

<b>Plaats, datum &amp; tijd</b>	<b>Amsterdam, 7 mei 2024, 20:00 uur</b>
<b>Aanwezige bestuursleden:</b>	BrightPensioen Coöperatief UA: Ed Spijkers (ES, voorzitter), Maurice Wijmans (MW, Penningmeester), Thijs Bonsma (TB, secretaris) en Chris de Witte (CdW, bestuurslid * digitaal aanwezig) Bright Pensions NV: Karin Jakobsen (KJ), Sjaak Zonneveld (SZ)
<b>Afwezig(en):</b>	Bright Pensions NV: Peter Verhaar
<b>Plaats:</b>	Studio Mediahaven te Amsterdam & digitaal

## I. Introductie Bright Pensions N.V. (“Bright”)

### 1. Opening en mededelingen

ES opent de vergadering om 20.03h, heet iedereen welkom en geeft een korte introductie van het bestuur van BrightPensioen Coöperatief UA. Vervolgens stelt ook het bestuur van Bright Pensions N.V. zich kort voor. Er wordt kort uitleg gegeven aan alle deelnemers die digitaal aanwezig zijn. In het totaal hebben 262 leden zich ingeschreven voor de vergadering. Er zijn 155 leden aanwezig op de vergadering waarvan 132 leden de gehele vergadering hebben bijgewoond (namen bekend bij het bestuur). Dit jaar is er op een iets andere wijze gestemd, namelijk via een online stemformulier die reeds bij oproeping van de ALV is opengezet voor de leden. In het totaal hebben 244 leden langs deze weg hun stem uitgebracht. Er is dit keer aan het eind van de vergadering op alle punten gestemd en niet op de momenten dat deze behandeld worden tijdens de vergadering. Eventuele vragen of opmerkingen ontvangen we graag wel van deelnemers als de besluitpunten toegelicht en besproken worden.

### 2. Vaststellen notulen vorige vergadering

ES geeft aan dat mogelijk opmerkingen of voorgestelde verbetering per chat ingestuurd kunnen worden. Het formele vaststellen volgt aan het einde van de vergadering maar zal in de notulen opgenomen worden bij het corresponderende agendapunt.

KJ: Het stemformulier staat nu live en blijft de rest van de vergadering live staan. Zolang dat zo is, is het mogelijk je stem nog wijzigen. Een blanco stem uitbrengen kan door een vraag over te slaan. We hebben iets meer dan 50% meerderheid van de uitgebrachte stemmen nodig om een besluit geldig te laten zijn.

De notulen van de ALV van vorig jaar worden vastgesteld.

### 3. Waar staan we met Bright?

SZ krijgt het woord. SZ legt uit dat er digitaal gestemd zal worden.

#### Highlights 2023

- Het Bright Future Festival, dat plaatsvond op 17 mei 2023: de ALV werd gecombineerd met een evenement. Veel leuke sprekers en muziek. De reacties hierop waren zeer positief.
- Take a Break, de podcast beleefde een tweede seizoen. Stond in september 2023 zelfs even op de tweede plaats in de categorie ‘reispodcasts’.
- In 2023 heeft Bright een flinke groei doorgemaakt voor wat betreft de werkgevers, inmiddels zijn er meer dan 1300 bij ons aangesloten.
- De Werkgeversportal heeft een aantal verbeteringen ondergaan
- We hebben de zgn. ‘witte vlek’ meer inzichtelijk gemaakt door een onderzoek te laten uitvoeren door een gerenommeerd onderzoeksbureau. Het onderzoek mochten we aanbieden aan de Tweede Kamer. Nog geen concrete resultaten maar het zaadje is geplant. Naar aanleiding daarvan hebben we ook een aantal seminars gegeven tijdens de Geen Pensioen Driedaagse.
- We zijn B Corp geworden, een certificering voor goed ondernemerschap in de breedste zin van het woord. In Nederland zijn wij een van de weinige financiële instellingen die B Corp-gecertificeerd is.

---

*Algemene ledenvergadering deelnemerscoöperatie 2024*

- Op Trustpilot zijn we nog altijd de hoogst gewaardeerde financiële instelling van Nederland.
- Opnieuw hebben we de hoogste waardering van MoneyView op het gebied van prijs. Voor ons het bewijs dat ons prijsmodel ook gunstig is voor onze leden.

**Beleggingsresultaten 2023**

- De beleggingskosten zijn in 2023 verder verlaagd, de lopende fondskosten zijn nu 0,11% voor het defensieve fonds en 0,17% voor het neutrale fonds.
- In 2023 eindigde de intrinsieke waarde (ook NAV genoemd) van het neutrale fonds op 11,52% in de plus en het defensieve fonds 10,20%.
- In het afgelopen jaar deed het neutrale fonds van Bright het 1,3 % beter dan andere aanbieders in de markt, zoals gerapporteerd door Finner.nl en Vermogensbeheer.nl.
- Het duurzaamheidsverslag wordt in het derde kwartaal van dit jaar verwacht. De belangrijkste conclusie is dat de uitstootvermindering door onze impactbeleggingen (green bonds) 70 ton is en dat is meer dan de uitstoot van onze duurzame ETF's.
- De omzet is gestegen met 31%.
- Ook zijn er meer werknemers, nu meer dan 40, samen goed voor 25,4 fte, een stijging van 30%.
- Het aantal leden is ook gestegen, iets minder hard, met 24%. De kosten zijn dus ook gegroeid en de winst is ongeveer gelijk gebleven, 3% minder dan het jaar ervoor.

Opmerking KJ: met name de personeelskosten zijn gestegen, omdat ze bezig zijn met het bouwen van een tussenlaag, een leadership team. De organisatie wordt dus iets minder plat. Dit maakt het voor KJ en SZ mogelijk meer bezig te zijn met de lange termijn.

**Over onze leden**

Opnieuw een groei in de categorie 'via via'. Ook steeds meer adviseurs die voor ledenaanwas zorgen. Vrouwen maken 42% uit van ons leden, mannen 58%. Vrouwen leggen minder in bouwen ook veel minder op. Als social enterprise willen we ons meer bezighouden met deze pensioenkloof. We hebben dit jaar het nieuws (o.a. de Telegraaf) behaald door hierover te berichten.

**Nieuwe pensioenwet**

Sinds 2023 meer fiscale ruimte om in te leggen. Financieel worden wij er niet beter van, maar het is wel voor onze deelnemers van belang. En het maakte het mogelijk om de lidmaatschapskosten fiscaal aftrekbaar te maken. Veel van onze concurrenten gingen hierdoor wel meer verdienen en ook de concurrentie is daardoor toegenomen. Er zijn inmiddels zo'n 25 aanbieders van derde pijler pensioen.

**4. Plannen Bright m.b.t. structuurwijziging****a. Toelichting bestuur Bright**

SZ geeft korte toelichting over de aanleiding van de beoogde structuurwijziging. Een gedetailleerde uitleg zat in de bijlage van de ALV oproeping en wordt verondersteld door deelnemers doorgenomen te zijn. Eventuele vragen worden onder 4c beantwoord.

**b. Toelichting & stemadvies bestuur Coöp**

ES neemt het woord. Stelt dat het voorstel tot herstructurering is bijgevoegd en hij de meeting niet langer wil maken door daar verder op in te gaan. Hij legt uit dat het bestuur hier een neutraal advies in meegeeft en het aan de deelnemers wil laten hier zelf een oordeel over te vormen. KJ stelt dat er wel een aantal vragen over zijn, die worden straks behandeld. We gaan meteen door naar het volgende punt.

**c. Bespreken ingezonden vragen van Coöp leden**

In het totaal zijn er 86 vragen gesteld door 31 deelnemers welke allen zijn beantwoord door de moderators. De belangrijkste vragen (en dit waren ook direct de meest voorkomende vragen) zijn onderstaand terug te vinden.

**V: Wat als Bright failliet gaat... staat ons pensioengeld dan nog wel veilig in de nieuwe structuur?**

A: Zeker wel. KJ licht toe. De gelden van het Bright LifeCycle Fund zijn ondergebracht bij een onafhankelijke stichting die de juridische eigendom van de fondsrekeningen houdt. Het economische eigendom van het fonds ligt bij de deelnemers. Dit blijft ongewijzigd in deze structuraanpassing. Bij een faillissement van

Bright zal een nieuwe beheerder van het Bright LifeCycle Fund door DNB en de curator worden aangewezen. Mocht de entiteit die het bestuur van de stichting onverhoopt failliet gaan dan nog steeds staan de gelden veilig. Het aanwijzen van een nieuw bestuur zal in het fondsregelement opgenomen worden zodat de continuïteit geborgd is. Het enige dat wijzigt in deze structuuraanpassing is omdat BrightPensioen Coöperatief U.A. straks niet meer bestaat maar opgaat in Bright Coöperatief UA, deze nieuwe coöperatie ook het bestuur van de Stichting zal gaan vormen.

**V: Waarom geen deelnemersraad met formeel, bindende adviesrecht?**

A: Dat zou voor een andere zeggenschapsstructuur zorgen welke mogelijk ook weer te maken krijgt dan met toetsing door DNB. In de nieuwe structuur blijft de huidige verdeling van de zeggenschap behouden.

**V: Hoe kunnen we voorkomen dat één partij een groot aantal aandelen opkoopt?**

A: Meer dan 10% aandelenbelang verkrijgen kan sowieso niet zomaar, omdat iedere investeerder die een belang van 10% of meer wenst te verkrijgen in een onder toezicht staande financiële partij - zoals Bright - vóóraf goedkeuring moet vragen aan De Nederlandsche Bank. Zo'n aanvraag zal altijd via ons moeten lopen en kan dus niet buiten om ingediend worden bij DNB. Daarnaast bestaat er in de huidige structuur ook geen extra beschermingsconstructie voor. KJ en SZ nu nog de meerderheid van aandelen en zij zijn er nu al over aan het nadenken en onderzoeken op welke manier de grondbeginselen van Bright gewaarborgd kunnen worden, mocht dit ooit niet meer het geval is.

**V: Is er een risico-assessment uitgevoerd?**

A: KJ zegt dat haar niet duidelijk is wat er met een risico-assessment exact bedoeld wordt, maar het is sowieso door verschillende partijen beoordeeld en er is nauw samengewerkt met notariskantoor Zuidbroek, dat in coöperaties is gespecialiseerd. Ook zal een onafhankelijk accountant een zogeheten 'assurance verklaring' afgeven dat de structuurwijziging geen afbreuk doet aan de rechten van bestaande leden.

**V: Wat zijn de kosten van het MTF?**

A KJ: daar kunnen we nog niet veel over zeggen, maar de kosten zullen laag zijn. Voor zover we nu kunnen beoordelen liggen de kosten voor deelnemer in de orde van 0,5% per aan- of verkooptransactie. De eenmalige implementatie kosten worden door Bright gedragen, niet door de leden.

**V: Worden kosten bespaard en wordt dat doorberekend aan de deelnemers?**

A KJ: Nee, de structuurwijziging is ook niet gedaan om kosten- of efficiency redenen. Zoals uitgelegd: het doel is onze beloftes aan deelnemers te kunnen eerbiedigen en te zorgen dat we door kunnen groeien. De gekozen oplossing biedt een oplossing op alle benoemde pijnpunten in de bestaande structuur. Het levert wél een tijdsbesparing op voor het bestuur zodat zij deze uren op een andere wijze voor Bright kunnen inzetten.

**d. Voorstel te besluiten om (i) goed te keuren dat de structuurwijziging als omschreven in het document genaamd "Voorstel tot fusie Bright Coöperatief U.A. en BrightPensioen Coöperatief U.A." (bijgesloten) wordt uitgevoerd en (ii) de besluiten van het bestuur die daartoe strekken en alle voorbereidende handelingen van het bestuur daartoe goed te keuren, alles indien en voor zover nodig. (Besluit)**

De structuurwijziging wordt goedgekeurd met 93,1% van de stemmen voor. Het voorstel is hiermee aangenomen. Een volgende stap is het deponeren van de fusiedocumenten bij de KvK en publicatie in een landelijk dagblad. Hierna start een verzetstermijn van een maand en daarna zal er een tweede ALV worden opgeroepen waaruit er een definitief besluit genomen kan worden door de ALV t.a.v. de voorgenomen juridische fusie. Op deze ALV zal dus nogmaals op dit punt gestemd moeten worden. We zullen ervoor zorgen dat iedereen dit ook weer vooraf digitaal kan doen.

## II. Ontwikkelingen & Resultaten BrightPensioen Coöperatie U.A. ("BP Coöp")

### 5. Toelichting op de jaarrekening BP Coöp

MW legt uit. Het bestuur houdt namens de entiteit Bright Coöperatief 12,1% aandelen in BrightPensioen. Onder de financiële vaste activa is de boekwaarde van de aandelen die de coöperatie houdt in Bright opgenomen t.w.v. € 1.008.986. Het aantal aandelen dat BP Coöp houdt, is niet gestegen ten opzichte van vorig jaar. Dat komt omdat Bright tegen het maximum is aangelopen qua nieuw uit te geven aandelen. Dat

---

*Algemene ledenvergadering deelnemerscoöperatie 2024*

betekent dat er een (niet opeisbare) vordering op Bright is opgenomen in de balans, waarvoor Bright aandelen zou moeten inkopen t.b.v. BP Coöp. Ook dit geeft problemen in de huidige structuur, maar dit zal dus opgepakt worden als onderdeel van de beoogde structuurwijziging.

**6. Vaststelling van de jaarrekening BP Coöp 2023 (besluit)**

De jaarrekening wordt vastgesteld.

**7. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van BP Coöp (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.

**III. Vertegenwoordiging belangen deelnemers op AVA Bright Pensions N.V.****8. Verlenen van de stemvolmacht voor AVA Bright Pensions N.V. aan leden bestuur BP Coöp**

SZ legt uit: De volmacht gaat erom het bestuur volmacht te verlenen om te stemmen tijdens de AVA volgens de steminstructie die uit het stemmen is gekomen. KJ vult aan. Het staat het bestuur vrij anders te stemmen, maar zij hebben bij een volgende ALV dan wel iets uit te leggen.

**a. Vaststelling van de jaarrekening van Bright 2023**

De jaarrekening wordt vastgesteld.

**b. Decharge aan de leden van het bestuur Bright**

Decharge wordt verleend.

**c. Aanstelling BDO als accountant van Bright en Bright LifeCycle Fonds 2024 (besluit)**

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

**IV. Rondvraag & sluiting****9. Rondvraag & WVTK*****Is er zicht op meer beleggingsmogelijkheden dan alleen neutraal en defensief?***

KJ: Zoals het er nu uitziet gaan we eind van het jaar een fondswijziging doorvoeren. In 2025 gaan we over naar een aandelen- en vastrentend fonds, waardoor we ook de lifecycle iets anders zullen inrichten. Jongere deelnemers zullen in deze nieuwe lifecycle op jongere leeftijd offensiever beleggen.

Over de verdere uitvoering hiervan volgt later in het jaar meer nieuws. We zijn ook nog bezig met het mogelijk maken van een doorbeleggingsuitkering, al zal dat vermoedelijk nog niet volgend jaar plaatsvinden. In dat geval is er geen sprake meer van een knipmoment (= het moment waarop je overgaat van pensioen opbouwen naar pensioen uit laten keren), waarbij je momenteel nog erg afhankelijk bent van de rentestand voor wat betreft de hoogte van je pensioenuitkering.

SZ vult aan: de basis blijft dat de mensen die niet willen kiezen en dat ook niet hoeven te doen. Zij kunnen voor de standaard lifecycle gaan. Wel kijken we naar een mogelijkheid om deelnemers die dat wel willen - na het met goed gevolg afleggen van een kennis- en ervaringstoets - aanpassingen te laten maken in hun portfeuilleverdeling.

**10. Sluiting**

Het online stemformulier wordt dichtgezet. Bestuur wordt bedankt voor de inzet en de leden bedankt voor hun aanwezigheid. ES dankt directie voor hulp en support en de leden voor het in het bestuur gestelde vertrouwen. De vergadering wordt om 21.35h gesloten.