



Halfjaarverslag 2026

Bright Pensions N.V.

1	HALFJAARREKENING 2026	3
1.1	Balans (vóór resultaatbestemming)	3
1.2	Winst- en Verliesrekening	4
1.3	Algemeen	5
1.4	Algemene waarderingsgrondslagen	5
1.5	Grondslagen voor de resultaatbepaling	8
1.6	Toelichting op de jaarrekening	10
1.7	Gebeurtenissen na balansdatum	16
2	OVERIGE GEGEVENS	17
2.1	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	17

1 Halfjaarrekening 2026

1.1 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	30 juni 2026	31 december 2025
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	690.262	714.402
Materiële vaste activa	2	63.874	52.343
Financiële vaste activa	3	154.841	178.657
Vaste Activa		908.977	945.402
Debiteuren	4	15.713	18.698
Overige vorderingen	5	162.313	241.251
Liquide middelen	6	6.959.731	3.594.848
Vlottende Activa		7.137.757	3.854.797
TOTALE ACTIVA		8.046.734	4.800.199
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		350.696	350.696
Agio Reserve		3.280.574	3.280.574
Wettelijke reserve		690.262	714.402
Overige reserves		-1.694.211	-1.458.331
Onverdeeld resultaat		1.165.168	611.380
Eigen Vermogen	7	3.792.490	3.498.721
Uitgestelde omzet - inschrijfgeld		904.797	835.371
Langlopende Schulden	8	904.797	835.371
Crediteuren		31.292	128.842
Overige schulden	9	3.318.155	337.265
Kortlopende Schulden		3.349.447	466.107
TOTALE PASSIVA		8.046.734	4.800.199

1.2 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 30 juni 2026	1 januari t/m 30 juni 2025
Netto omzet	10	2.931.222	2.626.312
Kosten van het fonds	11	-78.065	-62.534
Personeelskosten	12	-781.376	-1.438.098
Afschrijvingen	13	-80.460	-67.561
Overige bedrijfskosten	14	-763.833	-507.906
Totale bedrijfskosten		-1.703.734	-2.076.098
Bedrijfsresultaat		1.227.488	550.213
Financiële baten/(lasten)	15	21.496	29.312
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		1.248.984	579.525
Vennootschapsbelasting	16	-83.816	-135.917
Aanpassing belastinglatentie		-	-
Resultaat na belastingen		1.165.168	443.608

1.3 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.

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.

1.4 Algemene waarderingsgrondslagen

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

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

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

Immateriële vaste activa

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

Materiële vaste activa

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

Financiële vaste activa

Deze bestaan uit beleggingen van Bright in het Bright LifeCycle Fonds en uit latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie. 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 terugvorderbaar 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 (d.w.z. de duur van het lidmaatschap) uitgesmeerd worden. Aangezien het opbouwen van pensioenvermogen een langetermijnproces is voor deelnemers, 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.

1.5 Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn. De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

Omzet

Omzet omvat de vaste vergoeding voor het lidmaatschap die jaarlijks vooraf in rekening wordt gebracht bij de 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 boekhoudregels (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 de aandelenoptieregeling voor het dagelijks bestuur en het personeel op 22 juni 2026 beëindigd. De opties zijn komen te vervallen in ruil voor het afzien van de agiotoezegging die gold voor de aandelen A sinds eind 2014. De waarde van de optiereserve komt hierdoor vrij te vallen en is als eenmalige positieve post opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa (software) worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Initiële bouw wordt over 10 jaar afgeschreven en de doorontwikkeling in de eerste drie jaren erna is over 7 jaar afgeschreven. De huidige doorontwikkelingen worden over 5 jaar afgeschreven.

Materiële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van het actief. In de regel zal de afschrijvingsperiode tussen de 3 - 5 jaar bedragen.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de verwachte toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Ook bij een voortijdig einde aan de gebruiksduur zal de activa in kwestie verder worden afgeschreven naar nul.

Overige bedrijfskosten

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

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd.

1.6 Toelichting op de jaarrekening

Toelichting op de Balans

1. Immateriële vaste activa

In 2021 is de bouw van het nieuwe deelnemeradministratiesysteem (DAsBright) afgerond. Het eerste deelnemeradministratiesysteem 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 de mijn.brightpensioen.nl omgeving zal straks meer mogelijkheden bevatten voor deelnemers om de (pensioen)doelen waar men naartoe werkt inzichtelijk te maken.

	1H 2026	FJ 2025
<i>Aanschafwaarde begin verslagperiode</i>	1.093.960	929.805
<i>Cumulatieve afschrijving begin verslagperiode</i>	-379.558	-259.556
Boekwaarde begin verslagperiode	714.402	670.249
Investeringsen	41.495	164.155
Afschrijvingen	-65.636	-120.001
<i>Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode</i>	1.135.455	1.093.960
<i>Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode</i>	-445.194	-379.558
Boekwaarde einde verslagperiode	690.262	714.402

2. Materiële vaste activa

Dit betreft de aanschaf van computers en inventaris. Deze worden in 3 tot 5 jaar afgeschreven. Na de verhuizing in 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 en andere ICT-randapparatuur.

	1H 2026	FJ 2025
<i>Aanschafwaarde begin verslagperiode</i>	90.901	78.688
<i>Cumulatieve afschrijving begin verslagperiode</i>	-38.558	-19.240
Boekwaarde begin verslagperiode	52.343	59.448
Investeringsen	26.355	12.212
Afschrijvingen	-14.824	-19.317
<i>Cumulatieve aanschafwaarde einde verslagperiode</i>	117.256	90.901
<i>Cumulatieve afschrijvingen einde verslagperiode</i>	-53.382	-38.558
Boekwaarde einde verslagperiode	63.874	52.343

3. Financiële vaste activa

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. Vanaf 2026 wordt er maandelijks een bedrag ingelegd in het fonds, deels ter belegging maar ook zodat er altijd voldoende participaties beschikbaar zijn voor eventuele correcties.

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

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.

De nominale belastingdruk over 2026 en verder bedraagt 19% (2025: 19%) over de belastbare winst tot een bedrag van € 200.000 (2025: € 200.000) en 25,8% (2025: 25,8%) over het meerdere.

Sinds 2022 zijn verliezen (uit boekjaren 2012 of later) onbeperkt voorwaarts verrekenbaar. Al Bright haar compensabele verliezen uit het verleden vallen daardoor onder deze nieuwe regeling. Er geldt 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.

4. *Debiteuren*

Het openstaande debiteurensaldo halverwege 2026 is € 26.219. Hiervan staat momenteel nog € 2.849 open.

Op de balans is een voorziening voor dubieuze debiteuren (momenteel € 10.506) hier nog afgehaald waardoor de netto positie € 15.713 in de balans staat meegenomen.

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 debiteurensaldo het hoofd te bieden. Gezien we bij individuele deelnemers het lidmaatschap tegenwoordig via de inleg laten verlopen, is het debiteurenbeheer ook makkelijker geworden doordat deze nog uitsluitend noodzakelijk is voor werkgever klanten.

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. 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.

	1H 2026	FJ 2025
Borg kantoorruimte	49.790	49.790
Te ontvangen vanuit Mollie	6.936	9.485
Overige kortlopende vorderingen	105.587	181.976
Overige vorderingen	162.313	241.251

6. *Liquide middelen*

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening courant (bij Caceis, ING en ABN Amro) en deposito tegoeden (bij ABN Amro en ING). Het volledige saldo is direct opeisbaar en staat ter vrije beschikking van de vennootschap. Er zijn geen kredietfaciliteiten overeengekomen. In augustus is een deposito bij ABN AMRO aangegaan.

7. *Eigen vermogen*

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat ultimo 30 juni 2026 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

(ultimo 2025: 24.500.000) aandelen A waarvan 6.000.000 (ultimo 2025: 6.000.000) op naam staan van Bright Pensions N.V. en 10.569.645 (ultimo 2025: 10.569.645) aandelen B geplaatst en volgestort.

Op 29 november 2024 heeft Bright een structuurwijziging afgerond en zijn alle aandelen in handen van Bright Coöperatief U.A. (hierna: “Coöp” en gezamenlijk “Bright”) gekomen. Op haar beurt heeft Bright 28.628.910 winstcertificaten uitgegeven welke worden gehouden door:

De geplaatste winstcertificaten worden (ultimo 30 juni 2026) gehouden door:

- 35,1% (10.000.000 winstcertificaten) - CJP@Work B.V.;
- 29,8% (8.500.000 winstcertificaten) - NieuwPensioen B.V.;
- 7,0% (2.000.000 winstcertificaten) - Allianz Benelux N.V.; en
- 28,1% (8.128.910 winstcertificaten) - Overige investeerders, waaronder ook de crowdfunders en deelnemers.

Op 22 juni 2026 zijn de winstcertificaten (deels) genoteerd op de NPEX effectenbeurs. Tot eind 2026 is het voor winstcertificaathouders nog mogelijk om hun winstcertificaten door NPEX op naam te laten zetten. Alle resterende, niet op naam gestelde winstcertificaten, zullen in 2027 ook op NPEX worden bijgeschreven, waarbij de juridische eigendom wordt ondergebracht bij de Coöp, waarbij de economische eigendom bij de winstcertificaathouder blijft. Dit certificaathoudersregister zal worden beheerd door de Coöp.

De mutaties in het eigen vermogen zagen er in de voorgaande periode van 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026 als volgt uit:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2025	35.069.645	350.696	3.280.574	714.402	-1.458.331	611.380	3.498.721
Bestemming resultaat 2025	-	-	-	-	611.380	-611.380	-
Afwaardering ontwikkelkosten DAs	-	-	-	-24.140	24.140	-	-
Vrijval reservering personeelopties	-	-	-	-	-871.400	-	-871.400
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	1.165.168	1.165.168
Stand per 30 juni 2026	35.069.645	350.696	3.280.574	690.262	-1.694.211	1.165.168	3.792.490

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 zijn als volgt:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2024	35.069.645	350.696	3.280.574	670.249	-1.727.088	312.910	2.887.341
Bestemming resultaat 2024	-	-	-	-	312.910	-312.910	-
Activatie ontwikkelkosten DAs	-	-	-	44.153	-44.153	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	611.380	611.380
Stand per 31 december 2025	35.069.645	350.696	3.280.574	714.402	-1.458.331	611.380	3.498.721

Personeelsopties

Per 22 juni 2026 hebben de resterende optiehouders -de dagelijkse bestuurders- afstand gedaan van hun personeelsopties. In ruil hiervoor is de NV akkoord gegaan met het afschaffen van de agiotoezegging die voorheen gold op de aandelen A. Tegelijkertijd hebben door de dagelijks bestuurders toegezegd in het

eerste jaar na de NPEX notering zelf geen winstcertificaten te zullen verkopen en in de 12 maanden erna maximaal 200.000 winstcertificaten per kwartaal te verkopen.

Daarmee zijn er op 30 juni 2026 geen uitstaande opties meer (ultimo 2025: 2.239.000).

8. Langlopende schulden

Dit betreft het uitgestelde omzetdeel van de ontvangen inschrijfgelden (t.b.v. 2H2026 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:

	1H 2026	FJ 2025
Omzet waarvoor prestatie nog geleverd moet worden	3.004.972	-
Nog te betalen bedrijfskosten	-	85.305
Nog te betalen personeelskosten	235.900	153.440
Nog te betalen belastingen	7.228	17.565
Uitgestelde omzet - kortlopend deel inschrijfgelden	70.055	63.023
Overige kortlopende schulden	-	17.932
Kortlopende schulden	3.318.155	337.265

De omzet waarvoor prestatie nog geleverd moet worden betreffen lidmaatschaps- en uitvoeringskosten welke in het begin van het jaar voor het gehele boekjaar in rekening zijn gebracht.

Onder nog te betalen bedrijfskosten vallen de na balansdatum ontvangen facturen die betrekking hebben op de gerapporteerde periode.

Onder nog te betalen belastingen vallen nog te betalen BTW over in het buitenland afgenomen diensten.

De nog te betalen personeelskosten bestaan uit niet-opgenomen vakantiedagen en sociale premies en loonbelastingen.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen bedraagt momenteel € 196.561 (2025: € 196.561) per jaar. Dit is nog vóór de verrekeningen van bedongen kortingen.

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.

De nog openstaande huurverplichtingen na kortingen en na de indexatie van 2025 bedragen:

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 196.561

Huurverplichtingen tussen 1 - 5 jaar: € € 213.513

Huurverplichtingen > 5 jaar: € -

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

10. Omzet

In het afgelopen halfjaar is het deelnemersaantal gegroeid met 2.566 deelnemers (1H 2025: 2.199 deelnemers) naar 39.099 deelnemers (eind 2025: 36.533). Dit komt neer op een deelnemersgroei van 7% (1H 2025: 7%). Over de laatste 12 maanden komt de groei uit op 17% (1H2025/1H2024: 18%). Het grootste gedeelte van de nieuwe deelnemers komt jaarlijks in het vierde kwartaal binnen.

Omdat er per kalenderjaar wordt gefactureerd, wordt in het 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 halfjaar groeide de omzet met 12% (1H 2025: 18%) van € 2.626.312 over de eerste helft van 2025 naar € 2.931.222 in de eerste helft van 2026. Het overgrote deel, namelijk € 2.907.306 (2025: € 2.567.480) van deze post bestaat uit lidmaatschaps- en uitvoeringsvergoedingen. In de eerste helft van 2026 betrof € 23.915 (1H 2024: € 56.832) van de omzet overige opbrengsten zoals distributiekosten, en een eenmalige 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 30 juni 2026 heeft Bright 45 medewerkers in dienst (ultimo 2025: 45) waarvan 18 medewerkers fulltime werken, 24 parttime en 3 flexkrachten. Over het jaar heen waren er gemiddeld 37,1 fte (1H 2025: 32,3 fte) in dienst bij Bright. Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	1H 2026	1H 2025
Salaris	1.235.865	1.049.865
Sociale lasten	209.678	182.967
Vrijvallen reserve personeelsopties	-871.400	-
Bijdrage lijfrentepensioen personeel	49.691	44.549
Reiskosten	66.308	21.847
Kosten uitbestede werkzaamheden	27.315	24.846
Overige personeelskosten	63.919	114.029
Personeelskosten	781.376	1.438.098

Doordat de resterende optiehouders afstand hebben gedaan van hun personeelsopties, is de volledige reservering t.b.v. deze opties komen vrij te vallen. Hierdoor zijn de totale personeelskosten een stuk lager uitgevallen. Dit betreft een eenmalige correctie van € 871.400. Zonder deze post zouden de totale personeelskosten zijn uitgekomen op € 1.652.776, een toename van 15%.

De overige personeelskosten bestaan voor de helft uit trainings- en opleidingskosten. Het overige deel bestaat uit de kosten van de ziekteverzuimverzekering, kantinekosten, wervingskosten en de voor het personeel. In mindering zijn de ontvangen uitkering vanuit de ziekteverzuimverzekering gebracht.

Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over de eerste helft van boekjaar 2026 bedroeg € 228.403 (1H 2025: € 202.567). Hiervan betrof € 221.203 (1H 2025: € 195.367) de bezoldiging van de uitvoerend bestuurders en € 7.200 het vacatiegeld plus onkostenvergoeding voor de niet-uitvoerend bestuurders (1H 2025: € 7.200).

13. Afschrijvingen

De afschrijvingen bestonden uit:

	1H 2026	1H 2025
Immateriële vaste activa	65.636	57.184
Materiële vaste activa	14.824	10.378
Totale afschrijvingen	80.460	67.561

14. Overige bedrijfskosten

Deze post bestaat uit verkoopkosten, ICT-kosten, huisvestingskosten, kantoorkosten, algemene kosten en bankkosten. Over de hele linie is er meer geïnvesteerd dit jaar, maar met name in marketing, maar ook in ICT en kantoorkosten. Alleen de bankkosten zijn op peil gebleven.

	1H 2026	1H 2025
Verkoopkosten	306.967	196.255
ICT-kosten	185.056	151.871
Huisvestingskosten	107.513	80.781
Kantoorkosten	71.959	19.396
Algemene kosten	89.100	56.300
Bankkosten	3.239	3.302
Overige bedrijfskosten	763.833	507.906

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, abonnementen/lidmaatschappen 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.

De post kantoorkosten bestaat onder andere en met name uit portokosten en de aanschaf van kantoorartikelen.

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

15. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de rentevergoeding die betaald wordt op de tegoeden die we aanhouden op onze bankrekening bij Caceis Investor Services (Caceis Bank, Netherlands Branch), ABN AMRO Bank N.V. en ING Bank N.V.

16. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2026 bedraagt 19,0% (2025: 19,0%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 200.000 en 25,8% (2025: € 200.000 en 25,8%) over het meerdere. De belastbare winsten zijn volledig verrekend met de compensabele verliezen.

1.7 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de halfjaarrekening over 2026 verder geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 28 juli 2026

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

2 Overige gegevens

2.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Dit halfjaarverslag is niet door een onafhankelijke accountant gecontroleerd.