



# BrightPensioen voorstel tot Herstructurering

---

OVERWEGINGEN VOOR DEELNEMERS

# Inleiding

---

In de afgelopen jaren is het bestuur van Bright NV tot de conclusie gekomen dat het huidige model van de organisatie zijn limieten heeft bereikt. Daarom wil zij graag de organisatiestructuur aanpassen.

Afgelopen jaar (december 2022 t/m december 2023) hebben het dagelijks bestuur van Bright NV en het Coöperatiebestuur van Bright daarom regelmatig contact gehad over het voorstel tot herstructurering. Hiertoe zijn verschillende overleggen geweest en zijn diverse documenten ter discussie voorgelegd. Ook is er een gezamenlijk gesprek geweest met de juridisch adviseur van Bright NV (Zuidbroek).

Om tot een gewogen advies te komen, heeft het coöperatiebestuur (als belangenbehartiger van de deelnemers in de aandeelhoudersvergadering) de volgende zaken in overweging genomen:

- (i) het vertegenwoordigen van de belangen van de deelnemers
- (ii) het in ere houden van de coöperatieve gedachte
- (iii) belang van de organisatie BrightPensioen.

# Deelnemers maken de keuze

---

Als Coöperatiebestuur zien wij in dat de huidige organisatiestructuur complex is en het Bright weerhoudt van toekomstige groei en wendbaarheid. Ten behoeve van de deelnemers zetten wij de voor- en nadelen op een rij.

Wij vinden dat elke deelnemer een eigen afweging dient te maken met betrekking tot de effecten van deze voor- en nadelen op zijn/haar eigen situatie. Daarom vragen wij deelnemers om over deze voorgestelde structuur te stemmen in deze Algemene Leden Vergadering en zullen wij deze stemming namens de deelnemers overnemen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorgelegde keuzes zijn:

A: Ik ben akkoord met het voorstel;

B: Ik ben niet akkoord met het voorstel;

# Voordelen tov andere structuren

---

- BrightPensioen wordt zelf een coöperatie met daaronder de vergunninghouder in plaats van een NV met een deelnemerscoöperatie als (een van de) aandeelhouders, waarbij elk lid zelf individueel een stem kan uitbrengen op de ledenvergadering
- De huidige structuur wordt verder gecomprimeerd, de 2 coops (Deelnemers en Crowdfunding) worden gefuseerd hetgeen zal leiden tot minder complexe structuur; minder ALV's / AVA's, jaarrekeningen etc. Dit scheelt tijd en aandacht van dagelijks bestuur
- 'Winstdelen' kan op een belasting-efficiënte manier (via een korting op het lidmaatschap) gerealiseerd worden.
- De verhandelbaarheid van certificaten wordt mogelijk, zodat
  - huidige investeerders kunnen verkopen indien zij dat willen;
  - Er kunnen nieuwe investeerders worden aangetrokken om Bright verder te laten groeien.
  - Deelnemers ook extra kunnen investeren in Bright indien zij dat willen
- Door de nieuwe structuur met een holdingcoöperatie kan Bright ook nevenactiviteiten die vergunningsplichtig zijn, gaan uitvoeren (nieuwe producten voor leden)
- Er komt een deelnemersraad die input kan geven en die er in de huidige structuur niet is, waarbij leden om input gevraagd wordt over onderwerpen die te maken hebben met de ontwikkelingen van Bright.

# Nadelen tov andere structuren

---

## - T.a.v. de Structuur

- Er komt een structuur met winstcertificaten en deelnemerscertificaten voor leden die wel/niet investeren. Dit verhoogt de complexiteit en geeft tegelijkertijd wel meer duidelijkheid over wie er meer geïnteresseerd zal zijn in winst (aandeelhouderswaarde) en wie meer in deelnemersbelang.
- Voor deelnemers die niet langer lid zijn van Bright (maar wel eenmalig inschrijfgeld betaald hebben) zullen deelnemerscertificaten komen te vervallen. (dit voorkomt wel dat inactieve deelnemers nog jaren lang stemrecht behouden).
- De zeggenschap van deelnemers die niet (extra) investeren in aandelen van Bright blijft beperkt/gemaximeerd; het voorgestelde nieuwe model biedt geen mogelijkheden om deze invloed verder te vergroten als het aantal deelnemers verder groeit (tenzij zij extra investeren in aandelen van Bright)

## - T.a.v. invloed van deelnemers

- Het stemrecht/de invloed van leden die niet bereid zijn om extra te investeren in de aandelen van Bright zelf zal afnemen indien er nieuwe investeerders toetreden.
- Leden kunnen enkel nog individueel stemmen en het is niet langer mogelijk om zich automatisch door een cooperatiebestuur te laten vertegenwoordigen; deelnemers die de ALV niet bijwonen\* worden daarmee niet vertegenwoordigd als ze zelf niet actief een volmacht aan een andere deelnemer afgeven, waarmee de invloed tov andere aandeelhouders afneemt.
- In de huidige structuur kan het cooperatiebestuur in geval van faillissement een nieuwe beheerder aanstellen voor de opgebouwde pensioengelden, in de nieuwe structuur komt deze rol te vervallen.
- De nieuw te vormen deelnemersraad mag advies geven over diverse onderwerpen, echter dit advies heeft geen formele (bindende) status.

*\*afgelopen jaren heeft meer dan 95% van de deelnemers de ALV niet bijgewoond*

# Overwegingen

---

- Vanuit het cooperatiebestuur wordt herkent dat de huidige structuur niet toekomstvast is. Zoals aangegeven zien wij enkele duidelijke voordelen van de voorgestelde structuur, maar zijn er ook nadelen aan het voorgestelde model.
- Hierbij had het cooperatiebestuur dit moment van herstructurering graag aangegrepen om de invloed van deelnemers (ook zonder extra investering in aandelen) verder te vergroten.
- Tegelijkertijd erkennen wij dat dit voor de huidige aandeelhouders geen reële oplossing is.