

BrightPensioen 

Jaarverslag
2023

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	10
1.4	Bezoldiging	11
1.5	Juridische Structuur	11
2	KERNCIJFERS 2019-2023	13
3	JAARREKENING 2023	14
3.1	Balans (vóór resultaatbestemming)	14
3.2	Winst- en Verliesrekening	15
3.3	Kasstroomoverzicht	16
3.4	Algemeen	17
3.5	Algemene waarderingsgrondslagen	18
3.6	Grondslagen voor de resultaatbepaling	19
3.7	Grondslagen van het kasstroomoverzicht	21
3.8	Toelichting op de jaarrekening	22
3.9	Voorstel resultaatbestemming	30
3.10	Gebeurtenissen na balansdatum	30
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 ‘Big Hairy Audacious Goal’ ofwel ‘BHAG’ (ambitieuze doel); de meest geliefde financial ter wereld zijn. Dit willen we bereiken door medezeggenschap van de deelnemers via een coöperatief model, een 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. We zijn dan ook verheugd dat we ook dit jaar weer 5-sterren hebben ontvangen op ons lijfrenteproduct voor ‘Beste Prijs’. Doordat in 2023 de jaarruimte enorm verhoogd is, hebben -na consultatie onder de deelnemers- besloten om het lidmaatschap vanaf 2024 via de inleg te gaan verrekenen. Hierdoor wordt -voor lijfrentedeelnemers- de kosten van onze dienstverlening (het lidmaatschap) fiscaal aftrekbaar hetgeen beduidend scheelt.

Terugblik op 2023

Oorlog in Oekraïne & gas- en energiecrisis

De inval van Rusland in Oekraïne eind februari 2022, zorgde ook in 2023 nog voor relatief hoge gas- en energieprijzen. Hierdoor zijn veel van de consumentenprijzen sterk gestegen, met een aanhoudend hoge inflatie tot gevolg. Door de milde winter en relatief natte zomer zijn deze prijzen weer sterk aan het dalen en liggen ze momenteel onder het sinds 2023 geldende prijsplafond. Mogelijke verdere escalaties van het conflict alsmede de sancties hebben een voortdurende negatieve impact 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 overleefd is, lijkt daarmee een domino effect van bank faillissementen te zijn voorkomen hetgeen geslaagd is.

Onrustig en negatief gestemde markten hebben in het verleden ook een negatief effect gehad op de deelnemersgroei bij Bright, echter hadden deze meestal een tijdelijk karakter en nam de groei na het

¹ Via <https://brightpensioen.nl>

verwerken van de initiële schok weer gewoon toe. Zo ook zagen we na de aanval van Hamas op Israël en de inval van Israël de gevolgen hiervan.

Door de Tweede Kamer verkiezingen in Nederland, met een winst van de PVV en NSC, zal het vormen van een regering moeizaam gaan. De coalitievorming zal naar verwachting maanden gaan duren. Dit zal een negatief impact hebben, want de prognose is er dat er een recessie zal komen. Zondereen daadkrachtige regering zal het moeilijk(er) worden voor de overheid om adequaat in te grijpen. Eind 2023 zagen we dit nog niet terug, maar de tijd zal gaan uitwijzen welk effect dit gaat hebben op de economische ontwikkeling in Nederland.

De volatiliteit en onrust op de financiële markten waren nog tot oktober te voelen maar hebben eind 2023 eindelijk plaatsgemaakt voor een eindejaarsrally die ook begin 2024 nog doorloopt.

Deelnemer groei 2023

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.

In 2023 is Bright gegroeid naar 26.107 deelnemers (2022: 21.066). Dit is een netto groei van 5.041 deelnemers (2022: 5.148). Qua aantal nieuwe deelnemers zijn we harder gegroeid dan vorig jaar, echter valt de netto groei lager uit gezien we het ledenbestand ook weer opgeschoond hebben en niet-active accounts verwijderd zijn.

Campagnes 2023

Er zijn diverse (online) campagnes gedraaid. Ook liet Bright een onderzoek uitvoeren onder werkgevers uit de 'witte vlek', waaruit bleek dat een substantieel deel wel iets voor de werknemers faciliteert voor hun oudedag, echter dit niet binnen de 2^e pijler wenst te doen maar juist voor de 3^e pijler en een stukje financiële educatie van haar medewerkers kiest. Daarnaast zijn er eindejaarcampagnes gedraaid, waarbij is voortgeborduurd op eerdere campagnes maar ook extra aandacht is gevestigd op onze Moneyview 5-sterren waardering voor beste prijs.

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 welke we hopen in 2024 in de markt kunnen zetten.

Klanttevredenheid

Sinds 2020 meet Bright de tevredenheid van deelnemers via ervaringenplatform Trustpilot. Aan het eind van 2023 hadden zo'n 674 deelnemers (2022: 600 deelnemers) ons een waardering gegeven op het platform met een gemiddelde van 4,8 op een schaal van 5 (2022: 4,8). Hiermee is Bright de hoogst gewaardeerde financiële instelling op dit platform.

Personeel

Het ziekteverzuimpercentage van 2,4% is dit jaar gelukkig weer een stuk lager (2022: 3,8%) dan in het voorgaande jaar waarin we te maken hadden met de langdurige uitval van een aantal medewerkers. 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 5,3% (2022: 5,6%) Ook t.o.v. andere financiële instellingen doet Bright het weer beter. Het landelijke verzuim bedraagt hier namelijk 3,2% (2022: 3,2%). Bright heeft een ziekteverzuimverzekering om de personele risico's van langdurig ziekteverzuim te beperken. Vanaf 2024 is hier ook WIA Excedent en WGA-Hiaat dekking aan toegevoegd. Deze verzekeringen zijn jaarlijks opzegbaar. In november 2023 is een nieuwe HR manager aangesteld om te helpen met alle strategische en operationele HR vraagstukken om de ambities waar te maken voor 2024 en verder. Daarmee is afgelopen

jaar het leiderschapsteam dan ook gecompleteerd. Met dit team gaan we onder begeleiding van ScaleUp Company onze verdere groei en ambities waarmaken.

Website & portal

De werkgeverportal is in 2023 verder doorontwikkeld, waarbij de focus op het uitnodigen van werknemers en inzicht in huidige participatie lag. Daarnaast zijn er een aantal quality of life functionaliteiten toegevoegd die het mogelijk maken om in bulk wijzigingen te doen.

Omtrent de website zijn er verscheidene aanpassingen gedaan. Een belangrijke eerste verbetering was aan de aanmeldstraat voor nieuwe deelnemers en werkgevers, waardoor we begin 2023 een hogere conversie waarnamen. Echter in de loop van 2023 is deze conversie teruggevallen door een combinatie van redenen waaronder ook de algemene marktomstandigheden. [Voor 2024 staat in de planning om weer goed naar de hele onboarding flows te kijken.] Daarnaast zijn er wijzigingen geweest aan de structuur van de content op de website, en zijn er voorbereidingen uitgevoerd waardoor het mogelijk zal zijn een apart werkgever subdomein te gebruiken, specifiek over de oplossing die Bright biedt aan werkgevers. De huidige (sub)domeinen van de website zijn ook gemigreerd naar een nieuwe hostingpartij. Dit komt de kwaliteit en uptime van de website naar verwachting ten goede op de lange termijn. Naast een aantal issues rond de overgang lijkt dit ook het geval te zijn.

ICT

In combinatie met de verhuizing naar het nieuwe pand is in 2023 een investering gedaan in onder andere nieuwe PC's, laptops en andere hardware.

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. Deze programma's hebben we in 2023 doorgezet. Bij de implementatie van het ticketing systeem liepen we tegen een aantal zaken aan die we bij de overgang naar de nieuwste versie van ons ERP systeem, dat voor 2024 op de planning staat, zullen adresseren. Daarnaast is er een project gestart om onze interne onboarding en due diligence processen weer verder te professionaliseren.

Voor ons deelnemer- en participatie administratiesysteem zijn een aantal verbeteringen gedaan om de efficiëntie en werkbaarheid te verhogen. De belangrijkste toevoegingen hierbij waren de wijzigingen die nodig waren om het lidmaatschap vanaf 2024 fiscaal aftrekbaar te maken.

Om in grotere mate data gedreven beslissingen te kunnen maken is er een project uitgevoerd om de interne dashboarding en werkbaarheid van de data te verbeteren. Hierbij zijn connecties gemaakt met de verscheidene systemen en de eerste versie van de dashboards is inmiddels opgeleverd. Hier zullen we in de komende jaren doorlopend verbeteringen aan uitvoeren.

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 (Systematische Integriteit Risico Analyse) waarbij alle afdelingen vertegenwoordigd worden. De overige kwartalen worden 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 2023 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 2023

Over 2023 kwam de omzet uit op € 3.825.817 (2022: € 2.916.844), een groei van ca. 31% (2022: 29%). Bright telde 38.751 rekeningen (2022: 31.874) en had 26.107 (2022: 21.066) unieke deelnemers eind 2023.

Kijkend naar het kostenplaatje over 2023, dan bestaat deze voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten). We hebben daarnaast € 538.431 (2022: 600.927) uitgegeven aan marketing en sales. De operationele kosten zijn over 2023 ruim € 899.544 hoger uitgevallen, gecorrigeerd voor de extra reservering vielen de cash bedrijfsuitgaven € 674.919 hoger uit. 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 bijna 30% van 19,6 naar 25,4 fte. De huisvestingskosten zijn ruim verdubbeld door de verhuizing naar een nieuw en groter kantoor. Verder zijn de bankkosten met 53% toegenomen, hetgeen verklaard kan worden door het grotere aantal betalende leden. En zijn de ICT-kosten toegenomen met 36%, met name doordat er ook redelijk wat kleinere doorontwikkelingskosten in de onderhoudsfacturen zaten meegenomen. Tot slot zijn de algemene kosten (met name de toezichtkosten) met 12% toegenomen.

Het resultaat over het jaar 2023 komt daarmee uit op € 339.586 positief na belasting (2022: € 425.811 positief).

Vooruitzicht op 2024

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 € 219.757 aan overige vorderingen eind 2023. Een deel hiervan betreft de borg voor onze kantoorruimte (€ 49.790). Het overige deel bestaat uit vooruitbetaalde kosten.

Sinds 2023 is het niet meer toegestaan om inschrijfgelden volledig als omzet te boeken in het jaar dat deze ontvangen zijn. Deze dienen vanaf 2023 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 2023 bedraagt deze verplichting in totaal € 440.433 waarvan € 28.725 kortlopend (2022: € 183.566 waarvan € 11.015 kortlopend).

Aan de passiva zijde van balans zijn de kortlopende verplichtingen afgenomen tot € 495.083 (2022: € 635.704). De voornaamste posten bestaan uit een voorziening van € 151.140 (2022: € 172.268) die we hebben getroffen vanuit het inschrijfgeld waarvoor nog deelnemer certificaten ingekocht c.q. geleverd moeten worden. Deze voorziening is afgenomen gezien er geen nieuwe toezeggingen meer worden gedaan tot het inkopen van certificaten en een deel van de vertrekkende deelnemers niet aan de voorwaarde tot toekenning voldeden, waardoor we de reserve gedeeltelijk konden verlagen. Nog te betalen bedrijfskosten (dit zijn kosten die pas in 2024 zijn gefactureerd en die betrekking hebben op het boekjaar 2023) zijn ook afgenomen naar € 97.364 (2022: € 119.780) en nog te betalen personeelskosten (niet opgenomen vakantiedagen en de loonheffing van december 2023) als het gevolg van een groeiend personeelsbestand opgelopen tot € 119.906 (2022: € 83.138). Overige overlopende posten bestaan, naast de kortlopende verplichting a.h.g.v. inschrijfgelden, uit nog af te dragen BTW en in 2022 hadden we op de NV rekening nog een voor het Bright LifeCycle Fonds bedoelde storting in de boeken staan.

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.

B-Corp status

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. Helaas was de wachtrij lang en is de beoordeling van onze certificeringsaanvraag pas eind 2023 in behandeling genomen. Maar begin 2024 kwam toch de “witte rook” en heeft Bright haar langverwachte B-Corp certificaat ontvangen.

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 hebben we invulling gegeven 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 2023 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 naar verwachting 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 beloond 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. We zijn recentelijk verhuisd naar een kantoor met een A-label. Ook doen we aan afvalscheiding en recycling. Verder proberen we onze medewerkers te stimuleren om met het openbaar vervoer en/of met de fiets naar kantoor te komen. Daarnaast hebben vaste medewerkers de mogelijkheid om een dag thuis te werken. Tot slot 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. Begin 2024 hebben we deze certificering ook daadwerkelijk ontvangen. Deze houdt ons scherp bij het bewaken en (beter) invullen van de SDG-doelen. En bij onze duurzame ambities: een eerlijker pensioen product, kennisdeling en verantwoorde beleggingskeuze voor een leefbare wereld.

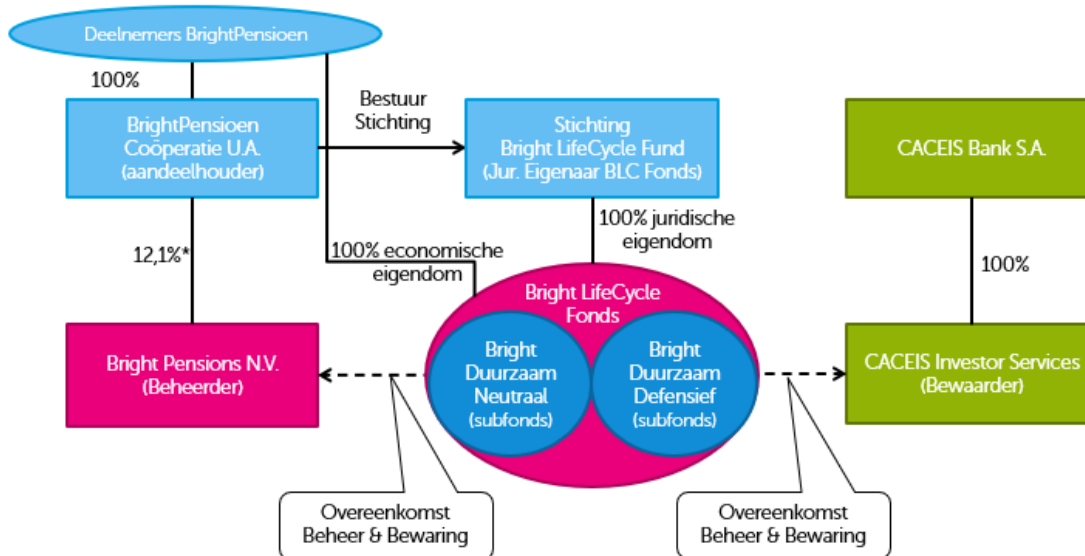
1.3 Samenstelling van het Bestuur

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 heeft in 2023 haar bestuur uitgebreid naar 4 personen door te toetreding van Henk Boeve als niet uitvoerend bestuurder. 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 huidige verhouding tussen de deelnemers, de beheerder (Bright Pensions N.V.) en de Bewaarder (CACEIS Investor Services).

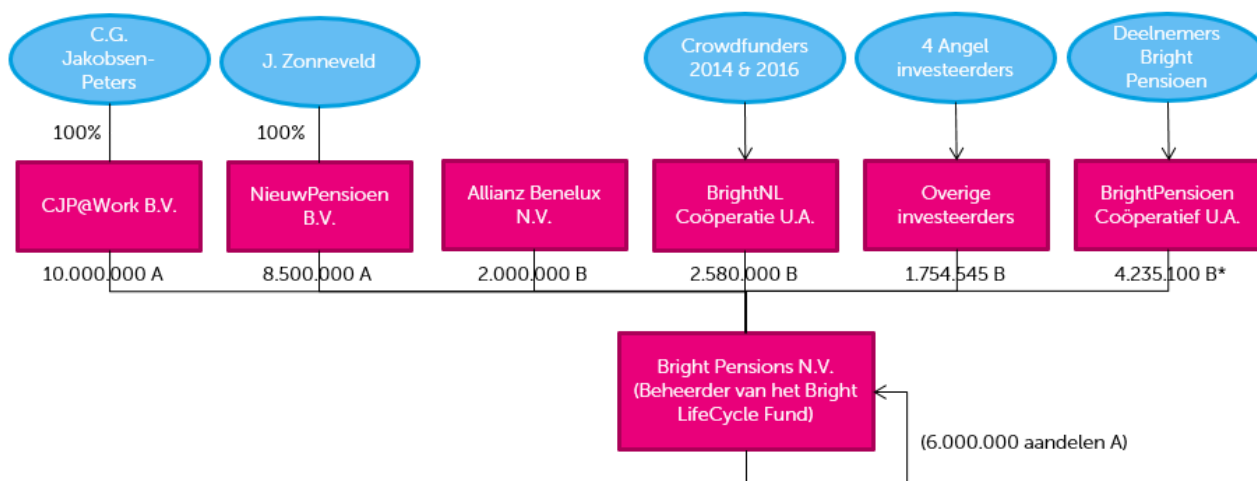


1.4 Bezoldiging

Het dagelijks bestuur heeft over 2023 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 2023 zag de juridische structuur er als hieronder wordt weergegeven uit.



Het belang van de deelnemerscoöperatie kan via uitgifte van nieuwe stukken maximaal 5.000.000 aandelen B omvatten. Hierna dient de deelnemerscoöperatie stukken in te kopen. Echter zit de huidige structuur hierbij in de weg en is er besloten te gaan kijken naar een nieuwe toekomstbestendige structuur waarin Bright zelf een coöperatie wordt waar ook de deelnemers en alle crowdfunders en andere investeerders rechtstreeks lid van zijn, waardoor het makkelijker wordt om certificaten onderling te kopen en verkopen. Zodra deze nieuwe structuur gerealiseerd is, kan Bright ook als vervolgstap de nieuwe winstcertificaten op een multilaterale handelsfaciliteit (MTF) noteren. Momenteel staat er tot € 533.590 (2022: € 554.718) op de balans gereserveerd voor de Coöp om haar belang verder mee uit te breiden, namelijk € 382.450 onder overige reserves waarvoor nog nieuwe stukken uitgegeven kunnen worden plus een bedrag van € 151.140

(2022: € 172.268) onder overige schulden. Deze tegoeden zullen bij het realiseren van de nieuwe juridische structuur worden ingezet & afgehandeld.

Eind 2023 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, zijn we gestart met het proces om over te gaan naar 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. Met name de gesprekken met de verschillende stakeholders hierover lopen al ruim een jaar en we zijn heel dicht bij een overeenkomst op hoofdlijnen (term sheet) waarna we alle benodigde ondersteunende en verder uitgewerkte documentatie door de notaris kunnen gaan laten opstellen. De nieuw structuur 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, 30 april 2024

w.g.

w.g.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen

J. Zonneveld

P.F. Verhaar

H. Boeve

Uitvoerend bestuurder

Uitvoerend bestuurder

Bestuursvoorzitter

Niet-uitvoerend bestuurder

2 Kerncijfers 2019-2023

	2023	2022	2021	2020	2019
KERNCIJFERS					
Deelnemers	26.107	21.066	15.918	11.756	8.450
Omzet	3.825.817	2.916.844	2.256.858	1.497.473	890.245
Operationeel resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	487.631	492.752	425.414	45.665	-536.309
Operationeel resultaat (EBIT)	405.547	416.942	393.514	39.990	-541.670
Netto winst/(verlies)	339.586	425.811	315.919	562.853	-541.860
Verandering in werkkapitaal	43.217	566.322	18.215	-80.630	28.057
Operationele kasstroom	564.635	834.431	438.673	-60.302	-258.712
Investerings	-59.998	-192.028	-441.394	-96.628	-2.816
Netto kasstroom	528.735	663.392	59.028	214.280	88.919
BALANS					
Balanstotaal	3.289.903	2.827.681	2.064.033	1.562.698	610.955
Eigen vermogen	2.383.112	2.019.427	1.790.977	1.413.309	504.247
Liquide middelen	2.025.181	1.496.445	833.053	774.025	559.745
RATIO's					
Omzetgroei (%)	31%	29%	51%	68%	86%
EBITDA marge (%)	13%	17%	19%	3%	n/a
EBIT marge (%)	11%	14%	17%	3%	n/a
Winst marge (%)	9%	15%	14%	38%	n/a

3 Jaarrekening 2023

3.1 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	571.373	621.277
Materiële vaste activa	2	38.255	10.439
Financiële vaste activa	3	367.976	467.722
Vaste Activa		977.604	1.099.438
Debiteuren	4	67.361	134.134
Overige vorderingen	5	219.757	97.665
Liquide middelen	6	2.025.181	1.496.445
Vlottende Activa		2.312.299	1.728.244
TOTALE ACTIVA		3.289.903	2.827.682
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		350.696	350.696
Agio Reserve		2.618.954	2.618.954
Wettelijke reserve		571.373	621.277
Overige reserves		-1.497.498	-1.997.311
Onverdeeld resultaat		339.586	425.811
Eigen Vermogen	7	2.383.112	2.019.427
Uitgestelde omzet - inschrijfgeld		411.708	172.551
Langlopende Schulden	8	411.708	172.551
Crediteuren		82.760	228.600
Overige schulden	9	412.322	407.104
Kortlopende Schulden		495.083	635.704
TOTALE PASSIVA		3.289.903	2.827.682

3.2 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 31 december 2023	1 januari t/m 31 december 2022
Netto omzet	10	3.825.817	2.916.844
Kosten van het fonds	11	-88.120	-67.296
Personeelskosten	12	-2.053.644	-1.291.515
Afschrijvingen	13	-82.084	-75.809
Overige bedrijfskosten	14	-1.196.422	-1.065.282
Totale bedrijfskosten		-3.420.270	-2.499.902
Bedrijfsresultaat		405.547	416.942
Financiële baten/(lasten)	15	33.787	-6.292
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		439.334	410.650
Vennootschapsbelasting	16	-99.748	-28.844
Aanpassing belastinglatentie		-	44.005
Resultaat na belastingen		339.586	425.811

3.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2023	1 januari t/m 31 december 2022
Bedrijfsresultaat	405.547	416.942
Aanpassingen voor:		
Afschrijving	82.084	75.809
Personeelsopties	-	-218.350
	82.084	-142.541
Veranderingen in werkkapitaal:		
Toe-/afname debiteuren	66.773	45.118
Toe-/afname overlopende activa	-122.092	-13.995
Toe-/afname crediteuren	-145.840	151.902
Toe-/afname overlopende passiva	244.376	383.297
	43.217	566.322
Ontvangen/(Betaalde) rente	33.787	-6.292
Kasstroom uit Operationele activiteiten	564.635	834.431
Investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	-27.407	-190.120
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-32.591	-1.908
Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa	-	-
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten	-59.998	-192.028
Financieringsactiviteiten		
Financieringsactiviteiten	24.098	20.989
Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	24.098	20.989
Netto Kasstroom	528.736	663.392
Stand liquide middelen begin boekjaar	1.496.445	833.053
Stand liquide middelen eind boekjaar	2.025.181	1.496.445
Mutatie in liquide middelen	528.736	663.392

3.4 Algemeen

Doelstelling

Bright Pensions N.V. (“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 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.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2023 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2024 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 waarderinggrondslagen

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.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

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 € 5.000, (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).

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, sociale lasten en pensioenbijdrage worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan medewerkers.

Aandelenoptieregeling

De vennootschap heeft een aandelenoptieregeling voor het dagelijks bestuur en het personeel. De waarde van deze regelingen wordt als kosten in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Het totale als kosten te verwerken bedrag is de reële waarde van de toegekende (opties op) aandelen.

Als de toegekende (opties op) aandelen in aandelen worden afgewikkeld, wordt het ten laste van het resultaat gebrachte bedrag ook in het eigen vermogen verwerkt.

Afschrijvingen

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

	2023	2022
Aanschafwaarde	716.938	526.818
Cumulatieve afschrijving	-95.661	-25.875
Boekwaarde begin verslagperiode	621.277	500.943
Investeringen	27.407	190.120
Afschrijvingen	-77.310	-69.786
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	744.344	716.938
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-172.971	-95.661
Boekwaarde einde verslagperiode	571.373	621.277

2. Materiële vaste activa

Dit betreft de aanschaf van computers en inventaris. Deze worden in 3 tot 5 jaar afgeschreven. Na de verhuizing dit boekjaar (2023) hebben we geïnvesteerd in de uitbreiding van het aantal werkplekken. Deels hebben we dit bewerkstelligd door een deel van de inboedel van de vorige huurder over te nemen, deels door de extra aankoop van nieuwe PC's, laptops andere ICT-randapparatuur.

	2023	2022
Aanschafwaarde	34.596	32.688
Cumulatieve afschrijving	-24.157	-18.134
Boekwaarde begin verslagperiode	10.439	14.554
Investeringen	32.591	1.908
Afschrijvingen	-4.774	-6.023
Aankoopwaarde desinvesteringen	-3.845	-
Cumulatieve afschrijving desinvesteringen	3.845	-
Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode	63.342	34.596
Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode	-25.086	-24.157
Boekwaarde einde verslagperiode	38.255	10.439

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.

	2023	2022
Belastinglatentie	365.976	465.722
Beleggingen	2.000	2.000
Financiële vaste activa	367.976	467.722

In 2020 is er 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 2022 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 € 1.471.217 (2022: € 1.910.551) en zijn ontstaan in:

Jaar ontstaan	Stand begin boekjaar	Gebruikte verliezen	Stand einde boekjaar
2016	326.875	326.875	-
2017	791.616	112.459	679.157
2018	499.929	-	499.929
2019	292.131		292.131
Totaal	1.910.551	439.334	1.471.217

De nominale belastingdruk over 2023 en verder bedraagt 19% (2022: 15%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2022: € 395.000) en 25,8% (2022: 25,8%) over het meerdere.

Vanaf 2022 zijn verliezen (uit boekjaren vanaf op 1 januari 2012 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 de sterk gestegen financieringskosten verwachten we ook een toename van het aantal faillissementen, waardoor ook de kans toeneemt dat dit een van onze deelnemers of werkgeverklanten zal treffen. Tot op heden viel dit nog enorm mee. Over 2023 hebben we € 11.353 afgeschreven op dubieuze debiteuren. De getroffen voorziening is daarmee afgenomen van € 17.750 naar ca. € 6.397. Op basis van de gedane afschrijvingen is besloten dat de huidige voorziening ruim voldoende moet zijn om nog eventuele nieuwe oninbare facturen op het resterende 2023 debiteurensaldo het hoofd te bieden.

Van de openstaande debiteuren eind 2023 (€ 67.361), staat momenteel nog € 3.967 open.

5. Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit nog te ontvangen inschrijfbetalingen vanuit Mollie, vooruitbetaalde bedragen en de borg van € 49.790 voor het kantoor aan Rietlandpark in Amsterdam (in 2022: € 11.133 voor de kantoorruimte op het WG-Plein). 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.

	2023	2022
Borg kantoorruimte	49.790	11.133
Vooruitbetaalde kosten	119.617	86.532
Te ontvangen vanuit Mollie	50.350	
Overige vorderingen	219.757	97.665

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 € 566.984 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 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 31 december 2023 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2022	35.069.645	350.696	2.618.954	621.277	-1.997.311	425.811	2.019.427
Bestemming resultaat 2022	-	-	-	-	425.811	-425.811	-
Toename buffervermogen deelnemers	-	-	-	-	24.098	-	24.098
Mutatie reservering personeelsopties	-	-	-	-	-	-	-
Activatie ontwikkelingskosten nieuwe deelnemer administratiesysteem	-	-	-	-49.904	49.904	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	339.586	339.586
Stand per 31 december 2023	35.069.645	350.696	2.618.954	571.373	-1.497.498	339.586	2.383.112

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
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	-	-	-	-	315.919	-315.919	-
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	-1.997.321	425.811	2.019.427

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 € 87.850 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. Mid 2021 is het maximum van 5.000.000 nieuw uit te geven aandelen bereikt en is Bright gestopt met haar belofte om nieuwe certificaten in te kopen voor nieuwe deelnemers gezien dit praktisch niet uitvoerbaar bleek. Er is dan ook vanaf 2022 niet meer extra gereserveerd voor de inkoop van nieuwe stukken voor deelnemers. Hierbij wordt al voorgesorteerd op de nieuwe structuur waarbij deelnemers nog uitsluitend via nog nieuw uit te geven participantencertificaten zeggenschap kunnen uitoefenen en middels een korting op het lidmaatschap kunnen meedelen in de winst.

Gedurende 2023 zijn met name met de deelnemerscoöperatie, BrightPensioen Coöperatief U.A meerdere gesprekken gevoerd om tot een nieuwe (juridische) toekomstbestendige structuur te komen waarin de uitgangspunten van Bright geborgd blijven. Na meerdere iteraties ziet het ernaar uit dat we in de algemene vergaderingen in 2024 de nieuwe structuur ter stemming kunnen gaan brengen.

Personeelsopties

De volgende opties zijn op 31 december 2023 uitstaand (ultimo 2022: 2.239.000):

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		

8. Langlopende schulden

Dit betreft het uitgestelde omzetteel van de ontvangen inschrijfgelden (t.b.v. 2025 en later) welke vanaf 2023 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:

	2023	2022
Nog te leveren certificaten deelnemers	151.140	172.268
Nog te betalen bedrijfskosten	97.364	119.780
Nog te betalen personeelskosten	119.906	83.138
Nog te betalen belastingen	15.013	13.316
Uitgestelde omzet - kortlopend deel inschrijfgelden	28.725	11.015
Overige kortlopende schulden	175	7.587
Kortlopende schulden	412.322	407.104

In 2021 is ten laatste de reservering ten behoeve van de levering van deelnemers certificaten verhoogd met 30% van de ontvangen inschrijfgelden. Vanaf 2022 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. De bestaande reservering is deels verlaagd omdat een deel van de gewezen leden niet aan de voorwaarden tot toekenning van certificaten heeft voldaan.

Onder bedrijfskosten vallen pas in 2024 ontvangen facturen die betrekking hebben op 2023, 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 2023 bestaat deze post voor € 52.750 uit

accountantskosten en voor ca. € 28.868 aan nog te betalen ICT kosten. De overige kosten betreffen bankkosten, marketing(advies)kosten en nog een aantal personeel gerelateerde kosten.

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 € 166.442 (2022: € 31.989). Het huurcontract voor ons kantoor aan het WG-Plein kende een opzegtermijn van 12 kalendermaanden en liep af op 31 juli 2023. Het huurcontract voor ons nieuwe kantoor aan Rietlandpark 301 te Amsterdam is aangegaan voor een periode van vijf (5) jaar op 1 augustus 2023. De huurverplichtingen worden jaarlijks geïndexeerd in augustus.

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 166.442

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).

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

10. Omzet

Dit jaar is het deelnemersaantal gegroeid met 5.041 deelnemers (2022: 5.148 deelnemers) naar 26.107 deelnemers (2022: 21.066). Dit komt neer op een deelnemersgroei van 23,9% (2022: 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 € 5.000 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 31% (2022: 29%) van € 2.916.844 over 2022 naar € 3.825.817 over 2023. Het overgrote deel, namelijk € 3.765.882 (2022: € 2.893.914) van deze post bestaat lidmaatschapsvergoedingen. In 2023 betrof € 59.935 (2022: € 22.930) van de omzet overige opbrengsten zoals distributiekosten en bemiddelingsvergoeding ontvangen op de Bright Nabestaandenverzekering.

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 2023 heeft Bright 40 medewerkers in dienst (ultimo 2022: 34) waarvan 15 medewerkers fulltime werken, 24 parttime en de overige medewerker werkzaam was met een nuluren contract. Over het jaar heen waren er gemiddeld 25,4 fte (2022: 19,6 fte) in dienst bij Bright. Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	2023	2022
Salaris	1.493.395	1.024.690
Sociale lasten	231.008	158.263
Personeelsopties	-	-218.350
Bijdrage lijfrentepensioen personeel	50.319	28.416
Reiskosten	28.591	23.205
Kosten uitbestede werkzaamheden	140.335	197.538
Overige personeelskosten	109.996	77.753
Personeelskosten	2.053.644	1.291.515

Bright heeft mid 2023 haar pensioenbijdrages aangepast. Hierbij biedt ze haar werknemers een bijdrage van 5% (of 6,65%) van de premiegrondslag berekend over het geannualiseerde bruto basissalaris van december van het voorgaande kalenderjaar via een brutotoeslag op het loon. Afhankelijk van de keuze van de medewerker wordt er vervolgens 5% (of 8,3% waarbij Bright de hogere 6,65% vergoedt) netto stort op hun lijfrentepensioenrekening bij Bright. Effectief blijft de bijdrage vanuit Bright hiermee gelijk aan haar eerdere bijdrage, alleen verlaagt ze op deze manier de drempel tot deelname voor haar werknemers.

Eind 2022 zijn 1.600.000 personeelsopties komen te vervallen door het bereiken van de expiratedatum. 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 heeft de personeelskosten in 2022 verlaagt. In 2023 is deze reservering niet verder aangepast.

De grootste kostenposten binnen overige personeelskosten bestaan uit de kosten van de ziekteverzuimverzekering (€ 19.117), kantinekosten, wervingskosten en de trainings- en opleidingskosten voor het personeel. In mindering zijn de ontvangen uitkering vanuit de ziekteverzuimverzekering gebracht.

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 2023 is terug te vinden onder toelichting 7 Eigen Vermogen.

Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over boekjaar 2023 bedroeg € 380.236 (2022: € 265.482). Hiervan betrof € 365.936 (2022: € 259.482) de bezoldiging van de uitvoerend bestuurders en € 14.300 het vacatiegeld plus onkostenvergoeding voor de niet-uitvoerend bestuurders (2022: € 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:

	2023	2022
Immateriële vaste activa	77.310	69.786
Materiële vaste activa	4.774	6.023
Totale afschrijvingen	82.084	75.809

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 Rietlandpark 301 te Amsterdam (2022: 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.

	2023	2022
Verkoopkosten	538.431	600.927
ICT-kosten	297.902	218.746
Huisvestingskosten	137.950	63.317
Kantoorkosten	15.771	1.158
Algemene kosten	195.942	174.317
Bankkosten	10.426	6.817
Overige bedrijfskosten	1.196.422	1.065.282

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). Over een deel van 2022 werd er nog negatieve rente in rekening gebracht. 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 2023 bedraagt 19,0% (2022: 15%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 200.000 en 25,8% (2022: € 395.000 en 25,8%) over het meerdere. Hierdoor zou de nominale belasting, voor verrekening met de belastinglatentie, uitkomen op € 99.748 (2022: € 28.844). De belastbare winsten zijn in 2023 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 in combinatie met een verhoging van de tarieven vanaf 2023 is de belastinglatentie in 2022 reeds met € 44.005 verhoogd.

3.9 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2023 behaalde resultaat van € 339.586 toe te voegen aan de algemene reserve.

3.10 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Amsterdam, 30 april 2024

Het bestuur

w.g.

w.g.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen

J. Zonneveld

P.F. Verhaar

H. Boeve

Uitvoerend bestuurder

Uitvoerend bestuurder

Bestuursvoorzitter

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 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 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 2023 en van het resultaat over 2023 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 2023;
2. de winst-en-verliesrekening over 2023; 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 ondersteuning 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 17 van de jaarrekening, heeft het bestuur een continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd.

Op basis van de controle van de meerjarenbegroting 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 frauderisico's

In het verslag van het bestuur heeft het bestuur op pagina 6 aangegeven welke frauderisico's zij onderkend, welke beheersmaatregelen zij 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 hieraan wordt gegeven.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem 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	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
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.	Door middel van 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.
Het risico van frauduleuze financiële verslaggeving ten gevolge van opbrengstverantwoording	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording.	Door middel van specifieke werkzaamheden, gericht op de aansluiting tussen de

<p>Er bestaat een inherent risico op het verantwoorden van fictieve opbrengsten en/of onjuiste afgrenzing door het verantwoorden in een verkeerde periode om betere resultaten en omzetgroei te presenteren. Wij zien het veronderstelde significante frauderisico specifiek in de Q-component van de opbrengsten (aantal deelnemers).</p>	<p>deelnemersadministratie en de financiële administratie, 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 verantwoorden van fictieve opbrengsten en hieruit volgende materiële fraude geconstateerd.</p>
<p>Funcievermenging tussen registratie en procuratie inkopen</p>	<p>Controlewerkzaamheden en waarnemingen</p>
<p>Er bestaat een risico dat er niet bedrijfsmatige kosten worden verantwoord in de jaarrekening als gevolg van de aanwezige funcievermenging 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.</p>	<p>Door middel van 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.</p>

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 en 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 kerncijfers 2019 - 2023;

- 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; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Amstelveen, 30 april 2024

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g. W.J.P. Hoeve RA
