

BrightPensioen 

Jaarverslag
2020

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 2020	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	17
2.8	Toelichting op de jaarrekening	18
2.9	Voorstel resultaatbestemming.....	24
2.10	Gebeurtenissen na balansdatum	24
3	OVERIGE GEGEVENS.....	25
3.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	25
3.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	25

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 (idealerweise 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 kosten transparantie: 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 2020

Covid-19 uitbraak

Bright is vroeg begonnen met het treffen van maatregelen om besmetting bij haar werknemers met Covid-19 te voorkomen en verspreiding te beperken.

Eind februari zijn we gestopt met handen geven en begin maart is er op kantoor desinfecterend materiaal beschikbaar gesteld voor werknemers, medewerkers die verkoudheidsklachten hadden of hoestten is gevraagd om vanuit huis te werken en niet meer naar kantoor te komen. Half maart is besloten om het kantoor tijdelijk te sluiten en alle medewerkers vanuit huis te laten werken om ze beter te kunnen beschermen tegen het coronavirus.

In de zomermaanden hebben we het kantoor weer (beperkt) opengesteld voor het personeel dat op de fiets naar kantoor kan en dus niet afhankelijk is van het OV. Een derde van het personeel werkte volledig thuis, en tweederde van het personeel werkte maximaal 3 dagen op kantoor met een beperkte bezetting zodat voldoende afstand gegarandeerd kon worden en -in het geval van besmetting- niet direct het gehele personeelsbestand ziek zou worden. Sinds Q4 werken we met een minder strikte kantoorploegindeling maar blijven we letten op voldoende afstand op kantoor en blijven medewerkers die afhankelijk zijn van het OV thuiswerken. Eind december heeft nog geen enkele medewerker zich ziek hoeven melden vanwege corona en zijn quarantaines van werknemers volledig opgevangen door thuiswerken.

¹ Via <https://brightpensioen.nl>

Impact op deelnemergroei

Voor 2020 had Bright naast de originele doelstelling van 12.550 deelnemers een 'downside-scenario' gemaakt waarbij we slechts 10.500 deelnemers op jaareinde zouden krijgen. Gelukkig bleek het effect van corona voor Bright relatief beperkt en zijn we geëindigd op 11.756 deelnemers. Ruim 1.250 deelnemers meer dan het 'corona scenario' en slechts 794 minder ten opzichte van de initiële doelstelling. Dit verschil komt deels voort door lagere aantallen aanmeldingen in met name de eerste maanden van de crisis. Maar ook als het gevolg van een groei van het aantal afkopen, doordat we actief klanten benaderd hebben die (nog) geen gebruik maakten van hun rekening. In vergelijking met de netto deelnemersgroei uit 2019 is er ook in dit coronajaar een kleine toename van het aantal nieuwe deelnemers.

Campagnes 2020

Vanwege corona zijn geen grootscheepse campagnes (radio en/of TV) opgetuigd. Wel zijn er online campagnes opgezet, waarbij - door gebruik te maken van eerder gemaakt materiaal - kosten efficiënt te werk gegaan is.

Partnerships

Mede vanwege corona zijn er geen nieuwe belangrijke partnerships aangegaan. De belangrijkste en meest succesvolle samenwerking is met SharePeople. Inmiddels deelt een groep van meer dan 1000 Bright leden, zelfstandig ondernemers, onderling het risico op arbeidsongeschiktheid met elkaar.

Klanttevredenheid via Trustpilot

In 2020 is BrightPensioen de tevredenheid van de deelnemers gaan meten via ervaringsplatform Trustpilot. Een het eind van 2020 hadden zo'n 250 deelnemers ons een waardering gegeven op het platform met een gemiddelde van 4,8 op een schaal van 5. Hiermee is BrightPensioen de hoogst gewaardeerde financiële instelling op dit platform.

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

Door corona hebben we deze projecten uitgesteld tot Q4, toen we voldoende zekerheid hadden over de impact van covid-19. Na de initiële behoefteanalyse die eind Q1 was gestart, hebben we tot Q4 gewacht om te beginnen met de bouw van het nieuwe deelnemer administratiesysteem. De bouw van het nieuwe deelnemerportaal zal in 2021 starten. Afronding van de bouw wordt begin Q2 2021 verwacht, waarna we de bestaande gegevens zullen opschonen en klaarmaken voor migratie alsmede alle processen uitgebreid testen. Het doel is om in het 3^e kwartaal van 2021 over te kunnen gaan op het nieuwe systeem.

Hiernaast zijn we in Q4 ook begonnen om de bestaande ICT-architectuur van Bright geleidelijk te professionaliseren door de invoering van een nieuw ERP pakket, waarbij we zijn gestart met het omzetten van de boekhouding en de facturatie. In 2021 zullen we ook de klantenservice processen gaan overzetten naar het nieuwe ERP pakket.

Resultaat 2020

Over 2020 heeft Bright voor het zesde jaar op rij omzet gegenereerd. Deze kwam uit op € 1.497.473 (2019: € 890.245), een groei van ruim 68%. Bright telde 17.632 rekeningen (2019: 11.320) en had 11.756 (2019: 8.450) unieke deelnemers eind 2020.

Kijkend naar het kostenplaatje over 2020 dan bestaan deze voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten). We hebben daarnaast € 264.169 (2019: 234.255) uitgegeven aan marketing en sales.

Het operationele resultaat over het jaar 2020 komt uit op € 37.236 positief na belasting. Dit jaar hebben we een belastinglatentie opgenomen als het gevolg van de compensabele verliezen waardoor het netto resultaat over heel 2020 uitkomt op € 562.853 positief (2019: 541.860 negatief).

Vooruitzicht op 2021

Covid-19 & impact op 2021 budget en projecten

Wij verwachten dat er nog een correctie zit aan te komen. Zowel in de aandelenmarkten als onder onze deelnemers. Veel van onze deelnemers zijn ondernemers of werken bij jonge bedrijven, met niet altijd grote reserves nog. Met het oog op de onzekerheid ten aanzien van de hoeveelheid vaccins en de opkomst van meerdere nieuwe (en vaak) besmettelijker varianten, lijkt het erop dat de harde maatregelen naar verwachting langer gaan duren dan initieel gehoopt, waardoor er nog meer ondernemers geraakt worden. Want ondanks de vele steunmaatregelen blijft de realiteit voor veel mensen dat als er weinig tot niets binnenkomt en (een deel van) je kosten wel door blijven lopen, de bodem van je spaarrekening in zicht komt. En dan word je toch genoodzaakt om de deuren te sluiten en je levenswerk ten onder zien gaan. Het is dan ook diep triest dat dit soort scenario's voor veel ondernemers steeds dichterbij komen.

De Covid-19 uitbraak kan nog enige impact hebben op het boekjaar 2020. Enerzijds bestaat de mogelijkheid dat een deel van de nog openstaande facturen niet of met grote vertraging pas door onze deelnemers betaald kan worden. Aan de leverancierszijde kan het voorkomen dat prestaties van vooruitbetaalde facturen door faillissement van de leverancier niet geleverd kunnen worden. Dit kan 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 2020 (€ 60.431), staat momenteel minder dan €8.000 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 2020 (€ 97.049). Een deel hiervan betreft de borg voor onze kantoorruimte (€ 11.133), een ander deel is doorrekening van in 2020 betaalde kosten die betrekking hebben op 2021. Van deze laatste post betreffen € 18.276 kosten waarvoor de onderliggende dienst afhankelijk is van het voortbestaan van de leverancier. Hierdoor is de maximale blootstelling die Covid-19 nog kan hebben op het boekjaar 2020 beperkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen 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 Financial Disclosure Regulation (“FSDR”)

Op 10 maart 2021 is het eerste deel van de FSDR in werking getreden. Bright heeft als gevolg daarvan haar prospectus uitgebreid en ook op de website additionele informatie toegevoegd. Afhankelijk van wanneer extra informatie beschikbaar komt vanuit de beleggingen waarin het Bright LifeCycle Fonds belegt, zal Bright ook extra rapportages gaan opstellen over het duurzaamheidseffect van de fondsen waarin zij belegt. Gezien de onderliggende beleggingen allen duurzaamheidscriteria hanteren, zal het naar verwachting maximaal 2 jaar duren voordat Bright in de positie is om een volledige doorkijk analyse te maken. De uiteindelijke ambitie is om tot een klimaat neutrale en maatschappelijk verantwoorde portefeuille te komen die breed gespreid is over zowel regio's als sectoren.

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 haar eigen 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 zwengelen 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 en het aanbieden van vegetarische vleesalternatieven bij de lunch.

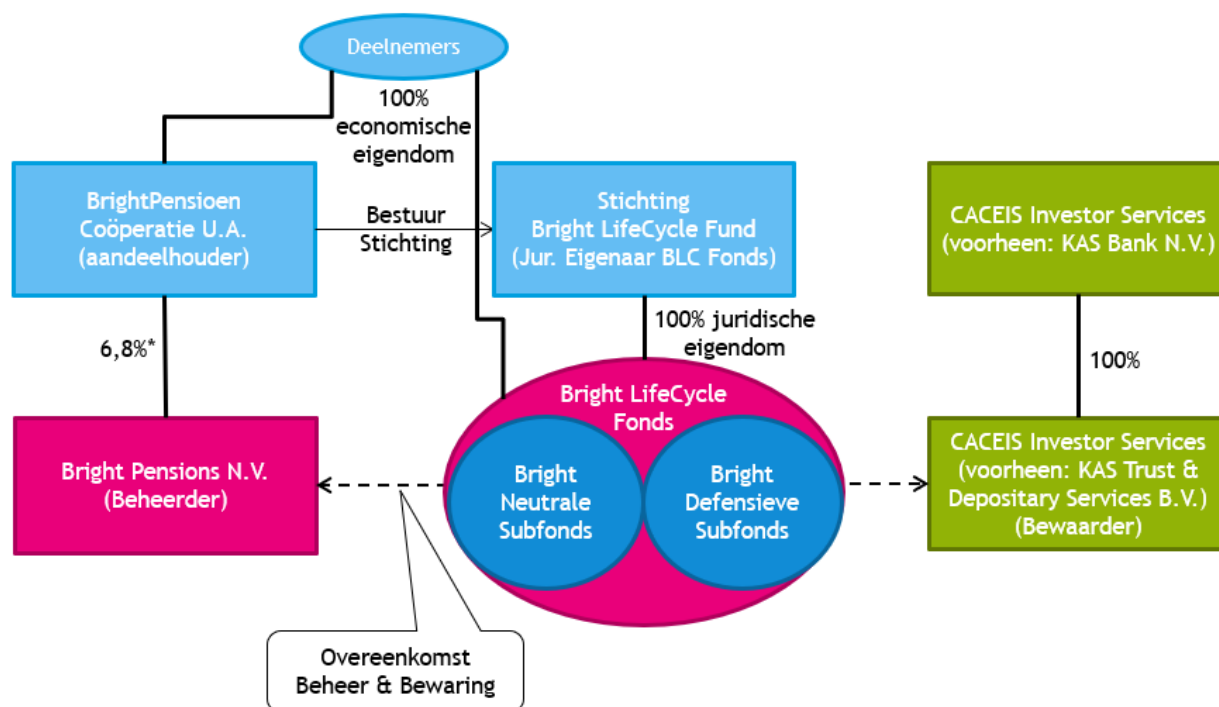
1.3 Samenstelling van het Bestuur

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 toezichhoudende 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).



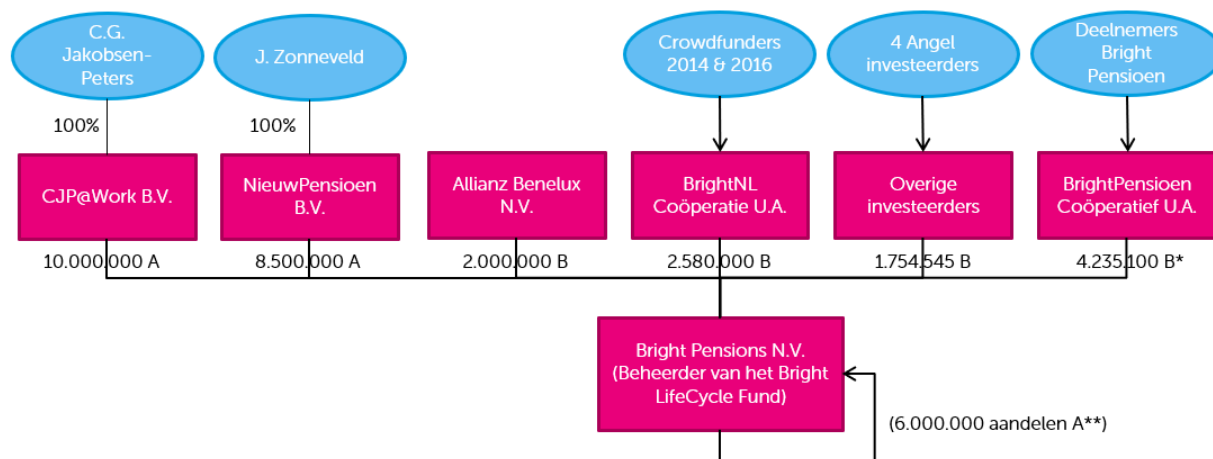
*) Aandeel groeit met toenemend aantal deelnemers

1.4 Bezoldiging

Het dagelijks bestuur heeft over 2020 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. Er worden sinds 2018 geen nieuwe personeelsopties meer uitgegeven.

1.5 Juridische Structuur

Eind 2020 zag de juridische structuur er als hieronder wordt weergegeven uit.



*) Aantal gehouden aandelen groeit met toenemend aantal deelnemers

***) Deze aandelen A zullen in de toekomst worden ingetrokken.

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

Eind 2020 waren er 35.069.645 aandelen uitgegeven. Bright Pensions 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 in de toekomst intrekken.

Amsterdam, 22 april 2021

w.g.

C.G. Jakobsen

Uitvoerend bestuurder

w.g.

J. Zonneveld

Uitvoerend bestuurder

w.g.

P.F. Verhaar

Niet-uitvoerend bestuurder

2 Jaarrekening 2020

2.1 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	31 december 2020	31 december 2019
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	95.948	
Materiële vaste activa	2	12.055	17.050
Financiële vaste activa	3	523.200	
Vaste Activa		631.203	17.050
Debiteuren		60.421	13.321
Overige vorderingen	4	97.049	20.839
Liquide middelen	5	774.025	559.745
Vlottende Activa		931.495	593.905
TOTALE ACTIVA		1.562.698	610.955
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		350.696	330.900
Agio Reserve		2.982.418	2.631.005
Wettelijke reserve		95.948	
Overige reserves		-2.578.606	-1.915.798
Onverdeeld resultaat		562.853	-541.860
Eigen Vermogen	6	1.413.309	504.247
Crediteuren		76.187	46.732
Overige schulden		73.202	59.976
Kortlopende Schulden	7	149.389	106.708
TOTALE PASSIVA		1.562.698	610.955

2.2 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 31 december 2020	1 januari t/m 31 december 2019
Omzet	8	1.497.473	890.245
Kosten van het fonds	9	-58.443	-47.746
Bruto omzetresultaat		1.439.030	842.499
Personeelskosten	10	-771.361	-844.666
Afschrijvingen	11	-5.675	-5.361
Overige bedrijfskosten	12	-622.004	-534.142
Totale bedrijfskosten		-1.399.040	-1.384.169
Bedrijfsresultaat		39.990	-541.670
Financiële baten/(lasten)	13	-337	-190
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		39.653	-541.860
Vennootschapsbelasting	14	-2.417	-
Mutatie belastinglatentie		525.617	-
Resultaat na belastingen		562.853	-541.860

2.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2020	1 januari t/m 31 december 2019
Bedrijfsresultaat	39.990	-541.670
Aanpassingen voor:		
Afschrijving	5.675	5.361
Personeelsopties	<u>-25.000</u>	<u>249.730</u>
	-19.325	255.091
Veranderingen in werkkapitaal:		
Toe-/afname debiteuren	-47.101	13.733
Toe-/afname overlopende activa	-76.210	-9.706
Toe-/afname crediteuren	29.455	-12.349
Toe-/afname overlopende passiva	<u>13.226</u>	<u>36.379</u>
	-80.630	28.057
Betaalde rente	-337	-190
Kasstroom uit Operationele activiteiten	-60.302	-258.712
Investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten	-95.948	
Investeringsactiviteiten	-680	-2.816
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten	-96.628	-2.816
Financieringsactiviteiten		
Reserve t.b.v. nieuw uit te geven aandelen B	359.751	343.510
Buffervermogen deelnemers	11.459	6.937
Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	371.210	350.447
Netto Kasstroom	214.280	88.919
Stand liquide middelen begin boekjaar	559.745	470.826
Stand liquide middelen eind boekjaar	774.025	559.745
Mutatie in liquide middelen	214.280	88.919

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 2020 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 2019 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2020 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 2020 € 1.413.309 positief (2019: € 504.247 positief). Dit is het tweede jaar dat het eigen vermogen van Bright is gegroeid zonder dat er additionele financiering is aangetrokken en het eerste jaar dat Bright winst heeft gedraaid. 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, welke op zijn beurt weer afhankelijk is van het effect van covid-19 op de Nederlandse economie (en de dienstensector meer in het bijzonder). De jaarfacturatie voor 2021 is reeds gestart en vooralsnog lijkt de impact van covid-19 onder onze deelnemers beperkt. We hebben wel meer inlegpauze verzoeken ontvangen dan in voorgaande jaren, echter niet in zulke mate dat de toekomstige winstgevendheid onzeker wordt. 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.

Immateriële vaste activa

Uitgaven die worden gemaakt voor de ontwikkeling van softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Uitgaven voor het onderhoud van deze software worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld. Er is een wettelijke reserve gevormd bij de activering van de in ontwikkeling zijnde software. Vrijval van deze reserve vindt plaats op basis van de afschrijving van de geactiveerde kosten.

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

Deze bestaan uitsluitend uit latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie. Deze latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

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.

Als 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 kostencategorieën 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

Immateriële vaste activa (software) worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Voor compleet nieuw ontwikkelde software zal de afschrijvingsperiode 10 jaar bedragen. Latere doorontwikkelingen zullen over 5 - 7 jaar worden afgeschreven, afhankelijk van de verwachte gebruiksduur van de software.

Materiële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van het actief. In de regel zal de afschrijvingsperiode tussen de 3 - 5 jaar bedragen.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de verwachte toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van (im)materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd.

2.7 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. Immateriële vaste activa

In 2020 is Bright begonnen met de bouw van een nieuw deelnemersadministratiesysteem en -portaal (hierna: DAsBright), waarvan de intellectuele eigendom volledig in handen is van Bright. De bouw van het systeem wordt naar verwachting mid 2021 afgerond, waarna we deze ontwikkelingskosten van het systeem over 10 jaar lineair zullen afschrijven. Latere doorontwikkelingskosten zullen over een kortere periode worden afgeschreven (voor ontwikkelingskosten tussen 2022-2025 over 7 jaar en na 2025 over 5 jaar).

DAsBright geeft ons de mogelijkheid om nieuwe producten uit te rollen en verder te automatiseren. Ook aan de portaal zijde zal de mijn.brightpensioen.nl omgeving straks meer mogelijkheden bevatten voor deelnemers en het overzicht over wat reeds is opgebouwd en waarnaar men toewerkt duidelijker inzichtelijk te maken.

2. 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.

	2020	2019
Aanschafwaarde	25.406	22.590
Cumulatieve afschrijving	-8.356	-2.995
Boekwaarde begin verslagperiode	17.050	19.595
Investeringen	680	2.816
Afschrijvingen	-5.675	-5.361
Aankoopwaarde desinvesteringen	-1.196	-
Cumulatieve afschrijving desinvesteringen	1.196	
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	24.889	25.406
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-12.834	-8.356
Boekwaarde einde verslagperiode	12.055	17.050

3. Financiële vaste activa

Dit betreft de geactiveerde compensabele verliezen. Bij de berekening is rekening gehouden met de toekomstige verlaging in het basistarief en de verhoging van de schijfgrens.

De nominale belastingdruk over 2021 en verder bedraagt 15% (2020: 16,5%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 245.000 (2020: € 200.000) en 25% (2020: 25%) over het meerdere. Deze schijfgrens zal in 2022 verder verhoogd worden naar € 395.000.

De belastinglatentie betreft de te vorderen vennootschapsbelasting als het gevolg van de verwachte voorwaartse verliesverrekening. De realisatie van deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten.

In 2020 hebben voor het eerst een deel van de verliescompensatie kunnen realiseren. Hierdoor is een post op de balans opgenomen voor de corresponderende belastinglatentie onder de financiële activa.

De totale (nog ongebruikte) compensabele verliezen bedragen einde boekjaar € 2.483.892 (2019: € 2.506.061) en zijn ontstaan in:

Jaar ontstaan	Stand begin boekjaar	Gebruikte verliezen	Stand einde boekjaar	Verliescompensatie vervalft in:
2013	26.753	14.653	12.100	2023
2014	120.757		120.757	2024
2015	332.163		332.163	2025
2016	442.712		442.712	2026
2019	292.131		292.131	2026
2017	791.616		791.616	2027
2018	499.929		499.929	2028
Totaal:	2.506.061	14.653	2.491.408	

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

Nu blijft, zeker met het oog op de nog onduidelijke effecten van de corona crisis, de hoogte van de toekomstige winst moeilijk voorspelbaar. Als alles naar verwachting verloopt, dan is het mogelijk om nog voor 2025 de gehele verliescompensatie te realiseren, hetgeen voldoende ruimte geeft mochten de toekomstige winsten toch tegenvallen om deze alsnog voor 2028 te kunnen gebruiken.

4. Overige vorderingen

De overige vorderingen hebben bestaan uit vooruitbetaalde bedragen en de borg (van € 11.133) 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.

5. 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.

6. Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2020 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 (2019: 24.500.000) aandelen A waarvan 6.000.000 (2019: 6.000.000) op naam staan van Bright Pensions N.V. en 10.569.645 (2019: 8.590.045) aandelen B geplaatst en volgestort.

De geplaatste aandelen worden gehouden door:

- 28,5% (10.000.000 aandelen A) - CJP@Work B.V. (ultimo 2019: 30,2% aandelen A);
- 24,2% (8.500.000 aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2019: 25,7% aandelen A);
- 17,1% (6.000.000 aandelen A) - Bright Pensions N.V. (ultimo 2019: 18,2% aandelen A)
- 12,1% (4.235.100 aandelen B) - Bright Coöperatief U.A. (ultimo 2019: 6,8% aandelen B);
- 7,4% (2.580.000 aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2019: 7,8% aandelen B);
- 5,7% (2.000.000 aandelen B) - Allianz Benelux N.V. (ultimo 2019: 6,0% aandelen B); en
- 5,0% (1.754.545 aandelen B) - Overige investeerders (ultimo 2019: 5,3% aandelen B).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2019	33.090.045	330.900	2.631.005	-	-1.915.798	-541.860	504.247
Bestemming resultaat 2019	-	-	-	-	-541.860	541.860	-
Uitgifte aan deelnemers Coöp uit agioreserve	1.979.600	19.796	-19.796	-	-	-	-
Toename reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers	-	-	359.750	-	-	-	359.750
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	11.459	-	-	-	11.459
Reservering t.b.v. personeelsopties	-	-	-	-	-25.000	-	-25.000
Activatie ontwikkelingskosten nieuwe deelnemer administratiesysteem	-	-	-	95.948	-95.948	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	562.853	562.853
Stand per 31 december 2020	35.069.645	350.696	2.982.418	95.948	-2.578.606	562.853	1.413.309

De mutaties in het eigen vermogen zagen er in de voorgaande periode van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2019 als volgt uit:

	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 agioreserve is ontstaan door hetgeen meer is gestort boven de nominale waarde van de aandelen. De reserve bestaat voor € 61.455 uit Agioreserve A (2019: € 61.455) en voor € 2.557.499 uit agioreserve Aandelen B (2019: € 1.894.945), alsmede is er een reserve opgenomen van € 337.912 voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers (2019: € 660.511) en een post van € 25.552 aan buffervermogen deelnemers (2019: € 14.093). 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. Na de ontvangst van de verklaring van geen bezwaar welke op 18 maart 2020 door De Nederlandsche Bank is afgegeven, heeft op 8 juni 2020 wederom een aandelenuitgifte plaatsgevonden. Vanuit de reserve nieuw uit te geven is toen een bedrag van € 682.350 overgezet voor € 19.796 naar nominaal kapitaal B en het overige deel naar agioreserve B. Onder de agioreserve staat eind 2020 nog een bedrag aan ontvangen inschrijfgeld ter grootte van € 337.912 opgenomen waarvoor aandelen B zullen worden ingekocht bij andere investeerders in de loop van 2021/2022.

Personeelsopties

De volgende opties zijn op 31 december 2020 uitstaand (ultimo 2019: 3.939.000):

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
Totaal	3.839.000			

In 2020 zijn er geen nieuwe opties uitgegeven. Wel zijn er 100.000 opties uitgeoefend door een oud-werknemer voor het bereiken van de expiratiedatum. Hierdoor is er € 25.000 uit de optie reserve komen vrij te vallen. Voor de resterend uitstaande opties is in de voorgaande jaren een reserve aangelegd waarin de opties worden gewaardeerd tegen een aandelenwaarde van € 0,40.

7. Kortlopende schulden

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

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen bedraagt momenteel € 47.070. 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 worden jaarlijks geïndexeerd in januari.

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 47.070

Huurverplichtingen tussen 1 - 5 jaar: € 74.528

Huurverplichtingen > 5 jaar: Nihil

Optieregeling

Er worden geen personeelsopties meer uitgegeven. Voor het dagelijks bestuur en het personeel gold in het verleden dat in ruil voor een loonoffer er opties werden toegekend. Per balansdatum 2020 zijn er nog 4 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2019: 5).

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**8. Omzet**

In vergelijking met 2019 is het aantal deelnemers gegroeid met 3.306 deelnemers (2019: 3.277 deelnemers) naar 11.756 deelnemers (2019: 8.450), een toename van 39%. 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. Vanaf 2021 is de kortingsregeling aangepast naar “tot € 5.000 aan beheerd vermogen gedurende maximaal de eerste 12 maanden” waarover geen lidmaatschap in rekening wordt gebracht. Hierdoor is de gerelateerde omzetgroei vertraagd terug te zien in de cijfers. Dit jaar groeide de omzet met 68% van € 890.277 over 2019 naar € 1.497.483 over 2020. Deze post bestaat voornamelijk uit lidmaatschapsvergoedingen. In 2020 betrof € 29.900 van de omzet distributiekosten, die zijn vrijgevallen uit de gereserveerde agioreserve omdat er bij uitschrijving niet voldaan was aan de voorwaarden om omgezet te worden in certificaten.

9. Kosten van het fonds

Dit betreft de kosten bewaarder, rekening-, betaal- en transactiekosten die Bright uit hoofde van het prospectus betaalt voor en/of compenseert aan het fonds.

10. Personeelskosten

Op 31 december 2020 heeft Bright 21 medewerkers in dienst (ultimo 2019: 24) waarvan 5 medewerkers fulltime werken, 11 parttime en de overige medewerkers betreffen oproepkrachten die werkzaam zijn bij Bright op basis van een nulurencontract. Over het jaar heen waren er gemiddeld 12,4 fte (2019: 8,2 fte) in dienst bij Bright. Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	2020	2019
Salaris	587.348	405.368
Sociale lasten	95.007	76.009
Personeelsopties	-25.000	249.730
Reiskosten	12.897	19.598
Kosten uitbestede werkzaamheden	71.297	71.594
Overige personeelskosten	29.812	22.367
Personeelskosten	771.361	844.666

De vrijval uit de reserve als het gevolg van de uitoefening van 100.000 personeelsopties van € 25.000 is op de personeelskosten weer in mindering gebracht.

Het ziekteverzuim is dit jaar wederom laag (0,34% vs. 0,99 % in het voorgaande jaar). Eind 2018 is een ziekteverzuimverzekering afgesloten voor de periode tot eind 2021 om het personele risico te beperken en deze verzekering 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.

Het overzicht van de uitstaande opties op 31 december 2020 is terug te vinden onder toelichting 6 Eigen Vermogen.

Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over boekjaar 2020 bedroeg € 187.080 (2019: € 131.754).

In 2020 zijn vacatiegelden ter hoogte van € 6.000 betaald aan de niet-uitvoerend bestuurder (2019: € 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.

11. Afschrijvingen

De afschrijvingen bestonden uit:

	2020	2019
Materiële vaste activa	5.675	5.361
Totale afschrijvingen	5.675	5.361

12. 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 het WG-Plein 456 te Amsterdam.

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.

	2020	2019
Verkoopkosten	264.169	234.255
ICT Kosten	148.639	113.370
Huisvestingskosten	47.502	49.582
Kantoorkosten	5.169	3.726
Algemene kosten	154.193	131.308
Bankkosten	2.332	1.901
Overige bedrijfskosten	622.004	534.142

13. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de rentevergoeding die betaalt dient te worden op de tegoeden die we aanhouden op onze bankrekening bij Caceis Investor Services (Caceis Bank, Netherlands Branch). Op de overige bankrekeningen die aangehouden worden bij ABN Amro Bank en ING Bank bedraagt de rente momenteel 0,00% over tegoeden tot € 250.000 bij ING en € 500.000 bij ABN Amro.

14. Venootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2020 bedraagt 16,5% (2019: 19%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2019: 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.

2.9 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2020 behaalde resultaat van € 562.853 toe te voegen aan de algemene reserve.

2.10 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over 2020 geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 22 april 2021

Het bestuur

w.g.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen

J. Zonneveld

P.F. Verhaar

Uitvoerend bestuurder

Uitvoerend bestuurder

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 paginas.

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 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 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 2020 en van het resultaat over 2020 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 2020;
2. de winst-en-verliesrekening over 2020; 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, 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; en
- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere 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, 22 april 2021

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

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