

Notulen Algemene Ledenvergadering BrightPensioen

Datum: 20 mei 2026

Aanwezig: dhr. P Verhaar (Peter), dhr. J Zonneveld (Sjaak), mevr. C Jakobsen (Karin), mevr. L van Tilburg (Leontien), dhr M Ypenburg (Michiel), dhr T Rooth (Tom), dhr R Walg (Rob), mevr. I Keller (Ingrid), leden Bright (lijst online deelnemers bij bestuur aanwezig, vragenstellers zijn wel individueel benoemd).

Opening & Mededelingen en vaststelling notulen 2025

Opening

Peter heet alle aanwezige leden en certificaathouders van harte welkom bij de tweede Algemene Ledenvergadering van de Bright Coöperatie over het boekjaar 2025. Hij introduceert het aanwezige team en meldt dat mede-bestuurslid Henk Boeve online aanwezig is. Hij spreekt zijn trots uit over het feit dat Bright weer een goed jaar heeft gedraaid met een stijgend ledenaantal, hogere winst en positieve rendementen.

Mededelingen

Karin deelt de huishoudelijke mededelingen: 70% van het stemkapitaal heeft zich aangemeld. In eerste instantie geldt het principe van één stem per lid, maar conform de statuten kan zo nodig getoetst worden op basis van stemkapitaal om de uitslag van besluiten te duiden. De oproeping is tijdig verstuurd en er geldt geen quorum, waardoor er rechtsgeldig gestemd kan worden. Feedback van leden over de krap ervaren finale oproeptermijn van zeven dagen wordt meegenomen naar de volgende ALV.

Karin licht een ingrijpende wijziging van de agenda toe: na publicatie van de stukken is een inconsistentie geconstateerd in de waardering van de deelneming op de jaarrekening van de coöperatie. Dit is nog het gevolg van de afwikkeling van de juridische fusies uit 2024. Omdat deze aanpassing opnieuw moet worden beoordeeld, kan de jaarrekening van de coöperatie vanavond niet worden vastgesteld en wordt ook de decharge aan het coöperatiebestuur uitgesteld. Agendapunten 4 en 6 worden dus van de agenda geschrapt en doorgeschoven naar een buitengewone ALV (BALV) eind juni/begin juli. Dit betreft een puur administratieve aanpassing zonder financiële of fiscale gevolgen voor de deelnemers.

Vaststellen van de notulen van de vorige vergadering (Besluit)

Peter bedankt de leden voor hun scherpe en interessante vragen van vorig jaar, die de notulen transparant en zeer lezerswaardig maken. De notulen van de ALV van 2025 worden via een stemming formeel goedgekeurd.

- Uitslag Agendapunt 1: Voor: 97 (100%), Tegen: 0 (0%)

Terugblik 2025

Groei & Marketing

Michiel (hoofd marketing & sales Bright) blikt terug op een leuk en succesvol 2025, dat qua resultaat beter was dan 2024.

Marktontwikkelingen

De concurrentie blijft toenemen doordat meer partijen inspelen op de markt waarin Bright actief is. Dit heeft als voordeel dat het product bekender wordt door hun campagnes, maar het nadeel is dat dit onder hun eigen naam gebeurt. Het bewustzijn onder werknemers over hun pensioenopbouw stijgt, wat terug te zien is in het websiteverkeer en de ledengroei.

Grote projecten in 2025

- **Fondsaanpassing:** De splitsing in een groeifonds (aandelen) en inkomenfonds (obligaties) werpt haar vruchten af en draagt positief bij aan de instroom en het behoud van leden, omdat offensiever beleggen nu mogelijk is.
- **Persoonlijk rendement in de portal:** Rendementen worden nu in percentages getoond via de *Modified Dietz*-methode, wat correcte inzichten geeft bij periodieke inleggen.
- **AOW-leeftijd herstelproject:** Sjaak licht toe dat de risico afbouwdatum in het oude IT-systeem gekoppeld was aan een handmatig schuifje, wat soms leidde tot willekeurige einddata door deelnemers ingesteld. De risicoafbouw (die 15 jaar voor AOW-leeftijd start) is nu automatisch gelijkgesteld aan de actuele, verwachte AOW-leeftijd van de overheid. Deze herstelactie is succesvol afgerond.
- **Merkpositionering & Campagnes:** Lancering van de tagline "*Welcome to the bright side*" en de eindejaarscampagne "*Bright Moments*", gebaseerd op verhalen van echte leden. Dit leverde met hetzelfde budget een veel beter bereik en betere merkbetrokkenheid op. Momenteel loopt het vervolg met de overstapcampagne "*Bright Moves*".
- **Ledengroei:** In het laatste kwartaal van 2025 is 36% meer nieuwe leden bijgekomen dan in Q4 2024. Het aantal individuele leden steeg met 14% ten opzichte van eind 2024, met een sterkere groei onder werknemers dan onder zzp'ers. Het aantal werknemers via werkgevers steeg met 24% en het aantal werkgevers groeide met 254 (16% groei), de grootste absolute groei. Bright telt nu bijna 39.000 leden.
- **Instroomkanalen:** 43% van de leden komt via-via binnen. AI-tooling is sterk in opkomst: in 2024 kwamen er 2 leden via AI binnen, in 2025 rond de 50 leden en dit jaar al minstens evenveel als in 2025 over het gehele jaar (hiermee de 4e belangrijkste categorie van instroom).
- **Merkonderzoek:** Onderzoek door Motivaction laat zien dat naamsbekendheid in de financiële sector de grootste uitdaging blijft om vertrouwen op te bouwen. Dit heeft prioriteit.

Uitslag Pollvraag: "Heb jij onze campagnes voorbij zien komen?"

- Nee, niet gezien: 105 (80%)
- Ja, ik vond het oké: 16 (12%)
- Ja, ik vond hem top!: 11 (8%)
- Ja, ik vond het niks: 0 (0%)

Michiel merkt op dat deze uitslag aantoont dat de targetting succesvol was, aangezien bestaande leden bewust werden uitgesloten om prospects te bereiken.

Financieel Beleid & Structuur (Resultaten NV & Fonds)

Tom (hoofd Finance) rapporteert een uitstekend jaar met flink meer omzet uit zowel individuele leden als werkgevers. Dit is gerealiseerd met nagenoeg hetzelfde aantal medewerkers, al is er intern fors ingezet op senioriteit. De winst is sterk gestegen doordat de hoge eenmalige kosten uit 2024 (structuurwijziging, advies- en accountantskosten) in 2025 wegvielen. De algemene kosten daalden met 10%. Personeelskosten vormen de grootste post binnen de totale bedrijfskosten van €4,6 miljoen, gevolgd door marketing en ICT. De behaalde winst gaat naar reserves en het wegwerken van verliezen uit het verleden.

Sjaak licht toe dat de standaard lifecycle afgelopen jaar exact het doelrendement van afgerond 6% behaalde (bij een inflatie van 2%, oftewel 4% reëel rendement). Van de onderliggende ETF's presteerden de opkomende markten het beste en wereldwijde aandelen het minst. Dit onderstreept de kracht van spreiding. Volgens vergelijkingssite Finner deed Bright het afgelopen jaar in elk profiel 0,6% beter dan de markt, en over de afgelopen 10 jaar in 8 van de 10 jaar beter dan het marktgemiddelde (gemiddeld 1,2% beter over 10 jaar). De 2 mindere jaren kwamen door de oorlog in Oekraïne en stijgende prijzen van fossiele brandstoffen en de wapenindustrie, waar Bright niet in belegt. Het totale belegde vermogen bedraagt bijna 1 miljard euro.

Toekomstplannen & Productontwikkeling

Trends

De derde pijler (vrijwillige lijfrente) wordt steeds meer gezien als volwaardig alternatief voor de tweede pijler. Bright heeft inmiddels 1800 aangesloten werkgevers. Sjaak waarschuwt voor tegenstrijdige belangen bij partijen (zoals NNEK en OAKK) met verdienmodellen waarbij adviseurs doorlopend een percentage van het vermogen ontvangen. De AFM is hier sinds april 2025 een onderzoek naar gestart. Verder zorgen Box 3-aanpassingen voor een toename in de vraag naar Box 1 (lijfrente) en Box 2 (zakelijk beleggen via de BV). Zakelijk beleggen via de BV wordt momenteel onderzocht wegens de stijgende vraag.

Duurzaam beleggen

Het Inkomenfonds belegt volledig in impactvolle Greenbonds, het groeifonds in duurzamere ETF's. Volledig impactbeleggen op aandelen presteerde de afgelopen jaren minder,

waardoor Bright vasthoudt aan de huidige balans. Sjaak benadrukt dat verantwoord beleggen breder is dan duurzaam beleggen; de voornaamste verantwoordelijkheid blijft het behalen van een adequaat pensioen.

Plannen voor 2026 & Beyond

- **NPEX notering:** De livegang staat definitief gepland op 22 juni 2026. Dit is uitgesteld vanaf het najaar van 2025 omdat het aanmeldproces voor leden te ingewikkeld bleek, wat samen met NPEX is hersteld. Dit viëren we met een groot event in het Koninklijk Instituut voor de Tropen (KIT) met o.a. Bright-leden Kasper van der Laan, Lize Korpershoek en Bram Schaper. De onafhankelijke waardebepaling via Equidam kwam uit op een reële midpointprijs van 61 cent per certificaat (bandbreedte €0,30 tot €1,05). De handel is exclusief voor leden en de administratie wordt volledig aan NPEX uitbesteed (transactiekosten bedragen 0,5%). Bestuursleden verkopen het komende jaar geen certificaten.

Uitslag Pollvraag: "Is het NPEX verhaal helder voor jou?"

Ik geloof dat ik het wel begrijp: 63 (46%); Ja, ik snap het: 42 (31%); Eerlijk gezegd snap ik er niet zoveel van: 32 (23%).

Het bestuur concludeert dat er extra communicatiewerk aan de winkel is.

- **Uitkeringsproduct:** Er is intensief overleg met de Belastingdienst. Een deel is akkoord, maar op details zijn er nog openstaande vragen. De introductie van het product is uitgesteld naar 2027. Zit ook nog een formele tekortkoming in de wetgeving voor de derde pijler waarbij er door de wetgever is vergeten de uitvoeringswet aan te passen waardoor er nog steeds niet met verwacht rendement gerekend mag worden zoals in de tweede pijler wel al het geval is. Bright zit in de Taskforce om dit via de minister van Financiën aan te passen.
- **Salariskoppeling:** De koppeling met salarispakketten voor werkgevers wordt in Q3 2026 verwacht.
- We onderzoeken de mogelijkheden voor het op relevante wijze aanbieden van een beleggingsrekening voor kinderen en een bedrijfsrekening en testen de behoefte.

Uitslag Pollvraag: "Zou je behoefte hebben aan een Bright

kinderbeleggingsrekening?" 68% heeft aan beide geen behoefte, 18% wil een rekening op naam van het kind en 14% op eigen naam voor het kind.

Uitslag Pollvraag: "Heb jij behoefte aan een bedrijfsrekening?" 54% heeft geen behoefte, 35% misschien en 11% absoluut wel.

- **Inflatiecorrectie lidmaatschap:** Per augustus 2026 stijgen de lidmaatschapskosten na 11 jaar van €210 naar €220 per jaar. Dit is noodzakelijk vanwege de gestegen personeels- en organisatiekosten in een krappe arbeidsmarkt en om te kunnen blijven investeren in groei en innovatie. Sinds het lidmaatschap fiscaal aftrekbaar is, zijn de netto kosten voor leden gedaald. Dit is reeds afgestemd met de deelnemersraad die instemmend hebben gereageerd op de verhoging van €10.
- **IT & Digitalisering:** Rob Walg introduceert zichzelf als het nieuwe hoofd IT. Uit een onafhankelijke code review blijkt dat de IT-basis van Bright solide is. Softwareontwikkeling werd altijd volledig uitbesteed, maar Bright gaat nu stapsgewijs een eigen intern ontwikkelteam opbouwen om schaalbaarheid te vergroten, kosten te beheersen en de online ervaring te verbeteren. Al zal bedachtzaam worden geadopteerd waar het aantoonbaar waarde toevoegt (zoals in de interne kennisbank). Het behoud van menselijk contact zal hierbij leidend blijven. Systemen worden jaarlijks getest door ethical hackers en voldoen volledig aan de DORA-wetgeving.

Stemrondes (Besluiten)

Vanwege de agenda-aanpassing zijn agendapunten 4 en 6 uitgesteld naar de bijzondere ALV eind juni. De overige punten zijn als volgt in stemming gebracht:

- **Agendapunt 5: Vaststelling van de jaarrekening van Fonds 2025 (Uitsluitend voor deelnemers certificaathouders):** Goedgekeurd.
Uitslag: Voor: 72 (100%), Tegen: 0 (0%)
- **Agendapunt 7: Voorstel tot het verlenen van decharge aan de beheerder, bewaarder en de juridische eigenaar van het Fonds (Bright Pensions N.V., Caceis Investor Services en Stichting Bright LifeCycle Fund respectievelijk):** Goedgekeurd.
Uitslag: Voor: 74 (99%), Tegen: 1 (1%)
- **Agendapunt 8: Volmacht aan het bestuur voor het organiseren van een volledig digitale ALV:** Goedgekeurd. Deze volmacht wordt effectief zodra de desbetreffende wetswijziging door de Eerste Kamer is aangenomen.
Uitslag: Voor: 95 (95%), Tegen: 5 (5%)
- **Agendapunt 9; Introductie aspirant niet-uitvoerend bestuurder mevr. Ingrid Keller.** Ingrid Keller stelt zich kort voor aan de leden. Zij heeft 13 jaar ervaring in investment banking (ABN AMRO, structured finance & investor relations) en is daarnaast impact-ondernemer (oprichter van Spoony, gezond kinderdiner-concept). Haar achtergrond vormt een sterke basis om Bright te ondersteunen bij de NPEX-notering en investor relations. Het bestuur wordt hiermee uitgebreid naar een oneven aantal van 5 leden om impasses te voorkomen.
- **Agendapunt 10: Goedkeuring voor de toetreding tot het bestuur van mw. Keller als niet-uitvoerend bestuurslid: na goedkeuring AFM (besluit)**
Uitslag: Voor: 104 (96%), Tegen: 4 (4%)

De benoeming is hiermee aangenomen onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring van mevr. Keller door de AFM.

Rondvraag & Sluiting

Leontien meldt dat alle vragen in de chat door het moderatieteam zijn beantwoord en er geen openstaande issues zijn voor de tafel. Alle chatvragen worden inclusief antwoord opgenomen in de definitieve notulen. De terugkijlink van de ALV wordt spoedig gedeeld.

Wat verder ter tafel komt

- **Climate Classic:** Sjaak deelt dat Bright op 19 juni voor de vierde keer meedoet aan de fietstocht langs de denkbeeldige nieuwe kustlijn. Er zijn nog plekken beschikbaar voor enthousiaste leden.
- **Certificatenoverzicht:** Sjaak verduidelijkt dat certificaathouders een e-mail hebben ontvangen met hun exacte aantal certificaten en unieke aanmeldcode. Na de livegang is de administratie en het inzien van de portefeuille volledig belegd bij NPEX. Leden die geen account willen openen kunnen hun certificaten via Bright eenmalig laten verkopen of doneren.
- **Wil jij bij Bright Live zijn, op 22 juni?**
Meld je dan zsm aan bij NPEX en geef aan dat je een uitnodiging wilt!

Sluiting

Peter sluit de formele vergadering en hoopt de leden eind juni online te zien bij de Buitengewone ALV, of volgend jaar bij de reguliere ALV.

Bijlage

Aanvullende polls, geopend na de formele sluiting:

- **Meeste prioriteit projecten (max. 2 selecties):** Uitkeringsproduct scoort het hoogst met 70%, gevolgd door adviesdiensten (36%), verbeteren portal (32%), beleggen voor je kind (18%), bedrijfsrekening (18%) en het ontwikkelen van een app (12%).
- **Minste prioriteit projecten (max. 2 selecties):** Het ontwikkelen van een app scoort hier het hoogst met 43%, gevolgd door het uitkeringsproduct (17%), beleggen voor je kind (14%), verbeteren portal (10%), bedrijfsrekening (9%) en adviesdiensten (6%).

Overzicht van Vragen uit de ALV Chat 2026

Hieronder staan alle vragen die door de leden via de openbare chat zijn gesteld, inclusief de bijbehorende antwoorden van de moderators of sprekers.

Lid	Gestelde Vraag	Antwoord door Moderator / Spreker
Piet	Wat is de aard van de administratieve aanpassing?	Dit betreft de aanpassing van de waarderingsgrondslag van Bright Pensions N.V. door Bright Coöperatief U.A. na de fusieafwikkeling.
Rob van Baalen	Hoeveel deelnemers heeft Bright nu?	Bijna 39.000 op dit moment.
Paul Van Der Zwan	Waar bestaan de kosten voornamelijk uit in 2025?	De grootste post bestaat uit personeelskosten, gevolgd door marketing, ICT, huisvesting en accountantskosten. De totale bedrijfskosten bedragen €4,6 miljoen. <i>(Live beantwoord)</i>
René Zwaan	Wat is de bestemming van de winst?	De winst gaat momenteel naar de reserves om verliezen uit het verleden goed te maken, en een deel wordt gereserveerd voor het opereren van Bright Pensioen zelf.
Tanneke Jansen	Hoe komt het dat de fondskosten met 27% zijn gestegen? Dat lijkt erg veel?	Dit betreft niet de lidmaatschapskosten voor u als lid, maar de interne kosten die Bright maakt met het fonds voor het beheren van de portefeuille met de externe broker.

Johan Maessen	Kunnen jullie aangeven wat de procentuele verdeling van de leden over lifecycles is?	Iedereen komt automatisch in de standaard lifecycle terecht. De overgrote meerderheid (94%) blijft daar op dit moment in zitten.
Jan Lambers	Met 6% rendement dek je net de inflatie, dus spaar je niets of weinig?	De gemiddelde inflatie in de afgelopen decennia was 2%. Met een streefrendement van 6% doelt Bright op 4% reëel rendement boven inflatie, wat voldoende is voor een goede opbouw.
Jan van der Grift	Waar staat de ++ voor?	Aandelen ++ betekent dat er 15% meer in aandelen wordt belegd t.o.v. de Standaard Lifecycle. Obligaties ++ betekent dat er 15% meer in obligaties wordt belegd t.o.v. de Standaard Lifecycle. Ieder plusje staat voor 7.5% meer aandelen / obligaties. Lees er <u>hier</u> meer over.
Paul Van Der Zwan	Wat deed de benchmark?	Bright deed het afgelopen jaar 0,6% beter dan de Finner-benchmark, en over de afgelopen 10 jaar gemiddeld 1,2% beter dan de markt. (<i>Live beantwoord</i>)
Joost Heijkoop	Ik zou graag in de BV beleggen. Ik heb hiervoor een rekening aangevraagd bij Brand New Day, maar ze hebben een backlog van 2 jaar.	De aanvragen voor zakelijke rekeningen via een BV zijn bij Bright op dit moment gepauzeerd. In Q3 2026 wordt hier meer over duidelijk. Er is aangeboden om hierover telefonisch contact op te nemen.
Mike	Zijn de certificaten te allen tijde vrij verhandelbaar? Of kan het	Er moeten op het handelsplatform wel kopers zijn die de

	voorkomen dat verkoop niet mogelijk is?	winstcertificaten willen overnemen tegen de prijs die u ervoor vraagt.
Jack Mazor	Ik probeer collega zzp-ers lid te laten worden, maar sommigen zijn jong en pensioen boeit hen niet. Ze maken zich meer zorgen over de aankoop van een woning.	Voor jonge zzp'ers kan een reguliere beleggingsrekening een optie zijn, of men kan hen wijzen op het directe belastingvoordeel (fiscale aftrekbaarheid van de inleg).
Joost Heijkoop	Een rekening openen was nog best lastig (met een en/of), ik heb het niet afgerond. In plaats van iDIN-identificatie moet je een heleboel documenten insturen.	Bright helpt hier graag bij. Leden kunnen via de website een telefonische afspraak inplannen om de registratie samen door te lopen.
Piet Almeloo	Hebben jullie nagedacht over hacken en privacy?	Hier wordt dagelijks aan gewerkt. Een externe specialist voert penetratietesten uit en verbetert continu de systemen. Dit is tevens wettelijk verplicht onder de DORA-wetgeving.
Björn W	Begrijp ik het goed dat AI wordt gezien als een oplossing voor het meer zelf kunnen bouwen?	AI zal worden gebruikt ter ondersteuning bij softwareontwikkeling, maar ook voor andere processen, zoals het optimaliseren van de interne kennisbank voor de service-experts.
Helga van Kampen	Op welk platform draait jullie website en staan onze pensioengegevens?	Het platform van Bright draait op Microsoft Azure in West-Europese datacenters.

Helga van Kampen	Zijn er plannen om dit over te zetten naar een Europees platform?	Bright volgt de geopolitieke risico's nauwgezet. Een migratie is echter een enorme investering. Voorlopig wegen de kosten niet op tegen de risico's, waardoor er geen actuele plannen zijn Azure te verlaten.
Tanneke Jansen	Waarom een 5e bestuurslid erbij?	Met Ingrid voegen we weer een volledig onafhankelijk bestuurslid toe. Plus met het oog op de leeftijd van onze huidige voorzitter kan het zijn dat hij op termijn ook weer een stapje terug wil zetten (mogelijk niet Bright direct verlaten maar bijvoorbeeld wel de voorzittershamer doorgeven) dus wel goed om hier al op voorbereid te zijn en ook voldoende "jong bloed" weer toe te voegen.
Hilbert van de Groep	Hoe kan je achterhalen hoeveel certificaten je hebt voor de NPEX?	Certificaathouders hebben een persoonlijke e-mail ontvangen met hun aantal en unieke aanmeldcode. Na de livegang is dit direct zichtbaar in de portefeuille op het NPEX-platform.
Gerard	Kan ik deze ALV straks nog terugkijken?	Ja, iedereen ontvangt spoedig (waarschijnlijk de volgende dag) een terugkijlink via de e-mail.