

**Bright**Pensioen 

Jaarverslag  
2021

---

*Bright Pensions N.V.*

<b>1</b>	<b>VERSLAG VAN HET BESTUUR.....</b>	<b>3</b>
1.1	Verslag van het Bestuur.....	3
1.2	Maatschappelijke impact .....	5
1.3	Samenstelling van het Bestuur.....	7
1.4	Bezoldiging .....	8
1.5	Juridische Structuur.....	8
<b>2</b>	<b>JAARREKENING 2021 .....</b>	<b>9</b>
2.1	Balans (vóór resultaatbestemming) .....	9
2.2	Winst- en Verliesrekening .....	10
2.3	Kasstroomoverzicht.....	11
2.4	Algemeen.....	12
2.5	Algemene waarderingsgrondslagen.....	13
2.6	Grondslagen voor de resultaatbepaling.....	14
2.7	Grondslagen van het kasstroomoverzicht .....	15
2.8	Toelichting op de jaarrekening .....	16
2.9	Voorstel resultaatbestemming.....	24
2.10	Gebeurtenissen na balansdatum .....	24
<b>3</b>	<b>OVERIGE GEGEVENS.....</b>	<b>24</b>
3.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat .....	24
3.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....	24

# 1 Verslag van het Bestuur

## 1.1 Verslag van het Bestuur

### Algemeen

Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright”) is een online <sup>1</sup> aanbieder van lijfrentepensioen- en beleggingsproducten. Het is Bright’s missie om de beste pensioeninstelling van Nederland te worden. En onze ‘BHAG’ (ambitieuze doel); de meest geliefde financial ter wereld. Dit willen we bereiken door co-ownership van de deelnemers via BrightPensioen Coöperatief U.A., duidelijke informatievoorziening en diensten/producten waar onze deelnemers blij van worden. Bright richt zich op iedereen die zelf een pensioen of vermogen over een langere periode (minimaal 10 jaar) wil opbouwen. Momenteel richt Bright zich nog uitsluitend op de Nederlandse markt. In 2022 gaat Europese wetgeving in die de het PEPP (Pan-European Pension Product) mogelijk maakt. Bright wil in de toekomst naar de mogelijkheden van de PEPP kijken om verder uit te breiden in Europa.

Bright wil met haar afwijkende verdienmodel een voorbeeld zijn van hoe het anders kan. Op deze manier willen we 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. De deelnemers delen in de toekomstige winst. Ons streven is om onze diensten uitsluitend voor het lidmaatschap aan te kunnen bieden en de variabele kosten binnen het fonds tot een minimum te beperken.

Wel merken we dat waar Bright’s verdienmodel op stuurt (de life-time kosten voor haar deelnemers laag houden) niet altijd ‘landt’. Deze enorm belangrijke afweging wordt bijvoorbeeld vaak buiten beschouwing gelaten bij adviseurs en bemiddelaars. In plaats daarvan wordt gestuurd op de goedkoopste oplossingen in de eerste paar jaren, zonder te kijken naar de kosten op de lange termijn. Dat terwijl men weet dat als eenmaal een keuze is gemaakt, hier vaak niet meer vanaf wordt geweken. Ook al is iemand later veel voordeliger uit elders. Dit is precies waarom aanbieders met een percentuele vergoeding in de beginjaren goedkoop (willen) lijken. Terwijl de totale kosten over de op- (en later ook af-)bouw periode van een gemiddelde pensioendeelnemer vaak vele malen hoger bij zo’n variabele vergoeding. Met deze boodschap willen we komend jaar verder aan de slag.

### Terugblik op 2021

#### *Aanhoudende COVID-19 pandemie*

Sinds de zomermaanden 2020 hebben we het kantoor weer (beperkt) opengesteld voor het personeel. Een deel van het personeel werkt nog steeds volledig thuis, maar het overgrote deel werkt weer op kantoor. Parttime, zodat voldoende afstand altijd gegarandeerd kan worden. Er hebben tot nu toe geen besmettingen op kantoor plaatsgevonden, enkel in de privésfeer. Gelukkig heeft corona geen impact gehad op de operationele activiteiten van Bright doordat alle activiteiten ook via thuiswerken opgepakt konden worden.

#### *Deelnemer groei 2021*

Voor 2021 had Bright zich als doelstelling gesteld om te groeien naar 16.000 deelnemers. We zijn heel dicht bij deze doelstelling geëindigd, op 15.918 deelnemers (2020: 11.756). Dit is een netto groei van 4.162 deelnemers.

#### *Campagnes 2021*

Er zijn diverse (online) campagnes gedraaid. Zoals een campagne om het uitstelgedrag aan te kaarten en te beïnvloeden. In deze campagne maakten we onder andere een berekening van de ‘kosten van uitstellen’ (nu beginnen met opbouwen of over vijf jaar) en brachten dit in beeld. Ook draaiden we aan het eind van 2021 een campagne waarin we de (reviews van onze) deelnemers centraal zetten. De reviews speelden een rol in de online uitingen, richting de pers (PR) en in een radioreclamecampagne op BNR.

---

<sup>1</sup> Via <https://brightpensioen.nl>

## Partnerships

Er zijn diverse nieuwe partnerships aangegaan. Allereerst met Dazure, voor de nieuwe Bright Nabestaandenverzekering. Met het vergelijkingsplatform Finner is een samenwerking aangegaan voor het genereren van leads. Ook is een samenwerking gestart met zelfstandigen platform Younited, met het blog Duurzaam-ondernemen.nl en met Easeley, een platform met verzekerings- en financiële producten voor zelfstandigen. Daarnaast heeft Bright zich aangesloten bij de VZN, de Vereniging Zelfstandigen Nederland die als belangenbehartiger richting Den Haag optreedt voor zelfstandigen.

De belangrijkste en meest succesvolle samenwerking is nog altijd die met SharePeople. Inmiddels deelt een groep van 1.041 Bright-leden (2020: 833 leden), zelfstandig ondernemers, onderling het risico op arbeidsongeschiktheid met elkaar. Over 2021 bedroeg het ziektepercentage in de Bright Circle op SharePeople ca. 1,7%.

## Bright Nabestaandenverzekering

In oktober is de Bright Nabestaandenverzekering gelanceerd. Een nieuw product dat uitsluitend door bestaande Bright-leden afgesloten kan worden. Hiermee wordt het product pallet uitgebreid met een voorziening voor de nabestaanden, als alternatief voor een nabestaandenpensioen, wat binnen de derde pijler niet bestaat.

## Klanttevredenheid via Trustpilot

In 2020 is BrightPensioen de tevredenheid van deelnemers gaan meten via ervaringenplatform Trustpilot. Aan het eind van 2021 hadden zo'n 437 deelnemers (2020: 250 deelnemers) ons een waardering gegeven op het platform met een gemiddelde van 4,8 op een schaal van 5 (2020: 4,8). Hiermee is BrightPensioen de hoogst gewaardeerde financiële instelling op dit platform.

## Member-get-member programma

Op verzoek van onze deelnemers hebben we in 2019 een member-get-member programma gelanceerd: Delen voor Aandelen. Er wordt goed gebruikgemaakt van het programma en een groeiend aantal nieuwe leden komt via bestaande leden binnen. In 2021 meldden 753 nieuwe leden zich aan als promoters (totaal aantal promoters eind 2021: 2.171). Er werden 271 nieuwe deelnemers geworven met 652 deelacties. Extra weetje: de afbeeldingen en reviews van de eindejaar campagne werden ook gedeeld met member-get-member deelnemers, om te kunnen delen in combinatie met hun unieke link.

## ICT

Eind 2020 zijn we gestart met de bouw van het nieuwe deelnemer administratiesysteem DAsBright. Aan het einde van het eerste kwartaal 2021 is ook gestart met het bouwen van de nieuwe deelnemersportal mijn.brightpensioen.nl. In augustus zijn beide applicaties gelanceerd. Het derde en vierde kwartaal zijn vervolgens gebruikt om de applicaties te verbeteren en ook de downloads (zoals jaar- en transactieoverzichten en certificaten) voor deelnemers uit te breiden.

Hiernaast zijn we in 2021 overgegaan naar een nieuw ERP pakket voor onze boekhouding, met als doel om de bestaande ICT-architectuur van Bright te versterken. In 2022 gaan we kijken naar welke sales- en serviceprocessen verder overgezet kunnen worden naar het nieuwe ERP pakket. Ook zullen we het onboarding proces verder professionaliseren door het verder implementeren van uitgebreide online screening tools.

## Resultaat 2021

Over 2021 heeft Bright voor het zesde jaar op rij omzet gegenereerd. Deze kwam uit op € 2.256.858 (2020: € 1.497.473), een groei van bijna 51%. Bright telde 25.271 rekeningen (2020: 17.632) en had 15.918 (2020: 11.756) unieke deelnemers eind 2021.

Kijkend naar het kostenplaatje over 2021, dan bestaat deze voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten). We hebben daarnaast € 414.218 (2020: 264.169) uitgegeven aan marketing en sales.

Het operationele resultaat over het jaar 2021 komt uit op € 315.919 positief na belasting (2020: € 37.236 positief).

## Vooruitzicht op 2022

### COVID-19 & 2022 budget en projecten

Een verwachte correctie in de economie en markten is uitgebleven in 2021. Wij vermoeden dat dit uitstel betreft en geen afstel. De WHO heeft begin 2022 de status van COVID-19 teruggezet van een pandemie naar een endemie. De verwachting is dan ook dat de komende maanden de samenleving meer opengesteld gaat worden en de covid-maatregelen verder afgebouwd gaan worden. Wel blijft de vraag of met het opkomen van toekomstige nieuwe varianten wellicht opnieuw beperkende maatregelen nodig zijn.

De COVID-19 uitbraak kan nog enige impact hebben op het boekjaar 2021. De mogelijkheid bestaat dat een deel van de nog openstaande facturen niet of met grote vertraging door onze deelnemers betaald 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 plaats moeten vinden op de post debiteuren en/of de overlopende posten indien de tegenpartij failliet zou gaan.

Van de openstaande debiteuren eind 2021 (€ 179.252), staat momenteel circa € 120.152 open.

Een ander risico dat Bright loopt, is faillissementsrisico op leveranciers waar we vooruitbetaald hebben voor nog niet geleverde prestaties. Deze zijn terug te vinden in de post overige vorderingen eind 2021 (€ 83.670). Een deel hiervan betreft de borg voor onze kantoorruimte (€ 11.133), een ander deel is doorrekening van de in 2021 betaalde kosten die betrekking hebben op 2022. Van deze laatste post betreffen € 32.099 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 2021 beperkt.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Na de inval van Rusland in Oekraïne eind februari, zagen we een direct een terugval in individuele aanmeldingen. Gelukkig duurde deze terugval niet heel lang, mede ook omdat de beleggingsmarkten (m.n. aan de aandelenzijde) juist vrij snel terug aantrokken. Echter verdere escalaties van het conflict alsmede de steeds maar striktere sancties die zijn aangekondigd kunnen wel degelijk ook een negatieve impact hebben op zowel de Nederlandse als de wereldwijde economie. Denk bijvoorbeeld aan de gevolgen die het instellen van sancties op gasleveringen uit Rusland zullen hebben. Ook zal de beleggingsmarkt hierdoor verder geraakt worden, wat weer als extra effect heeft dat veel (potentiële) deelnemers grote beslissingen willen uitstellen. Als gevolg hiervan kunnen aanmeldingen weer teruglopen en kan een deel van de Bright deelnemers ook in de positie komen dat ze hun rekeningen moeten pauzeren of zelfs afkopen.

Verder 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 moeten 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 (“SFDR”)

Op 10 maart 2021 is het eerste deel van de SFDR in werking getreden. Bright heeft als gevolg daarvan haar prospectus uitgebreid en ook op de website additionele informatie toegevoegd. De ambitie is om uiteindelijk tot een klimaatneutrale 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 (“SDG’s”) het beste bij haar producten en organisatie passen. Deze zijn op te delen in een aantal thema’s: “Eerlijke arbeids- en werkcondities & gelijkheid” en het thema: “Leefbare planeet: groene initiatieven”. In de navolgende paragrafen wordt beschreven hoe Bright invulling geeft aan de onderliggende SDG’s 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 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.

Daarnaast 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 behoeve 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 een concreet plan voor een flexibelere vorm van pensioenopbouw: de fiscale oudedagsrekening. Door de pensioenopbouw voor zelfstandigen te koppelen aan de omzetaangifte wordt het ze een stuk makkelijker gemaakt. We zien de laatste tijd steeds meer tractie voor dit plan ontstaan. Via ons lidmaatschap van de VZN werken we ook aan het verstevigen van de positie van zelfstandigen in Nederland.

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, maar ook om arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen 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.

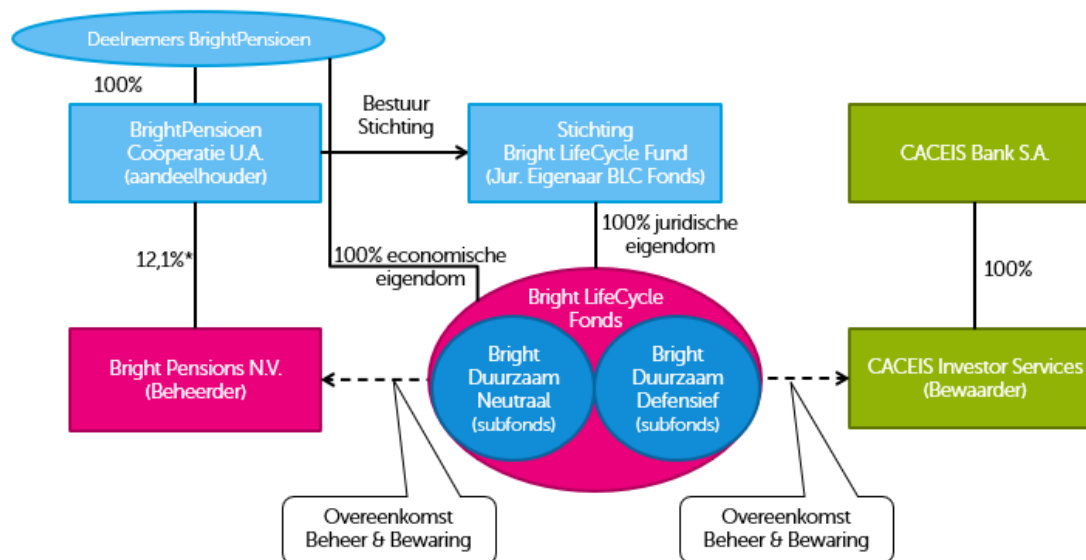
## 1.3 Samenstelling van het Bestuur

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 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).



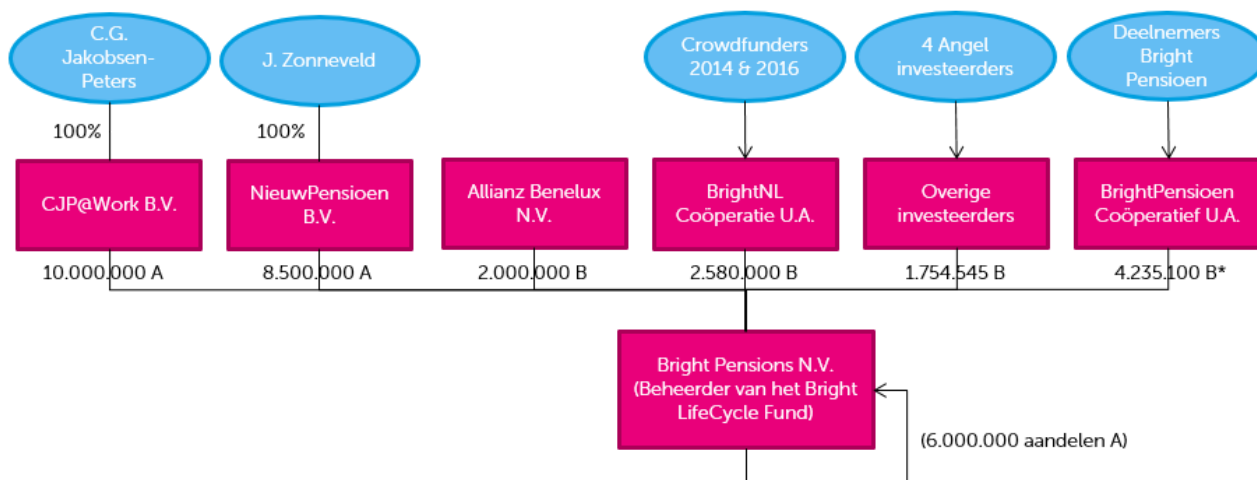
\*) Aandeel groeit met toenemend aantal deelnemers

## 1.4 Bezoldiging

Het dagelijks bestuur heeft over 2021 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 zijn sinds 2018 geen nieuwe personeelsopties meer uitgegeven.

## 1.5 Juridische Structuur

Eind 2021 zag de juridische structuur er als hieronder wordt weergegeven uit.



\*) Aantal gehouden aandelen groeit met toenemend aantal deelnemers

Naarmate het aantal deelnemers oploopt, zal ook het belang van de deelnemerscoöperatie in Bright Pensions N.V. verder toenemen. Momenteel staat er € 449.790 op de balans gereserveerd voor de Coöp om haar belang verder mee uit te breiden, namelijk € 382.450 onder overige reserves plus een bedrag van € 67.340 onder overige schulden. In de huidige structuur dient dit te gebeuren via een combinatie van uitgifte van nieuwe aandelen en inkoop van bestaande aandelen, waarbij er bij inkoop nogal wat belemmeringen kunnen opgeworpen worden door de huidige statuten en aandeelhoudersovereenkomst. In 2022 gaat Bright onderzoeken in overleg met de overige stakeholders of het mogelijk gemaakt kan worden hier op een meer toekomstbestendige manier invulling te geven. In afwachting van de conclusies van dit onderzoek, zal Bright deze reservering in 2022 verder laten oplopen.

Eind 2021 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.

Amsterdam, 26 april 2022

w.g.

C.G. Jakobsen

*Uitvoerend bestuurder*

w.g.

J. Zonneveld

*Uitvoerend bestuurder*

w.g.

P.F. Verhaar

*Niet-uitvoerend bestuurder*



## 2 Jaarrekening 2021

### 2.1 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	31 december 2021	31 december 2020
<b>ACTIVA</b>			
Immateriële vaste activa	1	500.943	95.948
Materiële vaste activa	2	14.554	12.055
Financiële vaste activa	3	452.561	523.200
<b>Vaste Activa</b>		<b>968.058</b>	<b>631.203</b>
Debiteuren	4	179.252	60.421
Overige vorderingen	5	83.670	97.049
Liquide middelen	6	833.053	774.025
<b>Vlottende Activa</b>		<b>1.095.975</b>	<b>931.495</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>		<b>2.064.033</b>	<b>1.562.698</b>
<b>PASSIVA</b>			
Geplaatst aandelenkapitaal		350.696	350.696
Agio Reserve		2.618.954	2.618.954
Wettelijke reserve		500.943	95.948
Overige reserves		-1.995.535	-2.215.142
Onverdeeld resultaat		315.919	562.853
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>7</b>	<b>1.790.977</b>	<b>1.413.309</b>
Crediteuren		76.698	76.187
Overige schulden	8	196.358	73.202
<b>Kortlopende Schulden</b>		<b>273.056</b>	<b>149.389</b>
<b>TOTALE PASSIVA</b>		<b>2.064.033</b>	<b>1.562.698</b>

## 2.2 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 31 december 2021	1 januari t/m 31 december 2020
Omzet	9	2.256.858	1.497.473
Kosten van het fonds	10	-52.530	-58.443
<b>Bruto omzetresultaat</b>		<b>2.204.328</b>	<b>1.439.030</b>
Personeelskosten	11	-1.077.843	-771.361
Afschrijvingen	12	-31.900	-5.675
Overige bedrijfskosten	13	-701.071	-622.004
Totale bedrijfskosten		-1.810.814	-1.399.040
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>393.514</b>	<b>39.990</b>
Financiële baten/(lasten)	14	-4.956	-337
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		<b>388.558</b>	<b>39.653</b>
Vennootschapsbelasting	15	-72.639	-2.417
Activatie belastinglatentie		-	525.617
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>315.919</b>	<b>562.853</b>

## 2.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2021	1 januari t/m 31 december 2020
Bedrijfsresultaat	393.514	39.990
Aanpassingen voor:		
Afschrijving	31.900	5.675
Personeelsopties	-	-25.000
	31.900	-19.325
Veranderingen in werkkapitaal:		
Toe-/afname debiteuren	-141.051	-47.101
Toe-/afname overlopende activa	13.379	-76.210
Toe-/afname crediteuren	511	29.455
Toe-/afname overlopende passiva	145.376	13.226
	18.215	-80.630
Betaalde rente	-4.956	-337
<b>Kasstroom uit Operationele activiteiten</b>	<b>438.673</b>	<b>-60.302</b>
Investeringen in immateriële vaste activa	-430.870	-95.948
Investeringen in materiële vaste activa	-8.524	-680
Investeringen in financiële vaste activa	-2.000	-
<b>Kasstroom uit Investeringsactiviteiten</b>	<b>-441.394</b>	<b>-96.628</b>
Reserve t.b.v. nieuw uit te geven aandelen B	44.538	359.751
Buffervermogen deelnemers	17.211	11.459
<b>Kasstroom uit Financieringsactiviteiten</b>	<b>61.749</b>	<b>371.210</b>
<b>Netto Kasstroom</b>	<b>59.028</b>	<b>214.280</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	774.025	559.745
Stand liquide middelen eind boekjaar	833.053	774.025
<b>Mutatie in liquide middelen</b>	<b>59.028</b>	<b>214.280</b>

## 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://www.brightpensioen.nl>.

### Vergunning

Bright beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) 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 2021 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 2020 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2021 mogelijk te maken. Met name gaat dit over de reserves a.h.g.v. de ontvangen inschrijfgelden, die voorheen onder agioreserve werden bijgeschreven, maar voortaan onder de post overige reserves zullen worden opgenomen, tot het moment dat een nieuwe uitgifte aan de deelnemerscoöp heeft plaatsgevonden.

### 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 2021 € 1.790.977 positief (2020: € 1.413.309 positief). Het eigen vermogen van Bright is gegroeid zonder dat er additionele financiering diende aangetrokken te worden. Ook heeft Bright ook dit jaar weer winst gedraaid. De continuïteit van de vennootschap wordt steeds minder afhankelijk van de groei van het deelnemersaantal en de groei van het aantal betalende deelnemers. 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 uit beleggingen van Bright in het Bright LifeCycle Fonds en 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 (voor leden die voor 2021 lid zijn geworden, gedurende de eerste 24 maanden van het lidmaatschap)/€ 5.000 (lid geworden vanaf 2021, gedurende de eerste 12 maanden van het lidmaatschap) aan beheerd vermogen. Deelnemers ontvangen dan 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 werknemers ook pro rata gefactureerd voor de resterende maanden van het kalenderjaar. Overige opbrengsten, zoals inkomsten vanuit de bemiddelingsvergoeding en boekwinst op de verkoop van activa zijn ook in deze post opgenomen.

### 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.

### 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.

### **Overige bedrijfskosten**

Deze post bestaat uit de overige operationele kostenposten zoals verkoop-, ICT-, huisvestings-, kantoor-, algemene en bankkosten.

### **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 2021 is de bouw van het nieuwe deelnemer administratiesysteem (DAsBright) afgerond. Het eerste deelnemer administratiesysteem dat Bright begin 2015 in gebruik heeft genomen op SAAS (software as a service) basis was destijds alweer ruim 5 jaar op de markt. Onze verwachting is dan ook dat DAsBright minstens nog 10 jaar gebruikt (en doorontwikkeld) zal worden. Op basis hiervan is besloten de initiële ontwikkelingskosten over 10 jaar lineair af te schrijven vanaf de datum van ingebruikname van DAsBright (1 juli 2021). Latere doorontwikkelingskosten zullen over een kortere periode worden afgeschreven (voor ontwikkelingskosten tussen 2022-2025 houden we 7 jaar aan en voor doorontwikkelingskosten na 2025 een periode van 5 jaar). DAsBright geeft ons de mogelijkheid om nieuwe producten uit te rollen en administratieve processen verder te automatiseren. Ook aan de portaal zijde zal de mijn.brightpensioen.nl omgeving straks meer mogelijkheden bevatten voor deelnemers om de (pensioen)doelen waar men naar toewerkt inzichtelijk te maken.

	2021	2020
Aanschafwaarde	95.948	-
Cumulatieve afschrijving	-	-
<b>Boekwaarde begin verslagperiode</b>	<b>95.948</b>	<b>-</b>
<i>Investerings</i>	<i>430.870</i>	<i>95.948</i>
<i>Afschrijvingen</i>	<i>-25.875</i>	<i>-</i>
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	526.818	95.948
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-25.875	-
<b>Boekwaarde einde verslagperiode</b>	<b>500.943</b>	<b>95.948</b>

#### 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.

	2021	2020
Aanschafwaarde	24.890	25.406
Cumulatieve afschrijving	-12.835	-8.356
<b>Boekwaarde begin verslagperiode</b>	<b>12.055</b>	<b>17.050</b>
<i>Investerings</i>	<i>8.524</i>	<i>680</i>
<i>Afschrijvingen</i>	<i>-6.025</i>	<i>-5.675</i>
<i>Aankoopwaarde desinvesteringen</i>	<i>-726</i>	<i>-1.196</i>
<i>Cumulatieve afschrijving desinvesteringen</i>	<i>726</i>	<i>1.196</i>
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	32.688	24.890
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-18.134	-12.835
<b>Boekwaarde einde verslagperiode</b>	<b>14.554</b>	<b>12.055</b>



### 3. Financiële vaste activa

In 2021 is een kleine investering gedaan in het Bright LifeCycle Fund (€ 2.000). Omwille van historische inleg correcties is het handig gebleken een klein potje met participaties in het fonds aan te houden op naam van Bright.

Verder omvat deze post met name 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: 15,0%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 245.000 (2020: € 200.000) en 25% (2020: 25%) over het meerdere.

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 € 2.102.850 (2020: € 2.491.408) en zijn ontstaan in:

Jaar ontstaan	Stand begin boekjaar	Gebruikte verliezen	Stand einde boekjaar
2013	12.100	12.100	-
2014	120.757	120.757	-
2015	332.163	255.701	76.462
2016	442.712		442.712
2019	292.131		292.131
2017	791.616		791.616
2018	499.929		499.929
<b>Totaal:</b>	<b>2.491.408</b>	<b>388.558</b>	<b>2.102.850</b>

In 2022 vervalt de termijn voor voorwaartse verliesverrekening. Verliezen uit boekjaren die beginnen op 1 januari 2013 of later, zijn onbeperkt voorwaarts verrekenbaar. Alle compensabele verliezen uit het verleden vallen daardoor onder deze nieuwe regeling. Er geldt vanaf 2022 wel een maximum voor de verrekening. De eerste € 1.000.000 aan belastbare winst mag volledig verrekend worden. Van de belastbare winst boven de € 1.000.000, mag de helft (50%) gebruikt worden voor verliesverrekening. Naar verwachting zal deze beperking geen of slechts een zeer beperkte invloed hebben op de hoogte van de belastinglatentie. Bij gevolg is er dan ook geen aanpassing gedaan in de latentie nog.

### 4. Debiteuren

Met een toenemend klantenbestand en het einde van de corona steunmaatregelen verwachten we ook een toename van het aantal faillissement, waardoor ook de kans toeneemt dat dit een van onze deelnemers of werkgeverklanten zal treffen. Als gevolg hiervan, hebben we voor het eerst een voorziening in de balans opgenomen van € 5.000 voor dubieuze debiteuren.

### 5. Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit vooruitbetaalde bedragen en de borg (van € 11.133) voor de kantoorruimte op het WG-Plein in 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.

	2021	2020
Borg kantoorruimte	11.133	11.133
Vooruitbetaalde kosten	72.537	85.916
<b>Overige vorderingen</b>	<b>83.670</b>	<b>97.049</b>

## 6. 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.

## 7. Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2021 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 (2020: 24.500.000) aandelen A waarvan 6.000.000 (2020: 6.000.000) op naam staan van Bright Pensions N.V. en 10.569.645 (2020: 10.569.645) aandelen B geplaatst en volgestort.

De geplaatste aandelen worden gehouden door:

- 28,5% (10.000.000 aandelen A) - CJP@Work B.V. (ultimo 2020: 28,5% aandelen A);
- 24,2% (8.500.000 aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2020: 24,2% aandelen A);
- 17,1% (6.000.000 aandelen A) - Bright Pensions N.V. (ultimo 2020: 17,1% aandelen A)
- 12,1% (4.235.100 aandelen B) - Bright Coöperatief U.A. (ultimo 2020: 12,1% aandelen B);
- 7,4% (2.580.000 aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2020: 7,4% aandelen B);
- 5,7% (2.000.000 aandelen B) - Allianz Benelux N.V. (ultimo 2020: 5,7% aandelen B); en
- 5,0% (1.754.545 aandelen B) - Overige investeerders (ultimo 2020: 5,0% aandelen B).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>35.069.645</b>	<b>350.696</b>	<b>2.618.954</b>	<b>95.948</b>	<b>-2.215.142</b>	<b>562.853</b>	<b>1.413.309</b>
Bestemming resultaat 2020	-	-	-	-	562.853	-562.853	-
Toename reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers	-	-	-	-	44.538	-	44.538
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	-	-	17.211	-	17.211
Activatie ontwikkelingskosten nieuwe deelnemer administratiesysteem	-	-	-	404.995	-404.995	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	315.919	315.919
<b>Stand per 31 december 2021</b>	<b>35.069.645</b>	<b>350.696</b>	<b>2.618.954</b>	<b>500.943</b>	<b>-1.995.535</b>	<b>315.919</b>	<b>1.790.977</b>

De mutaties in het eigen vermogen zagen er in de voorgaande periode van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020 als volgt uit:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
<b>Stand per 31 december 2019</b>	<b>33.090.045</b>	<b>330.900</b>	<b>1.956.400</b>	<b>-</b>	<b>-1.214.193</b>	<b>-541.860</b>	<b>504.247</b>
Bestemming resultaat 2019	-	-	-	-	-541.860	541.860	-
Uitgifte aan deelnemers Coöp uit agioreserve	1.979.600	19.796	-	-	-19.796	-	-
Toename agioreserve vanwege uitgifte aandelen B aan deelnemerscoöp	-	-	662.554	-	-662.554	-	-
Toename reserve t.b.v. ontvangen inschrijfgelden	-	-	-	-	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
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>35.069.645</b>	<b>350.696</b>	<b>2.618.954</b>	<b>95.948</b>	<b>-2.215.142</b>	<b>562.853</b>	<b>1.413.309</b>

De agioreserve is ontstaan door hetgeen dat meer is gestort boven de nominale waarde van de aandelen. De reserve bestaat voor € 61.455 uit Agioreserve A (2020: € 61.455) en voor € 2.557.499 uit agioreserve Aandelen B (2020: € 2.557.499).

In overige reserve is een post van € 382.450 opgenomen voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers (2020: € 337.912) en een post van € 42.763 aan buffervermogen deelnemers (2020: € 25.552). De post toename buffervermogen deelnemers omvat de 0,02% bijdrage aan het buffervermogen over de gestorte inleg door deelnemers. Vanaf mid 2021 is het maximum van 5.000.000 nieuw uit te geven aandelen bereikt en wordt een deel van het inschrijfgeld (€ 15) toegevoegd aan een reservering onder kortlopende schulden. Het overige deel van het inschrijfgeld (€ 35) dient ter dekking van de distributiekosten en wordt aan de omzet toegerekend.

De deelnemerscoöperatie, Bright Coöperatief U.A., is in de eerste helft van 2016 opgericht. 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. Sinds de laatste uitgifte zijn er weer een groot aantal deelnemers bijgekomen. Onder de overige reserve staat eind 2021 nog een bedrag aan ontvangen inschrijfgeld ter grootte van € 382.450 opgenomen waarvoor nieuwe aandelen B zullen worden uitgegeven of bestaande aandelen B worden ingekocht bij andere investeerders. Deze reserve zal in 2022 verder oplopen terwijl Bright samen met haar stakeholders onderzoekt hoe het mede-eigenaarschap van de deelnemers meer toekomstbestendig kan worden ingericht. Verwacht wordt dat eind 2022 hier meer duidelijkheid over verschaft kan worden en er begin 2023 concrete voorstellen ter stemming voorgelegd kunnen worden aan de aandeelhoudersvergadering.

Personeelsopties

De volgende opties zijn op 31 december 2021 uitstaand (ultimo 2020: 3.839.000):

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
<b>Totaal</b>	<b>3.839.000</b>			

In 2021 zijn er geen nieuwe opties uitgegeven.

**8. Overige schulden**

De overige schulden bestaan uit nog te betalen bedrijfskosten, nog te betalen personeelskosten en overige vorderingen en voorzieningen.

Onder bedrijfskosten vallen pas in 2022 ontvangen facturen die betrekking hebben op 2021, de nog na te betalen BTW over in het buitenland afgenomen diensten, nog te ontvangen factuurbetalingen via incasso, waarvan de incassobatch reeds is aangemaakt maar de betaling nog niet van is uitgevoerd door de bank en vooruit ontvangen lidmaatschapsvergoeding (die toegerekend dient te worden aan het volgende boekjaar) waarvoor de inspanning nog geleverd moet worden. Deze post is in 2021 sterk opgelopen doordat sinds de overname van KAS Bank door CACEIS en de overgang op het banksysteem van CACEIS er sinds april 2021 geen facturen meer zijn ontvangen vanuit CACEIS. De verwachting is dat pas in de 1e helft van 2022 CACEIS haar administratieve systemen weer zover op orde heeft dat ze deze kosten kan gaan factureren. Naar schatting gaat het om een post van ca. € 47.960 voor de bewaarder kosten, fonds- en beleggingsadministratiekosten en bankkosten die we nog vanuit CACEIS verwachten.

De nog te betalen personeelskosten bestaan uit salaris, niet-opgenomen vakantiedagen, sociale premies en loonbelastingen. De loonheffing over december 2020 nog in 2020 betaald. In 2021 is de loonheffing pas in januari 2021 betaald wat deze post heeft doen oplopen.

Met een toenemend klantenbestand en het einde van de corona steunmaatregelen verwachten we ook een toename van het aantal faillissement, waardoor ook de kans toeneemt dat dit een van onze deelnemers of werkgeverklanten zal treffen. Als gevolg hiervan, hebben we voor het eerst een voorziening in de balans opgenomen van € 5.000 voor dubieuze debiteuren. Tot slot hebben we in 2021 ook een reservering gecreëerd om bestaande aandelen B mee in te kopen t.b.v. de deelnemerscoöperatie.

	2021	2020
Nog te betalen bedrijfskosten	79.896	45.654
Nog te betalen personeelskosten	50.593	15.216
Nog te betalen belastingen	-1.471	11.352
Voorziening t.b.v. inschrijfgeld deelnemers	67.340	-
Ontvangen stortingen t.b.v. het BLCF	-	980
<b>Overige schulden</b>	<b>196.358</b>	<b>73.202</b>

## Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

### Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen bedraagt momenteel € 48.340. 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: € 48.340

Huurverplichtingen tussen 1 - 5 jaar: € 28.199

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 2021 zijn er nog 4 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2020: 4).

### Ziekteverzuim verzekering

Begin december 2018 is een ziekteverzuimverzekering afgesloten om het personele risico te beperken. Deze verzekering is doorlopend en jaarlijks opzegbaar.

## Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

### 9. Omzet

In vergelijking met 2020 is het aantal deelnemers gegroeid met 4.162 deelnemers (2020: 3.306 deelnemers) naar 15.918 deelnemers (2020: 11.756), een toename van 35%. 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 € 5.000<sup>2</sup> aan beheerd vermogen voor individuele deelnemers, een pro rata bedrag in rekening gebracht tot het einde van het boekjaar. Dit jaar groeide de omzet met ca. 51% van € 1.497.483 over 2020 naar € 2.256.858 over 2021. Deze post bestaat voornamelijk uit lidmaatschapsvergoedingen (€ 2.109.299). In 2021 betrof € 147.559 van de omzet overige opbrengsten zoals distributiekosten en bemiddelingsvergoeding ontvangen op de Bright Nabestaandenverzekering en verkoopwinst op de verkoop van vaste activa.

### 10. 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.

### 11. Personeelskosten

Op 31 december 2021 heeft Bright 25 medewerkers in dienst (ultimo 2020: 21) waarvan 10 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 15,4 fte (2020: 12,4 fte) in dienst bij Bright. Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

---

<sup>2</sup> Voor individuele deelnemers die voor 2021 lid zijn geworden, geldt dat er pas lidmaatschap in rekening wordt gebracht na het bereiken van € 3.000 aan beheerd vermogen in de eerste twee jaar van het lidmaatschap.

	2021	2020
Salaris	782.860	587.348
Sociale lasten	117.366	95.007
Personeelsopties	-	-25.000
Reiskosten	8.262	12.897
Kosten uitbestede werkzaamheden	95.905	71.297
Overige personeelskosten	73.450	29.812
<b>Personeelskosten</b>	<b>1.077.843</b>	<b>771.361</b>

Onder salaris vallen ook de toeslagen op het brutoloon dat de Bright bijdraagt aan de lijfrentepensioenen van haar medewerkers. Hierbij vergoedt Bright de helft van de lijfrente inleg van haar medewerkers (tot een vooraf bepaald maximum op basis van de jaarruimte berekend over het fictieve basissalaris inclusief vakantiegeld eind december van het voorgaande kalenderjaar).

In 2020 is een 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.

De grootste kostenposten binnen overige personeelskosten bestaan uit de kosten van de ziekteverzuimverzekering (€ 27.321), de trainings- en opleidingskosten voor het personeel (€ 12.068) en kantinekosten (€ 11.557).

Het ziekteverzuim is dit jaar een stuk hoger, maar in vergelijking met het landelijke gemiddelde (van 4,8% volgens het CBS) nog steeds laag (1,72% vs. 0,35% in het voorgaande jaar). Eind 2018 is een ziekteverzuimverzekering afgesloten om het personele risico te beperken. 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 2021 is terug te vinden onder toelichting 7 Eigen Vermogen.

#### Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over boekjaar 2021 bedroeg € 236.819 (2020: € 187.080).

In 2021 zijn vacatiegelden ter hoogte van € 6.000 betaald aan de niet-uitvoerend bestuurder (2020: € 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.

## 12. Afschrijvingen

De afschrijvingen bestonden uit:

	2021	2020
Immateriële vaste activa	25.875	-
Materiële vaste activa	6.025	5.675
<b>Totale afschrijvingen</b>	<b>31.900</b>	<b>5.675</b>

### 13. Overige bedrijfskosten

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

De verkoopkosten bestaan voornamelijk uit marketingkosten (advertentiekosten, en overige verkoopkosten zoals kosten promotiemateriaal, vervoerskosten en relatiegeschenken. 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 bestaan voornamelijk uit huurkosten van de gebruikte vergaderruimtes en de huur van kantoorruimte.

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.

Onder kantoorkosten worden de kosten verantwoord voor gebruikte kantoorartikelen, printkosten, drukwerk, vakliteratuur en diverse kantoorkosten.

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.

Bankkosten zijn kosten die het houden van een bankrekening met zich meebrengen, hieronder vallen de kosten van internetbankieren en ontvangen en gedane betalingen.

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 en met name uit portokosten en de aanschaf van kantoorartikelen.

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

	2021	2020
Verkoopkosten	414.218	264.169
ICT-kosten	110.593	148.639
Huisvestingskosten	57.599	47.502
Kantoorkosten	7.154	5.169
Algemene kosten	101.885	154.193
Bankkosten	9.622	2.332
<b>Overige bedrijfskosten</b>	<b>701.071</b>	<b>622.004</b>

### 14. 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 (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 € 100.000 bij ING en € 150.000 bij ABN Amro.

### 15. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2021 bedraagt 15,0% (2020: 16,5%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 245.000 en 25% (2020: 25%) over het meerdere. De belastbare winsten worden verrekend met de compensabele verliezen. Ten behoeve van deze compensabele verliezen is in 2020 een belastinglatentie gecreëerd van € 525.617.

## 2.9 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2021 behaalde resultaat van € 315.919 toe te voegen aan de algemene reserve.

## 2.10 Gebeurtenissen na balansdatum

De inval van Rusland in Oekraïne eind februari, mogelijke verdere escalaties van het conflict alsmede de steeds maar striktere sancties kunnen een negatieve impact hebben op zowel de Nederlandse als de wereldwijde economie. Als gevolg hiervan kunnen aanmeldingen weer teruglopen en kan een deel van de Bright deelnemers ook in de positie komen dat ze hun rekeningen moeten pauzeren of zelfs afkopen en dat we bij een deel van de openstaande debiteuren tegen betalingsproblemen aanlopen.

Er hebben zich voor de jaarrekening over 2021 verder geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 26 april 2022

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 pagina's.



# 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 2021

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 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 2021 en van het resultaat over 2021 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 2021;
2. de winst- en verliesrekening over 2021; 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.

## 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle 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 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, 26 april 2022

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

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

---