

Plaats, datum & tijd	Amsterdam, 17 mei 2023, 14:00 uur
Aanwezige bestuursleden:	BrightPensioen Coöperatief UA: Ed Spijkers (ES, voorzitter), Maurice Wijmans (MW, Penningmeester), Thijs Bonsma (TB, secretaris), Cindy Coltman (CC, aspirant lid), Bright Pensioens NV: Karin Jakobsen (KJ), Sjaak Zonneveld (SZ), Peter Verhaar (PV)
Afwezig(en):	BrightPensioen Coöperatief UA: Chris de Witte (bestuurslid) en Jeroen Hemstra (aspirant-lid)
Plaats:	de Kaap te Amsterdam

I. Introductie

1. Opening en mededelingen

SZ opent de vergadering en geeft een uitleg over de entiteiten. Het bestuur stelt zich voor. 186 deelnemers zijn digitaal aanwezig plus ongeveer 30 deelnemers in de zaal.

2. Vaststellen notulen vorige vergadering (Besluit)

De notulen worden vastgesteld.

II. Ontwikkelingen & Resultaten

3. Terugblik 10 jaar BrightPensioen

SZ vertelt dat we 10 jaar geleden officieel ingeschreven stonden bij de KvK. Hij geeft een kort verloop van de historie van BrightPensioen vanaf de oprichting door Karin en Annemieke tot heden.

4. Wat bracht 2022 en waar staan we nu?

- Er is nog veel onduidelijk over de verplichte arbeidsongeschiktheidsverzekering. Indien dit doorgaat zal dit niet voor 2028/2029 gebeuren.
- Dazure en Allianz hebben samen met ons een nabestaandenverzekering ontwikkeld voor de Bright-leden. In 2022 hebben we deze verbeterd. Wij treden hierbij op als een verbonden bemiddelaar van Mo-Lotta (de bemiddelaar van Dazure).
- Afgelopen jaar hebben wij de Pensioen Pro Award gewonnen in de categorie communicatie.
- Afgelopen jaar hebben wij een grootschalig onderzoek laten doen naar het gebruik van de FOR. Met de uitkomsten van dit onderzoek is veel publiciteit getrokken en zijn er Kamervragen gesteld. Inmiddels is besloten de FOR af te schaffen.
- We startten in 2022 met onze podcast Take a Break. Hierin spreken we mensen die een tussenpensioen namen en zij vertellen over deze - vaak 'life changing' - gebeurtenis. Deze zomer verschijnen er nieuwe afleveringen.
- Afgelopen jaar kwam ons eerste duurzaamheidsverslag uit o.b.v. de SFDR-regelgeving (ondanks dat deze in 2022 nog niet verplicht was). Voor zover we weten zijn we de eerste die dit al heeft gedaan. Vanaf dit jaar (2023) is rapporteren verplicht.
- Momenteel beleggen we in duurzame ETF's en green bonds. Wij stellen deze ETF's niet zelf samen. Doordat een steeds groter deel in green bonds belegd is en deze geen variabele kosten hebben, vallen onze lopende kosten elk jaar lager uit. Een deelnemer in de zaal vraagt of wij invloed proberen uit te oefenen op belasting-vermijders. SZ geeft aan dat onze invloed beperkt is. De SFDR-regelgeving gaat eisen stellen waarop gerapporteerd moet worden. De duurzaamheid screenings liggen bij gespecialiseerde partijen. Het fonds is nu nog te klein om in individuele bedrijven te beleggen. We kunnen dus ook geen individuele bedrijven uitsluiten. We streven er

wel naar steeds meer rechtstreekse beleggingen aan te kopen i.p.v. ETF's. Dan hebben we zelf meer invloed.

- De fossiele industrie heeft het vorig jaar goed gedaan waardoor de duurzame beleggingen het wereldwijd iets minder deden dan de niet-duurzame beleggingen. Duurzaam beleggen levert dus niet altijd meer op (op korte termijn). Het vorige jaar is daar een voorbeeld van.
- De omzet van Bright is met 29% gestegen naar € 2.9 miljoen.
- De kosten bestaan voor het grootste deel (ongeveer driekwart) uit personeelskosten en Marketing & Sales.

5. Toekomstige ontwikkelingen, structuur BrightPensioen

Met het huidige bedrijfsmodel lopen wij tegen knelpunten aan.

1. Tot 2021 kon BrightPensioen zelf (extra) certificaten van aandelen uitgeven. Vanaf het moment dat we geen extra certificaten van aandelen meer konden uitgeven, moet BrightPensioen certificaten inkopen bij bestaande aandeel- en/of certificaathouders. Dit bleek een uitdaging. Bovendien is dit model op de lange termijn niet houdbaar.
2. Dividend uitkeren is niet toegestaan zolang de aanloopverliezen van de eerste jaren niet zijn goedge maakt. Dat laatste zal nog een aantal jaren duren. Wij zoeken daarom naar alternatieve mogelijkheden om eerder invulling te geven aan het 'meedelen in de winst' door de deelnemers.
3. Los van de tijd die het nog duurt om dividend te mogen uitkeren, zijn er ook operationele uitdagingen. Wij hebben tienduizenden deelnemers die straks allen een heel klein stukje winstdeling krijgen. Dat zijn bedragen die - zeker de eerste jaren - de administratie- en transactiekosten niet zouden overstijgen.
4. Een aantal investeerders heeft aangegeven inmiddels weleens (een deel van) hun aandelenbelang te willen verkopen. Tegelijkertijd zijn er Bright-leden die best wat meer geld in Bright zouden willen investeren. Op dit moment is het alleen niet mogelijk om vraag en aanbod bij elkaar te brengen.
5. BrightPensioen is in de loop der jaren meer producten gaan bieden, zoals Bright beleggen en de Bright Nabestaandenverzekering. Maar we hebben meer wensen. Zo zouden we op termijn mogelijk ook verduurzamingshypotheken aan willen bieden. Dit is een activiteit die we nu niet mogen uitvoeren. De toezichthouder verbiedt 'nevenactiviteiten' vanuit (vergunninghouder) BrightPensioen. Om dit toch te kunnen doen moeten we een aparte entiteit oprichten.

Om een oplossing te kunnen bieden aan bovengenoemde uitdagingen, zijn we gaan inventariseren welke structuur hier een oplossing voor zou kunnen bieden. Deze structuur moet - naast een oplossing voor bovengenoemde uitdagingen - tegelijkertijd waarborgen dat de aspecten die onze leden belangrijk vinden (vaste vergoeding, coöperatief model, meedelen in de winst, duurzaam beleggen en social enterprise) in stand blijven. En wellicht kan een nieuwe structuur ook invulling geven aan andere wensen.

Meer achtergrond en de resultaten van de inventarisatie onder onze leden, vind je op onze [website](#).

III. Ontwikkelingen & Resultaten BrightPensioen Coöperatie U.A.

Jaarrekening coöperatie

6. Toelichting op de jaarrekening coöperatie 2022 & toelichting waarover gestemd moet worden
Penningmeester Maurice geeft aan dat we ruim € 4.2 miljoen aan aandelen in handen hebben met elkaar, welke een belang van 12% vertegenwoordigen. Per aandeel is de boekwaarde € 0,19. De vaste activa op de balans bestaan uit de boekwaarde van de aandelen in Bright, een belastinglatentie (vanwege nog verrekenbare verliezen uit het verleden), vermeerderd met een (niet opeisbare) vordering van ruim € 600.000 waarvoor nog nieuwe certificaten uitgegeven zullen worden. Dit komt samen op € 1.5 miljoen uit. Links op de balans staat wat we hebben en rechts op de balans staat hoe dit gefinancierd is. Gezien de coöperatie geen schulden heeft, bestaat het vermogen volledig uit ledenkapitaal.

7. Bestemming nettoresultaat coöperatie 2022 (besluit)

Ons aandeel heeft een waarde en is gegroeid van 16 naar 19 cent, deze waardevermeerdering is zichtbaar als een positief bedrijfsresultaat van € 91.537. Hiernaast is een extra dotatie van de bestaande belastinglatentie opgenomen, vanwege de verhoging van de vennootschapsbelasting van 15% naar 19% per 1 januari 2023. Het resultaat na belasting eindigt hierdoor op € 95.027.

De bestaande vordering loopt de komende jaren niet verder op. Deze post zal bij het wijzigen van de structuur in één keer afgewikkeld worden.

KJ geeft aan met alle stakeholders en de deelnemerscoöperatie aan tafel te zitten. Zodra alles op hoofdlijnen overeengekomen en duidelijk is, kan de benodigde documentatie worden opgesteld en gedeeld met de stakeholders. Hierna zullen informatiesessies gepland worden waarin de gelegenheid is tot het stellen van aanvullende vragen over de voorgenomen structuurwijziging.

8. Vaststelling van de jaarrekening coöperatie 2022 (besluit)

De jaarrekening wordt vastgesteld.

Verlenen van decharge aan coöperatiebestuur**9. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van het coöperatiebestuur (besluit)**

Effectief betekent het verlenen van decharge dat de leden het bestuur ontslaan van de verantwoordelijkheid over het afgelopen jaar, en deze gezamenlijk overnemen.

Er wordt decharge verleend aan het bestuur.

IV. Vertegenwoordiging belangen deelnemers op AVA Bright Pensions N.V.**10. Bespreken ingezonden vragen van coöperatielieden die worden meegenomen naar de AVA van Bright Pensions N.V.**

Voor de ALV geldt er geen minimum aantal stemmers (quorum).

Dit jaar kwam er slechts één vraag vooraf binnen, welke niets van doen had met deze vergadering. De vragen van onze fysieke gasten worden beantwoord. De vraag over het inkrimpen van het marketingbudget beantwoordt SZ door aan te geven dat 'delen voor aandelen', het member-get-member-programma, is gestopt. We willen binnenkort een nieuw member-get-member-programma lanceren. De marketingkosten versterken zo'n programma, geeft KJ aan. Wanneer jij iemand over Bright vertelt en deze persoon online gaat zoeken, moet Bright ook goed vindbaar zijn. Wanneer een klant eenmaal bij een pensioenaanbieder zit, stapt deze niet zo snel over naar een concurrent. Onder ons marketingbudget zitten ook advieskosten van bureaus. Deze zitten ook weer deels in onze personeelskosten. Lang niet alles wordt aan reclame uitgegeven.

Met de Wet Toekomst Pensioenen verandert er voor ons (als derde pijler product) op dit moment naar verwachting niets, wat een IT-investering vereist.

11. Verlenen van de stemvolmacht voor AVA Bright Pensions N.V. aan leden bestuur coöperatie**11a. Vaststelling van de jaarrekening van BrightPensioen 2022**

De jaarrekening wordt vastgesteld.

11b. Decharge aan de leden van het bestuur Bright

Decharge wordt verleend.

11c. Aanstelling BDO als accountant van Bright en Bright LifeCycle Fonds 2023 (besluit)

Wij zijn vooralsnog tevreden met BDO en wij zijn niet verplicht te switchen naar een ander bedrijf. BDO blijft aan.

V. Rondvraag & sluiting

12. Rondvraag & WVTK

Geen, op een compliment uit de zaal na.

13. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering met de ambitie om de 100.000 leden te behalen.