



Jaarrekening 2025

Bright Coöperatief U.A.

Statutair gevestigd te Amsterdam
KvK inschrijving: 94184429

Rapport inzake de jaarrekening december 2025

Inhoudsopgave

JAARREKENING 2025	3
BALANS	3
WINST- EN VERLIESREKENING	4
GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING	5
ALGEMEEN	5
GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA	6
GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING	7
TOELICHTING OP DE BALANS	8
ACTIVA	8
PASSIVA	9
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	9
VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING	9
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	10
OVERIGE GEGEVENS	10
STATUTAIRE REGELING INZAKE DE WINSTBESTEMMING	10

Jaarrekening 2025

BALANS

(voor winstbestemming)

	31 december 2025		31 december 2024	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Financiële vaste activa	4.622.631		4.011.252	
Vaste activa		4.622.631		4.011.252
Vorderingen	-		-	
Liquide middelen	-		-	
Vlottende activa		-		-
Totaal		4.622.631		4.011.252
PASSIVA				
Ledenkapitaal	296.289		296.289	
Agio	4.689.555		4.689.555	
Overige reserves	-974.593		-1.287.503	
Onverdeeld resultaat	611.380		312.910	
Eigen Vermogen		4.622.631		4.011.252
Langlopende schulden		-		-
Kortlopende schulden		-		-
Totaal		4.622.631		4.011.252
Uitstaande Winstcertificaten				
Aantal		28.628.910		28.628.910
Boekwaarde van 1 winstcertificaat		€ 0,16		€ 0,14

WINST- EN VERLIESREKENING

	1 januari t/m 31 december 2025	19 juni t/m 31 december 2024
	€	€
Brutomarge	-	-
Verkoopkosten	-	-
Algemene kosten	-	-
Overige bedrijfskosten	-	-
Waardevermeerdering/(-vermindering) vaste activa	-	-
Som der bedrijfslasten	-	-
Bedrijfsresultaat	-	-
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	-	-
Rentelasten en soortgelijke kosten	-	-
Financiële baten en lasten	-	-
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering voor belastingen	-	-
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-	-
Resultaat Deelnemingen	611.380	312.910
Resultaat na belastingen	611.380	312.910

GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

ALGEMEEN

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs- of de vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde.

Activiteiten

De activiteiten van Bright Coöperatief U.A. (hierna: Coöp), statutair gevestigd te Amsterdam bestaan uit het houden en vertegenwoordigen van het aandelenbelang namens haar leden in Bright Pensions N.V. (hierna: Bright).

Kapitaalbelangen

BP Coöp houdt kapitaalbelangen in de volgende rechtspersonen:

<u>Naam</u>	<u>Statutaire zetel</u>	<u>Aandeel in het geplaatste kapitaal</u>
Bright Pensions N.V.	Amsterdam	100%

Bovenstaande belang zal in de komende jaren verder uitgroeien naarmate het aantal deelnemers toeneemt.

Stelselwijzigingen

Gezien dit het eerste (gebroken) boekjaar betreft, hebben er zich in 2024 geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar van BrightNL Coöperatief UA en BrightPensioen Coöperatief UA, welke in 2024 gefuseerd zijn met de Coöp.

Vergelijkende cijfers

De cijfers van het voorgaande boekjaar zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met het huidige boekjaar mogelijk te maken. Gezien Bright Coöperatief U.A. pas in 2024 is opgericht zijn er geen vergelijkende cijfers beschikbaar.

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 de ondernemingsleiding, 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.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Financiële vaste activa

De deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijk en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde. Deze is berekend door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen op basis van de voor de moedermaatschappij geldende waarderingsgrondslagen. Voor ingehouden winsten van tegen nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, waarover de coöperatie niet vrij kan beschikken, wordt een wettelijke reserve gevormd.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Eventuele langlopende, achtergestelde vorderingen die kwalificeren als netto-investering in deze deelnemingen worden afgewaardeerd ter hoogte van de negatieve nettovermogenswaarde. Indien de realiseerbare waarde van deze vorderingen lager is dan de aldus bepaalde boekwaarde, worden deze vorderingen verder afgewaardeerd.

Wanneer de coöperatie geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt aan de creditzijde van de balans een voorziening gevormd voor de beste schatting van de verwachte betalingen door de coöperatie ten behoeve van deze deelnemingen voor zover het moeten doen van deze betalingen waarschijnlijk is.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Onder de financiële vaste activa zijn actieve belastinglatenties opgenomen, indien en voor zover het waarschijnlijk is dat realisatie van de belastingclaim te zijner tijd zal kunnen plaatsvinden. Deze actieve latenties zijn gewaardeerd tegen nominale waarde en hebben overwegend een langlopend karakter.

De overige financiële vaste activa worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Vorderingen

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

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de coöperatie.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

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.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de opbrengst voor de aan afnemers (derden) geleverde diensten onder aftrek van toegestane kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht.

Bijzondere waardevermeerdering/(-vermindering) vaste activa

Hieronder worden de op- of afwaarderingen van het belang in Bright opgenomen. Als de boekwaarde per aandeel afneemt wordt dus afgewaardeerd, bij een toename in de boekwaarde per aandeel wordt de waarde van de financiële vaste activa weer opgewaardeerd.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten betreffen van derden en groepsmaatschappijen ontvangen (te ontvangen) en aan derden en groepsmaatschappijen betaalde (te betalen) interest.

Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

De vennootschapsbelasting is berekend over het resultaat volgens de winst- en verliesrekening tegen het geldend tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten. Tevens wordt hieronder opgenomen de mutatie in de voorziening voor latente vennootschapsbelasting.

TOELICHTING OP DE BALANS

ACTIVA

Financiële vaste activa - Deelneming in Bright Pensions N.V.

De belangen van de coöperatie in andere maatschappijen zijn als volgt verdeeld:

	<i>Aandeel in geplaatst kapitaal</i>	<i>Eigen vermogen conform laatst vastgestelde jaarrekening</i>	<i>Resultaat conform laatst vastgestelde jaarrekening</i>
Kapitaalbelang Bright Pensions N.V. (hierna: "Bright"), te Amsterdam (aandelen B)	100%	€ 3.498.721	€ 611.380

De alle uitstaande aandelen van Bright zijn in handen van Bright Coöperatief.

De verkrijgingsprijs van de financiële vaste activa wordt gecorrigeerd via de post waardevermindering vaste activa in de winst- en verliesrekening indien daar aanleiding toe is. In dit verslag is voor de waardering van de aandelen niet de boekwaarde van het eigen vermogen van Bright gebruikt maar de gebruikte waardering bij de omruiling. Het bedrijfsresultaat van Bright loopt via de resultaat deelnemingen zodat de boekwaarde van de financiële vaste activa overeenkomt met de boekwaarde van de uitstaande aandelen op de balans van Bright. Dit is de waarde die het bestuur denkt minimaal te kunnen realiseren voor haar leden was de investering in Bright afgewikkeld op de balansdatum.

(in €)	2025	2024
Verkrijgingsprijs	4.985.844	-
Cumulatieve waardevermindering	-974.593	-
Boekwaarde per 1 januari resp. 19 juni	4.011.251	-
Investeringen	-	4.985.844
Overgenomen verliezen a.h.g.v. de fusies		-1.287.503
Waardevermeerdering/(vermindering)	611.380	312.910
Boekwaarde per 31 december	4.622.631	4.011.251

Op 17 oktober 2024 is een verklaring van geen bezwaar afgegeven door De Nederlandsche Bank om een 100% belang in Bright Pensions N.V. te mogen nemen. Hierna is de afwikkeling van de structuurwijziging en de juridische fusies met BrightNL Coöperatie U.A. en BrightPensioen Coöperatief U.A. Op 29 november 2024 zijn deze afgerond.

Vorderingen

Alle vorderingen zijn afgewikkeld voor de afronding van de juridische fusies. Er staan dan ook geen vorderingen meer open.

Liquide middelen

De Coöp beschikt niet over een eigen bankrekening. Alle kosten van de coöperatie worden gedragen door Bright.

PASSIVA

Eigen vermogen

Ledenkapitaal

Bij de oprichting bedroeg het ledenkapitaal nog nil. Bij de levering van alle uitstaande aandelen Bright Pensions N.V. heeft de Coöp winst-certificaten en deelnemer certificaten uitgegeven. Elk winstcertificaat bedraagt € 0,01 nominaal. Alle deelnemer certificaten gezamenlijk hebben een nominale waarde van € 10.000. Het eigen vermogen van de Coöp komt voort uit de omruilingen van aandelen A en B voor winst- en deelnemer certificaten. Waarbij elk aandeel A gewaardeerd is op € 0,06, ieder aandeel B op € 0,25 bij de omruil. De deelnemercertificaten zijn gewaardeerd op € 643.774 ten tijde van de omruil. De waarde die “betaald” is ten tijde van de omruiling bedraagt € 4.347.456.

Het totale aantal deelnemercertificaten verschilt, gezien iedere deelnemer aan het Bright LifeCycle Fonds deelnemercertificaten krijgen toebedeeld. Echter gezien er geen sprake is van een verdere investering, wijzigt de balanswaarde van de deelnemercertificaten dan ook niet jaarlijks.

Overige reserves

Bright heeft ten tijde van omruiling ook de verliezen mee overgenomen uit BrightNL Coöperatie en BrightPensioen Coöperatief. In 2025 zijn hier de resultaten uit het voorgaande boekjaar van de Coöp aan worden toegevoegd na winstbestemming.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Er zijn geen niet uit de balans blijvende verplichtingen.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

Coöp voert geen bedrijfsactiviteiten uit maar treedt op als een financiële holding die het volledige aandelenbelang in Bright houdt.

Overige informatie

Gemiddeld aantal werknemers

In het verslagjaar waren er geen personeelsleden bij van Coöp werkzaam. De administratie van Coöp wordt uitgevoerd door Bright en wordt gecontroleerd door het bestuur.

VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING

Tijdens de Algemene Vergadering waarop de jaarrekening zal worden vastgesteld, zal worden voorgesteld het resultaat na belastingen toe te voegen aan de algemene reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan, die betrekking hebben op de jaarrekening 2025.

Amsterdam, 30 april 2026
Bright Coöperatief U.A.

Het bestuur

w.g.

P. Verhaar
Voorzitter

w.g.

H. Boeve
Niet-uitvoerend bestuurslid

w.g.

C. Peters-Jakobsen
Secretaris

w.g.

J. Zonneveld
Uitvoerend bestuurslid

OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE REGELING INZAKE DE WINSTBESTEMMING

Artikel 5.3 van de statuten

1. Het bestuur is bevoegd tot vaststelling en wijziging van een uitkeringsbeleid (dividendbeleid) en neemt de besluiten als hierna in dit artikel vermeld met inachtneming van dat beleid.
2. Het bestuur besluit of de winst, zoals die blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, geheel of gedeeltelijk wordt gereserveerd of uitgekeerd.
3. Onverminderd het in artikel 3.7.2 uit de statuten bepaalde, is ieder lid tot uitkeringen gerechtigd naar rato van het aantal door hem gehouden winstcertificaten per de datum waarop tot een dergelijke uitkering wordt besloten.
4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden voldaan voor zover de wet dat toestaat.
5. Het bestuur besluit tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
6. Het bestuur besluit tot het doen van een tussentijdse uitkering.
7. Uitkeringen zijn opeisbaar op de dag die het bestuur bepaalt.
8. Het bestuur kan besluiten tot het doen van een uitkering anders dan in geld.