

BrightPensioen 

Jaarverslag
2022

Bright Pensions N.V.

1	VERSLAG VAN HET BESTUUR	3
1.1	Verslag van het Bestuur	3
1.2	Maatschappelijke impact	7
1.3	Samenstelling van het Bestuur	9
1.4	Bezoldiging	10
1.5	Juridische Structuur	10
2	KERNCIJFERS 2018-2022	12
3	JAARREKENING 2022	13
3.1	Balans (vóór resultaatbestemming)	13
3.2	Winst- en Verliesrekening	14
3.3	Kasstroomoverzicht	15
3.4	Algemeen	16
3.5	Algemene waarderingsgrondslagen	17
3.6	Grondslagen voor de resultaatbepaling	18
3.7	Grondslagen van het kasstroomoverzicht	20
3.8	Toelichting op de jaarrekening	21
3.9	Voorstel resultaatbestemming	29
3.10	Gebeurtenissen na balansdatum	29
4	OVERIGE GEGEVENS	31
4.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	31
4.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	31

1 Verslag van het Bestuur

1.1 Verslag van het Bestuur

Algemeen

Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright”) is een online¹ 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 zijn. 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 en de beste klantervaring bieden. Bright richt zich op iedereen die zelf een pensioen of vermogen over een langere periode (minimaal 10 jaar) wil opbouwen.

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 totale 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 werken. Dit lijkt -zeker in de beginjaren- goedkoop. Terwijl de totale kosten over de op- (en later ook af-)bouw periode van een gemiddelde pensioendeelnemer vaak vele malen hoger liggen bij zo’n variabele vergoeding. Met deze uitdaging willen we komend jaren verder aan de slag.

Terugblik op 2022

Oorlog in Oekraïne & gas- en energiecrisis

Op het moment dat de coronacrisis voorbij leek, zorgde de inval van Rusland in Oekraïne eind februari, voor een initiële terugval in individuele aanmeldingen. Ook schoten de gas- en energieprijzen sterk omhoog hetgeen voor het eerst sinds 1975 voor dubbelcijferige inflatie zorgde. Door de zachte winter zijn deze prijzen weer sterk aan het dalen en liggen ze momenteel onder het sinds 2023 geldende prijsplafond.

Deelnemer groei 2022

Gedurende het jaar lieten de beleggingsresultaten de meeste maanden een terugval zien, wat voor het sentiment in de markt nooit goed is. Desondanks waren we in staat om de groei vast te houden en te versnellen, zodat de uiteindelijke doelstellingen vrijwel behaald zijn.

Voor 2022 had Bright zich als doelstelling gesteld om te groeien naar 21.093 deelnemers. We zijn heel dicht bij deze doelstelling geëindigd, op 21.066 deelnemers (2021: 15.918). Dit is een netto groei van 5.148 deelnemers (2021: 4.162).

Campagnes 2022

Er zijn diverse (online) campagnes gedraaid. N.a.v. een onderzoek dat Bright deed naar het gebruik van de oudedagsreserve, waaruit bleek dat een substantieel deel van de gebruikers van die oudedagsreserve

¹ Via <https://brightpensioen.nl>

daarvoor geen geld opzijzette, is een ‘waarschuwingcampagne’ gestart. Daarin zijn meer dan een half miljoen mensen bereikt. Het onderzoek zorgde voor Kamervragen en met Prinsjesdag werd bekend dat de oudedagsreserve afgeschaft gaat worden. Daarnaast zijn er succesvolle eindejaarcampagnes gedraaid, waarbij is voortgeborduurd op eerdere campagnes.

Bright Nabestaandenverzekering

In oktober 2021 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. We zijn in gesprek om ook een collectieve variant mogelijk te maken voor werkgevers.

Klanttevredenheid

Sinds 2020 meet Bright de tevredenheid van deelnemers via ervaringenplatform Trustpilot. Aan het eind van 2022 hadden zo'n 600 deelnemers (2021: 437 deelnemers) ons een waardering gegeven op het platform met een gemiddelde van 4,8 op een schaal van 5 (2021: 4,8). Hiermee is Bright de hoogst gewaardeerde financiële instelling op dit platform. Daarnaast doet Bright jaarlijks een NPS meting. Dit jaar kwam de NPS score uit op 61. Eveneens zeer hoog binnen de financiële sector.

Personeel

Het ziekteverzuimpercentage van 4,4% is dit jaar vanwege langdurige uitval van een aantal medewerkers een stuk hoger (2021: 1,71%) dan in voorgaande jaren. Gezien landelijk ook een sterke toename te zien was in het ziekteverzuim, valt het ziekteverzuim van Bright nog steeds ruim onder het landelijke gemiddelde van 5,6% (2021: 4,8%). Bright heeft een ziekteverzuimverzekering om de personele risico's van langdurig ziekteverzuim te beperken. Deze verzekering is jaarlijks opzegbaar.

Member-get-member programma

Sinds 2019 een hanteerde Bright een member-get-member programma: Delen voor Aandelen. Er is goed gebruikgemaakt van het programma en dit heeft geresulteerd in vele honderden nieuwe deelnemers.

Omdat Bright maar een beperkte hoeveelheid extra aandelen kon uitgeven is dit programma eind 2022 gestopt.

Website & portal

De portal is in 2022 doorontwikkeld en in de loop van 2022 is een werkgeversportal geïntroduceerd. Dit maakt het voor werkgevers makkelijker te monitoren welke medewerkers meedoen met Bright, mensen aan en af te melden en wijzigingen in de inleg door te geven. Hiermee wordt Bright steeds meer een concurrent voor tweede pijler pensioenaanbieders.

Het onderhoud van de website is in de loop van 2022 overgegaan van Ivaldi naar Stuurlui. Een belangrijke eerste verbetering gold de aanmeldstraat voor nieuwe deelnemers, waardoor we nu een hogere conversie ervaren, wanneer mensen starten met aanmelden.

ICT

Eind 2022 zijn we begonnen met de implementatie van een ticketing systeem. Daarnaast is er een project gestart om onze interne onboarding en due diligence processen weer verder te professionaliseren.

Gedurende 2022 zijn er verscheidene projecten uitgevoerd om de digitale weerbaarheid van Bright nog verder te verhogen. Onder andere door middel van tooling en programma's voor verhoging van werknemer awareness op dit vlak, en externe assessments van zowel onze eigen systemen als onze ICT-infrastructuur in zijn geheel.

Risicomanagement

Ieder kwartaal voert Bright een risicoanalyse uit, met wisselende samenstelling van managers en werknemers uit de verschillende afdelingen binnen Bright. Ieder kwartaal zijn ten minste de compliance officer, de financieel directeur en een vertegenwoordiging uit twee of meerdere afdelingen van Bright bij deze analyse aanwezig en de uitkomsten worden ieder kwartaal ook expliciet besproken met het bestuur. Minstens eens per jaar worden hierbij ook alle integriteitsrisico tegen het licht gehouden tijdens de jaarlijkse SIRA waarbij alle afdelingen vertegenwoordigd worden. De overige kwartalen komen ook de overige risico's zoals markt-, operationele, beleggings- en duurzaamheidsrisico's (soms ook gecombineerd met integriteitsrisico's en de halfjaarlijkse liquiditeitsstress test) doorgenomen.

Per geïdentificeerd risico wordt de kans dat het risico zich voordoet en impact die dit heeft op de onderneming (beide voor reeds genomen beheersmaatregelen). Het product van beide scores resulteert in een bruto risico score, die vervolgens in de categorie laag-midden-hoog wordt ingedeeld. Hierna worden de reeds genomen beheersmaatregelen kort omschreven en vervolgens de netto risico score berekend op basis van de kans en impact na beheersmaatregelen. Doel van Bright is om alle risico's in de categorie laag te laten eindigen. Bij hoge uitzondering wordt een lage midden score geaccepteerd.

Mocht een of meerdere van de resterende risico's zich toch voortdoen dan zijn er in veel gevallen kosten verbonden aan het herstellen of verder beperken van de ontstane schade. Bright maakt periodiek een inschatting van deze herstelkosten en op basis van de netto kansweging worden alle herstelkosten opgeteld. De totale kans-gewogen herstelkosten mogen van Bright niet boven het tier-1 eigen vermogen uitkomen. Mocht dit onverhoopt toch gebeuren dan dient er verder werk gemaakt te maken van het verlagen van de netto risico's of dient er extra eigen vermogen opgehaald te worden om het voortbestaan van Bright niet in gevaar te brengen mochten er zich onverhoopt meerdere risico's tegelijkertijd voordoen waarbij de beheersmaatregelen onvoldoende bleken te helpen en het herstellen van de schade te beperken of te compenseren.

Frauderisicobeheersing

Het bestuur van Bright is zich bewust van het inherente risico van fraude dat Bright, zowel intern als extern, loopt bij het uitvoeren van haar dienstverlening. Hiertoe zijn interne beheersingsmaatregelen genomen. Ook in het aannamebeleid van nieuwe medewerkers zijn screeningsmaatregelen opgenomen om de kans op fraude te beperken. Onze (financiële) processen kenmerken zich door de aanwezigheid van functiescheiding en/of diverse controleslagen. Hiermee voorkomen we dat slechts één persoon ongecontroleerd transacties of verplichtingen kan aangaan, autoriseren, verwerken en afwickelen en toegang heeft tot activa. Er zijn meerdere vertrouwenspersonen aangesteld waarbij eventuele misstanden vertrouwelijk kunnen worden gemeld.

Ondanks alle beheersingsmaatregelen resteert het risico dat management of directie maatregelen doorbreekt en het risico van samenspanning tussen medewerkers. Transparante besluitvorming, de governance structuur, een open cultuur waarbij we elkaar durven aan te spreken, de aanwezigheid van een vertrouwenspersoon om niet-integer handelen (anoniem) te melden, externe audits op de naleving van beheersingsmaatregelen moeten ertoe bijdragen dat ongewenste override(s) of controls worden gesignaleerd en aangekaart door medewerkers.

De afgelopen jaren zijn er regelmatig berichten in de media over cyberaanvallen, gevallen van ransomware en datalekken. Gezien de activiteiten van Bright heeft informatiebeveiliging vanuit de perspectieven continuïteit, fraude en privacy en daarmee samenhangende reputatie van Bright als financiële instelling een hoge prioriteit. Tijdens de dagelijkse bedrijfsvoering vinden controles plaats om vast te stellen of gewerkt wordt volgens de daarover gemaakte afspraken, waaronder de diverse protocollen voor informatiebeveiliging. Ook heeft Bright een doorlopende cybersecuritytraining om de awareness onder de Bright medewerkers te vergroten en daarmee ook het risico te verkleinen dat Bright haar systemen gehacked

worden. Periodiek wordt de beheersing van informatiebeveiliging getoetst. Eventuele verbeterpunten vormen de input voor verdere aanscherping en/of naleving van het informatiebeveiligingsproces.

Het bestuur is van mening dat, met alle analyses en getroffen beheersingsmaatregelen, de risico's met betrekking tot een beheerste en integere bedrijfsvoering inzichtelijk zijn en op een adequate wijze worden gemitigeerd.

Continuïteit

In 2022 zijn de operationele en financiële doelstellingen behaald. Bright wordt vanuit de inschrijvingen van lidmaatschappen gefinancierd. Op basis van de meerjarenplan en financieringsbehoefte is onze verwachting dat Bright ook in de (nabije) toekomst voldoende kasstromen blijft genereren om aan haar verplichtingen te blijven voldoen. Op grond hiervan is het bestuur van mening dat de continuïteit van Bright is gewaarborgd.

Resultaat 2022

Over 2022 kwam de omzet uit op € 2.916.844 (2021: € 2.256.858), een groei van ca. 29%. Bright telde 31.874 rekeningen (2021: 25.271) en had 21.066 (2021: 15.918) unieke deelnemers eind 2022.

Kijkend naar het kostenplaatje over 2022, dan bestaat deze voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten). We hebben daarnaast € 600.927 (2021: 414.218) uitgegeven aan marketing en sales. De operationele kosten zijn over 2022 ruim € 620.000 hoger uitgevallen. Een groot deel hiervan komt door stijgende personeelskosten. Door de hoge inflatie hebben we de lonen ook omhooggetrokken om hiervoor te compenseren. Verder is ook het aantal fte's uitgebreid met ruimt 25% van 15,4 naar 19,6 fte. Verder zijn de ICT-kosten bijna verdubbeld en de algemene kosten (met name de controle- en toezichhouderskosten) met ruim 70% toegenomen.

Het resultaat over het jaar 2022 komt daarmee uit op € 425.811 positief na belasting (2021: € 315.919 positief).

Vooruitzicht op 2023

Overlopende posten

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 2022 (€ 97.665). Een deel hiervan betreft de borg voor onze kantoorruimte (€ 11.133). Het overige deel bestaat uit vooruitbetaalde kosten.

Sinds 2022 is het niet meer toegestaan om inschrijfgelden volledig als omzet te boeken in het jaar dat deze ontvangen zijn. Deze dienen vanaf 2022 verdeeld te worden over de verwachte contractduur. Deze zijn in het geval van lijfrenteproducten lang (tussen de 14 en 20 jaar is de huidige inschatting). Hierdoor is er een extra langlopende verplichting in de balans opgenomen voor deze ontvangen inschrijfgelden waarvan jaarlijks een deel zal vrijvallen naar de omzet. Eind 2022 bedraagt deze verplichting in totaal € 183.566 waarvan € 11.015 kortlopend.

Aan de passiva zijde van balans zijn de kortlopende verplichtingen opgelopen naar € 635.704 (2021: € 273.056). De voornaamste posten bestaan uit een voorziening van € 172.268 (2021: € 67.340) die we hebben getroffen vanuit het inschrijfgeld waarvoor nog deelnemer certificaten ingekocht c.q. geleverd moeten worden. Nog te betalen bedrijfskosten (dit zijn kosten die pas in 2023 zijn gefactureerd en die betrekking hebben op het boekjaar 2022) van € 119.780 en nog te betalen personeelskosten (niet opgenomen vakantiedagen en de loonheffing van december 2022) van € 83.138. Overige overlopende posten bestaan, naast de kortlopende verplichting a.h.g.v. inschrijfgelden, uit nog af te dragen BTW en een voor het Bright LifeCycle Fonds bedoelde storting.

Gebeurtenissen na balansdatum

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 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 wij als missie om Nederland pensioenbewust(er) te maken en ons pensioenstelsel te hervormen tot een eerlijker, duurzamer en flexibeler stelsel.

Sinds 2015 is Bright al lid van Social Enterprise NL. In 2022 is een traject gestart om B-Corp te worden. Daarmee word je een gecertificeerde sociaal onderneming, die aantoonbaar het 'business for good' principe hanteert. Bright verwacht in de loop van 2023 de certificering hiervoor te krijgen.

Sustainable Financial Disclosure Regulation ("SFDR")

De SFDR is Europese regelgeving die de informatieverstrekking omtrent duurzaamheid moet verbeteren. Het eerste deel is al geruime tijd live en had betrekking op de prospectus en website. Het tweede deel van de SFDR-verordening is vanaf 1 januari live. Bright heeft in lijn met de regelgeving een precontractuele template op de website geüpload (in het documentencentrum). Hierin worden de ecologische en sociale kenmerken van het Bright LifeCycle Fonds beschreven. In de tweede helft van 2023 zullen we invulling geven aan de technische standaarden, het kwantitatieve deel van de SFDR. Wij zijn hier eind 2021 al mee begonnen, omdat we graag een voorloper willen zijn op het gebied van duurzaamheid. Ondanks dat er weinig data beschikbaar was voor de meeste technische standaarden, hebben we wel inzicht kunnen krijgen in de CO2-voetafdruk van onze beleggingen. Dit heeft geleid tot een duurzaamheidsverslag dat we begin oktober 2022 publiceerden. Wij verwachten komende jaren een verbetering van de data, door de regelgeving, en zo kunnen ook wij meer inzicht krijgen in hoe duurzaam de beleggingen in ons fonds zijn. Betrouwbare en volledige data is de sleutel om een juiste afweging te kunnen maken. Hiermee kunnen we ons fonds steeds een stukje groener maken met inachtneming van het rendement. 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 tekst hieronder beschrijven we hoe wij invulling geven aan de onderliggende SDG's, zowel binnen de beleggingsportefeuille als op onze eigen werkvloer.



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

In de ESG-screening van bedrijven in de portefeuille worden eerlijke arbeidscondities, maar ook duurzame groei beloofd met hogere scores. De Bright LifeCycle portefeuille gaat hierin zelfs een stapje verder, omdat wij de best-in-class beleggingen binnen het ESG-universum kiezen. Ook wel Socially Responsible Investments (afgekort: SRI) genoemd. Deze vorm van beleggen neemt naast risico/rendement ook een ethische afweging mee, door controversiële bedrijven zo veel mogelijk uit te sluiten.

Daarnaast vergroten we het financieel bewustzijn van duizenden mensen. Met ‘pensioen voorlichting’ in heldere taal, in de vorm van workshops, webinars en gratis tools en whitepapers.

Ook zetten wij ons in om de financiële ongelijkheid in de samenleving aan te kaarten. Voornamelijk kijkend naar de generatiekloof. Wij zien dat de positie van ‘zwakkeren’ in Nederland steeds verder daalt en dat ‘sterkeren’ in de samenleving juist profiteren. 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 aan te zwengelen en actief mee te denken over de mogelijkheden om tot een eerlijker pensioenstelsel in Nederland te komen. Waarin de ‘lasten’ en ‘lusten’ eerlijk verdeeld worden. Vele publicaties van onze hand zijn in media verschenen.

Verder hebben wij een concreet plan voor een flexibelere vorm van pensioenopbouw voor zelfstandigen: de fiscale oudedagsrekening. Door de pensioenopbouw voor zelfstandigen te koppelen aan de omzetaangifte, wordt het een stuk makkelijker gemaakt. Dit dragen wij actief uit. Via onze samenwerking met de Vereniging Zelfstandigen Nederland (VZN) werken we aan het verstevigen van de positie van zelfstandigen in Nederland.

Naast de media bereiken wij ook de Nederlandse politiek. In het voorjaar liet Bright een onderzoek naar de fiscale oudedagsreserve (afgekort: FOR) uitvoeren door onderzoeksbureau Multiscope. De aanleiding: wij ontvingen signalen dat niet alle zzp’ers hier op een juiste manier gebruik van maken. Uit onderzoek bleek een derde van de zzp’ers de voorziening te gebruiken. Maar: een kwart legden het bedrag niet daadwerkelijk opzij en een kwart legde enkel een deel van het bedrag opzij. Met het onderzoek probeerden we zzp’ers aan te sporen niet alleen op papier iets te reserveren, maar dit bedrag ook daadwerkelijk opzij te zetten.

En lieten wij zien dat de FOR-regeling (te) onduidelijk is voor zzp'ers. Anderzijds zou jaarruimte wel wat ruimer en iets soepeler kunnen (want dat vinden zzp'ers fijn aan de FOR). Politici pikte het onderzoek op en stelden Kamervragen. Dit is mogelijk onderdeel geweest van de weg naar de afschaffing van de FOR en de verruiming van de jaarruimte.

Op de eigen werkvloer streeft Bright naar gendergelijkheid.

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

Een groot deel van de vastrentende beleggingen van onze 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. Verder voegen we aan de aandelenzijde van het fonds beleggingen toe in bedrijven die zich hebben gecommitteerd aan het Paris Akkoord van 1,5 graden. Bedrijven in deze index dienen jaarlijks gemiddeld 7% minder CO2 uit te stoten.

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. Daarnaast hebben vaste medewerkers de mogelijkheid om (deels) thuis te werken. Verder bieden we gezonde producten en vegetarische opties aan tijdens de lunch op kantoor.

Eind 2022 zijn we gestart met de voorbereiding op de aanvraag van een gedegen duurzaamheidscertificaat: de B Corp-certificering. Hiervoor houden we onze interne processen tegen het licht en brengen mogelijke verbeteringen in beeld. Komend jaar zullen we de aanvraag daadwerkelijk indienen en we verwachten (hopen) eind 2023 hiervoor te slagen. Deze certificering houdt ons scherp bij het bewaken en (beter) invullen van de SDG-doelen. En bij onze duurzame ambities: een eerlijker pensioen product, kennisdeling en duurzame beleggingskeuze voor een leefbare wereld.

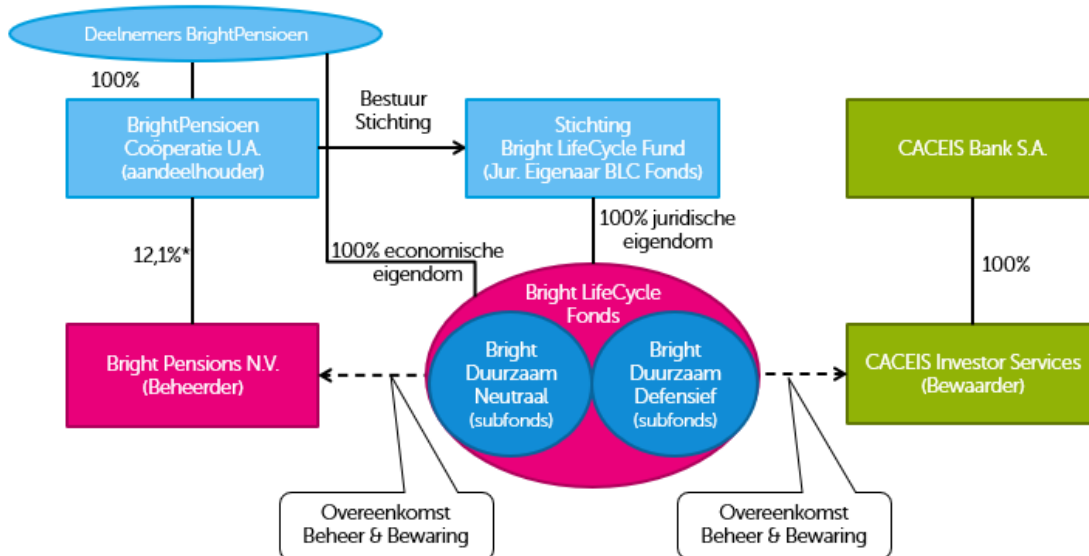
1.3 Samenstelling van het Bestuur

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. Bright is van plan om haar bestuur verder uit te breiden naar 5 personen. Allianz heeft, conform de aandeelhoudersovereenkomst, een kandidaat niet-uitvoerend bestuurder aangedragen. De aanmelding is reeds ingediend bij Autoriteit Financiële Markten, en zal na goedkeuring van de toezichthouder ter goedkeuring voordragen worden aan de vergadering van aandeelhouders. Hiernaast gaat Bright nog op zoek naar een vijfde bestuurder zodat er een oneven aantal stemmen binnen het bestuur aanwezig zijn.

Onderstaand schema geeft weer hoe de verhouding tussen de deelnemers, de beheerder (Bright Pensions N.V.) en de Bewaarder (CACEIS Investor Services).



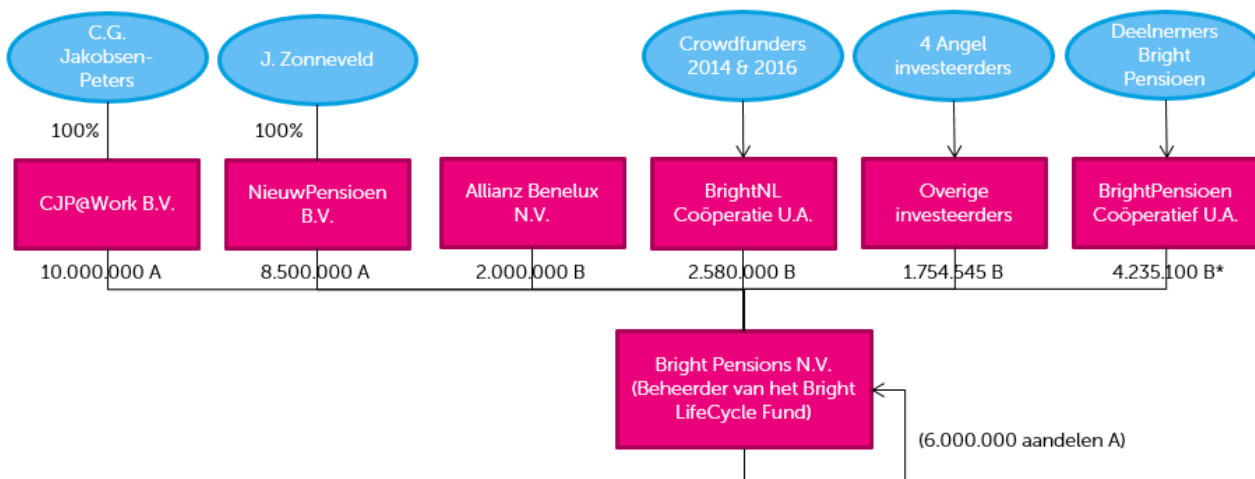
*) Aandeel groeit met toenemend aantal deelnemers

1.4 Bezoldiging

Het dagelijks bestuur heeft over 2022 een bezoldiging ontvangen, bestaande uit een cash vergoeding. 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 2022 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 € 554.718 (2021: € 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 € 172.268 (2021: € 67.340) onder overige schulden.

Eind 2022 waren er 35.069.645 aandelen uitgegeven.

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.

Doordat het huidige model tegen een aantal beperkingen aanloopt, zullen we in 2023 een aantal wijzigingen moeten doorvoeren, waardoor een meer toekomstbestendig model ontstaat waarmee Bright voor de lange termijn haar missie kan uitvoeren. Bright kan binnen het huidige model geen invulling meer geven aan de 'meedelen in de winst' en 'zeggenschap' belofte. Ook lopen we tegen beperkingen aan om bestaande investeerders en crowdfunders mogelijkheden bieden hun belang te verkopen. Een nieuw model zal bovengenoemde uitdagingen oplossen, waarbij de belangrijke uitgangspunten van Bright geborgd worden. Zoals het coöperatieve model, het verdienmodel en het 'meedelen in de winst' voor deelnemers.

Amsterdam, 20 april 2023

W.g.

W.g.

W.g.

C.G. Jakobsen

J. Zonneveld

P.F. Verhaar

Uitvoerend bestuurder

Uitvoerend bestuurder

Niet-uitvoerend bestuurder

2 Kerncijfers 2018-2022

	2022	2021	2020	2019	2018
KERNCIJFERS					
Deelnemers	21.066	15.918	11.756	8.450	5.173
Omzet	2,916,844	2,256,858	1,497,473	890,245	478,673
Operationeel resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	492,752	425,414	45,665	(536,309)	(828,776)
Operationeel resultaat (EBIT)	416,942	393,514	39,990	(541,670)	(830,852)
Netto winst/(verlies)	425,811	315,919	562,853	(541,860)	(831,048)
Verandering in werkkapitaal	566,322	18,215	(80,630)	28,057	(1,986)
Operationele kasstroom	834,431	438,673	(60,302)	(258,712)	(499,838)
Investeringen	(192,028)	(441,394)	(96,628)	(2,816)	(20,668)
Netto kasstroom	663,392	59,028	214,280	88,919	(274,828)
BALANS					
Balanstotaal	2,827,681	2,064,033	1,562,698	610,955	528,608
Eigen vermogen	2,019,427	1,790,977	1,413,309	504,247	445,930
Liquide middelen	1,496,445	833,053	774,025	559,745	470,826
RATIO's					
Omzetgroei (%)	29%	51%	68%	86%	205%
EBITDA marge (%)	17%	19%	3%	n/a	n/a
EBIT marge (%)	14%	17%	3%	n/a	n/a
Winst marge (%)	15%	14%	38%	n/a	n/a

3 Jaarrekening 2022

3.1 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	31 december 2022	31 december 2021
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	621.277	500.943
Materiële vaste activa	2	10.439	14.554
Financiële vaste activa	3	467.722	452.561
Vaste Activa		1.099.438	968.058
Debiteuren	4	134.134	179.252
Overige vorderingen	5	97.665	83.670
Liquide middelen	6	1.496.445	833.053
Vlottende Activa		1.728.244	1.095.975
TOTALE ACTIVA		2.827.682	2.064.033
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		350.696	350.696
Agio Reserve		2.618.954	2.618.954
Wettelijke reserve		621.277	500.943
Overige reserves		-1.997.311	-1.995.535
Onverdeeld resultaat		425.811	315.919
Eigen Vermogen	7	2.019.427	1.790.977
Uitgestelde omzet - inschrijfgeld		172.551	0
Langlopende Schulden	8	172.551	0
Crediteuren		228.600	76.698
Overige schulden	9	407.104	196.358
Kortlopende Schulden		635.704	273.056
TOTALE PASSIVA		2.827.682	2.064.033

3.2 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 31 december 2022	1 januari t/m 31 december 2021
Omzet	10	2.916.844	2.256.858
Kosten van het fonds	11	-67.296	-52.530
Bruto omzetresultaat		2.849.548	2.204.328
Personeelskosten	12	-1.291.515	-1.077.843
Afschrijvingen	13	-75.809	-31.900
Overige bedrijfskosten	14	-1.065.282	-701.071
Totale bedrijfskosten		-2.432.606	-1.810.814
Bedrijfsresultaat		416.942	393.514
Financiële baten/(lasten)	15	-6.292	-4.956
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		410.650	388.558
Vennootschapsbelasting	16	-28.844	-72.639
Aanpassing belastinglatentie		44.005	-
Resultaat na belastingen		425.811	315.919

3.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2022	1 januari t/m 31 december 2021
Bedrijfsresultaat	416.942	393.514
Aanpassingen voor:		
Afschrijving	75.809	31.900
Personeelsopties	<u>-218.350</u>	<u>-</u>
	-142.541	31.900
Veranderingen in werkkapitaal:		
Toe-/afname debiteuren	45.118	-141.051
Toe-/afname overlopende activa	-13.995	13.379
Toe-/afname crediteuren	151.902	511
Toe-/afname overlopende passiva	<u>383.297</u>	<u>145.376</u>
	566.322	18.215
Betaalde rente	-6.292	-4.956
Kasstroom uit Operationele activiteiten	834.431	438.673
Investeringsactiviteiten:		
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	-190.120	-430.870
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-1.908	-8.524
Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa	-	-2.000
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten	-192.028	-441.394
Financieringsactiviteiten:		
Reserve t.b.v. nieuw uit te geven aandelen B	-	44.538
Buffervermogen deelnemers	20.989	17.211
Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	20.989	61.749
Netto Kasstroom	663.392	59.028
Stand liquide middelen begin boekjaar	833.053	774.025
Stand liquide middelen eind boekjaar	1.496.445	833.053
Mutatie in liquide middelen	663.392	59.028

3.4 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 2 mei 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 (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

RJ270 is gewijzigd waardoor de inschrijfgelden vanaf 1 januari 2022 slechts voor een klein deel toegerekend worden aan de omzet. Er hebben zich geen verdere stelselwijzigingen voorgedaan. De overige gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2021 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2022 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 belangrijkste schatting bestaat uit het aantal jaren waaraan de inschrijfgelden toegerekend worden.

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

De jaarrekening is opgemaakt op basis van de veronderstelling van continuïteit. Het bestuur en aandeelhouders van Bright hebben als doel om de continuïteit van de dienstverlening en daarmee de onderneming te waarborgen. Hierbij worden zowel operationele als financiële aspecten in ogenschouw genomen. Er is door het bestuur een meerjarenplan opgesteld waarin de doelstellingen en de continuïteit zijn meegenomen. Hierin is tevens een meerjarenbegroting opgesteld. Het behalen van deze doelstellingen wordt nauwlettend gevolgd.

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.

3.5 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 waarderinggrondslag 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. De beleggingen zijn opgenomen tegen het origineel geïnvesteerde bedrag. De 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

Het management van 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.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde en worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De langlopende schulden hebben een verwachte looptijd van langer dan één jaar.

Hieronder valt ook uitgestelde omzet met betrekking tot de ontvangen distributiekosten (en die deel uitmaken van het inschrijfgeld), die bij het afsluiten van het lidmaatschap worden betaald en niet terug vorderbaar zijn na het aflopen van de initiële bedenktijd.

Sinds 2022 zijn de boekhoud regels aangepast en moeten de distributiekosten (die onderdeel uitmaken van het inschrijfgeld) over de gemiddelde looptijd van een contract (a.i. duur van het lidmaatschap) uitgesmeerd worden. Gezien het opbouwen van pensioenvermogen iets is wat deelnemers over een lange termijn gebeurd zijn de verwachte periodes dan ook zeer lang. Voor werknemers die via werkgever deelnemen verwachten we een lidmaatschapsduur van circa 14 jaar, oftewel 168 maanden. Voor individuele deelnemers zien we een grotere binding met Bright en op basis van een gemiddelde leeftijd van 44 jaar binnen deze groep komen we tot een gemiddelde lidmaatschapsduur van circa 20 jaar, oftewel 240 maanden. Jaarlijks zal een klein deel van de geactiveerde distributiekosten vrijvallen naar de omzet. Ook zal jaarlijks het kortlopende deel van deze verplichting worden overgezet naar kortlopende schulden.

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. Hieronder valt ook uitgestelde omzet met betrekking tot de lidmaatschappen, die aan het begin van het kalenderjaar vooruitbetaald worden voor de dienstverlening van het hele kalenderjaar.

3.6 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) of € 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. Werkgevers worden op basis van de maand van aanmelding van werknemers ook pro rata gefactureerd voor de resterende maanden van het kalenderjaar. De pro rata berekende omzet wordt vervolgens over de resterende maanden vanaf de factuurdatum verdeeld bij de omzettoerekening.

Inschrijfvergoedingen worden sinds 2022 voor het grootste deel geactiveerd door een wijziging in de boekhoud regels (RJ210). In vergelijking met 2021 is dan ook een forse terugval te zien in de omzet post, dat terwijl we weer meer inschrijfgelden hebben ontvangen in 2022 in vergelijking met 2021.

Overige opbrengsten, zoals inkomsten vanuit de bemiddelingsvergoeding en verificatiebetalingen, 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.

Buitengewone baten en lasten

Dit betreffen kosten en/of opbrengsten die niet voortkomen uit de normale bedrijfsuitoefening. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van (im)materiële vaste activa worden onder de buiten gewone baten en lasten verantwoord.

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. Ook bij een voortijdig einde aan de gebruiksduur zal de activa in kwestie verder worden afgeschreven naar nul.

Overige bedrijfskosten

Deze post bestaat uit de overige operationele kostenposten zoals verkoop-, ICT-, huisvestings-, kantoor-, algemene en bankkosten. Gefactureerde kosten worden toebedeeld aan het boekjaar waar ze betrekking op hebben. Bij meerjarige licentiekosten worden de kosten gerelateerd aan toekomstige boekjaren geactiveerd als overlopende activa en jaarlijks.

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.

3.7 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.

3.8 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.

	2022	2021
Aanschafwaarde	526.818	95.948
Cumulatieve afschrijving	-25.875	-
Boekwaarde begin verslagperiode	500.943	95.948
Investeringen	190.120	430.870
Afschrijvingen	-69.786	-25.875
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	716.938	526.818
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-95.661	-25.875
Boekwaarde einde verslagperiode	621.277	500.943

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.

	2022	2021
Aanschafwaarde	32.688	24.890
Cumulatieve afschrijving	-18.134	-12.835
Boekwaarde begin verslagperiode	14.554	12.055
Investeringen	1.908	8.524
Afschrijvingen	-6.023	-6.025
Aankoopwaarde desinvesteringen	-	-726
Cumulatieve afschrijving desinvesteringen	-	726
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	34.596	32.688
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-24.157	-18.134
Boekwaarde einde verslagperiode	10.439	14.554

3. Financiële vaste activa

Verder omvat deze post met name de geactiveerde compensabele verliezen. Bij de berekening is rekening gehouden met de toekomstige wijzigingen van het basistarief en de schijfgrens.

	2022	2021
Belastinglatentie	465.722	464.917
Beleggingen	2.000	2.000
Financiële vaste activa	467.722	466.917

Sinds 2020 wordt ook 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.

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 2021 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 € 1.910.551 (2021: € 2.102.850) en zijn ontstaan in:

Jaar ontstaan	Stand begin boekjaar	Gebruikte verliezen	Stand einde boekjaar
2015	76.462	76.462	-
2016	442.712	115.837	326.875
2019	292.131	-	292.131
2017	791.616	-	791.616
2018	499.929	-	499.929
Totaal	2.102.850	192.299	1.910.551

De nominale belastingdruk over 2022 en verder bedraagt 15% (2021: 15%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 395.000 (2021: € 245.000) en 25,8% (2021: 25%) over het meerdere. Vanaf 2023 zullen de belastingschijven weer aangepast worden naar 19% voor belastbare winst tot € 200.000 en 25,8% over de belastbare winst boven € 200.000.

Vanaf 2022 zijn verliezen (uit boekjaren vanaf op 1 januari 2013 of later) onbeperkt voorwaarts verrekenbaar. Al Bright haar compensabele verliezen uit het verleden vallen daardoor onder deze nieuwe regeling. Er geldt 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 faillissementen, waardoor ook de kans toeneemt dat dit een van onze deelnemers of werkgeverklanten zal treffen. Als gevolg hiervan, hebben we in 2021 voor het eerst een voorziening in de balans opgenomen van € 5.000 voor dubieuze debiteuren. In 2022 hebben we deze verhoogd met € 12.750 naar € 17.750.

Van de openstaande debiteuren eind 2022 (€ 134.134), staat momenteel circa € 47.205 open.

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.

	2022	2021
Borg kantoorruimte	11.133	11.133
Vooruitbetaalde kosten	86.532	72.537
Overige vorderingen	97.665	83.670

6. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening courant (bij Caceis, ING en ABN Amro) en deposito tegoeden (bij ABN Amro). Het saldo, m.u.v. een bedrag van € 500.000 op de buffer deposito bij ABN Amro, is direct opeisbaar en staan ze ter vrije beschikking van de vennootschap. Het bedrag op de buffer deposito staat geblokkeerd en dient ter onderpand voor het incassocontract dat Bright bij de ABN Amro heeft lopen. Er zijn geen kredietfaciliteiten overeengekomen.

7. Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2022 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 (2021: 24.500.000) aandelen A waarvan 6.000.000 (2021: 6.000.000) op naam staan van Bright Pensions N.V. en 10.569.645 (2021: 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 2021: 28,5% aandelen A);
- 24,2% (8.500.000 aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2021: 24,2% aandelen A);
- 17,1% (6.000.000 aandelen A) - Bright Pensions N.V. (ultimo 2021: 17,1% aandelen A)
- 12,1% (4.235.100 aandelen B) - Bright Coöperatief U.A. (ultimo 2021: 12,1% aandelen B);
- 7,4% (2.580.000 aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2021: 7,4% aandelen B);
- 5,7% (2.000.000 aandelen B) - Allianz Benelux N.V. (ultimo 2021: 5,7% aandelen B); en
- 5,0% (1.754.545 aandelen B) - Overige investeerders (ultimo 2021: 5,0% aandelen B).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2021	35.069.645	350.696	2.618.954	500.943	-1.995.535	315.919	1.790.977
Bestemming resultaat 2021	-	-	-	-	315.909	-315.909	-
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	-	-	20.989	-	20.989
Mutatie reservering personeelsopties	-	-	-	-	-218.350	-	-218.350
Activatie ontwikkelingskosten nieuwe deelnemer administratiesysteem	-	-	-	120.334	-120.334	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	425.811	425.811
Stand per 31 december 2022	35.069.645	350.696	2.618.954	621.277	-1.997.311	425.811	2.019.427

De mutaties in het eigen vermogen zagen er in de voorgaande periode van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021 als volgt uit:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2020	35.069.645	350.696	2.618.954	95.948	-2.215.142	562.853	1.413.309
Bestemming resultaat 2021	-	-	-	-	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
Stand per 31 december 2021	35.069.645	350.696	2.618.954	500.943	-1.995.535	315.919	1.790.977

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 (2021: € 61.455) en voor € 2.557.499 uit agioreserve Aandelen B (2021: € 2.557.499).

In overige reserve is een post van € 382.450 opgenomen voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers (2021: € 382.450) en een post van € 63.752 aan buffervermogen deelnemers (2021: € 42.763). 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. In 2021 is 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. In 2022 zijn de accountingregels inzake inschrijfvergoedingen veranderd en dient het bedrag over de gemiddelde looptijd van een deelnemer lidmaatschap uitgespreid te worden. Hiertoe is een nieuwe schuld opgenomen.

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 2022 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 is in 2022 verder opgelopen terwijl Bright samen met haar stakeholders heeft onderzocht hoe het mede-eigenaarschap van de deelnemers meer toekomstbestendig kan worden ingericht. Doel is om op de algemene vergaderingen in 2023 concrete voorstellen ter stemming voor te leggen aan de aandeelhouders en de certificaathouders van Bright.

Personeelsopties

De volgende opties zijn op 31 december 2022 uitstaand (ultimo 2021: 3.839.000):

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum	Expiratiedatum
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	Geen expiratiedatum
	242.000	€ 0,15	19 december 2019	Geen expiratiedatum
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	Geen expiratiedatum
	242.000	€ 0,15	19 december 2019	Geen expiratiedatum
Totaal	2.239.000	€ 871.400		

In 2022 hebben 1.600.000 personeelsopties hun expiratiedatum bereikt. Gezien ze niet zijn uitgeoefend, zijn ze vervallen. Er zijn geen nieuwe opties uitgegeven. De bestaande reservering van € 871.400 is gebaseerd op een waardering van € 0,50 per aandeel.

8. Langlopende schulden

Dit betreft het uitgestelde omzetteel van de ontvangen inschrijfgelden (t.b.v. 2025 en later) welke vanaf 2022 vanwege een wijziging van de accountingregels moet worden verdeeld over de verwachte looptijd van het lidmaatschap, zijnde 14 jaar voor leden die via de werkgever bij Bright zijn aangesloten en 20 jaar voor individuele leden.

9. Kortlopende schulden

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

	2022	2021
Voorziening t.b.v. certificaten deelnemers	172.268	67.340
Nog te betalen bedrijfskosten	119.780	79.896
Nog te betalen personeelskosten	83.138	50.593
Nog te betalen belastingen	13.316	-1.471
Uitgestelde omzet - kortlopend deel inschrijfgelden	11.015	0
Overige kortlopende schulden	7.587	-
Kortlopende schulden	407.104	196.358

In 2021 ook een reservering gecreëerd om bestaande aandelen B mee in te kopen ter dekking van de certificaten die de deelnemerscoöperatie uitgeeft. In 2022 is deze reservering verhoogd met 30% van de ontvangen inschrijfgelden. Vanaf 2023 zijn we gestopt met een deel van het inschrijfgeld te reserveren t.b.v. certificaten. De plannen voor nieuwe deelnemer certificaten, welke reeds verwerkt zijn in de voorwaarden en onderdeel uitmaken van de aankomende structuurwijziging, maken nieuwe reserveringen overbodig.

Onder bedrijfskosten vallen de pas in 2023 ontvangen facturen die betrekking hebben op 2022, 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. Eind 2022 bestaat deze post voor ca. € 71.000 uit compliance gerelateerde kosten vanuit het externe compliance bureau, de accountant en toezichthouder en voor ca. € 28.000 aan nog te betalen marketingkosten. De overige kosten betreffen bankkosten, onderhoudskosten voor de portal en nog een aantal personeel gerelateerde kosten. In 2021 bestond deze post voornamelijk uit bank- en fonds gerelateerde kosten, doordat sinds de overname van KAS Bank door CACEIS en de overgang op het banksysteem van CACEIS er sinds april 2022 geen facturen meer zijn ontvangen vanuit CACEIS. Eind 2022 heeft CACEIS deze kosten tot en met november 2022 gefactureerd.

De nog te betalen personeelskosten bestaan uit 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 € 31.989. Het huurcontract is aangegaan voor een periode van vijf (5) jaar op 1 augustus 2018. Het contract kent een opzegtermijn van 12 kalendermaanden en is in juni 2022 opgezegd door Bright. De huurverplichtingen worden jaarlijks geïndexeerd in januari.

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 31.989

Huurverplichtingen tussen 1 - 5 jaar: Nihil

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 2022 zijn er nog 2 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2021: 4).

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

10. Omzet

Dit jaar is het deelnemersaantal gegroeid met 5.148 deelnemers (2021: 4.162 deelnemers) naar 21.066 deelnemers (2021: 15.918). Dit komt neer op een deelnemersgroei van 32.3%. 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 € 5.000² 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 29% (2021: 51%) van € 2.256.858 over 2021 naar € 2.916.844 over 2022. Het overgrote deel, namelijk € 2.893.914 (2021: € 2.109.299) van deze post bestaat lidmaatschapsvergoedingen. In 2022 betrof € 22.930 (2021: € 147.559) van de omzet overige opbrengsten zoals distributiekosten en bemiddelingsvergoeding ontvangen op de Bright Nabestaandenverzekering. Dit bedrag is beduidend lager doordat sinds 2022 de inschrijfvergoeding verdeeld moet worden over de verwachte lidmaatschapsduur, welke - zeker voor individuele deelnemers- gemiddeld genomen lang is. Deze wordt over een periode van 168 maanden c.q. 240 maanden verdeeld voor werknemers en individuele deelnemers respectievelijk.

11. 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.

12. Personeelskosten

Op 31 december 2022 heeft Bright 34 medewerkers in dienst (ultimo 2021: 25) waarvan 13 medewerkers fulltime werken, 15 parttime en de overige medewerkers betreffen oproepkrachten die werkzaam zijn bij Bright op basis van een nulurencontract. Over het jaar heen waren er gemiddeld 19,6 fte (2021: 15,4 fte) in dienst bij Bright. Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	2022	2021
Salaris	1.024.690	761.304
Sociale lasten	158.263	117.366
Personeelsopties	-218.350	-
Bijdrage lijfrentepensioen personeel	28.416	21.556
Reiskosten	23.205	8.262
Kosten uitbestede werkzaamheden	197.538	95.905
Overige personeelskosten	77.753	73.450
Personeelskosten	1.291.515	1.077.843

Bright vergoedt de helft van de gestorte inleg van haar medewerkers op hun lijfrentepensioenrekening bij Bright, tot een tot een vooraf bepaald maximum berekend op basis van de jaarruimte over het fictieve basissalaris inclusief vakantiegeld eind december van het voorgaande kalenderjaar.

Eind 2022 zijn 1.600.000 personeelsopties komen te vervallen door het bereiken van de expiratiedatum. Hierdoor is de reservering afgenomen. Tegelijkertijd is de reservering voor de resterende personeelsopties aangepast naar een waardering van € 0,50 per aandeel B. De resterende vrijval bedraagt € 218.350 welke de personeelskosten in 2022 verlaagt.

² 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.

De grootste kostenposten binnen overige personeelskosten bestaan uit de kosten van de ziekteverzuimverzekering (€ 34.145), kantinekosten (€ 12.368 ex. BTW), wervingskosten (€ 9.729 ex. BTW) en de trainings- en opleidingskosten voor het personeel (€ 5.374 ex. BTW). In mindering zijn de ontvangen uitkering op de ziekteverzuimverzekering gebracht van € 25.742.

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 2022 is terug te vinden onder toelichting 7 Eigen Vermogen.

Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over boekjaar 2022 bedroeg € 265.482 (2021: € 236.819). Hiervan betrof € 259.482 (2021: € 230.819) de bezoldiging van de uitvoerend bestuurders en € 6.000 het vacatiegeld voor de niet-uitvoerend bestuurder (2021: € 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.

13. Afschrijvingen

De afschrijvingen bestonden uit:

	2022	2021
Immateriële vaste activa	69.786	25.875
Materiële vaste activa	6.023	6.025
Totale afschrijvingen	75.809	31.900

14. 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.

	2022	2021
Verkoopkosten	600.927	414.218
ICT-kosten	218.746	110.593
Huisvestingskosten	63.317	57.599
Kantoorkosten	1.158	7.154
Algemene kosten	174.317	101.885
Bankkosten	6.817	9.622
Overige bedrijfskosten	1.065.282	701.071

15. 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. Daarboven werd een negatieve rente in rekening gebracht in 2021 en een deel van 2022. Mid 2022 is deze negatieve rente weer afgeschaft en ontvangen we bij sommige banken (Caceis en ABN Amro) weer positieve (deposito) rente.

16. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2022 bedraagt 15,0% (2021: 15%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 395.000 en 25% (2021: € 245.000 en 25%) over het meerdere. Hierdoor zou de nominale belasting, voor verrekening met de belastinglatentie, uitkomen op € 28.844 (2021: € 58.283). De belastbare winsten zijn in 2022 volledig verrekend met de compensabele verliezen. Ten behoeve van deze compensabele verliezen is in 2020 een belastinglatentie gecreëerd van € 525.617. Vanwege de verlaging van de drempelwaarden van € 395.000 naar € 200.000 vanaf 2023 is de belastinglatentie in 2022 met € 44.005.

3.9 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2022 behaalde resultaat van € 425.811 toe te voegen aan de algemene reserve.

3.10 Gebeurtenissen na balansdatum

De inval van Rusland in Oekraïne eind februari 2022, 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.

In maart 2023 zien we na het omvallen van de Silicon Valley Bank, de reddingsoperatie van de First Republic Bank en het wankelen van Credit Suisse die middels een miljardeninjectie door de Zwitserse Centrale Bank en door een fusie met UBS overeind gehouden is, lijkt daarmee een domino effect van bank faillissementen te zijn voorkomen echter hiermee zijn de onderliggende problemen nog niet volledig verholpen. De volatiliteit en onrust op de financiële markten is dan ook nog niet volledig weg.

Onrustig en negatief gestemde markten hebben in het verleden ook een negatief effect gehad op de deelnemersgroei bij Bright, echter hadden deze meestal een zeer tijdelijke karakter en nam de groei na het verwerken van de initiële schok weer gewoon toe.

Er hebben zich voor de jaarrekening over 2022 verder geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 20 april 2023

Het bestuur

w.g.

C.G. Jakobsen

Uitvoerend bestuurder

w.g.

J. Zonneveld

Uitvoerend bestuurder

w.g.

P.F. Verhaar

Niet-uitvoerend bestuurder

4 Overige gegevens

4.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat

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

4.2 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 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 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 2022 en van het resultaat over 2022 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 2022;
2. de winst-en-verliesrekening over 2022; 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. Informatie ter onderbouwing van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 16 van de jaarrekening, heeft het bestuur een continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd.

Op basis van de controle van de begroting 2023 en het vaststellen van de aanvaardbaarheid van de daarbij gehanteerde veronderstellingen, de controle van de gebeurtenissen na balansdatum en de vraag of deze een aanpassing van of een toelichting in de financiële overzichten noodzakelijk maken en de overleggen met diverse sleutelfunctionarissen binnen de organisatie concluderen wij dat er geen materiële onzekerheid is omtrent de continuïteit van Bright Pensions N.V.

Controleaanpak fraude

In het verslag van het bestuur heeft het bestuur op pagina 4 en 5 aangegeven welke frauderisico's zij onderkend, welke beheersmaatregelen zij hiervoor heeft getroffen om de frauderisico's te mitigeren en beschrijft zij het proces in het geval van eventueel geconstateerde (potentiële) fraudegevallen en de opvolging die hier aan wordt gegeven.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersings-systeem geëvalueerd en in het bijzonder de aanwezigheid van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA). Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's en non compliance. Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de vennootschap en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop het bestuur toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

- *Doorbreken van interne beheersing door management*
Bij onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat het management de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt, inclusief een evaluatie van aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het management, hetgeen een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude kan betekenen.
Middels specifieke werkzaamheden, zijnde data-analyses op de grootboekmutaties inclusief de memoriaalboekingen, hebben wij geen indicaties op het doorbreken van de interne beheersing en hieruit volgende materiële fraude geconstateerd.
Aanvullend hebben wij de rapportages van de sleutelfunctionarissen doorgenomen. Hierin zijn geen indicaties voor materiële fraude en non compliance opgenomen.
- *Het risico van frauduleuze financiële verslaggeving ten gevolge van te hoog verantwoorde omzet*
Er bestaat een inherent risico op de omzet dat er een afwijking van materieel belang is als gevolg van bewuste onjuiste verantwoording van de omzet om de gewenste omzetgroei te realiseren. Bij onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat het management de omzet onjuist verantwoord, inclusief een evaluatie van aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het management, hetgeen een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude kan betekenen.
Middels specifieke werkzaamheden, gericht op de aansluiting tussen de deelnemersadministratie en de financiële administratie middels een cijferanalyse, betrouwbaarheid vaststellen van de deelnemersadministratie, het vaststellen van de ontvangsten van de debiteuren via het bankboek en het beoordelen van de creditnota's na balansdatum hebben wij geen indicaties op het onjuist verantwoorden van de omzet en hieruit volgende materiële fraude geconstateerd.
- *Functievermenging tussen registratie en procuratie inkopen*
Er bestaat een risico dat er niet bedrijfsmatige kosten worden verantwoord in de jaarrekening als gevolg van de aanwezige functievermenging tussen registratie en procuratie van te betalen facturen en het ontbreken van een controlemaatregel op de (controle van de) mutaties van crediteurenstamgegevens. Bij onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat er onrechtmatige kosten worden verantwoord, hetgeen een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude kan betekenen.
Middels specifieke werkzaamheden, gericht op het vaststellen van de functiescheiding in de bankapplicatie, een detailcontrole op de bedrijfsmatigheid van de kosten en een data-analyse op de uitgaande betalingen hebben wij geen indicaties op het onrechtmatig verantwoorden van de kosten.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur en diverse sleutelfunctionarissen. Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang. Daarnaast hebben de leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen ons medegedeeld en bevestigd dat er geen (vermoedens van) fraude binnen de vennootschap zijn geweest.

C. 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.

D. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het

opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur 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, 20 april 2023

BDO Audit & Assurance B.V.

namens deze,

w.g.

W.J.P. Hoeve RA