

BrightPensioen 

Jaarverslag
2019

Bright Pensions N.V.

1	VERSLAG VAN HET BESTUUR.....	3
1.1	Verslag van het Bestuur.....	3
1.2	Maatschappelijke impact	6
1.3	Samenstelling van het Bestuur.....	8
1.4	Bezoldiging	8
1.5	Juridische Structuur.....	9
2	JAARREKENING 2019	10
2.1	Balans (vóór resultaatbestemming)	10
2.2	Winst- en Verliesrekening	11
2.3	Kasstroomoverzicht.....	12
2.4	Algemeen.....	13
2.5	Algemene waarderingsgrondslagen.....	14
2.6	Grondslagen voor de resultaatbepaling.....	15
2.7	Grondslagen van het kasstroomoverzicht	16
2.8	Toelichting op de jaarrekening	17
2.9	Voorstel resultaatbestemming.....	23
2.10	Gebeurtenissen na balansdatum	23
3	OVERIGE GEGEVENS.....	23
3.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	23
3.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	23

1 Verslag van het Bestuur

1.1 Verslag van het Bestuur

Algemeen

Bright is een online¹ aanbieder van lijfrentepensioen- en beleggingsproducten. Het is de missie van Bright Pensions N.V. (hierna: "Bright") om de meest geliefde financial in de wereld te worden. Dit willen we bereiken door co-ownership van onze achterban, duidelijke informatievoorziening en diensten/producten waar onze deelnemers blij van worden. Met deelnemers doelen we op iedereen die zelf een pensioen of vermogen over een langere periode (ideaaliter minimaal 20 jaar) wenst op te bouwen bij Bright. Momenteel richt Bright zich nog uitsluitend op de Nederlandse markt, maar zodra de PEPP (Pan-European Pension Product) wordt gelanceerd, wil Bright ook verder uitbreiden in Europa.

Bright wil, door het voorbeeld te stellen hoe het anders kan, het pricing model van de financiële sector beïnvloeden en aansturen op vergaande kostentransparantie: niet gebaseerd op onduidelijke percentages maar op de onderliggende kostprijs van de aangeboden diensten. Bright doet dit door haar diensten aan te bieden in ruil voor een jaarlijks lidmaatschap. Waarbij onze deelnemers meedelen in de winst zodra winstgevendheid bereikt wordt. Ons streven is om op termijn onze diensten uitsluitend voor het lidmaatschap te kunnen aanbieden en de variabele kosten binnen het fonds tot een minimum te reduceren.

Nu blijkt dat als deelnemers naar kosten kijken, er met name naar de kosten in de eerste jaren gekeken wordt. De life-time kosten blijven hierdoor meestal buiten beschouwing. Dit is precies waarom aanbieders met een procentuele vergoeding goedkoop lijken. Echter als je naar de totale kosten over de op- (en later ook af-)bouw periode kijkt van een gemiddelde pensioendeelnemer, bedragen de variabele kosten een veelvoud van het totale lidmaatschap afgedragen over de periode. Met deze boodschap willen we komend jaar verder aan de slag.

Terugblik op 2019

Campagnes 2019

Het jaar 2019 stond in het kader van het optimaliseren van onze vindbaarheid op belangrijke zoektermen, dit heet search engine optimization (SEO). Dit heeft ook weer een positief effect op de kosten die je als bedrijf kwijt bent aan online advertising, met name search engine advertising (SEA) dus het adverteren op internetzoekmachines zoals Google. De samenwerking met de online marketing partij welke we in Q4 2018 zijn gestart heeft in 2019 zijn vruchten afgeworpen en er zijn forse verbeteringen gerealiseerd. Zo zien we een duidelijke verlaging van de cost per acquisition... met hetzelfde marketing geld lukt het dus om meer nieuwe klanten binnen te halen. In tegenstelling tot andere jaren hebben we geen eindejaarscampagne gedaan.

Nieuwe website

Er is flink geïnvesteerd in een nieuwe website, nieuwe visuele identiteit en nieuwe tone of voice. De site is sneller en helderder en zorgt ervoor dat mensen sneller vinden waar ze naar op zoek zijn. De nieuwe website draagt ook bij aan het verbeteren van de SEO.

Partnerships

Ook de samenwerking met Allianz en SharePeople blijken succesvol. Inmiddels hebben meer dan 600 leden een eigen deelkring op het SharePeople platform, waarbij zij samen met andere leden op een flexibele manier het arbeidsongeschiktheidsrisico in de eerste twee jaar delen. Het ziektepercentage in de Bright Circle bedroeg afgelopen jaar ongeveer 1,0%. Een deel van deze leden vult deze twee jaar aan met een arbeidsongeschiktheidsverzekering van Allianz.

¹ Via <https://brightpensioen.nl>

Verlagen uitstelgedrag onder deelnemers

We merkten dat ook onder deelnemers er nog steeds sprake is van uitstelgedrag. Na het openen van een rekening duurde het bij een aantal deelnemers nog een tijd voordat men daadwerkelijk ging inleggen. We hebben dit weten te beïnvloeden door het in het inschrijfformulier al mogelijk te maken een maandelijkse inleg op te geven. Daarnaast is er een 'onboarding' programma geïntroduceerd waarbij nieuwe deelnemers eerst per e-mail en aansluitend per telefoon op weg geholpen worden.

Lancering member get member programma

Op verzoek van onze deelnemers hebben we afgelopen jaar een member get member programma gelanceerd. Ten behoeve hiervan is gewerkt aan een uitgebreid informatiepakket over Bright welke door bestaande deelnemers gedeeld kan worden met geïnteresseerde familie, vrienden en kennissen. Er wordt goed gebruik van gemaakt en een groeiend aantal nieuwe leden komt via bestaande leden binnen.

ICT

Op IT gebied hebben we reeds de eerste stappen gezet met het in eigen beheer genomen code van het deelnemersadministratiepakket. We hebben reeds de eerste paar (kleinere) aanpassingen doorgevoerd in de deelnemersadministratie en zullen dit pakket in 2020 verder doorontwikkelen.

Resultaat 2019

Over 2019 heeft Bright voor het vijfde jaar omzet gegenereerd. Deze kwam uit op € 890.245 (2018: € 478.673). Bright telde 11.320 rekeningen (2018: 6.387) en had 8.450 (2018: 5.173) unieke deelnemers eind 2019. Wat opvalt is dat de sterke concentratie van de ledengroei aan het jaareinde lijkt af te nemen en de spreiding van het aantal aanmeldingen verbetert over het jaar heen. Deze maanden laten een sterke groei zien t.o.v. de vergelijkbare maand een jaar eerder. Ook was de nieuwe deelnemersaanwas in december weer hoger in vergelijking met een jaar eerder. Als percentage van de totale deelnemersgroei neemt het belang van december licht af t.o.v. eerdere jaren.

De gemaakte kosten in 2019 bestaan voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten). We hebben daarnaast € 234.255 (2018: € 337.127) uitgegeven aan marketing en sales.

Het resultaat over het jaar 2019 komt uit op € 541.860 negatief (2018: € 831.048 negatief).

Vooruitzicht op 2020

Covid-19 uitbraak

Bright is relatief vroeg begonnen met het treffen van maatregelen om besmetting bij haar werknemers met Covid-19 te voorkomen, en zo niet om verspreiding te beperken. Eind februari zijn we gestopt met handen geven en begin maart is er op kantoor reeds desinfecterend materiaal beschikbaar gesteld voor werknemers, alsmede gevraagd aan medewerkers die verkoudheidsklachten hadden of hoestten om vanuit huis te werken en niet meer naar kantoor te komen. In deze periode lieten we de mensen zonder klachten op kantoor alvast ruim 1,5 meter uit elkaar werken. Half maart is desalniettemin toch besloten om het kantoor tijdelijk te sluiten en alle medewerkers thuis te laten werken om zo de werknemers nog beter te kunnen beschermen tegen het coronavirus. Eind maart heeft dan ook nog geen enkele medewerker zich ziek gemeld met corona gerelateerde klachten.

Impact op deelnemergroei

Voor 2020 had Bright origineel als doelstelling neergezet om het jaar met 3.550 nieuwe deelnemers af te sluiten en met zo'n 12.000 deelnemers het jaar af te sluiten. Echter de verwachting is dat de uitbraak van Covid-19 een streep gaat zetten door de haalbaarheid van deze targets. Indien de maatregelen na mei nog van kracht zijn, met geen zicht op het einde van de Coronacrisis is de verwachting dat dit een groot effect zal hebben op de deelnemergroei, met name in Q3 en Q4 alsmede ook zal leiden tot een hoger aantal opzeggingen en aantal aanvragen voor een inlegpauze voor 2021. Bright heeft reeds een "coronabudget" opgesteld waarin de groei voor 2020 naar beneden is bijgesteld naar 2.050 nieuwe deelnemers en 10.500 deelnemers op jaareinde.

Impact op 2020 budget en projecten

In het aangepaste budget zijn aan de kostenzijde de nodige besparingen doorgevoerd om 2020 in ieder geval met een positieve cash flow te kunnen afsluiten. Deze budgettaire besparingen zijn al doorgevoerd in de vorm van een vacaturestop en ook zijn lopende overeenkomsten met een aantal partners en leveranciers naar beneden bijgesteld. Tot slot zullen ook verbeteringsprojecten op ICT vlak vertraagd worden opgepakt waarbij voor een deel gewacht zal worden op betere economische tijden voordat hier de finale go ahead op wordt gegeven.

Gebeurtenissen na balansdatum

18 maart 2020 is door De Nederlandsche Bank de verklaring van geen bezwaar afgegeven voor op het optrekken van het belang van de deelnemerscoöperatie BrightPensioen Coöperatief U.A. in Bright Pensions N.V. naar een bandbreedte van 10% tot 20%. De uitgifte dient voor 18 juni 2020 plaats te vinden. Bright heeft reeds contact opgenomen met de notaris om de uitgifte in gang te zetten.

De Covid-19 uitbraak kan nog impact hebben op het boekjaar 2019. Deze is tweeledig: het zou kunnen zijn dat een deel van de nog openstaande facturen niet of met grote vertraging pas door onze deelnemers betaald kan worden door de gevolgen van Covid-19 op hun onderliggende werk, aan de leverancierszijde kan het ook voorkomen dat vooruitbetaalde facturen door faillissement van de leverancier de betaalde prestatie niet geleverd kan worden. Dit kan dus tot gevolg hebben dat er afschrijvingen dienen plaats te vinden op de post debiteuren en/of de overlopende posten indien de tegenpartij failliet zou gaan.

Van de openstaande debiteuren eind 2019 (€ 13.321), staat momenteel minder dan €500 nog open. Het grootste risico wat Bright daardoor nog loopt, is het faillissementsrisico op leveranciers waar we vooruitbetaald hebben voor nog niet geleverde prestaties, deze zijn terug te vinden in de post overige vorderingen eind 2019 (€ 20.839, waarvan € 11.133 borg betreft). Hierdoor is de maximale blootstelling die Covid-19 nog kan hebben op het boekjaar 2019 beperkt.

Verder hebben zich geen verdere relevante gebeurtenissen voorgedaan na balansdatum.

1.2 Maatschappelijke impact

Bright is een social enterprise. Dit betekent dat we zijn opgericht met een maatschappelijke missie. Een grote en groeiende groep Nederlanders bouwt geen pensioen (meer) op, zoals de zzp'ers. Als hierin niets verandert, zal deze groep in de toekomst een grote terugval in inkomen krijgen en gaan leunen op de maatschappij.

Bright biedt een oplossing voor de groep mensen die geen pensioen opbouwt. Daarnaast hebben we als missie Nederland pensioen-bewuster te maken en ons pensioenstelsel te hervormen tot een eerlijker, duurzamer en flexibeler stelsel.

Sustainable Development Goals

In 2019 heeft Bright onderzocht welke Sustainable Development Goals het beste bij haar doelstelling passen, en waarop zij jaarlijks in haar jaarverslag wil gaan rapporteren. De goals die het beste bij Bright haar producten en organisatie passen zijn op te delen in een aantal thema's. Bright streeft deze doelen na zowel binnen de beleggingsportefeuille als op de werkvloer.



Eerlijke arbeids- en werkcondities en gelijkheid (doelen: 5, 8, 10)

In de ESG screening op de portefeuille worden eerlijke arbeidscondities maar ook duurzame groei beloond met hogere scores. De Bright LifeCycle portefeuille gaat hierin zelfs een stapje verder doordat de portefeuille hieruit ook nog eens de best-in-class beleggingen binnen het ESG universum heeft geselecteerd.

Bright streeft in haar personeelsbeleid ook op de werkvloer naar gendergelijkheid.

Door middel van voorlichting - onder andere door het geven van workshops en webinars - en het beschikbaar stellen van tools, hebben we het financieel bewustzijn van mensen vergroot. Duizenden mensen hebben een webinar of workshop bijgewoond, onze tools gebruikt en whitepapers gedownload.

Verder zet Bright zich in om ongelijkheid in de samenleving te reduceren. Dit doen we binnen ons eigen vakgebied, waar we zien dat een steeds groter wordende generatiekloof aan het ontstaan is op pensioengebied. Waarin de positie van de zwakkeren in Nederland steeds verder verzwakt ten behoeven van de sterkeren in de samenleving. Onder het mom van "solidariteit" worden de lasten en de risico's van de huidige oudere generatie bijna volledig afgeschoven op de toekomstige generaties. Dit terwijl dit de rijkste generatie ooit is. En de discussies hieromtrent polariseren steeds verder doordat de oudere generaties zich beroepen op de door hun opgebouwde "rechten". Bright werkt eraan om in deze discussie

partijen samen te brengen, de maatschappelijke discussie rond de zwakkeren in de maatschappij aan te zwingelen en actief mee te denken aan de mogelijkheden om tot een eerlijker pensioenstelsel in Nederland te komen waarin de lasten en lusten eerlijk verdeeld worden en de zwakkeren in de samenleving beschermd worden.

Vele publicaties van onze hand zijn in diverse media verschenen. Bright heeft aan de SER een plan gepresenteerd voor een flexibelere vorm van een pensioenopbouw: de fiscale oudedagsrekening. Door de pensioenopbouw voor zzp'ers te koppelen aan de omzetaangifte wordt het ze een stuk makkelijker gemaakt. We zien de laatste tijd steeds meer tractie voor dit plan ontstaan.

Bright is continu op zoek naar mogelijkheden om drempels weg te nemen die pensioenopbouw in de weg staan. Op deze manier probeert Bright financiële onafhankelijkheid te vergroten en de afhankelijkheid van de overheid en van de jongere generatie te verkleinen.

Ook zetten we ons in voor gelijke rechten voor de modern werkenden (zzp-ers, maar ook werknemers m/v) voor toegang tot fiscaal gefaciliteerde oudedagsvoorzieningen en ondersteunen we initiatieven om deze te promoten (zoals De Werkvereniging) maar ook om arbeidsongeschiktheidsuitkeringen beter betaalbaar te maken (via onze samenwerking met SharePeople).

Leefbare planeet: groene initiatieven (doelen 6, 7, 12, 14 en 15)

Een groot deel van de vastrentende beleggingen van de portefeuille bestaan uit Greenbonds. Dit zijn obligaties die moeten voldoen aan de Green Bond Principles en dienen ter financiering van projecten die bijdragen aan een duurzaam milieu. Denk hierbij aan projecten op het gebied van duurzaam waterbeheer, hernieuwbare energie, behoud biodiversiteit op land en in het water, voorkomen en controleren van vervuiling, schoon transport, aanpassingen aan klimaatverandering, groene gebouwen, ecologische efficiënte en/of circulaire duurzame productie.

Maar ook op de werkvloer proberen we (kleinschalig) onze footprint te beperken, door afvalscheiding en recycling, maar ook door het stimuleren van reizen met openbaar vervoer en met de fiets.

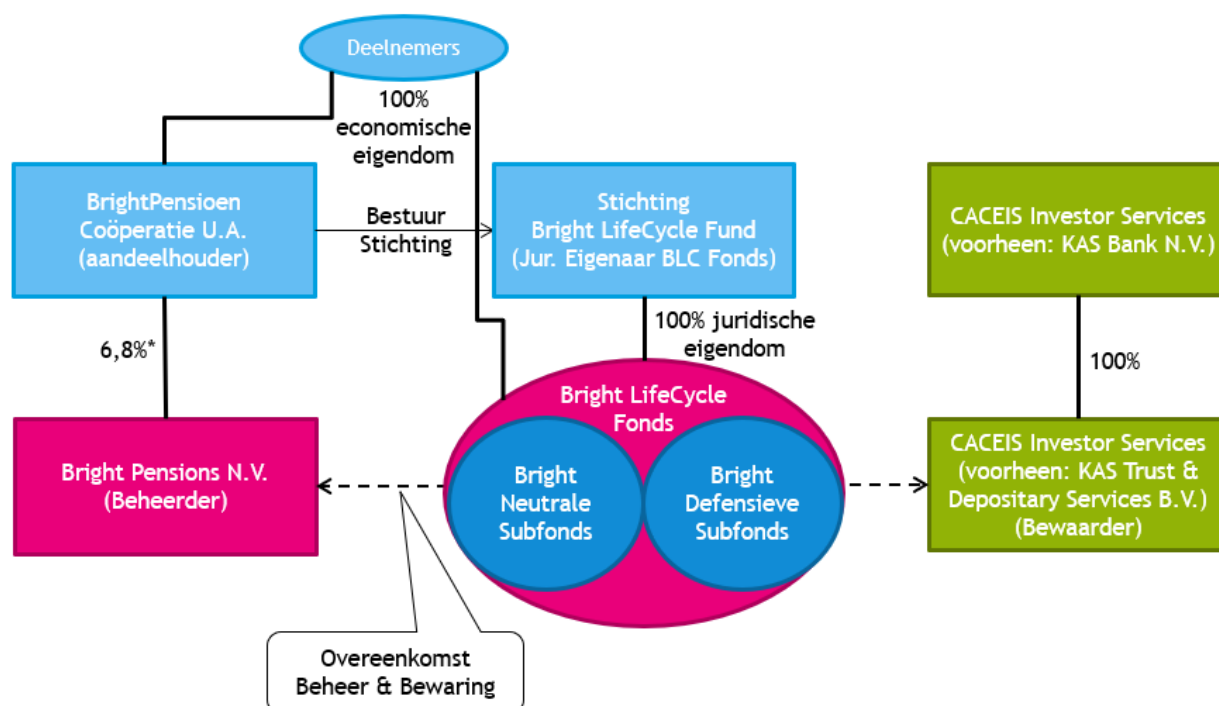
1.3 Samenstelling van het Bestuur

Bright 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 en staan hen bij met advies waar nodig.

Het dagelijks bestuur van Bright bestaat uit Sjaak Zonneveld en Karin Jakobsen. Peter Verhaar is vanuit zijn rol als bestuursvoorzitter medebeleidsbepaler.

Onderstaand schema geeft weer hoe de verhouding tussen de deelnemers, de beheerder (Bright Pensions N.V.) en de Bewaarder (CACEIS Investor Services, voorheen: KAS Trust & Depositary Services B.V., welke op 17 februari 2020 is opgegaan in KAS Bank N.V. na een juridische fusie).



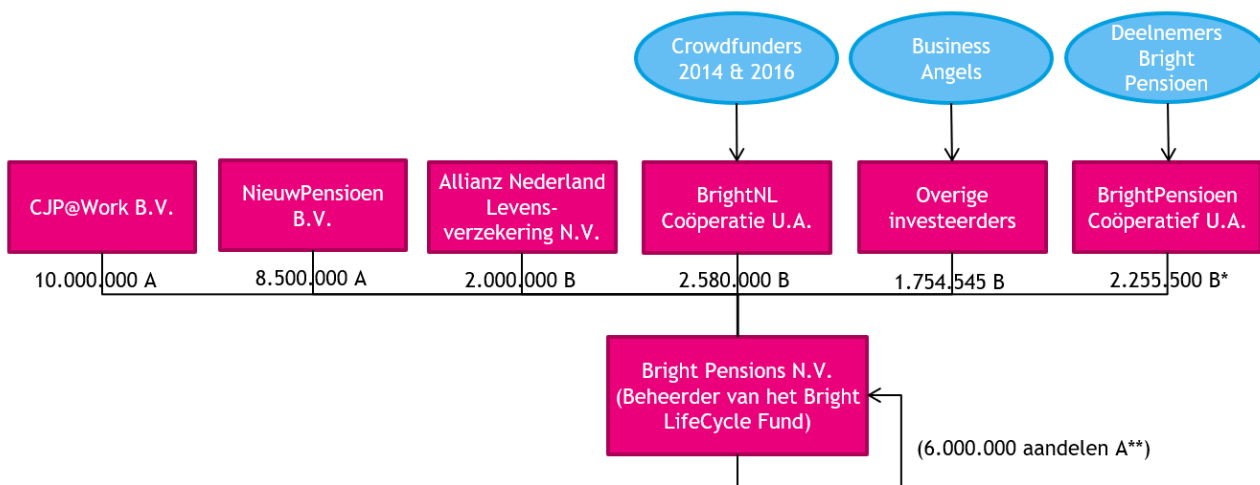
*) Aandeel groeit met toenemend aantal deelnemers

1.4 Bezoldiging

Het dagelijks bestuur heeft over 2019 een bezoldiging ontvangen, bestaande uit een cash vergoeding. De bestaande personeelsoptieregeling is 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.

1.5 Juridische Structuur

Eind 2019 zag de juridische structuur er als hieronder wordt weergegeven uit.



*) Aantal gehouden aandelen groeit met toenemend aantal deelnemers

***) Deze aandelen A zullen worden ingetrokken zodra het eigen vermogen van de onderneming dit toelaat.

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

Eind 2019 waren er 33.090.045 aandelen uitgegeven. Bright Pensioen N.V. heeft halverwege 2016 6.000.000 aandelen A om niet ingekocht en in ruil hiervoor 354.545 nieuwe aandelen B uitgegeven. Deze 6.000.000 aandelen A zal de onderneming intrekken zodra het eigen vermogen dit toelaat.

Amsterdam, 30 april 2020

W.g.

W.g.

W.g.

C.G. Jakobsen

J. Zonneveld

P.F. Verhaar

Uitvoerend bestuurder

Uitvoerend bestuurder

Niet-uitvoerend bestuurder

2 Jaarrekening 2019

2.1 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Materiële vaste activa	1	17.050	19.595
Vaste Activa		17.050	19.595
Debiteuren		13.321	27.054
Overige vorderingen	2	20.839	11.133
Liquide middelen	3	559.745	470.826
Vlottende Activa		593.905	509.013
TOTALE ACTIVA		610.955	528.608
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		330.900	330.900
Agio Reserve		2.631.005	2.280.558
Overige reserves		-1.915.798	-1.334.480
Onverdeeld resultaat		-541.860	-831.048
Eigen Vermogen	4	504.247	445.930
Crediteuren		46.732	59.081
Overige schulden		59.976	23.597
Kortlopende Schulden	5	106.708	82.678
TOTALE PASSIVA		610.955	528.608

2.2 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 31 december 2019	1 januari t/m 31 december 2018
Omzet	6	890.245	478.673
Kosten van het fonds		-47.746	-34.814
Bruto omzetresultaat		842.499	443.859
Personeelskosten	7	-844.666	-706.538
Afschrijvingen	8	-5.361	-2.076
Overige bedrijfskosten	9	-534.142	-566.097
Totale bedrijfskosten		-1.384.169	-1.274.711
Bedrijfsresultaat		-541.670	-830.852
Financiële baten/(lasten)	10	-190	-196
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		-541.860	-831.048
Vennootschapsbelasting	11	-	-
Resultaat na belastingen		-541.860	-831.048

2.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2019	1 januari t/m 31 december 2018
Bedrijfsresultaat	-541.670	-830.852
Aanpassingen voor:		
Afschrijving	5.361	2.076
Personeelsopties	<u>249.730</u>	<u>331.120</u>
	255.091	333.196
Veranderingen in werkkapitaal:		
Toe-/afname debiteuren	13.733	-9.998
Toe-/afname overlopende activa	-9.706	19.973
Toe-/afname crediteuren	-12.349	-15.397
Toe-/afname overlopende passiva	<u>36.379</u>	<u>3.436</u>
	28.057	-1.986
Betaalde rente	-190	-196
Kasstroom uit Operationele activiteiten	-258.712	-499.838
Investeringsactiviteiten		
Investeringen in materiële vaste activa	-2.816	-20.668
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten	-2.816	-20.668
Financieringsactiviteiten		
Uitgifte aandelenkapitaal	-	-
Reserve t.b.v. nieuw uit te geven aandelen B	343.510	241.360
Buffervermogen deelnemers	6.937	4.318
Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	350.447	245.678
Netto Kasstroom	88.919	-274.828
Stand liquide middelen begin boekjaar	470.826	745.654
Stand liquide middelen eind boekjaar	559.745	470.826
Mutatie in liquide middelen	88.919	-274.828

2.4 Algemeen

Doelstelling

Bright Pensions N.V. ("Bright") is statutair gevestigd op het WG-Plein 456 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. Bright is opgericht op 15 februari 2013 en heeft als doel het optreden als beheerder van een Instelling in Collectieve Beleggingen in Effecten ("ICBE"). Bright biedt haar producten online aan op haar website <https://brightpensioen.nl>.

Vergunning

Bright 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 2019 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 2018 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2019 mogelijk te maken.

Functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in de euro, die fungeert als de functionele valuta van Bright.

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 2019 € 504.247 positief (2018: € 445.930 positief). Dit is het eerste jaar dat het eigen vermogen van Bright is gegroeid zonder dat er additionele financiering is aangetrokken. De continuïteit van de vennootschap is in dit stadium nog wel afhankelijk van de groei van het deelnemersaantal en met name de groei van het aantal betalende deelnemers. Door de Covid-19 uitbraak is het nog maar de vraag of Bright in 2020 voor het eerst zwarte cijfers kan laten zien. Bright heeft reeds de benodigde maatregelen getroffen om in ieder geval het jaar 2020 met een positieve cashflow te kunnen eindigen, hetgeen voor de continuïteit van de onderneming van belang is. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

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.

2.5 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.

Materiële vaste activa

De 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 en eventuele bijzondere waardeverminderingen. 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 debiteuren en 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.

2.6 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 vergoeding voor het lidmaatschap die jaarlijks vooraf in rekening wordt gebracht bij de deelnemers. Het lidmaatschap wordt per lopend kalenderjaar in rekening gebracht. Gedurende het jaar wordt uitsluitend nog gefactureerd in twee gevallen. Bij het bereiken van de € 3.000 aan beheerd vermogen voor gedurende het jaar ontvangen individuele deelnemers een pro rata factuur voor het lidmaatschap over de resterende maanden van het kalenderjaar. En werkgevers worden op basis van de maand van aanmelding van het werknemers ook pro rata gefactureerd voor de resterende maanden van het kalenderjaar.

Kosten van het fonds

Onder de kosten van het fonds vallen de kosten en compensaties die door Bright worden betaald zoals in de prospectus van het fonds is afgesproken. Hieronder vallen onder andere de kosten van de rekeningen, de vergoedingen die Bright 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 het dagelijks bestuur en het 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. Advertentiekosten, de ontwikkeling en productie van de website en promotiemateriaal, sponsoring, 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 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 het houden van een bankrekening met zich meebrengen, hieronder vallen de kosten van internetbankieren en ontvangen en gedane betalingen.

Afschrijvingen

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 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.

2.7 Grondslagen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Hierbij wordt het bedrijfsresultaat aangepast voor de transacties waarbij er geen instroom of uitstroom van geldmiddelen hebben plaatsgevonden. Overige transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de tegoeden bij banken.

Ontvangsten en uitgaven inzake rente en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Eventueel uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

2.8 Toelichting op de jaarrekening

Toelichting op de Balans

1. *Materiële vaste activa*

Dit betreft de aanschaf van computers en inventaris. Deze worden in 3 tot 5 jaar afgeschreven. In 2018 hebben we geïnvesteerd in betere werkplekken voor onze werknemers door de aanschaf van 17 ergonomische werkplekken voorzien van zit-sta bureaus, bureaustoelen, monitoren, schermhouders en leesstandaarden. In 2019 hebben we al deze werkplekken ook echt in gebruik genomen en hebben we het aantal PCs uitgebreid, alsmede andere IT randapparatuur aangeschaft.

	2019	2018
Aanschafwaarde	22.590	1.922
Cumulatieve afschrijving	-2.995	-919
Boekwaarde begin verslagperiode	19.595	1.003
<i>Investeringen</i>	<i>2.816</i>	<i>20.668</i>
<i>Afschrijvingen</i>	<i>-5.361</i>	<i>-2.076</i>
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	25.406	22.590
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-8.356	-2.995
Boekwaarde einde verslagperiode	17.050	19.595

2. *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, met uitzondering van de betaalde borg welke een langlopend karakter heeft. De reële waarde van de vordering is gelijk aan de boekwaarde en er zijn geen afspraken gemaakt m.b.t. aflossing en zekerheden.

3. *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.

4. *Eigen vermogen*

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2019 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 (2018: 24.500.000) aandelen A waarvan 6.000.000 (2018: 6.000.000) op naam staan van Bright Pensions N.V. en 8.590.045 (2018: 8.590.045) aandelen B geplaatst en volgestort.

De geplaatste aandelen worden gehouden door:

- 30,2% (10.000.000 aandelen A) - CJP@Work B.V. (ultimo 2018: 30,2% aandelen A);
- 25,7% (8.500.000 aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2018: 25,7% aandelen A);
- 18,2% (6.000.000 aandelen A) - Bright Pensions N.V. (ultimo 2018: 18,2% aandelen A)
- 7,8% (2.580.000 aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2018: 7,8% aandelen B);
- 6,8% (2.255.500 aandelen B) - Bright Coöperatief U.A. (ultimo 2018: 6,8% aandelen B);
- 6,0% (2.000.000 aandelen B) - Allianz Benelux N.V. (ultimo 2018: 6,0% aandelen B); en
- 5,3% (1.754.545 aandelen B) - Overige investeerders (ultimo 2018: 5,3% aandelen B).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2019 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2018	33.090.045	330.900	2.280.558	-1.334.480	-831.048	445.930
Bestemming resultaat 2018	-	-	-	-831.048	831.048	-
Toename reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers	-	-	343.510	-	-	343.510
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	6.937	-	-	6.937
Reservering t.b.v. personeelsopties	-	-	-	249.730	-	249.730
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-541.860	-541.860
Stand per 31 december 2019	33.090.045	330.900	2.631.005	-1.915.798	-541.860	504.247

De mutaties in het eigen vermogen zagen er in de voorgaande periode van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018 als volgt uit:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2017	33.090.045	330.900	2.034.880	-838.985	-826.615	700.180
Bestemming resultaat 2017	-	-	-	-826.615	826.615	-
Toename reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers	-	-	241.360	-	-	241.360
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	4.318	-	-	4.318
Reservering t.b.v. personeelsopties	-	-	-	331.120	-	331.120
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-831.048	-831.048
Stand per 31 december 2018	33.090.045	330.900	2.280.558	-1.334.480	-831.048	445.930

De agioreserve is ontstaan door hetgeen meer is gestort boven de nominale waarde van de aandelen. De reserve bestaat voor € 61.455 uit Agioreserve A (2018: € 61.455) en voor € 1.894.945 uit agioreserve Aandelen B (2018: € 1.894.945), alsmede is er een reserve opgenomen van € 660.511 voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers (2018: € 317.002) en een post van € 14.093 aan buffervermogen deelnemers (2018: € 7.156). Deze laatste post omvat de 0,02% bijdrage aan het buffervermogen over de gestorte inleg door deelnemers.

De deelnemerscoöperatie, Bright 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 is dit belang verder uitgebreid met € 531.900 waarvan € 396.200 met de deelnemer crowdfunding is opgehaald. Sinds de laatste uitgifte zijn er weer een groot aantal deelnemers bijgekomen. Onder de agioreserve staat het bedrag aan ontvangen inschrijfgeld ter grootte van € 660.511 opgenomen waarvoor aandelen B zullen uitgegeven worden voor 18 juni 2020, conform de bepalingen uit de verklaring van geen bezwaar welke op 18 maart 2020 door De Nederlandsche Bank is afgegeven is.

Personeelsopties

De volgende opties zijn op 31 december 2019 uitstaand (ultimo 2018: 4.139.000):

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum	Expiratiedatum
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	
	242.000	€ 0,15	19 december 2019	
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	
	242.000	€ 0,15	19 december 2019	
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019	31 december 2022
	405.000	€ 0,15	19 december 2019	31 december 2022
Foroni Lo Faro, F.	350.000	€ 0,15	1 mei 2020	1 mei 2022
Overige personeelsleden	100.000	€ 0,15	23 Mei 2019	1 juni 2020
Totaal	3.939.000			

In 2019 zijn er geen nieuwe opties uitgegeven. Wel zijn er 200.000 opties komen te vervallen door het vertrek van werknemers voor het bereiken van de vestigingsdatum. De opties worden in 2019 gewaardeerd tegen een aandelenwaarde van € 0,40 per aandeel B. Deze aandelenwaarde is gelijk aan de uitgifteprijs van nieuwe aandelen B aan deelnemers ultimo 2019. Deze personeelsopties waren eind 2018 gewaardeerd op basis van een waarde van een aandeel B van € 0,33.

Als gevolg hiervan hebben we ook een extra reservering opgenomen voor de herwaardering van de personeelsopties. Deze toename in de waardering van € 0,07 per optie en het vervallen van 200.000 personeelsopties heeft geleid tot een extra last van € 249.730 (2018: € 331.120). In 2020 is het aantal aandelen dat uitgegeven zal worden voor de € 100 inschrijfgeld weer verder verlaagd worden naar 200 (certificaten op) aandelen.

5. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan met name uit crediteuren en onder de overige schulden vallen de vooruit ontvangen uitvoeringsvergoeding (dat toegerekend dient te worden aan het volgende boekjaar), nog te betalen salaris, niet-opgenomen vakantiedagen, sociale premies en loonbelastingen. Dit jaar was er geen sprake van overige kortlopende schulden op balansdatum. In 2018 was er wel een post van € 18.000 opgenomen met inleg stortingen van deelnemers die ontvangen zijn op de rekening van de beheerder en die de beheerder in de maand na einde boekdatum heeft doorgestort naar de rekening van het fonds.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen bedraagt momenteel € 46.559. Het huurcontract is aangegaan voor een periode van vijf (5) jaar op 1 augustus 2018. Het contract kent een opzegtermijn van 12 kalendermaanden. De huurverplichtingen zijn voor het eerst geïndexeerd in januari 2019.

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 46.559

Huurverplichtingen tussen 1 - 5 jaar: € 120.277

Huurverplichtingen > 5 jaar: Nihil

Optieregeling

Voor het dagelijks bestuur en het personeel geldt een optieregeling die opties toekent bij het bereiken van belangrijke milestones voor Bright (zoals 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 totale aantal uitstaande opties, niet meer dan 30% van het uitstaande aandelenkapitaal bedragen.

Per balansdatum 2019 zijn er 5 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2018: 6).

Ziekteverzuim verzekering

Begin december 2018 is een ziekteverzuimverzekering afgesloten voor de periode tot eind 2021 om het personele risico te beperken. Deze verzekering is jaarlijks opzegbaar.

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

6. Omzet

In vergelijking met 2018 is het aantal deelnemers gegroeid met 3.277 deelnemers (2018: 2.458 deelnemers) naar 8.450 deelnemers (2018: 5.173), een toename van 83%. Het grootste gedeelte van de nieuwe deelnemers komt jaarlijks in het vierde kwartaal binnen. Omdat er per kalenderjaar wordt gefactureerd, wordt in het een eerste jaar, na het bereiken van € 3.000 aan beheerd vermogen voor individuele deelnemers, een pro rata bedrag in rekening gebracht tot het einde van het boekjaar. Hierdoor is de gerelateerde omzetgroei vertraagd terug te zien in de cijfers. Dit jaar groeide de omzet met 86% van € 478.673 in 2018 naar € 890.277 over 2019.

7. Personeelskosten

Op 31 december 2019 heeft Bright 24 medewerkers in dienst (ultimo 2018: 17) waarvan 4 medewerkers fulltime werken, 7 parttime en de overige medewerkers betreffen oproepkrachten die werkzaam zijn bij Bright op basis van een nulurencontract. Over het jaar heen waren er gemiddeld 8,2 fte (2018: 8,1 fte) in dienst bij Bright. Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	2019	2018
Salaris	405.368	286.139
Sociale lasten	76.009	55.763
Personeelsopties	249.730	331.120
Reiskosten	19.598	7.751
Kosten uitbestede werkzaamheden	71.594	-
Overige personeelskosten	22.367	25.765
Personeelskosten	844.666	706.538

Het ziekteverzuim is dit jaar wederom laag (0,99% vs. 0,87 % in het voorgaande jaar). Eind 2018 is besloten een ziekteverzuimverzekering af te sluiten om het personele risico te beperken. Deze is begin december 2018 afgesloten voor de periode tot eind 2021 en is jaarlijks opzegbaar.

Op aandelen gebaseerde beloningen

In de beginjaren heeft Bright enkele medewerkers de mogelijkheid geboden om een deel van hun salaris als opties te ontvangen. Hierdoor zijn de cash loonkosten voor Bright lager geweest en worden medewerkers gestimuleerd om aan het lange termijn succes van Bright mee te bouwen.

De personeelsoptieregeling was deels gekoppeld aan het behalen van belangrijke milestones door Bright. De milestone van 3.000 deelnemers is in maart 2018 bereikt. De laatste milestone van 7.500 deelnemers is in 2019 bereikt, echter door het vertrek van de personeelsleden waar deze afspraak op betrekking had, heeft het bereiken van deze milestone niet geleid tot extra opties.

Het overzicht van de uitstaande opties op 31 december 2019 is terug te vinden onder toelichting 4.

Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over boekjaar 2019 bedroeg € 131.754 (2018: € 98.375).

In 2019 zijn vacatiegelden ter hoogte van € 6.000 betaald aan de niet-uitvoerend bestuurder (2018: € 6.000). Daarnaast hebben de dagelijks bestuurders in het verleden ook personeelsopties toegekend gekregen. Hiervoor is gekozen om de bestuursleden te binden aan de onderneming (en haar voortdurend succes). Hierbij is gekozen voor een lange vestigingsperiode, waardoor de focus wordt gelegd op 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.

8. Afschrijvingen

De afschrijvingen bestonden uit:

	2019	2018
Materiël vaste activa	5.361	2.076
Totale afschrijvingen	5.361	2.076

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 met name de kosten voor licenties van diverse systemen en de kosten voor migratie, onderhoud en doorontwikkeling van ons administratiesysteem en het deelnemersportaal.

Huisvestingskosten betreft de huur van kantoorruimte aan de WG-Plein 360 te Amsterdam tot eind juli 2018 en de huur op het WG-Plein 456 te Amsterdam vanaf 1 augustus 2018.

De post kantoorkosten bestaat onder andere met name uit portokosten en de aanschaf kantoorartikelen.

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

	2019	2018
Verkoopkosten	234.255	337.127
ICT Kosten	113.370	118.989
Huisvestingskosten	49.582	32.935
Kantoorkosten	3.726	2.057
Algemene kosten	131.308	73.905
Bankkosten	1.901	1.084
Overige bedrijfskosten	534.142	566.097

10. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de rentevergoeding die betaald dient te worden op de tegoeden die we aanhouden op onze bankrekening bij Caceis Investor Services (Kas Bank N.V.). Op de overige bankrekeningen die aangehouden worden bij ABN Amro Bank en ING Bank bedraagt de rente momenteel 0,00%.

Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2019 bedraagt 19% (2018: 20%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2018: 25%) over het meerdere. Omdat Bright nog geen operationele winst heeft behaald, is de effectieve belastingdruk voor Bright gelijk aan nul. De compensabele verliezen worden bijgehouden en zullen in de toekomst verrekend worden zodra Bright winstgevend wordt.

Compensabele verliezen

Het bestuur verwacht de verliescompensatie te kunnen realiseren zodra Bright door de grens van 10.000 betalende deelnemers gaat. We verwachten ten vroegste in 2021 te kunnen beginnen met de realisatie van de verliescompensatie. Zodra hiermee wordt aangevangen, zal de post verliescompensatie worden opgenomen in de balans onder de financiële activa.

De totale compensabele verliezen bedragen € 2.506.058 (2018: € 2.213.928) 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
2017	791.615	2027
2018	499.928	2028
2019	292.130	2026
Totaal:	2.506.058	

N.B. Vanaf 2019 kunnen nieuwe verliezen nog maar 6 jaar verrekend worden.

2.9 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2019 behaalde resultaat van € 541.860 negatief in mindering te brengen op de algemene reserve.

2.10 Gebeurtenissen na balansdatum

De Covid-19 uitbraak kan nog impact hebben op het boekjaar 2019. Deze is tweeledig: het zou kunnen zijn dat een deel van de nog openstaande facturen niet of met grote vertraging pas door onze deelnemers betaald kan worden door de gevolgen van Covid-19 op hun onderliggende werk, aan de leverancierszijde kan het ook voorkomen dat vooruitbetaalde facturen door faillissement van de leverancier de betaalde prestatie niet geleverd kan worden. Dit kan dus tot gevolg hebben dat er afschrijvingen dienen plaats te vinden op de post debiteuren en/of de overlopende posten indien de tegenpartij failliet zou gaan.

Van de openstaande debiteuren eind 2019 (€ 13.321), staat momenteel minder dan €500 nog open. Het grootste risico wat Bright daardoor nog loopt, is het faillissementsrisico op leveranciers waar we vooruitbetaald hebben voor nog niet geleverde prestaties, deze zijn terug te vinden in de post overige vorderingen eind 2019 (€ 20.839, waarvan € 11.133 borg betreft). Hierdoor is de maximale blootstelling die Covid-19 nog kan hebben op het boekjaar 2019 beperkt.

Er hebben zich voor de jaarrekening over 2019 geen verdere gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 30 april 2020

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 gegevens

3.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat

Overeenkomstig artikel 18.2 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

3.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Voor de controleverklaring wordt verwezen naar de volgende pagina.

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 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 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 2019 en van het resultaat over 2019 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 2019;
2. de winst-en-verliesrekening over 2019; 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 Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

Paragraaf ter benadrukking van de impact van COVID-19

Wij vestigen de aandacht op de tekst in de toelichting van de jaarrekening op

pagina 13 en 23, waarin het bestuur heeft toegelicht wat de huidige (verwachte) impact van het coronavirus is en wat haar plannen zijn om met deze gebeurtenissen en/of omstandigheden om te gaan. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

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;
- de overige gegevens.

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële 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 materiële 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 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 gereede 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 materiële 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 gereede 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.

Wij communiceren met het bestuur over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 30 april 2020

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

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