

Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank ("SAAT")

Landgoed De Reehorst
Hoofdstraat 10
3972 LA Driebergen-Rijsenburg
SAAT@saatfoundation.com

Stichting Certificaathouders Triodos Bank
Oude Buizerdlaan 38
2566 PW Den Haag
E-mail: fvdv@stichtingcertificaathouderstriodosbank.nl
hh@stichtingcertificaathouderstriodosbank.nl

Driebergen-Rijsenburg, 30 juni 2023

Betreft: reactie op uw brief van 20 juni jl.

Geachte SCTB delegatie,

Veel dank voor uw brief van 20 juni jl. Met deze brief reageer ik graag op de inhoud daarvan.

Nieuwsbrief

SAAT is verheugd te lezen in uw nieuwsbrief van 8 juni 2023 dat de uitgebreide spijtbetuinging van de heer Rijpkema tijdens de algemene vergadering van 26 mei 2023 door SCTB positief is ontvangen. Dit zou Triodos Bank en haar stakeholders in staat moeten stellen om vooruit te kijken en verdere stappen te zetten richting een volledig herstel van vertrouwen.

Bij het lezen van de nieuwsbrief viel mijn oog daarnaast op een andere passage, waar ik namens SAAT graag op reageer. De SCTB schrijft het te betreuren dat SAAT niet heeft erkend dat zij is tekortgeschoten in haar taak als aandeelhouder bij het signaleren van de risico's rond het oude handelssysteem. Deze door SCTB gevraagde erkenning miskent wat zich feitelijk heeft afgespeeld. De verantwoordelijkheid die SCTB bij herhaling bij SAAT wil neerleggen, miskent namelijk de rol van SAAT als aandeelhouder met alle beperkingen vandien. Vanuit die rol bezien is het volstrekt begrijpelijk dat SAAT nooit is geïnformeerd over deze risico's (laat staan daarop had kunnen, laat staan moeten reageren) en dat ook SAAT dus volkomen werd verrast door de opschorting van de verhandelbaarheid zonder dat haar dat te verwijten valt.

Zoals reeds toegelicht in mijn brief van 29 mei jl. heeft SAAT zich daarna onder moeilijke omstandigheden naar beste vermogen ingezet om de relevante belangen af te wegen en juiste beslissingen te nemen. Daarover kan natuurlijk verschillend geoordeeld worden, en ik betreur maar begrijp de gemengde gevoelens van certificaathouders ter zake. SAAT voelt zich echter gesteund door de opvatting van de Ondernemingskamer dat SAAT ook over deze periode achteraf geen verwijt te maken valt over belangenafweging en stellingname.

Planning herziening governance

In uw brief verzoekt u om een duidelijke planning in verband met de voorgenomen *governance* herziening bij SAAT. SAAT begrijpt deze wens van SCTB. Ik kan u het volgende mededelen over de interne planning van SAAT in dit kader.

- Eind augustus. Samen met onze adviseurs werken wij momenteel aan een intern discussiedocument waarin de verschillende mogelijkheden voor de *governance* worden toegelicht. Dit discussiedocument willen wij eind augustus afronden en binnen het SAAT bestuur nader bespreken.

- Eind september. Vervolgens is SAAT van plan om eind september een bijeenkomst te organiseren met alle certificaathouders om deze voorstellen te bediscussiëren. Daaraan voorafgaand is SAAT van plan om met een aantal betrokkenen nog apart te overleggen. Mijn voorstel is om onze gesprekken in dat kader voort te zetten.
- November. In november van dit jaar wenst SAAT voorstellen voor een herziene *governance* in stemming te brengen in een officiële certificaathoudersvergadering. Uitnodigingen hiervoor zullen met inachtneming van de gebruikelijke termijn worden verzonden.

SAAT streeft er aldus naar om voor het eind van dit jaar een volledige herziening van de *governance* voor te leggen aan de certificaathouders. Een kanttekening hierbij is dat dit wel afhankelijk is van de operationele haalbaarheid bij Triodos. SAAT gaat zich in elk geval naar beste vermogen inzetten om deze planning te realiseren.

Waiver

De betekenis van de 4-jarentermijn voor de *waiver* is ons inziens vooral de bescherming van de 'stille' certificaathouder. Juist deze relatief passieve certificaathouders moet het zo gemakkelijk mogelijk gemaakt worden om SAAT hen te laten vertegenwoordigen in de algemene vergadering. SAAT vindt het onwenselijk en onnodig bezwarend dat deze certificaathouders elke vergadering opnieuw een *waiver* zouden moeten afgeven. Daarin zien wij een wezenlijk verschil met de stemvolmacht; het gaat bij het laatste om een participerende certificaathouder die het stemrecht zelf wil uitoefenen en zich in dat verband actief aanmeldt voor een algemene vergadering.

Tegelijkertijd begrijpen wij de wens van SCTB om het voor deze certificaathouders zo eenvoudig mogelijk te maken om hun stemrecht op te vragen. Het belang hiervan onderschrijven wij volledig. Hierbij kunnen wij echter niet het wettelijk uitgangspunt negeren dat een certificaathouder *op zijn verzoek* een stemvolmacht kan krijgen voor *een in de volmacht aangegeven algemene vergadering*. Een stemvolmacht voor een bepaalde periode is dus niet goed mogelijk. Maar SAAT is over de precieze uitwerking nog in gesprek met Triodos en Captin, en dit is een belangrijk punt in deze gesprekken. Afhankelijk van de operationele haalbaarheid ziet SAAT misschien mogelijkheden om te werken met een *doorlopend* verzoek voor een bepaalde periode om een stemvolmacht die vervolgens telkens wordt verleend voor opvolgende algemene vergaderingen. Ook wil SAAT graag bekijken in hoeverre het mogelijk zou zijn dat certificaathouders bij hun aanmelding voor een algemene vergadering meteen een stemvolmacht kunnen opvragen. SAAT zal zich, kortom, graag inzetten voor een operationele uitwerking die het voor certificaathouders zo eenvoudig mogelijk maakt om een stemvolmacht aan te vragen.

Wij blijven hierover graag met u in gesprek en horen graag uw gedachten en mogelijke ideeën bij het bovenstaande.

Met vriendelijke groet,

Alexander Rinnooy Kan