

Notulen Algemene Ledenvergadering

Datum: 20 mei 2025

Aanwezig: Sjaak (S), Karin (K), Peter (P), Leontien (L), Michiel (Mi), Mathijs (Ma), Tom (T), leden Bright (live en online, aangeduid als A)

1. Opening

Peter heet alle aanwezige leden en crowdfunders welkom, introduceert het team en licht de agenda toe.

Karin en Sjaak vertellen over het ontstaan van Bright.

Sjaak licht het medezeggenschapsmodel van leden toe en schetst de groei van Bright.

2. Groei

Vraag (A): Waarom groeit het aantal deelnemers sneller dan de omzet?

Sjaak: Door de aanstelling van meer senior medewerkers, zijn de kosten toegenomen. Dit is een bewuste keuze om een stevig fundament te bouwen voor toekomstige groei. Bright bevindt zich momenteel in de managementfase in het Scaling up model van Verne Harnish (tussen de 25 de 50 medewerkers). Kenmerkend voor deze fase is dat de winstgevendheid tijdelijk onder druk komt te staan.

Vraag (L/A): Hanteren jullie een termijn voor bestuursleden?

Karin: Er zijn nu nog geen formele termijnen vastgesteld, maar we zijn wel van plan een bestuursreglement op te gaan stellen waarin we dit willen meenemen.

Vraag (L/A): Als Sjaak en Karin het eens zijn, is er al een meerderheid. Waarom stemmen wij dan mee?

Karin: Dat klopt formeel, maar we doen zeker iets met de stemmen. De stem van de leden wegnemen we altijd mee. Ze beïnvloeden onze besluiten en we willen niets forceren.

Sjaak: Daarom is ook de deelnemersraad in het leven geroepen, zodat de stem van de deelnemers - buiten de jaarlijkse ALV - nog beter wordt gehoord.

Karin: De feedback die we bijvoorbeeld van de deelnemersraad kregen op de fonds wijziging is meegenomen; het resultaat is een beter voorstel geworden.

Sjaak: Uiteindelijk verwachten we dat er steeds meer zeggenschap geleidelijk zal verschuiven van crowdfunders en investeerders naar deelnemers.

3. Fondswijziging & Strategie

Sjaak: Toelichting op de wijziging in de LifeCycle Fondsstructuur. Bright werkt nu met twee subfondsen: 'Groei' (voornamelijk aandelen) en 'Inkomen' (voornamelijk groene obligaties). Dit biedt meer mogelijkheden

Michiel:

- De portal is verder verbeterd en de doelgroep is uitgebreid.
- Aantal werkgevers is flink gestegen.
- Er is onrust onder zzp'ers en meer concurrentie vanwege de verruiming van de lijfrente.
- De eindejaarscampagne blijft belangrijk: veel zzp'ers berekenen dan hun jaarruimte. We focussen op praktische en rationele communicatie en merkversterking.
- Daarnaast geven we uitleg over onze bijdrage aan CO₂-vermijding.

Opmerking (L/A): Maak meer reclame over het feit dat Bright het enige B Corp-gecertificeerde pensioenaanbieder is.

Michiel: We zijn hier inderdaad mee bezig en het is fijn om te horen dat dit aanspreekt. *Laat een foto van de Bright deelname aan de Impact Fair zien.*

4. Klantcontact & Beleving

Mathijs:

- 99,9% van de telefoontjes worden direct beantwoord.
- 99,5% van de e-mails worden binnen een dag afgehandeld.

De meeste vragen gaan over:

- Inleggen
- Scheiden en overlijden
- Onrust op financiële markten
- De fonds wijziging wordt over het algemeen als positief ervaren.

Sjaak & Mathijs:

- Toelichting op de Net Promoter Score (NPS): meest recente score (maart '25) was 61. Daar zijn we blij mee.
- Marktbewegingen beïnvloeden de score.
- Bij scores ≤ 7 vragen we actief om feedback.

Vraag (L/A): Hoe was de NPS-score de afgelopen jaren?

Sjaak: Die schommelt niet sterk. De hoogste score die we behaalden was 71 en de laagste 54. Een daling op de beurzen zie je altijd terug in de NPS, ondanks dat we daar geen invloed op hebben.

5. Financieel Beleid & Structuur

Tom & Karin: Uitleg over kosten, winst en de structuur (coöperatie en NV).

Alle uitstaande aandelen Bright Pensions NV zijn in het bezit van de coöperatie. De herstructurering maakt het mogelijk om in de toekomst mogelijk nieuwe activiteiten te starten die dan vanuit een andere entiteit gedaan kunnen worden. Alle omzet komt nu uitsluitend uit Bright Pensions NV. Maar het zou kunnen dat daar in de toekomst nog andere entiteiten onder de coöperatie komen te 'hangen'.

Vraag (L): Wat betekenen de grote negatieve overige reserves?

Karin: De overige reserves van Bright bestaan uit verliezen uit het verleden. Nadat deze verliezen zijn weggewerkt kan Bright pas overgaan tot het uitkeren van dividenden en overige vormen van winstdeling. Bij de coöperatie is deze negatieve post extra groot vanwege de juridische fusie van de 3 coöperaties tot één. De verliezen uit deze coöperaties komen daardoor nog bovenop de verliezen van Bright alleen.

Tom: Toelichting op omzet, fondsbeheer en beleggingen van het Bright LifeCycle Fonds.

Vraag (A): Is dat vaste bedrag geborgd?

Sjaak: Ons verdienmodel is een van de belangrijkste onderscheidende kenmerken van Bright. En een van de belangrijkste redenen dat Karin Bright gestart is. Dus dit is niet iets dat wij uit onszelf snel zouden veranderen. We zijn zelfs aan het kijken hoe we dit zouden kunnen borgen voor de toekomst.

6. Beleggingsstrategie & Rendementen

Vraag (L/A): Zijn de rendementen van Bright goed genoeg?

Sjaak: Omdat we in de portal tot nu toe geen rendement in procenten tonen, is het voor deelnemers lastig te beoordelen of hun vermogen genoeg groeit. Terwijl we weten dat de rendementen van Bright de afgelopen 9 jaar gemiddeld meer dan een procent beter waren dan het gemiddelde van onze concurrenten, volgens de data van vergelijkingssite Finner. Daarom wordt de portal aangepast zodat dit beter inzichtelijk wordt.

Vraag (L): Wordt er met het oog op het Europese 'defensieklimaat' in wapens belegd?

Sjaak: We beleggen passief in duurzame ETF's. Daar zitten op dit moment geen wapenproducenten in. Maar wij bepalen niet wat er in die ETF's zit en wat wél of niet als duurzaam wordt beschouwd. Als het fonds in de toekomst groot genoeg is zodat we in directe aandelen kunnen investeren ipv via ETF's, dan kunnen we hier wél zelf over besluiten. Maar dat zal dan in dat geval na inspraak van onze deelnemers zijn.

Peter: Vroeger vonden mensen investeren in defensie-aandelen onacceptabel, maar dat klimaat verandert.

7. Pensioenuitkering & Stemrondes

Stemrondes:

- Jaarrekening coöperatie: **Goedgekeurd (100% voor)**
- Jaarrekening fonds: **Goedgekeurd (100% voor)**
- Decharge coöperatiebestuur: **Goedgekeurd (100% voor)**
- Decharge BrightPensioen B.V.: **Goedgekeurd (100% voor)**
- Juridische decharge: **Goedgekeurd (100% voor)**
- Instemming BDO als accountant: **Goedgekeurd (98.41% voor, 1,59% tegen)**

Vraag (L/A): Zijn er andere accountants overwogen?

Karin: Er zijn slechts zes accountantskantoren in Nederland die een bedrijf als Bright zouden kunnen controleren. Wisselen is niet verplicht, overstappen is kostbaar en bovendien kun je bijna nergens terecht. Maar het belangrijkste: we zijn tevreden met BDO.

8. Toekomstplannen

Sjaak & Karin:

- Voor het verhandelbaar maken van winstcertificaten is gekozen voor het MTF platform NPEX.

- We verwachten deze 'listing' de tweede helft van het jaar te realiseren.
- De certificaten worden vanaf dat moment zichtbaar en verhandelbaar op dit MTF platform.
- Alle leden worden hierover actief geïnformeerd.

Vraag (L/A): Moet ik een account aanmaken bij NPEX?

Sjaak: Ja, dat klopt.

Vraag (L/A): Wanneer zie ik hoeveel winstcertificaten ik heb?

Karin: Deze informatie is straks op NPEX zichtbaar. De deelnemercertificaten zullen via de portal getoond worden.

Vraag (L): Wat is de langetermijnambitie?

Sjaak: Onze grote doel is om ooit de 1 miljoen leden te bereiken. Daarvoor zullen we dan ook internationaal moeten opereren. Voor nu heeft groei in Nederland echter prioriteit.

Leontien: Hoe meer leden, hoe meer impact we kunnen maken!

Peter: Rondt af met een dankwoord.

Leontien: Spreekt waardering uit voor de grote betrokkenheid van de leden.

9. Vragen in de chat (die niet in de vergadering zijn behandeld / beantwoord)

Sander	Waar staat op de balans de inleg van de deelnemers?	Tom	Op pagina 41 van het jaarverslag van het Bright Life Cycle Fonds, in totaal zijn er voor ,€144.692.317 ingelegd.
Hermien	Wanneer verwachten jullie ook lijfrente-uitkeringen met doorbeleggen te kunnen realiseren?	Polle	We hopen daar dit jaar mee aan de slag te gaan. Wanneer het precies zal zijn, kunnen we op dit moment nog niet zeggen.
Hermien	Hebben jullie alles op tijd op orde gehad ivm Dora wetgeving?	Tom	Zoals vermeld in de jaarrekening. Hebben wij hier veel werk aan gehad. Waardoor we verwachten te voldoen aan de nieuwe wetgeving
Ivonne Moreno	Sinds 2019 ben ik lid van BrightPensioen via mijn toenmalige werkgever. In 2020 ben ik overgestapt naar een andere werkgever, maar ik heb er destijds bewust voor gekozen	Polle	Zeker! Hier zie je hoeveel.

	om zelfstandig lid te blijven van BrightPensioen. Mijn vraag is: kom ik in aanmerking voor certificaten van aandelen van BrightPensioen? Zo ja, hoe werkt dat precies?		
Reiniera	In het jaarverslag van BLCF lees ik dat er een tijdje buiten de bandbreedte is belegd. Wat waren de gevolgen voor het rendement en is dit indien negatief gecompenseerd?	Tom	Dit klopt, dit was voor korte termijn. De rendementen waren vergelijkbaar wanneer dit niet was gedaan.
Reiniera	Jaarverslag BLCF: Er staat veel cash op de balans van BLCF. Hoe lang staat dat daar voordat het belegd wordt?	Tom	Dit klopt, dit is op korte termijn per einde van het jaar zo. Dit is de inleg van de deelnemers in december om zodoende nog fiscaal voordeel te genieten. Dit is in januari weer belegd.
Reiniera	Jaarverslag BLCF: ik lees over een te nemen besluit van de resultaatsbestemming (54mio). Hoe zit dat? Wat is het besluit geworden? of is dit een fiscaal dingetje dat nodig is voor de fgr status en dat het resultaat altijd weer direct herbelegd wordt?	Tom	Het resultaat van het afgelopen jaar wordt toegevoegd aan de reserves, wel dient er aan de uitdelingsverplichting te worden voldaan. Dit heeft te maken met de fiscale status van het fonds (fiscale beleggingsinstelling). Deze uitdelingsverplichting was afgelopen jaar z'n 2 miljoen euro welke dan ook is uitbetaald middels een dividend aan de fondsdeelnemers.
Reiniera	Stagnatie van de groei: betekent dit iets voor de lidmaatschapskosten?	Willem	Beste Reiniera, De lidmaatschapskosten zijn al sinds de start gelijk en zijn dus nooit meegegroeid met de inflatie. Op dit moment verwachten we niet dat deze op korte termijn aangepast gaan worden.
Paul	Is de prognose voor 2025 al bekend, cq half jaar cijfers?	Tom	Eind augustus zullen er halfjaarverslagen worden gepubliceerd van zowel Bright Pensions N.V. als het Bright

			LifeCycle Fonds.
Jaap	Welke kosten zijn 1-malig? Is dat terug te vinden in het jaarverslag?	Tom	De meeste eenmalige kosten zitten in de overige bedrijfskosten. Hiernaast zijn er ook hogere kosten die langduriger van aard zijn (personeels- & huisvestingskosten).
Geert	Hoe kwetsbaar is jullie financieringssysteem voor personeel aangezien jullie deze betalen uit de lidmaatschapskosten?	Willem	Beste Geert, ons gehele bedrijfsmodel is erop gericht op dat alles kan worden betaald vanuit alleen de lidmaatschapskosten. Daarbij wordt dus ook goed rekening gehouden met het personeel.
Geert	Hoe gaan jullie tzt om met inflatiecorrectie van salarissen als er geen groei van deelnemers is?	Tom	Op dit moment financieren wij onze personeelskosten vanuit de huidige omzet, die groeit dankzij een stijgend aantal deelnemers. Naarmate dit aantal verder toeneemt, verwachten wij dat het benodigde aantal personeelsleden in verhouding zal afnemen. Mocht de deelnemersgroei achterblijven, dan kunnen wij overwegen om de vergoedingen aan te passen aan de inflatie, iets wat we sinds de oprichting nog niet hebben gedaan.
Reiniera	Jaarverslag Bright Pensions: grote negatieve 'overige reserve'. Ik lees in het jaarverslag van de coop dat dit komt door 'overgenomen verliezen ahgv de fusies'. Waar kwam dat verlies vandaan? en hoe komt het dan dat deze post flink negatiever is geworden dan vorig jaar?	Tom	Dat is een samenvoeging van beide coöperaties gecombineerd met de overname van alle aandelen Bright Pensions NV... dus de verliezen uit het verleden van Bright Pensions NV, BrightNL Coöperatie en BrightPensioen Coöperatief samen. Dit heeft te maken met het in het verleden betaalde bedrag voor de stukken waartegen de uitlevering ten tijde van de fusie heeft

			plaatsgevonden, waardoor dus ook de verliezen uit het verleden vanuit de NV overgenomen zijn in de balans van de nieuwe coöperatie.
Piet	Het blijft natuurlijk wel raar dat in een coöperatie enkele mensen meer (het meeste) stemrecht hebben. Is niet echt coöperatief.	Leontien	Dank voor je reactie, Piet. Het klopt inderdaad dat Sjaak en Karin op dit moment formeel de meerderheid van het stemrecht hebben en daarmee een grote invloed op de besluitvorming. Maar bij Bright kijken we juist verder dan alleen het formele stemrecht. Voor ons draait het coöperatieve model vooral om goed luisteren naar álle leden, niet alleen naar degenen met het meeste stemrecht. We zullen dan ook niet snel besluiten nemen waarvan we weten dat een meerderheid tegen is. Iedereen heeft vanaf het begin invloed en zeggenschap, en naarmate leden langer en intensiever betrokken zijn, groeit hun stemrecht mee. Op deze manier combineren we het coöperatieve gedachtegoed met het stimuleren van duurzame betrokkenheid van al onze leden.
Atto	Ruim 20% van het belegd vermogen wordt beheerd door BlackRock (iShares). Hoe past dit in de duurzame beleggingsstrategie van Bright, gezien de ontwikkelingen in de VS?	Tom	Dit zijn duurzame ETF's, waarbij duurzame richtlijnen worden gevolgd.
Atto	Ruim 20% van het belegd vermogen wordt beheerd door BlackRock (iShares). Hoe past dit in de duurzame beleggingsstrategie van Bright,	Tom	Klopt, maar de ontwikkelingen in de VS zijn zodanig dat verwacht mag worden dat BlackRock minder invulling zal geven aan actief aandeelhouderschap dmv

	gezien de ontwikkelingen in de VS?		engagement en voting dan Europese vermogensbeheerders.
Geert	Wat voor rendement is de crowdfunders beloofd? En waar wordt dat uit betaald?	Tom	Er is geen rendement beloofd voor de crowdfunders. Wanneer de MTF live is kunnen crowdfunder de certificaten verkopen. Met eventuele winst tot gevolg.
Wessel	Welke van de vijf nieuwe beleggingsmixen is gelijk aan de oude?	Tom	De Standaard Lifecycle lijkt het meest op de situatie van voor de fondsaanpassing. Zoals Sjaak uitlegde heeft deze iets meer aandelen en start de afbouw 15 jaar voor pensioendatum ipv 10 jaar.
Jaap	Hebben jullie vergelijkingen over de resultaten van wel of niet groen beleggen.	Willem	Wij gaan je niet beloven dat duurzaam beleggen meer rendement oplevert dan niet duurzaam beleggen. Maar er is ook geen reden om te denken dat duurzame beleggingen minder renderen. Er zijn meerdere onderzoeken die aantonen dat duurzame beleggingen minstens zoveel opleveren als niet-duurzaam beleggen. Zie meer hierover op onze pagina duurzaam beleggen .
Jaap	Misschien moet de marketing zich daar dan ook op richten?	Willem	Goed punt. Daar zijn we inderdaad mee bezig.
Reinier	Duurzaamheid is leuk, maar onder de streep gaat het toch ook om de beleggingsresultaten die worden gerealiseerd en die dienen concurrerend te zijn met andere pensioenfondsen. Hoe presteert Bright op dat vlak?	Leontien van Tilburg	Terechte en goede vraag. Onze rendementen zijn absoluut concurrerend. We werken er momenteel hard aan om dit inzichtelijker te maken voor leden, want dat moet echt beter.
Reinier	Note 14 van de NV jaarrekening. Waar vind ik die? (Zit niet bij de vergaderstukken)	Tom	https://brightpensioen.nl/wp-content/uploads/2025/04/Jaarverslag-Bright-Pensions-NV-2024_publicatieversie.pdf

Lucie Parenicola	Werken jullie meestal van huis of op kantoor?	Willem	Beste Lucie, meestal op kantoor, maar we hebben een hybride regeling voor onze collega's.
Peter-Jaap De Harder	Hoeveel verliezen uit het verleden moeten nog goed gemaakt worden?	Tom	Zeker, Peter-Jaap op pagina 22 staat dat er € 1.306.239 verrekenbare verliezen voor Bright Pensions N.V.
Piet	In hoeverre mag BDO lang(er) de accountant zijn? Is het niet beter om om de zoveel tijd te veranderen?	Tom	Er vindt periodiek een wisseling plaats binnen BDO voor de senior medewerkers. Recent is de tekenend accountant ook gewisseld.
Geert-Jan	Werd er nu net gezegd dat je een waardeoverdracht kunt doen van je traditionele pensioen naar Bright?	Willem	Beste Geert-Jan, vanuit de 2e pijler kan het niet, vanuit de 3e pijler kan het wel.
Geert-Jan	Wat bedoel je met pijlers?	Leontien	1ste pijler: Basispensioen van de overheid (AOW), voor iedereen verplicht. 2e pijler: Pensioen via werkgever, aanvullend en collectief geregeld. 3e pijler (hieronder valt Bright): Vrijwillige, individuele pensioenopbouw zoals lijfrente of banksparen.
Anne	Hoi, ik werk bij een bedrijf met veel jonge werknemers die zelf hun pensioen moeten regelen. Ik ben overtuigd van Bright. Maar ik merk dat het lastig is collegas te overtuigen omdat salarissen van starters lager zijn, eerder opgebouwd reserveringsruimte laag en werknemers typisch na een paar jaar bij een bedrijf gaan werken waar het pensioen wel geregeld is. Hoe kan ik het voordeel van Bright toch duidelijk maken? Zou het interessant zijn om voor jongere	Willem	In het kort: Als de werkgever zich bij ons aansluit, betaalt de werkgever de uitvoeringskosten en de werknemers dus geen lidmaatschapskosten. Dan gaat dus eigenlijk alles wat de medewerkers (en eventueel de werkgever) inleggen naar zijn of haar pensioenpot. Maar we bellen je!

	deelnemers de lidmaatschapskosten te verlagen?		
Ashney Mangal	Het zou wel zo prettig zijn de rendementen in de portal te zien. Dit juich ik dan ook toe	Polle	Fijn om te horen! Hier zijn we inderdaad druk mee bezig.
Geert	Ik hoor graag nog een antwoord wat jullie evt willen wijzigen aan lidmaatschapskosten cq differentiatie aanbrengen	Leontien	Hier zijn we momenteel naar aan het kijken. Zodra hier ontwikkelingen te melden zijn, zullen we dat uiteraard doen.
Sander	Wanneer wordt zichtbaar in je account hoeveel certificaten je hebt?	Polle	We zijn er naar aan het kijken, we begrijpen dat dit een belangrijk punt is.
Marco	Hoe vaak kan er worden gehandeld in certificaten, als het eenmaal zover is?	Tom	Je kunt de certificaten van aandelen zo vaak kopen en aandelen als je wilt. Zolang er vraag en aanbod is.
Piet	Kan iedereen certificaten kopen ? ik bedoel ieder individu, zoals ook bij gewone aandelen ?	Tom	Het zal dan mogelijk zijn om additionele certificaten van aandelen aan te kopen.
Armelle	Krijgen we de presentatie en de notulen op de portal?	Willem	Beste Armelle, we distribueren de informatie via de nieuwsbrief van juni.
Thera	Op welke manier worden we op de hoogte gesteld over deze ontwikkelingen over de certificaten en het MTF platform?	Tom	Dit zal gebeuren via de nieuwsbrief of via een aparte mail.