 een kleine toename ten opzichte van 2017 € 826.615 negatief.

De verwachting van Bright voor 2019 is een verdere groei naar een omzet van € 880.000 en de prognose dat de cashflow break-even bereikt. Daarnaast is het streven van Bright om in 2020 voor het eerst winstgevend te zijn.

Met betrekking tot de beleggingsresultaten was 2018 wereldwijd een slecht jaar. Bright LifeCycle Fonds is een passief fonds en volgt de markt vandaar een verlies van -3,20% in Neutraal en -1,87% in Defensief. In het eerste kwartaal 2019 zien we we+er een herstel dat resulteerde in een rendement van 7,24% in Neutraal en 4,84% in Defensief.

Als bestuur hebben we het afgelopen jaar weer een aantal belangrijke vergaderingen en bijeenkomsten bijgewoond. De belangrijkste is de AVA (algemene vergadering van aandeelhouders) waarbij we als bestuur jullie belangen als aandeelhouder in Bright vertegenwoordigen. De ALV (algemene ledenvergadering) plannen we dan ook voor de AVA zodat we jullie input mee kunnen nemen in de AVA. Daarnaast hebben we de jaarlijkse Bright LifeCycle Fonds vergadering bijgewoond alsmede de halfjaarlijkse update van Bright.

Terugkijkend op 2018 is het op een aantal vlakken moeizaam geweest oa het beursklimaat, maar aan de andere kant zien we ook positieve ontwikkelingen van gestage groei en uitbreiden van het portfolio.

Als bestuur hebben we dan ook het vertrouwen dat Bright de opgaande lijn zal continueren en hierbij bieden wij u de onderstaande jaarrekening ter informatie en ter goedkeuring aan.

Amsterdam, 1 mei 2019

BrightPensioen Coöperatief U.A.

Het bestuur

w.g.

JanWillem de Vries
Voorzitter

w.g.

Jelle Martens
Secretaris

w.g.

Doran van der Kloes
Algemeen bestuurslid

Jaarrekening 2018

BALANS

(na voorstel winstbestemming)

ACTIVA	31 december 2018		31 december 2017	
	€	€	€	€
Financiële vaste activa	117.088		183.847	
Vaste activa		117.088		183.847
Vorderingen	317.002		75.642	
Liquide middelen	-		-	
Vlottende activa		317.002		75.642
Totaal		434.090		259.489

PASSIVA	31 december 2018		31 december 2017	
	€	€	€	€
Ledenkapitaal	22.555		22.555	
Agio	851.747		610.387	
Overige reserves	-373.453		-13.850	
Onverdeeld resultaat	-66.759		-359.603	
Eigen Vermogen		434.090		259.489
Langlopende schulden		-		-
Kortlopende schulden		-		-
Totaal		434.090		259.489

Uitstaande BP deelnemingsrechten

Aantal uitstaande BP deelnemingsrechten	2.255.500	2.255.500
Boekwaarde van 1 BP deelnemingsrecht (1 aandeel B) - onverwaterd	€ 0,052	€ 0,082
Boekwaarde van 1 BP deelnemingsrecht (1 aandeel B) - verwaterd	€ 0,046	€ 0,079

WINST- EN VERLIESREKENING

	1 januari t/m 31 december 2018	1 januari t/m 31 december 2017
	€	€
Bruto-marge		
Personeelskosten	-	-
Verkoopkosten	-	-
Algemene kosten	-	-
Overige bedrijfskosten	-	-
Afschrijvingen	-	-
Som der bedrijfslasten	-	-
Bedrijfsresultaat		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	-	-
Rentelasten en soortgelijke kosten	-	-
Financiële baten en lasten	-	-
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering voor belastingen	-	-
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-	-
Resultaat Deelnemingen	-66.759	-359.603
Resultaat na belastingen	-66.759	-359.603

GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

ALGEMEEN

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs- of de vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde.

Activiteiten

De activiteiten van BrightPensioen Coöperatief U.A. (hierna: BP Coöp) , statutair gevestigd te Amsterdam bestaan uit het houden en vertegenwoordigen van het aandelenbelang namens haar leden in Bright Pensions N.V. (hierna: BrightPensioen).

Kapitaalbelangen

BP Coöp houdt kapitaalbelangen in de volgende rechtspersonen:

<u>Naam</u>	<u>Statutaire zetel</u>	<u>Aandeel in het geplaatste kapitaal</u>
Bright Pensions N.V.	Amsterdam	6,8%

Bovenstaande belang zal in de komende jaren verder uitgroeien naarmate het aantal deelnemers toeneemt.

Consolidatievrijstelling

De coöperatie maakt gebruik van de consolidatievrijstelling zoals bedoeld in artikel 407 lid 2a Titel 9 Boek 2 BW.

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.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschafwaarde, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing, met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische gebruiksduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

Financiële vaste activa

De deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijk en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde. Deze is berekend door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen op basis van de voor de moedermaatschappij geldende waarderinggrondslagen. Voor ingehouden winsten van tegen nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, waarover de coöperatie niet vrij kan beschikken, wordt een wettelijke reserve gevormd.

BrightPensioen Coöperatief U.A. te Amsterdam

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Eventuele langlopende, achtergestelde vorderingen die kwalificeren als netto-investering in deze deelnemingen worden afgewaardeerd ter hoogte van de negatieve nettovermogenswaarde. Indien de realiseerbare waarde van deze vorderingen lager is dan de aldus bepaalde boekwaarde, worden deze vorderingen verder afgewaardeerd.

Wanneer de coöperatie geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt aan de creditzijde van de balans een voorziening gevormd voor de beste schatting van de verwachte betalingen door de coöperatie ten behoeve van deze deelnemingen voor zover het moeten doen van deze betalingen waarschijnlijk is.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Onder de financiële vaste activa zijn actieve belastinglatenties opgenomen, indien en voor zover het waarschijnlijk is dat realisatie van de belastingclaim te zijner tijd zal kunnen plaatsvinden. Deze actieve latenties zijn gewaardeerd tegen nominale waarde en hebben overwegend een langlopend karakter.

De overige financiële vaste activa worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Vorderingen

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

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de coöperatie.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

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.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de opbrengst voor de aan afnemers (derden) geleverde diensten onder aftrek van toegestane kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

BrightPensioen Coöperatief U.A. te Amsterdam

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn gerelateerd aan de aanschafwaarde van de betreffende immateriële en materiële vaste activa.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten betreffen van derden en groepsmaatschappijen ontvangen (te ontvangen) en aan derden en groepsmaatschappijen betaalde (te betalen) interest.

Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

De vennootschapsbelasting is berekend over het resultaat volgens de winst- en verliesrekening tegen het geldend tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten. Tevens wordt hieronder opgenomen de mutatie in de voorziening voor latente vennootschapsbelasting.

Resultaat deelneming

Het resultaat op deelnemingen betreft het aandeel van de coöperatie in het resultaat van de op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen.

TOELICHTING OP DE BALANS

ACTIVA

Financiële vaste activa

De belangen van de coöperatie in andere maatschappijen zijn als volgt verdeeld:

	<i>Aandeel geplaatst kapitaal</i>	<i>in Eigen vermogen conform laatst vastgestelde jaarrekening</i>	<i>Resultaat conform laatst vastgestelde jaarrekening</i>
		€	€
Kapitaalbelang Bright Pensions N.V. (hierna: "BrightPensioen"), te Amsterdam (aandelen B)	6,8%	445.930	-831.048

De aandelen van BrightPensioen zijn gesplitst in aandelen A en B met elk een eigen agioreserve. BP Coöp houdt 2.255.500 aandelen B in BrightPensioen. De boekwaarde van de aandelen B komt uit op € 445.930 (€ 700.180 eind 2017).

Er staat eind 2018 € 317.002 agiokapitaal gereserveerd waarvoor nieuwe aandelen B worden uitgegeven in 2019 aan de deelnemerscoöperatie (BrightPensioen Coöperatief U.A.) na afgifte door een verklaring van geen bezwaar door De Nederlandsche Bank. Het effect van deze verwatering is in het overzicht terug te vinden in de boekwaarde van de BP deelnemingsrechten, waarbij bij de onverwaterde boekwaarde geen rekening is gehouden met deze extra aandelen die worden uitgegeven aan de coöperatie. Bij de verwaterde boekwaarde wordt hier wel rekening mee gehouden.

Liquide middelen

BP Coöp beschikt niet over een eigen bankrekening. Alle kosten van de coöperatie worden gedragen door BrightPensioen.

PASSIVA

Eigen vermogen

Ledenkapitaal

Bij de oprichting is het ledenkapitaal verdeeld in BP deelnemingsrechten van elk € 0,01 nominaal. Eén BP deelnemingsrecht komt overeen met één aangekocht aandeel Bright Pensions N.V.

Agio

In 2016 zijn nieuwe aandelen B uitgegeven aan de Coöperatie t.w.v. € 25.400. Een deel van het agio kapitaal is daartoe omgezet naar ledenkapitaal (€ 1.270). Het overige kapitaal (€ 24.130) waarvoor nieuwe aandelen B worden uitgegeven, blijft staan als agiokapitaal op de balans. Hiernaast is een extra agioreserve opgenomen van € 40.100 waarvoor BrightPensioen 160.400 nieuwe aandelen B BrightPensioen zal uitgeven aan BP Coöp in de loop van 2017.

In 2017 is € 171.242 aan extra kapitaal aan inschrijfgelden ontvangen plus € 396.200 vanwege de deelnemerscrowdfunding eind 2017. In 2017 zijn 2.128.500 nieuwe aandelen B in BrightPensioen aangekocht aangekocht waarbij € 135.700 van de bestaande agioreservering t.b.v. de uitgifte nieuw aandelen in BrightPensioen in aanvulling op de ontvangen gelden voor de deelnemerscrowdfunding (€ 396.200).

In 2018 heeft geen uitgifte plaats gevonden. Deze zal pas na de afgifte van een verklaring van geen bezwaar door De Nederlandsche Bank in 2019 plaatsvinden. Hierdoor is de agio reserve waarvoor nog nieuwe aandelen uitgegeven zullen worden verder opgelopen tot € 317.002 waarvoor bij de eerstvolgende uitgifte door BrightPensioen, extra aandelen zullen worden aangekocht.

BrightPensioen Coöperatief U.A. te Amsterdam

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Er zijn geen niet uit de balans blijkende verplichtingen. Alle kosten gerelateerd aan de Coöp (bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en de vacatiegelden voor de bestuursleden) worden betaald door BrightPensioen.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

BP Coöp voert geen bedrijfsactiviteiten uit maar treedt op als een houdster van het aandelenbelang in BrightPensioen.

Resultaat deelnemingen

Hieronder is de netto waardevermeerdering/(-mindering) van de boekwaarde van de aandelen in BrightPensioen terug te vinden, op onverwaterde basis.

Overige informatie

Gemiddeld aantal werknemers

In het verslagjaar waren er geen personeelsleden bij van BP Coöp werkzaam. De administratie van BP Coöp wordt uitgevoerd door Bright Pensions N.V.

VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING

Tijdens de Algemene Vergadering waarop de jaarrekening zal worden vastgesteld, zal worden voorgesteld het resultaat na belastingen in mindering te brengen op de reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Amsterdam, 1 mei 2019

BrightPensioen Coöperatief U.A.

Het bestuur

w.g.

JanWillem de Vries
Voorzitter

w.g.

Jelle Martens
Secretaris

w.g.

Doran van der Kloes
Algemeen bestuurslid

OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE REGELING INZAKE DE WINSTBESTEMMING

Artikel 17 van de statuten

1. De coöperatie houdt een winstreserve aan waaraan winsten worden toegevoegd en ten laste waarvan verliezen worden gedelgd, overeenkomstig het in dit artikel 17 bepaalde (winstreserve).
2. De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, met inachtneming van het hierna in artikel bepaalde. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.
3. De leden en houders van BP deelnemingsrechten zijn als volgt gerechtigd tot de uitkeringen:
 - (a) houders van BP deelnemingsrechten zijn, in verhouding tot het door elke houder gehouden aantal BP deelnemingsrechten, exclusief gerechtigd tot de opbrengsten van de coöperatie die voortvloeien uit de deelneming van de coöperatie in aandelen B in het kapitaal van Bright Pensions N.V., waaronder begrepen uitkeringen, ongeacht de vorm, en enige opbrengst van een overdracht van (een gedeelte) van die deelneming; en
 - (b) de leden zijn voor gelijke delen gerechtigd tot alle overige uitkeringen.
4. Een tekort mag slechts ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves worden gebracht zover de wet dat toestaat.