BrightPensioen

Jaarverslag 2017

Bright Pensions N.V.

1 BRIGHTPENSIOEN 3
1.1 Verslag van het Bestuur 3
1.2 Maatschappelijke impact 4
1.3 Samenstelling van het Bestuur 4
1.4 Bezoldiging 4
1.5 Juridische Structuur 5
2 JAARREKENING 2017 6
2.1 Algemeen 6
2.2 Algemene waarderingsgrondslagen 7
2.3 Grondslagen voor de resultaatbepaling 8
2.4 Grondslagen van het kasstroomoverzicht 9
2.5 Balans (vóór resultaatbestemming) 10
2.6 Winst- en Verliesrekening 11
2.7 Kasstroomoverzicht 12
2.8 Toelichting op de jaarrekening 13
2.9 Voorstel resultaatbestemming 18
2.10 Gebeurtenissen na balansdatum 18
3 OVERIGE GEGEVENS 19
3.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat 19
3.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant 19

1 BrightPensioen

1.1 Verslag van het Bestuur

Terugblik op 2017

Campagnes 2017

In 2017 heeft BrightPensioen voor het eerst reclamecampagnes op radio en TV gelanceerd. Het doel was de naamsbekendheid en vertrouwen te vergroten. De naamsbekendheid is verdrievoudigd (van 2% naar 6%) en het aantal deelnemers meer dan verdrievoudigd. De TV reclames zijn eind 2017 stopgezet toen duidelijk werd dat de effectiviteit van de spotjes afnam. Het 1e kwartaal van 2018 hebben we gebruikt we om de effectiviteit van de radiocampagnes van eind december en januari te evalueren en de mediaplanning voor 2018 op te stellen.

Verdere diversificatie van het bestaande Fonds

We zijn in augustus 2017 gestart met het verder diversificeren van het Bright LifeCycle Fonds door de toevoeging van 5 extra ETF's door het fonds geleidelijk in de nieuwe portefeuille te laten groeien. Op 15 januari 2018 is de transitie naar de verbreding van de portefeuille afgerond.

Aanpassingen t.b.v. Box 3 Beleggingsrekeningen

In 2017 hebben we de online omgeving aangepast om deelnemers beter inzicht te verschaffen in de Bright beleggingsrekeningen. Initieel boden we deze beleggingsrekening uitsluitend aan bestaande lijfrente deelnemers aan. Sinds 2018 kunnen ook niet-lijfrente klanten een rekening bij Bright openen. Het is een aantrekkelijke mogelijkheid voor potentiële nieuwe klanten die nu elders hun vermogen laten beheren. We bieden de beleggingsrekening voor hetzelfde jaarlijkse lidmaatschap, onafhankelijk van het aantal rekeningen dat een klant afneemt.

Evaluatie aanpassingen in het verdienmodel van BrightPensioen

Het lidmaatschap van € 210 bleek een drempel voor startende deelnemers en remde de deelnemersgroei. Door de introductie in december 2016 van de 'tot € 3.000 geen lidmaatschapsbijdrage' voor de eerste twee lidmaatschapsjaren, hebben we deze drempel verlaagd voor deelnemers. Er is daardoor besloten dit prijsmodel permanent te hanteren voor individuele klanten.

Afronding tweede financieringsronde

Het laatste deel van de financiering (€ 596.200) is opgehaald bij een angel investeerder (€ 200.000) en onze deelnemers (€ 396.200) waarna het resterende deel van de toegezegde investering (€ 250.000) door Allianz betaalbaar werd. Deze extra financiering stelt BrightPensioen in staat om eind 2018 operationeel break-even te bereiken. De verwachting is dat we in 2020 voor het eerst winst zullen maken.

Resultaat 2017

Over 2017 heeft BrightPensioen voor het tweede jaar omzet gegenereerd. Deze kwamen uit op € 157.137 (2016: € 68.144). BrightPensioen telde 2.863 rekeningen (2016: 830) en had 2.731 (2016: 775) unieke deelnemers eind 2017. De gemaakte kosten in 2017 bestaan voornamelijk uit operationele kosten (waaronder personeelskosten, vergunnings- en compliance kosten) en voor het eerst hebben we een aanzienlijk bedrag kunnen investeren in marketing en sales.

Het resultaat over het jaar 2017 komt uit op € 826.615 negatief (2016: € 633.212 negatief).

Vooruitzicht op 2018

Komend jaar verwacht BrightPensioen 3.785 nieuwe deelnemers aan te sluiten. Hierbij gaan we ervan uit dat de acquisitiekosten per nieuwe deelnemer lager worden dan in 2017 vanwege het stopzetten van de TV campagnes. Deze uitgaves zijn reeds in het budget opgenomen.

We overwegen extra financiering te gaan ophalen ten behoeve van een versneld groeiplan waarbij de financiering met name zou worden ingezet voor extra investeringen in marketing en sales de komende jaren.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich verder geen relevante gebeurtenissen voorgedaan na balansdatum.

1.2 Maatschappelijke impact

BrightPensioen 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 de zzp'ers. Als hierin niets veranderd zal deze groep in de toekomst een grote terugval in inkomen krijgen en gaan leunen op de maatschappij.

BrightPensioen biedt een oplossing voor de groep mensen die geen pensioen opbouwt. Daarnaast hebben we als missie Nederland pensioen-bewuster te maken en ons pensioenstelsel te hervormen tot een eerlijker, duurzamer en flexibeler stelsel.

Resultaten

Zelfstandigen mét pensioen

Sinds de start van BrightPensioen zijn inmiddels meer dan 3.000 mensen zonder pensioen aan pensioen geholpen.

Pensioenbewustheid

Door middel van voorlichting - onder andere door het geven van workshops en webinars – en het beschikbaar stellen van tools, hebben we het financieel bewustzijn van mensen vergroot. Duizenden mensen hebben een webinar of workshop bijgewoond, onze tools gebruikt en whitepapers gedownload.

Verandering pensioenstelsel

BrightPensioen is actief in 'de strijd' voor een nieuw pensioenstelsel. Vele publicaties van onze hand zijn in diverse media verschenen. BrightPensioen heeft aan de SER een plan gepresenteerd voor een flexibelere vorm van een pensioenopbouw: de fiscale oudedagsrekening. Door de pensioenopbouw voor zzp'ers te koppelen aan de omzetaangifte wordt het ze een stuk makkelijker gemaakt.

BrightPensioen is continu op zoek naar mogelijkheden om drempels weg te nemen die pensioenopbouw in de weg staan. Op deze manier probeert BrightPensioen financiële onafhankelijkheid te vergroten en de afhankelijkheid van de overheid en van de jongere generatie te verkleinen.

1.3 Samenstelling van het Bestuur

BrightPensioen 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 staan hen bij met advies waar nodig.

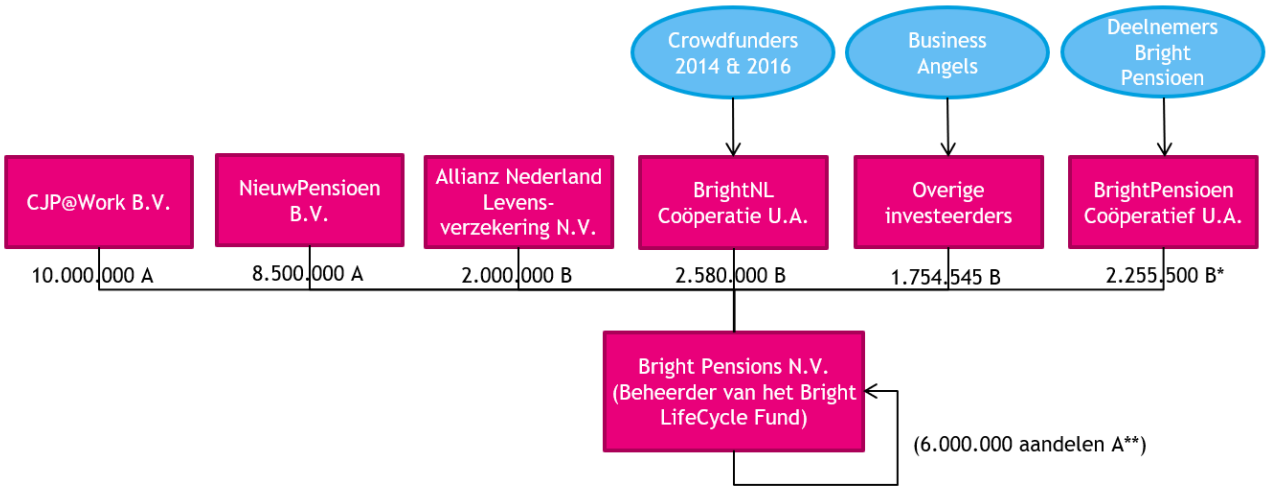
Het dagelijks bestuur van BrightPensioen bestaat uit Sjaak Zonneveld en Karin Jakobsen. Peter Verhaar is vanuit zijn rol als bestuursvoorzitter medebeleidsbepaler.

1.4 Bezoldiging

Het dagelijks bestuur heeft over 2017 een bezoldiging ontvangen, bestaande uit een cash vergoeding. De bestaande personeelsoptieregeling is gekoppeld aan het bereiken van bepaalde milestones. Meer informatie over de optieregeling is verderop in dit jaarverslag opgenomen. Zodra wordt overgegaan op marktconforme vergoedingen voor alle bestuursleden en werknemers, worden er geen personeelsopties meer uitgegeven.

1.5 Juridische Structuur

Eind 2017 zag de juridische structuur er als hieronder wordt weergegeven uit.



*) Aantal gehouden aandelen groeit met toenemend aantal deelnemers

**) Deze aandelen A zullen worden ingetrokken zodra het eigen vermogen van de onderneming dit toelaat.

Naarmate het aantal deelnemers oploopt, zal ook het aandeel van de deelnemers coöperatie in Bright Pensions N.V. verder toenemen.
Eind 2017 waren er 33.090.045 aandelen uitgegeven. De onderneming heeft halverwege 2016 6.000.000 aandelen A om niet ingekocht en in ruil hiervoor 354.545 nieuwe aandelen B uitgegeven. Deze 6.000.000 aandelen A zal de onderneming intrekken zodra het eigen vermogen van de onderneming dit toelaat.

Amsterdam, 30 april 2018

w.g.	w.g.	w.g.
C.G. Jakobsen	J. Zonneveld	P.F. Verhaar
Uitvoerend bestuurder	*Uitvoerend bestuurder*	*Niet-uitvoerend bestuurder*

2 Jaarrekening 2017

2.1 Algemeen

Doelstelling

Bright Pensions N.V. ("BrightPensioen") is statutair gevestigd op het WG-Plein 360 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. BrightPensioen is opgericht op 15 februari 2013 en heeft als doel het optreden als beheerder van een Instelling in Collectieve Beleggingen in Effecten ("ICBE").

Vergunning

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

Stelselwijzigingen

In 2017 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2016 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2017 mogelijk te maken. Er is een aanpassing gemaakt in het eigen vermogen inzake het onderscheid tussen aandelen A en aandelen B. De 2016 cijfers zijn gecorrigeerd voor de 6.000.000 aandelen A die zijn ingekocht door de NV maar nog niet zijn ingetrokken. Hiervoor zijn wel al nieuwe aandelen B uitgegeven.

Functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in de euro, die fungeert als de functionele valuta van BrightPensioen.

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 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

Het eigen vermogen van Bright Pensions N.V. bedraagt per 31 december 2017 € 700.180 positief (2016: € 423.934 positief). Gezien de resultaten in de afgelopen boekjaren en de verwachting voor 2018 hangt de continuïteit van de vennootschap af van de groei van het deelnemersaantal en met name de groei van het aantal betalende deelnemers. De verwachting is dat in het 4^{e} kwartaal van 2018 de 3.000 betalende deelnemers worden bereikt, waardoor BrightPensioen vanaf dat moment break-even kan draaien, rekening houdend met minimale marketing uitgaves. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

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.

2.2 Algemene waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaglegging 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.

(Im)materiële vaste activa

De (im)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

Er wordt uitsluitend een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van het tijdelijke verschil kunnen worden aangewend. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Bijzondere waardeverminderingen

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

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

Vorderingen

De 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 en staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

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.

2.3 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 bij de deelnemers in rekening wordt gebracht. Deze wordt pro rata toegerekend aan het jaar waarin de dienstverlening plaatsvindt.

Kosten van het fonds

Onder de kosten van het fonds vallen de kosten en compensaties die door BrightPensioen worden betaald zoals in de prospectus van het fonds is afgesproken. Hieronder vallen onder andere de kosten van de rekeningen, de vergoedingen die BrightPensioen betaalt aan het fonds ter compensatie van minimale transactievergoedingen en de minimale kosten van de bewaarder, de kosten van het terugvragen van de dividendbelasting namens het fonds, kosten van de fondsadministratie en de maandelijkse NAV bepalingen en overige rapportagekosten van het fonds.

Personeelskosten

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

Aandelenoptieregeling

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

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

Verkoopkosten

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, sponsering, door medewerkers gedeclareerde kilometervergoedingen voor zakelijke afspraken en diverse verkoopkosten zijn hier terug te vinden.

Huisvestingskosten

Huisvestingskosten bestaan voornamelijk uit huurkosten van de gebruikte vergaderruimtes en de huur van kantoorruimte.

ICT Kosten

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.

Kantoorkosten

Onder kantoorkosten worden de kosten verantwoord voor gebruikte kantoorartikelen, printkosten, drukwerk, vakliteratuur en diverse kantoorkosten.

Algemene kosten

De algemene kosten bestaan uit advieskosten en diverse algemene kosten die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de geleverde diensten of aan de overige kosten categorieën zijn toe te rekenen.

Advieskosten

Onder advieskosten worden die kosten verstaan voor advisering omtrent regelgeving, wettelijke vereisten en belastingen. Onder deze post worden ook de accountancykosten verantwoord.

Bankkosten

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

Afschrijvingen

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

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van (im)materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

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.

2.4 Grondslagen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. In de opstelling wordt de kasstroom, die bestaat uit het resultaat na belastingen vermeerderd met de afschrijvingslasten afzonderlijk gepresenteerd. Uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

2.5 Balans (vóór resultaatbestemming)

Balans (bedragen in €)	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	-	12.176
Materiële vaste activa	2	1.003	718
Vaste Activa		**1.003**	**12.894**
Overige vorderingen	3	48.162	48.423
Liquide middelen	4	745.654	497.720
Vlottende Activa		**793.816**	**546.143**
TOTALE ACTIVA		**794.819**	**559.037**
PASSIVA			
Geplaatst aandelenkapitaal		330.900	291,615
Agio Reserve		2.034.880	1,054,704
Overige reserves		-838.985	-289.173
Onverdeeld resultaat		-826.615	-633.212
Eigen Vermogen	5	**700.180**	**423.934**
Crediteuren		74.478	18.980
Overige schulden		20.161	116.123
Kortlopende Schulden	**6**	**94.639**	**135.103**
TOTALE PASSIVA		**794.819**	**559.037**

2.6 Winst- en Verliesrekening

Winst- en Verliesrekening (bedragen in €)	Toelichting	1 januari t/m 31 december 2017	1 januari t/m 31 december 2016
Omzet	7	157.137	68.144
Kosten van het fonds		-26.316	-22.030
Bruto omzetresultaat		**130.821**	**46.114**
Personeelskosten	8	-277.172	-390.882
Afschrijvingen		-12.617	-12.415
Overige bedrijfskosten	9	-667.514	-276.264
Bedrijfsresultaat		**-826.482**	**-633.447**
Financiële baten	10	-133	235
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		**-826.615**	**-633.212**
Vennootschapsbelasting	11	-	-
Resultaat na belastingen		**-826.615**	**-633.212**

2.7 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht (bedragen in €)	1 januari t/m 31 december 2017	1 januari t/m 31 december 2016
Bedrijfsresultaat	**-826.482**	**-633.447**
Afschrijving	12.617	12.415
Veranderingen in werkkapitaal	-51.203	51.487
Reservering t.b.v. personeelsopties	83.400	190.500
Kasstroom uit Operationele activiteiten	**-781.668**	**-379.045**
Investeringen in materiële vaste activa	-726	-
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten	**-726**	**-**
Ontvangen/(betaalde) Rente	-133	235
Uitgifte aandelenkapitaal	846.200	670.000
Reserve t.b.v. nieuw uit te geven aandelen B	171.242	14.600
Buffervermogen deelnemers	2.019	228
Kasstroom uit Financieringsactiviteiten	**1.019.328**	**715.526**
Netto Kasstroom	**236.934**	**336.481**
Stand liquide middelen begin boekjaar	497.720	161.239
Stand liquide middelen eind boekjaar	734.654	497.720
Mutatie in liquide middelen	**236.934**	**336.481**

2.8 Toelichting op de jaarrekening

Toelichting op de Balans

1. Immateriële vaste activa

Deze post bestaat uit de software voor het FinCircle administratiesysteem. Deze zullen gedurende de looptijd van het contract (3 jaar) worden afgeschreven.

	2017	2016
Aanschafwaarde	36.527	36.527
Cumulatieve afschrijving	-24.351	-12.176
Boekwaarde per 1 januari	12.176	24.351
Afschrijvingen	-12.176	-12.176
Boekwaarde per 31 december	**-**	12.176

2. Materiële vaste activa

Dit betreft de aanschaf van computers en inventaris. Deze worden in 3 tot 5 jaar afgeschreven.

	2017	2016
Aanschafwaarde	1.196	1.196
Cumulatieve afschrijving	-478	-239
Boekwaarde per 1 januari	718	957
Investeringen	726	-
Afschrijvingen	-441	-239
Boekwaarde per 31 december	**1.003**	**718**

3. Overige vorderingen

De overige vorderingen hebben bestaan uit vooruitbetaalde bedragen, nog te ontvangen lidmaatschapsbijdrages en de borg voor de kantoorruimte op WG-Plein te Amsterdam. De vooruitbetaalde bedragen hebben een looptijd die korter is dan één jaar. De reële waarde van de vordering is gelijk aan de boekwaarde en er zijn geen afspraken gemaakt m.b.t. aflossing en zekerheden. Hieronder is ook de vordering op KAS Trust opgenomen vanwege teveel betaalde vergoeding van de bewaarder over 2015 en 2016, ter hoogte van € 21.305. In 2017 is deze post afgewikkeld.

4. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening courant en deposito tegoeden. Het saldo is direct opeisbaar en er zijn geen kredietfaciliteiten overeengekomen.

5. Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2017 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 (2016: 24.500.000) aandelen A waarvan 6.000.000 (2016: 6.000.000) op naam staan van de N.V. en 8.590.045 (2016: 4.661.545) aandelen B geplaatst en volgestort.

De geplaatste aandelen worden gehouden door:

- 30,2% (10.000.000 aandelen A) – CJP@Work B.V. (ultimo 2016: 34,3% aandelen A);
- 25,7% (8.500.000 aandelen A) – NieuwPensioen B.V. (ultimo 2016: 29,1% aandelen A);
- 18,2% (6.000.000 aandelen A) – Bright Pensions N.V. (ultimo 2016: 20,6% aandelen A)

- 7,8% (2.580.000 aandelen B) – BrightNL Coöperatie U.A. (ultimo 2016: 8,8% aandelen B);
- 6,8% (2.255.500 aandelen B) – BrightPensioen Coöperatief U.A. (ultimo 2016: 0,5% aandelen B);
- 6,0% (2.000.000 aandelen B) – Allianz Nederland Levensverzekering N.V. (ultimo 2016: 3,4% aandelen B); en
- 5,3% (1.754.545 aandelen B) – Overige investeerders (ultimo 2016: 3,3% aandelen B).

De mutaties in het eigen vermogen gedurende de periode van 1 januari tot en met 31 december 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Overige reserves	Onverdeeld Resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2016	29.161.545	291.615	1.054.704	-289.172	-633.212	423.933
Bestemming resultaat 2016				-633.212	633.212	-
Uitgifte aandelen B aan investeerders	3.928.500	39.285	942.615			981.900
Afname agioreserve t.b.v. uitgifte aandelen aan deelnemerscoöp			171.242			171.242
Toename reserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B deelnemers			-135.700			-135.700
Toename buffervermogen deelnemers			2.019			2.019
Reservering t.b.v. personeelsopties				83.400		83.400
Resultaat boekjaar					-826.615	-826.615
Stand per 31 december 2017	**33.090.045**	**330.900**	**2.034.880**	**-838.985**	**-826.615**	**700.180**

De agioreserve is ontstaan door hetgeen meer is gestort boven de nominale waarde van de aandelen. De reserve bestaat voor € 61.455 uit Agioreserve A en voor € 1.894.945 uit agioreserve Aandelen B, alsmede is er een reserve opgenomen van € 75.642 voor nieuw uit te geven aandelen B aan deelnemers en een post van € 2.838 aan buffervermogen deelnemers. Deze laatste post omvat de 0,02% bijdrage aan het buffervermogen over de gestorte inleg door deelnemers.

De deelnemerscoöperatie, BrightPensioen Coöperatief U.A., is in de eerste helft van 2016 opgericht en begin juli 2016 is een eerste tranche van eerste 127.000 aandelen B uitgegeven aan deze coöperatie. In 2017 is dit belang verder uitgebreid met € 531.900 waarvan € 396.200 met de deelnemer crowdfunding is opgehaald. Sinds de uitgifte zijn er weer een groot aantal deelnemers bijgekomen. Onder de agioreserve staat het bedrag aan ontvangen inschrijfgeld ter grootte van € 75.642 opgenomen waarvoor in 2018 nog aandelen B zullen uitgegeven worden tegen 0,25 per aandeel. Het daadwerkelijke aantal toe te kennen aandelen B zal op het moment van uitgifte bepaald worden op basis van de op dat moment aanwezige agioreserve t.b.v. uitgifte nieuwe aandelen B.

Personeelsopties

De volgende opties zijn ultimo 2017 uitstaand (ultimo 2016: 3.205.000):

Naam	Personeelsopties	Uitoefenprijs	Vestigingsdatum	Expiratiedatum
Jakobsen, C.G.	847.500	€ 0,10	19 december 2019	
Jakobsen, C.G.	242.000	€ 0,15	19 december 2019	
Zonneveld, J.	907.500	€ 0,10	19 december 2019	
Zonneveld, J.	242.000	€ 0,15	19 december 2019	
Beijerinck, A.C.	845.000	€ 0,10	19 december 2019	31 december 2022
Beijerinck, A.C.	405.000	€ 0,15	19 december 2019	31 december 2022
Foroni Lo Faro, F.	350.000	€ 0,15	1 mei 2020	
Overige personeelsleden	200.000	€ 0,15	Mei 2019 t/m maart 2021	
Totaal	**4.039.000**			

De opties zijn in 2017 gewaardeerd bij een aandelenwaarde van € 0,25 per aandeel B. Deze aandelenwaarde is gelijk aan de huidige uitgifteprijs van nieuwe aandelen B aan deelnemers en is de uitgifteprijs aan nieuwe investeerders die in 2017 zijn toegetreden.

Het verschil tussen de overeengekomen uitoefenprijs van € 0,10 /€ 0,15 en de huidige waarde van € 0,25 is in 2014 reeds deels als last verwerkt in de winst- en verliesrekening. In 2016 is een extra last verantwoord t.b.v. de waardestijging en de nieuw toegekende personeelsopties van € 190.500. In 2017 zijn opties uitgegeven in ruil voor het gederfde loon van het dagelijks bestuur over 2016 en t.b.v. de toetreding van mevr. F. Foroni Lo Faro tot het management team van BrightPensioen.

6. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan met name uit crediteuren en onder de overige schulden vallen de vooruit ontvangen uitvoeringsvergoeding (dat toegerekend dient te worden aan het volgende boekjaar), nog te betalen salaris, niet-opgenomen vakantiedagen, sociale premies en loonbelastingen. Ook is een kortlopende schuld van € 11.000 opgenomen met inleg stortingen van deelnemers die ontvangen zijn op de rekening van de beheerder en die de beheerder begin januari 2018 heeft doorgestort naar de rekening van het fonds.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen bedraagt € 17.500. Het huurcontract is aangegaan voor een periode van vijf (5) jaar op 15 juli 2016. Het contract kent een opzegtermijn van 12 kalendermaanden. De huurverplichtingen zijn voor het eerst geïndexeerd in januari 2018 met 1,5%.

Huurverplichtingen < 1 jaar: € 17.763

Huurverplichtingen tussen 1 – 5 jaar: € 45.147

Optieregeling

Voor het dagelijks bestuur en het personeel geldt een optieregeling die opties toekent bij het bereiken van belangrijke milestones voor BrightPensioen (zoals het behalen van een bepaald deelnemersaantal, of het bereiken van break-even). Het aantal toe te kennen opties per jaar mag per kalenderjaar niet meer bedragen dan 10% van het totale aantal uitstaande aandelen. Ook mag het totaal aantal uitstaande opties, niet meer dan 30% van het uitstaande aandelenkapitaal bedragen.
Op dit moment zijn er 6 deelnemers aan de optieregeling (ultimo 2016: 5).

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

7. Omzet

In 2016 heeft BrightPensioen voor het eerst omzet gerealiseerd. In vergelijking met 2016 is het aantal deelnemers gegroeid met een factor 3,4. De meerderheid van de nieuwe deelnemers is pas in het vierde kwartaal 2017 binnengekomen. Omdat er per kalenderjaar wordt gefactureerd, wordt er in een eerste jaar slechts een pro rata bedrag in rekening gebracht. Hierdoor is de gerelateerde omzetgroei vertraagd terug te zien in de cijfers.

8. Personeelskosten

Op 31 december 2017 heeft BrightPensioen 10 medewerkers in dienst (ultimo 2016: 7) waarvan 4 medewerkers fulltime werken, 1 parttime en de overige medewerkers betreffen oproepkrachten die werkzaam zijn bij BrightPensioen op basis van een nulurencontract. Over het jaar heen waren er gemiddeld 5,2 fte's in dienst bij BrightPensioen. Onder personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen:

	2017	2016
Salaris	190.797	161.455
Sociale lasten	34.989	28.461
Personeelsopties	35.000	190.500
Reiskosten	5.616	3.055
Overige personeelskosten	10.770	7.411
Personeelskosten	**277.172**	**390.882**

Op aandelen gebaseerde beloningen

BrightPensioen biedt enkele medewerkers de mogelijkheid om een deel van hun salaris als opties te ontvangen. Hierdoor zijn de cash loonkosten voor BrightPensioen lager en worden medewerkers gestimuleerd om aan het lange termijn succes van BrightPensioen mee te bouwen.

De personeelsoptieregeling is gekoppeld aan het behalen van belangrijke milestones door BrightPensioen. De milestone van 3.000 deelnemers is de eerstvolgende milestone waarbij weer extra opties toegekend worden aan het bestuur en personeel.

Onderstaand een overzicht van de uitstaande opties ultimo 2017 is op de voorgaande pagina terug te vinden onder toelichting 5.

Bezoldiging bestuurders

De totale bezoldiging bestuurders over boekjaar 2017 bedroeg € 102.816 (2016: € 97.624). Het dagelijks bestuur had over boekjaar 2016 loon in geld ontvangen van € 42.594. Het bedrag van € 48.400 aan achterstallig loon van de bestuurders over 2016 is omgezet in personeelsopties. Over 2017 was er geen sprake van achterstallig loon.

In boekjaar 2017 zijn vacatiegelden ter hoogte van € 6.000 betaald aan de niet-uitvoerend bestuurder (2016: € 6.000). Daarnaast geldt voor de dagelijks bestuurders een optieregeling. Hiervoor is gekozen om de bestuursleden te binden aan de onderneming (en haar voortdurend succes). Door te kiezen voor een lange vestigingsperiode verleggen we de focus van de korte termijn naar de lange termijn. Hiervoor is zowel groei maar ook een solide bedrijfsvoering belangrijk.

Zodra er overgegaan wordt op marktconforme vergoedingen voor alle bestuursleden en werknemers, zullen geen verdere opties worden uitgegeven met een uitoefenprijs beneden de huidige uitgifteprijs.

9. Overige bedrijfskosten

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

De verkoopkosten bestaan voornamelijk uit marketingkosten, -advies, advertentiekosten, kosten website, en overige verkoopkosten zoals kosten promotiemateriaal, sales support, vervoerskosten en relatiegeschenken.

De ICT kosten betreffen de licentiekosten en de kosten van doorontwikkeling van ons administratiesysteem en het deelnemersportaal.

Huisvestingskosten betreft de huur van kantoorruimte aan de Entrada te Amsterdam tot eind juli 2016 en de huur op het WG-Plein 360 te Amsterdam vanaf half juli 2016. De huurprijs aan de Entrada is inclusief internetkosten. Op het WG-Plein zijn de huurkosten exclusief internetkosten.

Onder kantoorkosten is een creditfactuur opgenomen die nog betrekking heeft op geboekte kantoorkosten in 2016. Verder bestaat deze post met name uit portokosten en de aanschaf kantoorartikelen.

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

	2017	2016
Verkoopkosten	490.639	117.137
ICT Kosten	76.264	49.377
Huisvestingskosten	19.732	17.340
Kantoorkosten	-724	3.248
Algemene kosten	80.635	76.560
Bankkosten	968	12.602
Overige bedrijfskosten	**667.514**	**276.264**

10. Financiële baten en lasten

Hieronder valt de depositorente die ontvangen wordt op het ondernemersdeposito.

11. Vennootschapsbelasting

De nominale belastingdruk over 2017 bedraagt 20% (2016: 20%) over het belastbare resultaat tot een bedrag van € 200.000 en 25% (2016: 25%) over het meerdere. Omdat BrightPensioen nog geen operationele winst heeft behaald, is de effectieve belastingdruk voor BrightPensioen gelijk aan nul. De compensabele verliezen worden bijgehouden en zullen in de toekomst verrekend worden zodra BrightPensioen winstgevend wordt.

Compensabele verliezen

Het bestuur verwacht de verliescompensatie te kunnen realiseren zodra BrightPensioen door de grens van 10.000 betalende deelnemers gaat. Omdat het onduidelijk is wanneer dit zal plaatsvinden, is ervoor gekozen om de post verliescompensatie te waarderen op nihil.

De totale compensabele verliezen bedragen € 1.714.000 en zijn ontstaan in:

Jaar	Compensabele verliezen	Verliescompensatie vervalt in:
2013	26.753	2023
2014	120.757	2024
2015	332.163	2025
2016	442.712	2026
2017	791.615	2027
Totaal:	**1.714.000**	

2.9 Voorstel resultaatbestemming

Het bestuur stelt voor om het over 2017 behaalde resultaat van € 826.615 negatief in mindering te brengen op de algemene reserve.

2.10 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de jaarrekening over het jaar 2017 geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 30 april 2018

Het bestuur

w.g.	w.g.	w.g.
C.G. Jakobsen	J. Zonneveld	P.F. Verhaar
Uitvoerend bestuurder	*Uitvoerend bestuurder*	*Niet-uitvoerend bestuurder*

3 Overige gegevens

3.1 Statutaire bepaling inzake het resultaat

Overeenkomstig artikel 18.1 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

3.2 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 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 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 2017 en van het resultaat over 2017 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 2017;
2. de winst-en-verliesrekening over 2017; 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. 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;
- maatschappelijke impact;
- samenstelling van het Bestuur;
- bezoldiging;
- juridische structuur;
- de overige gegevens op pagina 19.

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 op pagina 19 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.

C. 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 gerede 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.

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

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

Amstelveen, 30 april 2018

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
drs. M.F. Meijer RA
