

Plaats, datum & tijd	Amsterdam, 23 mei 2023, 19:00 uur
Aanwezige bestuursleden:	BrightNL Coöperatie UA: Annemieke Beijerinck-Vlek (AB, voorzitter), Peter-Jaap de Harder (bestuurslid) Leden: Christel Vissers; Yudong Wang, Rob van den Burg, Marinus Boven, Arlette Lieuwkiesong, Anthonie van Zalk, Noëlle Haitsma, Gerrit Jan Hiddink, Peter van Roosmalen, Piet Ayrton Blair, Luitzen H., G.J. Bunggeer, Hans Polling, Cynthia Gabrielse, Frank van de L, Jan Willem de Vries, Peter van der Slikke, Judith Peters, Bas van der Vlist, Ton van Dijk, Simon, Amarantha C. Bright Pensions NV: Sjaak Zonneveld (SZ), Peter Verhaar (PV)
Afwezig(en):	Yasemin Tümer (secretaris), Karin Jakobsen (KJ)
Plaats:	Digitaal

I. Introductie

1. Opening en mededelingen

AB opent de vergadering om 19.05h. Het bestuur stelt zich voor. KJ is afgemeld, zij is met spoed naar het ziekenhuis moeten gaan met haar dochter die een fietsongeluk heeft gehad. Er zijn 20 leden aanwezig bij aanvang. Uiteindelijk zijn er 31 deelnemers aan de ALV.

2. Vaststellen notulen vorige vergadering (Besluit)

De notulen worden vastgesteld.

II. Bestuurswisselingen

3. Aftreden R. van der Vijgh als penningmeester

Gemeld wordt het aftreden van Ronald als penningmeester.

III. Jaarrekening BrightNL Coöperatie U.A.

4. Toelichting en beantwoording vragen m.b.t. jaarrekening 2022. Terugblik op 2022 en plannen voor 2023

De boekwaarde van de certificaten is gegroeid naar ca. EUR 19 voor de 2014 certificaten en ca. EUR 15 voor de 2016 certificaten. Het totale nog te verrekenen verlies dat eind 2022 nog openstaat is EUR 62.424 aan verliezen open.

5. Bestemming netto resultaat 2022

Gezien de coöperatie nog in de verliesverrekening fase zit, wordt ook dit jaar de winst toegevoegd aan de algemene reserves.

6. Vaststelling van de jaarrekening 2022 (Besluit)

Iedereen stemt voor. De jaarrekening wordt daarmee vastgesteld.

7. Decharge aan de leden van het Bestuur (Besluit)

Decharge wordt verleend aan het bestuur.

IV. Vertegenwoordiging belangen deelnemers op AVA Bright Pensions N.V.

8. Presentatie van de Bright jaarrekening 2022

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.

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.

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 verduurzaming hypotheeken 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](#).

9. Inventarisatie vragen en eventuele bezwaren van Coöperatie leden die meegenomen worden naar de Algemene vergadering Aandeelhouders van Bright ("Bright AvA")+

Gevraagd wordt hoe de overige aandeelhouders reageren op de plannen voor de structuurwijziging. SZ geeft aan dat er positief gereageerd worden. Voor de aandeelhouders is dit positief. De besturen houden wel op met bestaan. Voor de minderheidsaandeelhouders vanuit een BV.

Gevraagd wordt of er plannen zijn voor een IPO. SZ geeft aan dat het noteren op een MTF een soort van IPO is. Alleen kan daar nog gekozen worden of we de handel openstellen voor iedereen of alleen voor leden en deelnemers. Dit is geen echte IPO. Zo kijken we naar verschillende MTF aanbieders (zoals NPEX, nxchange, Euronext, Captin).

Er wordt gevraagd of er al een indicatie is van waardering van de certificaten. SZ geeft aan dat

Penningmeester?? komt er een nieuwe wordt gevraagd. SZ geeft aan dat hier niet direct aanleiding voor is, er gaat geen geld om in de coop. En het huidige bestuur van de Coop zal straks verdwijnen.

PJ vraagt naar de termijn waarop dit speelt. SZ geeft aan dat we hopen dat in 2023 te kunnen afronden. Na de structuurwijziging kunnen we verder met de MTF listing. Dat wordt sowieso het jaar erna. AB geeft aan dat het dus een meerjarenplan is.

Vraag over bestuur nieuwe coöperatie: dat zal gevormd worden door het huidige bestuur van Bright Pensions N.V.. Hans vraagt of er een breder bestuur komt bij de Coöperatie? SZ geeft aan dat het nieuwe bestuur ook gekeurd moet worden door DNB vanwege de verklaring van geen bezwaar die afgegeven dient te worden voor deze coöperatie (gezien ze 100% van de vergunninghoudende partij).

Er wordt gevraagd of het een coöperatie zonder aansprakelijkheid wordt. SZ schuift deze vraag door naar KJ om later te beantwoorden. KJ: er is gekozen voor een Coöperatie UA, de UA staat voor uitgesloten aansprakelijkheid. Dat is vergelijkbaar met de huidige coöperatie vorm van de crowdfunding cooperatie.

Er wordt gevraagd of er verdere verwatering optreedt. SZ geeft aan dat we ons aan het maximum dat is vastgelegd in de aandeelhoudersovereenkomst houden.

10. Verlenen van de stemvolmacht voor AVA Bright Pensions N.V. aan leden bestuur coöperatie

10a. Vaststelling van de jaarrekening van BrightPensioen 2022

De jaarrekening wordt vastgesteld.

10b. Decharge aan de leden van het bestuur Bright

Decharge wordt verleend.

10c. 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

11. Rondvraag & WVTK

Geen vragen of opmerkingen meer.

12. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 20.30h