

**Bright**Pensioen 

Halfjaarverslag  
2023

---

*Bright Pensions N.V.*

<b>1</b>	<b>HALFJAARREKENING 2023</b>	<b>3</b>
1.1	Balans (vóór resultaatbestemming)	3
1.2	Winst- en Verliesrekening	4
1.3	Algemeen	5
1.4	Algemene waarderingsgrondslagen	5
1.5	Grondslagen voor de resultaatbepaling	7
1.6	Toelichting op de halfjaarrekening	9
1.7	Gebeurtenissen na balansdatum	16
<b>2</b>	<b>OVERIGE GEGEVENS</b>	<b>17</b>
2.1	Statutaire bepaling inzake het resultaat	17
2.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	17

# 1 Halfjaarrekening 2023

## 1.1 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	30 juni 2023	31 december 2022
<b>Activa</b>			
Immateriële vaste activa	1	611.289	621.277
Materiële vaste activa	2	7.622	10.439
Financiële vaste activa	3	406.227	467.722
<b>Vaste Activa</b>		<b>1.025.139</b>	<b>1.099.438</b>
Debiteuren	4	609.856	134.134
Overige vorderingen	5	11.133	97.665
Liquide middelen	6	3.018.939	1.496.445
<b>Vlottende Activa</b>		<b>3.639.927</b>	<b>1.728.244</b>
<b>Totale Activa</b>		<b>4.665.066</b>	<b>2.827.682</b>
<b>Passiva</b>			
Geplaatst aandelenkapitaal		350.696	350.696
Agio Reserve		2.618.954	2.618.954
Wettelijke reserve		611.289	621.277
Overige reserves		(1.547.837)	-1.997.311
Onverdeeld resultaat		229.571	425.811
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>7</b>	<b>2.262.673</b>	<b>2.019.427</b>
Uitgestelde omzet - inschrijfgeld		212.490	172.551
<b>Langlopende Schulden</b>	<b>8</b>	<b>212.490</b>	<b>172.551</b>
Crediteuren		48.255	228.600
Overige schulden		2.141.649	407.104
<b>Kortlopende Schulden</b>	<b>9</b>	<b>2.189.903</b>	<b>635.704</b>
<b>Totale Passiva</b>		<b>4.665.066</b>	<b>2.827.682</b>

## 1.2 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
<b>Omzet</b>	10	<b>1.874.595</b>	<b>1.420.055</b>
Kosten van het fonds	11	-47.874	-41.336
<b>Bruto omzetresultaat</b>		<b>1.826.721</b>	<b>1.378.719</b>
Personeelskosten	12	-977.449	-517.200
Afschrijvingen	13	-40.211	-36.516
Overige bedrijfskosten	14	-526.515	-424.490
<b>Totale bedrijfskosten</b>		<b>-1.544.175</b>	<b>-978.206</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>282.546</b>	<b>400.513</b>
Financiële baten/(lasten)	15	8.519	-2.103
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		<b>291.065</b>	<b>398.410</b>
Vennootschapsbelasting	16	-61.494	-38.761
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>229.571</b>	<b>359.649</b>

## 1.3 Algemeen

### Doelstelling

Bright Pensions N.V., hierna Bright, is statutair gevestigd op Rietlandpark 301 te Amsterdam en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 57253269. Het boekjaar van de vennootschap loopt van 1 januari tot en met 31 december. Bright is opgericht op 15 februari 2013 en heeft als doel het optreden als beheerder van een Instelling in Collectieve Beleggingen in Effecten ("ICBE"). Bright biedt haar producten online aan op haar website <https://brightpensioen.nl>.

### Vergunning

Bright beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van ICBE's als bedoeld in artikel 2:69, sub b van de Wet op het financieel toezicht. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op deze vergunning.

### Stelselwijzigingen

In 2023 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 2022 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2023 mogelijk te maken.

### Functionele valuta

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

### Schattingen

Bij het opstellen van de (half)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

De (half)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.

## 1.4 Algemene waarderingsgrondslagen

De (half)jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de (half)jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

De gehanteerde grondslagen voor waardering van activa en passiva zijn gedurende het jaar consistent toegepast.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

### **Immateriële vaste activa**

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

### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur. De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld.

### **Financiële vaste activa**

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

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

### **Bijzondere waardeverminderingen**

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom-genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

### **Vorderingen**

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

### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

## 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.

## 1.5 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 individuele deelnemers. Het lidmaatschap wordt per lopend kalenderjaar in rekening gebracht. Gedurende het jaar wordt uitsluitend nog gefactureerd in twee gevallen: bij het bereiken van € 5.000 aan beheerd vermogen gedurende de eerste 12 maanden van het lidmaatschap en zodra de 12 maanden lidmaatschap worden overschreden zonder dat de € 5.000 aan beheerd vermogen is bereikt. Deelnemers ontvangen in dat geval een pro rata factuur voor het lidmaatschap over de resterende maanden van kalenderjaar.

Werkgevers worden de uitvoeringskosten 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.



## 1.6 Toelichting op de halfjaarrekening

### Toelichting op de Balans

#### 1. Immateriële vaste activa

In 2020 is Bright gestart met de bouw van een nieuw deelnemersadministratiesysteem en -portaal (hierna: DASBright), waarvan de intellectuele eigendom volledig in handen is van Bright. Mid 2021 is het systeem gelanceerd, waarna de initiële ontwikkelingskosten van het systeem over 10 jaar lineair worden afgeschreven. Latere doorontwikkelingskosten zullen over een kortere periode worden afgeschreven.

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

Immateriële vaste activa (bedragen in €)	1H 2023	FJ 2022
Aanschafwaarde	716.938	526.818
Cumulatieve afschrijving	-95.661	-25.875
<b>Boekwaarde begin verslagperiode</b>	<b>621.277</b>	<b>500.943</b>
<i>Investering</i>	<i>27.407</i>	<i>190.120</i>
<i>Afschrijving</i>	<i>-37.394</i>	<i>-69.786</i>
Cumulatieve investering einde verslagperiode	744.344	716.938
Cumulatieve afschrijving einde verslagperiode	-133.055	-95.661
<b>Boekwaarde einde verslagperiode</b>	<b>611.289</b>	<b>621.277</b>

#### 2. Materiële vaste activa

Dit betreft de aanschaf van computers en inventaris. Deze worden in 3 tot 5 jaar afgeschreven. Dit betreft de aanschaf van computers, bureaus, beeldschermen, en andere kantoorbenodigdheden. Hiernaast hebben wij aanpassingen gedaan aan het kantoor, deze kosten hebben wij ook geactiveerd.

Materiële vaste activa (bedragen in €)	1H 2023	FJ 2022
Aanschafwaarde	34.596	32.688
Cumulatieve afschrijving	-24.157	-18.134
<b>Boekwaarde begin verslagperiode</b>	<b>10.439</b>	<b>14.554</b>
<i>Investeringen</i>	<i>-</i>	<i>1.908</i>
<i>Afschrijvingen</i>	<i>-2.817</i>	<i>-6.023</i>
<i>Aankoopwaarde desinvesteringen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Cumulatieve afschrijving desinvesteringen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	34.596	34.596
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-26.974	-24.157
<b>Boekwaarde einde verslagperiode</b>	<b>7.622</b>	<b>10.439</b>

### 3. Financiële vaste activa

Deze post omvat 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 2023 en verder bedraagt 19% (2022: 15,0%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2022: € 395.000) en 25,8% (2022: 25,8%) 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. Er is een post op de balans opgenomen voor de corresponderende belastinglatentie onder de financiële activa.

De totale (nog ongebruikte) compensabele verliezen bedragen momenteel € 1.680.980 (2022: € 1.910.551) en zijn ontstaan in:

Jaar ontstaan	Stand begin boekjaar	Gebruikte verliezen	Stand einde boekjaar
2016	326.875	-229.571	97.304
2017	791.616		791.616
2018	499.929		499.929
2019	292.131		292.131
<b>Totaal:</b>	<b>1.910.551</b>	<b>-229.571</b>	<b>1.680.980</b>

In 2022 is de termijn voor voorwaartse verliesverrekening vervallen. 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

Van de openstaande debiteuren eind 2022 €134.134, staat momenteel circa €44.983 open. De huidige stand debiteuren (€ 609.856) is uitzonderlijk hoog gezien een deel van deze facturen nog niet verzonden waren op balansdatum. We hebben dan ook het debiteurenbeheer proces nogmaals onder de loep genomen en zijn verbeteringen aan het doorvoeren om dit verder aan te scherpen.

Met een toenemend klantenbestand neemt de kans op betalingsproblemen ook toe. 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. Hiervan is pas € 2.237,50 aan ruimte gebruikt en is nog € 15.512,50 beschikbaar om eventuele nieuwe faillissementen mee op te vangen.

### 5. Overige vorderingen

De overige vorderingen hebben bestaan uit vooruitbetaalde bedragen en de borg (van € 11.133) voor de kantoorruimte op WG-Plein te Amsterdam. De vooruitbetaalde bedragen hebben een looptijd die korter is dan één jaar, met uitzondering van de betaalde borg welke een langlopend karakter heeft. De reële waarde van de vordering is gelijk aan de boekwaarde en er zijn geen afspraken gemaakt m.b.t. aflossing en zekerheden.

### 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 30 juni 2023 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 (2022: 24.500.000) aandelen A waarvan 6.000.000 (2022: 6.000.000) op naam staan van Bright Pensions N.V. en 10.569.645 (2022: 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 2022: 28,5% aandelen A);
- 24,2% (8.500.000 aandelen A) - NieuwPensioen B.V. (ultimo 2022: 24,2% aandelen A);
- 17,1% (6.000.000 aandelen A) - Bright Pensions N.V. (ultimo 2022: 17,1% aandelen A)
- 12,1% (4.235.100 aandelen B) - Bright Coöperatief U.A. (ultimo 2022: 12,1% aandelen B);
- 7,4% (2.580.000 aandelen B) - BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2022: 7,4% aandelen B);
- 5,7% (2.000.000 aandelen B) - Allianz Benelux N.V. (ultimo 2022: 5,7% aandelen B); en
- 5,0% (1.754.545 aandelen B) - Overige investeerders (ultimo 2022: 5,0% aandelen B).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
<b>Stand per 31 december 2022</b>	<b>35.069.645</b>	<b>350.696</b>	<b>2.618.954</b>	<b>621.277</b>	<b>-1.997.311</b>	<b>425.810</b>	<b>2.019.426</b>
Bestemming resultaat 2022	-	-	-	-	425.810	-425.810	-
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	-	-	-	-	-
Mutatie reservering personeelsopties	-	-	-	-	-	-	-
Activatie ontwikkelingskosten nieuwe deelnemer administratiesysteem	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stand per 30 juni 2023</b>	<b>35.069.645</b>	<b>350.696</b>	<b>2.618.954</b>				

De mutaties in het eigen vermogen zagen er in de voorgaande periode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 als volgt uit:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
<b>Stand per 31 december 2021</b>	35.069.645	350.696	2.618.954	500.943	-1.995.535	315.919	<b>1.790.977</b>
Bestemming resultaat 2021	-	-	-	-	315.909	-315.909	-
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	-	-	20.989	-	<b>20.989</b>
Mutatie reservering personeelsopties	-	-	-	-	-218.350	-	<b>-218.350</b>
Activatie ontwikkelingskosten nieuwe deelnemer administratiesysteem	-	-	-	120.334	-120.334	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	425.811	<b>425.811</b>
<b>Stand per 31 december 2022</b>	<b>35.069.645</b>	<b>350.696</b>	<b>2.618.954</b>	<b>621.277</b>	<b>-1.997.311</b>	<b>425.811</b>	<b>2.019.427</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 (2022: € 61.455) en voor € 2.557.499 uit agioreserve Aandelen B (2022: € 2.557.499).

In overige reserve is een post van € 382.450 opgenomen voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers (2022: € 382.450) en een post van € 77.628 aan buffervermogen deelnemers (2022: € 63.752). De post toename buffervermogen deelnemers omvat de 0,02% bijdrage aan het buffervermogen over de gestorte inleg door deelnemers. Vanaf medio 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 om nieuwe certificaten mee in te kunnen kopen. 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. Vanaf 2023 wordt geen reservering meer gemaakt voor de inkoop van certificaten t.b.v. nieuwe deelnemers.

Het mede-eigenaarschap en het meedelen in de winst zal in de nieuwe structuur op een andere manier vorm worden gegeven. Waardoor vanaf 2023 het volledige inschrijfgeld als distributiekosten worden gezien en dus vanwege de nieuwe accountingregels voor het overgrote deel als uitgestelde omzet in de balans worden verwerkt. Hiertoe zijn in 2022 nieuwe posten in de balans gecreëerd (voor het langlopende als het kortlopende deel van de distributiekosten).

### Personeelsopties

De volgende opties zijn op 30 juni 2023 uitstaand (ultimo 2022: 2.239.000):

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	
<b>Totaal</b>	<b>2.239.000</b>			

In 2023 zijn er geen nieuwe opties uitgegeven. In 2022 zijn er 1.600.000 personeelsopties vervallen.

## 8. Langlopende schulden

Dit betreft het uitgestelde omzetdeel 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 met name uit crediteuren en onder de overige schulden vallen de vooruit ontvangen lidmaatschapsvergoeding (die toegerekend dient te worden aan de tweede helft van het boekjaar), nog te betalen salaris, niet-opgenomen vakantiedagen, sociale premies en loonbelastingen.

## Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

### Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen bedraagt momenteel € 52.369. Het huurcontract is aangegaan voor een periode van vijf (5) jaar op 1 augustus 2018 tot 1 augustus 2023. Het contract kent een opzegtermijn van 12 kalendermaanden, waarvan medio 2022 gebruik is gemaakt. De huurverplichtingen worden jaarlijks geïndexeerd in januari.

Eind juli 2023 is een nieuw huurcontract getekend voor Rietlandpark dat per 1 augustus 2023 ingaat. Dit contract kent een looptijd van 5 jaar en met een optie om nogmaals voor 5 jaar te verlengen. Ondanks dat deze verplichtingen nog niet bestonden op balansdatum, hebben we deze toch alvast opgenomen in het onderstaande overzicht.

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 171.012

Huurverplichtingen tussen 1 - 5 jaar: € 747.872

Huurverplichtingen > 5 jaar: € 17.875

### 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 2023 zijn er nog 2 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2022: 2).

### Ziekteverzuim verzekering

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

## Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

### 10. Omzet

In vergelijking met 2022 is het aantal deelnemers gegroeid met 2.024 deelnemers (1H2022: 1.872 deelnemers) naar 23.090 deelnemers (1H2022: 17.795), een toename van 10% (1H2022: 12%). Over de laatste 12 maanden komt de groei uit op 30% (1H2022: 33%). 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 aan beheerd vermogen voor individuele deelnemers, een pro rata bedrag in rekening gebracht tot het einde van het boekjaar. Hierdoor is de gerelateerde omzetgroei vertraagd terug te zien in de cijfers. Dit jaar groeide de totale omzet met 32% (1H2022: 52%) van € 1.420.055 naar € 1.874.595 over 1H2023. Deze post bestaat voornamelijk uit lidmaatschapsvergoedingen. In 1H2023 betrof € 71.749 (1H2022: € 70.658) van de omzet distributiekosten en € 10.363 betrof overige inkomsten (1H2022: € 7.197).

### 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 30 juni 2023 heeft Bright 33 medewerkers in dienst (ultimo 2022: 34) waarvan 12 medewerkers fulltime werken, 18 parttime en de overige medewerkers betreffen oproepkrachten die werkzaam zijn bij Bright op basis van een nul-urencontract. Over de eerste helft van het jaar heen waren er gemiddeld 23,8 fte (1H 2022: 18,2 fte) werkzaam bij Bright.

Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	1H 2023	1H 2022
Salaris	693.016	468.130
Sociale lasten	106.178	68.887
Personeelsopties	26.349	-140.000
Reiskosten	16.512	11.651
Kosten uitbestede werkzaamheden	87.281	70.671
Overige personeelskosten	48.113	37.861
<b>Personeelskosten</b>	<b>977.449</b>	<b>517.200</b>

Het ziekteverzuim is dit jaar gelukkig weer een stuk lager (1,41% vs. 4,62% in het voorgaande eerste halfjaar) waar het landelijke verzuim nog steeds erg hoog is (CBS noteerde een verzuimpercentage van 5,7% over het 1<sup>e</sup> kwartaal van 2023). Voorgaand jaar was het verzuim een stuk hoger als het gevolg van langdurige uitval van personeel. Gezien het beperkte aantal medewerkers, heeft dit direct een grote impact op het verzuimpercentage. De verzekering heeft een deel van deze verzuimkosten vergoed.

### 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 30 juni 2023 is terug te vinden onder toelichting 6 Eigen Vermogen.

### Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over de eerste helft van boekjaar 2023 bedroeg € 175.798 (1H 2022: € 131.332).

In de eerste helft van 2023 zijn vacatiegelden ter hoogte van € 7.100 betaald aan de niet-uitvoerend bestuurder (1H 2022: € 3.000). 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:

	1H 2023	1H 2022
Immateriële vaste activa	37.394	33.521
Materiële vaste activa	2.817	2.995
<b>Totale afschrijvingen</b>	<b>40.211</b>	<b>36.516</b>

### 14. Overige bedrijfskosten

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

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.

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. De (door)ontwikkelingskosten van de diverse portalen, de deelnemer- en unit administratie en de aanschaf van diverse IT-hardware zijn geactiveerd onder de immateriële en materiële vaste activa en worden gedurende de contractduur afgeschreven.

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van de gebruikte vergaderruimtes en de huur van kantoorruimte. 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 (kleine) kantoorartikelen. Onder kantoorkosten worden de kosten verantwoord voor gebruikte kantoorartikelen, printkosten, drukwerk, vakliteratuur en diverse kantoorkosten.

De algemene kosten bestaan uit advieskosten (compliance, accountant, fiscaal advies), toezichtkosten en diverse algemene kosten. De algemene kosten bestaan uit advieskosten en diverse algemene kosten die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kostencategorieën zijn toe te rekenen.

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

	1H 2023	1H 2022
Verkoopkosten	296.493	232.080
ICT Kosten	140.892	102.773
Huisvestingskosten	39.111	36.225
Kantoorkosten	2.742	2.149
Algemene kosten	44.804	47.903
Bankkosten	2.473	3.360
<b>Overige bedrijfskosten</b>	<b>526.515</b>	<b>424.490</b>

### 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.

### 16. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2023 bedraagt 19,0% (2022: 15,0%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 200.000 en 25,8% (2022: € 395.000 en 25%) over het meerdere. De belastbare winsten worden verrekend met de compensabele verliezen.

## 1.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de halfjaarrekening over 2023 geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 31 augustus 2023

Het bestuur

w.g.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen

J. Zonneveld

P.F. Verhaar

*Uitvoerend bestuurder*

*Uitvoerend bestuurder*

*Niet-uitvoerend bestuurder*



## 2 Overige gegevens

### 2.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat

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

### 2.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Dit halfjaarverslag is niet door een onafhankelijke accountant gecontroleerd.