

3 oktober 2023

Geachte Certificaathouder,

Deze brief beoogt een vervolg te geven aan onze eerdere discussies over de *modernisering van de governance van SAAT*. In mijn brief van 20 februari 2023 nodigde ik u uit om deel te nemen aan de besluitvorming rond de *voting policy* van SAAT. Op de certificaathoudersvergadering van 23 maart 2023 is toen gekozen voor het “*one share, one vote*” model. Ik kondigde toen al aan dat het bestuur van SAAT het daarbij niet wilde laten.

In het onderstaande geef ik u een eerste inhoudelijke aanduiding van de belangrijkste veranderingen in de Statuten en de Administratievoorwaarden, die het SAAT bestuur voor ogen heeft. Ik wijs er wel op dat deze wijzigingen t.z.t. de instemming zullen behoeven van de Raad van Bestuur (RvB) van Triodos Bank.

Wij zijn zeer geïnteresseerd in uw opvattingen over dit onderwerp. Ik nodig u daarom graag uit voor een *online ontmoeting op 24 oktober a.s.*, die toegankelijk zal zijn in het Nederlands, Engels, Frans en Spaans, en die u de gelegenheid zal bieden om vooraf en tijdens het webinar vragen te stellen en suggesties aan te reiken over dit onderwerp. De uitnodiging voor deze bijeenkomst hebben wij u via e-mail of per post laten bezorgen. Uw vragen en suggesties zijn van harte welkom.

Volgend op en gebruik makend van deze bijeenkomst zal het SAAT bestuur een definitief voorstel formuleren, en dat ter besluitvorming aan u voorleggen in een officiële certificaathoudersvergadering die wij van plan zijn te organiseren in januari 2024. U ontvangt daarvoor t.z.t. een aparte uitnodiging.

De beschermingsfunctie

De keuze op 23 maart voor het “*one share, one vote*” model heeft de rol van SAAT fundamenteel gewijzigd. Stemde SAAT daarvoor altijd namens alle certificaathouders, in de toekomst zal zij dat alleen nog doen namens certificaathouders die daartoe een uitdrukkelijke opdracht hebben verstrekt. Alle certificaathouders kunnen nu een volmacht verwerven van SAAT, die hen de mogelijkheid biedt om hun stem op de algemene aandeelhoudersvergadering (AVA) van Triodos Bank geheel naar eigen inzicht uit te brengen. De mogelijkheid voor certificaathouders om rechtstreeks invloed uit te oefenen op de bank is daardoor zeer sterk toegenomen.

De toekomstige kerntaak voor SAAT wordt daardoor vooral haar statutaire beschermingsfunctie, die het haar mogelijk maakt om in wettelijk scherp afgebakende omstandigheden - in de praktijk veelal een vijandig overnamebod - eerder verstrekte volmachten weer in te trekken en het complete stemrecht alsnog zelf uit te oefenen, uiteraard niet zonder uitgebreide toelichting op zo'n ingrijpende stap.

Een dergelijke beschermingsfunctie is in Nederland zeker niet ongebruikelijk en ligt bij een missie gedreven onderneming als Triodos Bank ook voor de hand, zeker na invoering van het “*one share, one vote*” model. De mogelijkheid van een vijandig bod op de bank, dat de steun geniet van vele (mogelijk kort daarvoor ingestroomde) certificaathouders, valt immers niet uit te sluiten. Essentieel voor de beschermingsfunctie is echter dat de uitoefening ervan in *onafhankelijkheid* moet kunnen geschieden. De huidige structuur van SAAT, waarbij zowel Triodos Bank als de certificaathouders invloed hebben op de samenstelling van het SAAT bestuur, staat daarmee op gespannen voet. Een aantal hieronder gepresenteerde veranderingsvoorstellen is daardoor geïnspireerd.

SAAT heeft zich bij het uitoefenen van haar stemrechten vanaf haar oprichting nadrukkelijk laten leiden door het destijds bewust gekozen *drievoudig belangenperspectief van bank, missie en certificaathouders*. Zeker nu certificaathouders de ruimte hebben gekregen om hun stemrecht geheel naar eigen inzicht uit te oefenen, ziet het SAAT bestuur geen aanleiding om de wel eens bepleite verschuiving van dit perspectief

richting certificaathouders verder te verkennen, en geeft het de voorkeur aan handhaving van deze weloverwogen historische traditie.

De benoeming van SAAT bestuurders

Op dit moment geschiedt de benoeming van SAAT bestuurders door de certificaathoudersvergadering, op basis van een bindende voordracht van het zittende SAAT bestuur die voorafgaand moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur (RvB) en de Raad van Commissarissen (RvC) van Triodos Bank.

Gegeven de na te streven onafhankelijkheid van het SAAT bestuur is de rol van de bank bij deze benoeming minder passend. Wij zouden dat goedkeuringsrecht dan ook willen verwijderen uit de statuten. Dat is in overeenstemming met de breed gedragen *best practice* aanbevelingen van de *Corporate Governance Code 2022*.

RvB en RvC hebben ons laten weten bereid te zijn om aan deze vermindering van invloed hun - statutair vereiste - medewerking te verlenen, maar zouden dan ook de invloed van certificaathouders daarmee in balans gebracht willen zien, door in te voeren wat de *Corporate Governance Code* aanbeveelt en wat bij andere Nederlandse financiële instellingen gebruikelijk is: een benoeming van nieuwe bestuursleden door middel van coöptatie vanuit het zittende bestuur. De onafhankelijkheid van het SAAT bestuur van zowel bank als certificaathouders zou daarmee gegarandeerd zijn, evenals continuering van het drievoudig belangenperspectief, dat zowel voor bank als voor SAAT belangrijk is. Certificaathouders behouden in deze nieuwe structuur nog steeds de mogelijkheid om geschikte kandidaten onder de aandacht van het bestuur te brengen.

Wij vernemen graag uw opvattingen over deze twee aanpassingen. Om de gewenste onafhankelijkheid van het SAAT bestuur nog eens nader te onderstrepen lijkt het ons nuttig om in de statuten expliciete eisen op te nemen, die veilig stellen dat de SAAT bestuurders in hun oordeelsvorming niet beïnvloed kunnen worden door enige vorm van (eerdere) betrokkenheid bij de bank. En het lijkt ons ook verstandig om statutair vast te leggen dat elke benoeming gebaseerd moet zijn op een profielschets, die de noodzakelijke competenties van een nieuwe bestuurder vastlegt en daarnaast garandeert dat de certificaathouders in de voor Triodos Bank belangrijkste landen passend vertegenwoordigd zijn in het bestuur. De maximale zittingstermijn van bestuursleden willen wij verlagen tot twee maal vier jaar.

Het SAAT bestuur zal ook in andere opzichten zijn onafhankelijkheid blijven onderstrepen, bijvoorbeeld door gebruik te maken van een eigen website, een eigen postadres en een eigen secretaris. Contacten met Triodos Bank vinden, conform de *Corporate Governance Code*, plaats onder de randvoorwaarde dat door de bank dat door de bank enkel informatie wordt gedeeld met SAAT die net zozeer de certificaathouders gegund zou worden. Deze afspraak zal schriftelijk worden vastgelegd.

De certificaathoudersvergadering

Tot 23 maart bood de certificaathoudersvergadering vooral de gelegenheid aan certificaathouders om in discussie te gaan over de door SAAT namens hen op de AVA ingenomen standpunten. In de toekomst behoort dat nog steeds tot de mogelijkheden voor certificaathouders die hun stemrecht aan SAAT hebben toevertrouwd. Daarnaast zal deze vergadering ruimte blijven bieden voor informele contacten en discussies over actuele kwesties die raken aan de relatie tussen de bank en haar stakeholders.

Het SAAT bestuur heeft er recentelijk voor gekozen om, in afwijking van een eerdere gewoonte, de certificaathoudersvergadering vooraf te laten gaan aan de AVA. Dat is naar onze waarneming iedereen goed bevallen. Het voorstel is dan ook om dat in de toekomst te blijven doen.

De vraag is wel wat de gewenste tijdspanne tussen deze twee vergaderingen zou moeten zijn. Nu vinden ze op een en dezelfde dag plaats. Dat bemoeilijkt voor SAAT het verwerken van inzichten uit de certificaathoudersvergadering in de tijdens de AVA in te nemen standpunten. Vervroeging met enige dagen van de certificaathoudersvergadering zou daarbij helpen en bovendien de gelegenheid bieden voor zinnig tussentijds overleg, maar dat zou ook de opkomst van certificaathouders bij een van beide vergaderingen kunnen schaden. Wij houden ons aanbevolen voor uw ideeën hierover.

We zijn ook benieuwd naar uw opvatting over de geldende bovengrens van 1000 op het aantal stemmen dat een enkele certificaathouder mag uitbrengen op de certificaathoudersvergadering van SAAT. Voor de

AVA van de bank geldt deze bovengrens binnen het huidige “one share, one vote” model niet. Wij hebben er een lichte voorkeur voor om dat ook voor de certificaathoudersvergadering het geval te laten zijn en deze grens te laten vervallen. Kleinere certificaathouders zouden deze bovengrens, die destijds beoogde hun invloed veilig te stellen en die van grote partijen te reduceren, wellicht liever gehandhaafd willen zien; voor grote partijen zou opheffing van de bovengrens de aantrekkelijkheid van Triodos Bank als investering juist kunnen vergroten. Wij luisteren graag naar u.

Naar analogie van wat geldt voor de AVA van de bank zouden wij tenslotte ook certificaathouders in de gelegenheid willen stellen om een vergadering bijeen te roepen en hiervoor agendapunten voor te dragen, zoals de beloning van SAAT bestuurders en, samen met de RvB, wijzigingen in statuten en administratievoorwaarden. Net zoals bij de AVA zou het idee zijn om, zoals ook elders gebruikelijk, voor het bijeenroepen de steun van 10% van de certificaathouders te verlangen en voor het agenderen de steun van 3%.

Het vervolg

Wij zien uit naar uw reacties op bovenstaande ideeën, en zullen daar graag van profiteren bij het formuleren van ons uiteindelijke voorstel.

Ik hoop dat vele certificaathouders, in het bijzonder degenen die al lang bij Triodos Bank betrokken zijn, hun opvattingen over de aanpassingen van de governance met ons zullen willen delen. Wat ons motiveert is om SAAT bestuurlijk zo in te richten dat de bank van daaruit optimaal kan worden ondersteund bij de invulling van haar belangrijke maatschappelijke rol. Ik hoop dat die doelstelling alle bij SAAT betrokkenen zal blijven verbinden.

Tot slot nog het volgende. Wij willen de besluitvormende vergadering begin 2024 die we hiervoor al aankondigden, ook benutten om de openstaande bestuurspositie van Mercedes Valcarcel alsnog te vervullen. Wij vinden het ongewenst om de belangrijke groep Spaanse certificaathouders niet vertegenwoordigd te weten in het bestuur, en gaan dus op zoek naar een geschikte kandidaat. Mocht u daarvoor suggesties hebben, dan vernemen wij die graag zo spoedig mogelijk.

Met dank voor uw belangstelling en betrokkenheid teken ik,

namens het SAAT bestuur,

Alexander Rinnooy Kan
Voorzitter SAAT