

## **Bijlage bij Nieuwsbericht 3 (4 november 2024)**

### **Samenvatting Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders Triodos Bank (BAVA) op 23 oktober 2024**

#### ***Aantal deelnemers en ontbreken quorum***

Op 23 oktober 2024 vond in hotel-theater Figi in Zeist de BAVA van Triodos Bank plaats. Aan deze vergadering namen in totaal 381 certificaathouders deel (in de zaal en online). Gezamenlijk vertegenwoordigden zij 412.932 stemmen. Daarnaast waren volmachten aan SAAT afgegeven voor 2.161.830 stemmen. In totaal konden daardoor 2.574.762 stemmen worden uitgebracht. Dat is aanzienlijk minder dan de statutair vereiste 75% van het totaalaantal uitstaande certificaten om wijzigingen in de statuten van Triodos Bank te kunnen goedkeuren. Om die reden deelde de voorzitter van de vergadering, Mike Nawas (voorzitter van de Raad van Commissarissen), mede dat tijdens deze BAVA niet zou worden gestemd over de voorgestelde wijzigingen van de statuten van de bank (agendapunten 4A en 4B). Dit zal alsnog later gebeuren, tijdens een tweede BAVA op 15 november 2024. Tijdens die tweede vergadering geldt de quorumeis van 75% van het totaalaantal uitstaande certificaten niet. Een meerderheid van 75% van de stemmen is wel nodig. Onthoudingen worden niet meegeteld.

#### ***Raad van Commissarissen wil in gesprek met certificaathouders over beloning RvC***

Vervolgens ging Nawas kort in op het besluit van de bank van 7 oktober 2024 om agendapunt 5 (*Beloning van de leden van de Raad van Commissarissen*) terug te trekken. Hij gaf aan dat de Raad van Commissarissen over dit punt verder in gesprek zal gaan met de certificaathouders op een later moment.

#### ***Toelichting voorzitter Raad van Bestuur op positie Triodos Bank en update voorbereidingen Euronext***

Na een korte inleiding over de positie van Triodos Bank en haar 1.900 medewerkers, deelde Jeroen Rijpkema, voorzitter van de Raad van Bestuur van Triodos Bank, mee dat:

- de bank niet van plan is om nieuwe aandelen/certificaten uit te geven
- de juridische kosten van de bank op dit moment hoog zijn
- de bank ook veel geld moet uitgeven aan anti-witwas activiteiten.

Vervolgens gaf Rijpkema een update van de stand van de voorbereidingen voor de notering van de certificaten bij de beurs van Euronext.

Op dit moment heeft 36% van de certificaathouders een handelsrekening bij Captin. In totaal is 39% van de certificaten verhandelbaar. Er hebben zich sinds de start van de handel op de MTF 1.675 nieuwe investeerders bij Captin aangemeld. Tot nu toe zijn ruim 530.000 certificaten verhandeld (op een totaal van 14,2 miljoen).

Als belangrijkste reden voor de keuze voor Euronext noemde Rijpkema het bevorderen van de liquiditeit van de handel in certificaten en de koersvorming door het wegnemen van de door certificaathouders ervaren belemmeringen om te handelen. Hij benadrukte dat het gaat om een 'technische' notering en herhaalde dat het Triodos Bank er niet om begonnen is om nieuwe certificaten uit te geven.

Als beoogde invoeringsdatum voor de notering van de certificaten bij Euronext noemde Rijpkema mei 2025. De handel in certificaten op de MTF van Captin zal dan worden

beëindigd.

De openingskoers zal kort voor de aanvang van de handel op Euronext worden bekendgemaakt. Deze zal waarschijnlijk aansluiten bij de laatste handelskoers op de MTF.

### ***Effectenrekening nodig om te kunnen handelen op Euronext***

Wie wil handelen op Euronext moet een zogenoemde effectenrekening hebben. Dat kan niet bij Triodos Bank zelf, omdat de bank niet is aangesloten op de beursinfrastructuur van Euronext. Het moet dus ergens anders. Rijkema onderscheidde hierbij twee groepen certificaathouders:

1. degenen die al een handelsrekening hebben bij Captin
2. degenen die (nog) geen handelsrekening hebben bij Captin.

Over de eerste groep zei Rijkema het volgende. Triodos Bank is in gesprek met Captin, met als doel om het mogelijk te maken dat deze groep certificaathouders via Captin zal kunnen handelen op Euronext. Captin neemt dan voor hen de rol van broker<sup>1</sup> voor het handelen op Euronext op zich. Deze certificaathouders kunnen echter ook kiezen voor handelen via een andere broker, ofwel met een effectenrekening die ze al hebben bij een andere bank/broker, ofwel met een effectenrekening die ze willen openen bij een andere bank/broker.

Over de tweede groep meldde Rijkema dat deze certificaathouders ervoor kunnen kiezen om alsnog een handelsrekening te openen bij Captin. Zij kunnen echter ook een verzoek indienen bij Triodos Bank om hun certificaten over te zetten naar een effectenrekening bij een andere bank/broker. Dit vergt een actie van de certificaathouder zelf.

Triodos Bank onderzoekt nog of er hiernaast nog andere mogelijkheden zijn voor certificaathouders die kleine aantallen certificaten bezitten om hun certificaten direct te verkopen, zonder dat het nodig is om daarvoor eerst een effectenrekening te openen. Het is nog onduidelijk of dat zal kunnen.

Als laatste mogelijkheid noemde Rijkema de optie voor certificaathouders om niets te doen. De certificaten blijven dan gewoon in hun bezit, maar zij kunnen niet handelen met hun certificaten op Euronext. Op een later moment kunnen zij alsnog beslissen om ergens een effectenrekening te openen.

### ***Beschermingsfunctie SAAT blijft bestaan***

Rijkema deelde mede dat SAAT de beschermingsfunctie (beschermen van de bank tegen vijandige overnames) blijft uitoefenen voor alle certificaten.

### ***Procedurele stappen***

Vervolgens gaf Rijkema aan dat tijdens deze BAVA goedkeuring wordt gevraagd voor de notering van de certificaten bij Euronext. Daarnaast zal de bank toestemming vragen aan de toezichthouders (De Nederlandse Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM)). Ook moeten er afspraken worden gemaakt met Euronext en Captin over technische vereisten voor de notering.

Triodos Bank heeft RABO bank gevraagd om als adviseur op te treden in het proces op weg naar notering bij Euronext. ABN-AMRO zal optreden als de zogenaamde Noteringsagent. Deze partijen worden bij het proces betrokken omdat er veel complexe stappen moeten worden gezet en Triodos Bank daar zelf geen ervaring mee heeft.

---

<sup>1</sup> Er is altijd een broker (meestal een bank) nodig om te kunnen handelen op Euronext.

### ***Triodos Bank zal verdere informatie gaan verstrekken***

Rijkkema benadrukte dat de bank de komende tijd verdere informatie aan certificaathouders zal gaan verstrekken via mailings, nieuwsbrieven en aparte pagina's op de website van Triodos Bank. Ook zal de bank een Helpdesk inzetten.

De overgang naar Euronext zal, volgens Rijkkema, niet voor iedereen gemakkelijk zijn, maar hij beloofde dat de bank zich ervoor zal inzetten om certificaathouders hierbij zo goed mogelijk te informeren, helpen en ondersteunen.

Hij waarschuwde voor schommelingen bij het begin van de handel op Euronext en raadde certificaathouders aan om zich goed daarop voor te bereiden.

### ***Vragen van en discussie met deelnemende certificaathouders***

Als eerste vraagsteller kreeg Fons van der Velden, voorzitter van het bestuur van Stichting Certificaathouders Triodos Bank (SCTB), het woord. Hij benadrukte het belang van goede communicatie en gaf aan dat de Stichting aanvankelijk teleurgesteld was over de kwaliteit van de toelichting bij de verschillende agendapunten. Hij was echter tevreden over de veel betere toelichting die nu werd gegeven.

SCTB is voorstander van de overgang naar Euronext, maar vindt maximale ondersteuning noodzakelijk voor certificaathouders, in het bijzonder voor degenen die juist wilden wegblijven bij de beurs. Hij pleitte voor het contracteren door de bank van een – al dan niet gesponsorde – standaard bemiddelaar voor het handelen op Euronext ('default broker'), speciaal voor degenen die moeite hebben om zelf een broker te vinden. Daarnaast pleitte Van der Velden voor een capabele en goed bezette Helpdesk en voor intensieve en proactieve voorlichting.

Ten slotte noemde hij het van groot belang dat Triodos Bank nu proactief gestalte geeft aan een Triodos Bank community die hoort bij de moderne, ethische, sociale en duurzame bank die Triodos ambieert te zijn. Lees de volledige inbreng van Van der Velden hier:

<https://www.stichtingcertificaathouderstriodosbank.nl/images/pdf/Spreektekst-Fons-van-der-Velden-BAVA-23-oktober-2024.pdf>

Andere vragenstellers wezen ook op de gebrekkige informatie vooraf en op het ontbreken van duidelijkheid over de consequenties voor certificaathouders. Ook de hoge kosten van een Euronextnotering werden ter discussie gesteld. Daarnaast kwamen, onder andere, gebrek aan transparantie over de in 2022/2023 bij de Ondernemingskamer gevoerde procedure en het doorbreken van het principe van handelen tegen de intrinsieke waarde van de certificaten en niet handelen op een beurs aan de orde.

Rijkkema antwoordde dat de bank echt gaat proberen om certificaathouders te helpen en gaf aan daarbij open te staan voor advies. Dat geldt ook voor het geven van invulling aan een moderne Triodos Bank community. Hij gaf voorts aan dat hij in deze vergadering niet de hele voorgeschiedenis kon herhalen, maar benadrukte dat de bank zorgvuldige en serieuze stappen had gezet. Hij wees nogmaals op de door hem op 26 mei 2023 uitgesproken spijtbetuyging en merkte op dat deze ook nu nog actueel is. De bank probeert nu om alsnog het best mogelijke te doen en dat kan alleen via handel op basis van vraag en aanbod. Dat leidt onvermijdelijk tot verschil tussen de intrinsieke waarde van de certificaten en de handelskoers, maar de onderliggende (intrinsieke) waarde blijft ongewijzigd en blijft ook het eigendom van de certificaathouders. Tevens gaf Rijkkema aan dat de bank nooit heeft verzekerd of gegarandeerd dat de intrinsieke waarde altijd zou blijven gelden als prijs voor de certificaten. Hoe pijnlijk de werkelijkheid van handel op basis van vraag en aanbod ook is,

de bank *kan* de certificaathouders niet compenseren voor het door hen geleden verlies. Dan zou de bank niet meer kunnen functioneren.

Vervolgens ging Kees van Kalveen, Chief Financial Officer van Triodos Bank, in op een vraag over de kosten van Captin. Deze bedragen eenmalig tussen € 5 miljoen en € 7,5 miljoen (2024 en 2025). De doorlopende kosten liggen veel lager.

### ***Inbreng SAAT***

Alexander Rinnooy Kan, voorzitter van het bestuur van SAAT, lichtte hierna het standpunt van SAAT toe. Hij vermeldde dat SAAT, net als vele anderen, teleurgesteld was over de performance van de MTF van Captin. SAAT staat positief tegenover het voorstel om naar Euronext te gaan en brengt daarover in deze vergadering stemmen uit op basis van 528 blanco volmachten en 887 volmachten met steminstructie.

Rinnooy Kan merkte op dat SAAT en de Vergadering van Certificaathouders op 9 oktober 2024 hadden uitgesproken de voorbereidingen op deze vergadering zeer mager te vinden. Hij sprak de hoop uit dat het voortaan beter zal gaan. Hij meldde verder dat in de Vergadering van Certificaathouders vragen waren gesteld over de uitgifte van nieuwe aandelen en zorgen waren uitgesproken over de toekomst van de bank. Hij nodigde de bank uit om meer te zeggen over de haalbaarheid, houdbaarheid en kansen van/voor de missie van de bank straks op Euronext. SAAT mist node een duidelijke inzet op de community. Te veel energie is tot nu toe opgegaan aan de huidige problemen. Rinnooy Kan riep ertoe op dat om te draaien en gaf volle steun aan wat Fons van der Velden daarover eerder had gezegd.

### ***Andere vragen***

Andere gestelde vragen hadden, o.a., betrekking op:

- De rating van Fitch en eventuele andere rating agencies.
- Is het verantwoord om naar Euronext te gaan, terwijl er nog zoveel juridische claims tegen de bank liggen?
- Heeft de Raad van Commissarissen voldoende expertise voor het functioneren van de bank onder Euronext-condities?
- Hoe moeilijk/makkelijk zal het straks zijn voor certificaathouders in het Verenigd Koninkrijk, Spanje, België en Duitsland om te handelen op Euronext? Zijn er voldoende – voor certificaathouders acceptabele en toegankelijke brokers in die landen, die kunnen handelen op Euronext?
- Hoe hoog zijn de kosten van Euronext?
- Moeten de certificaten niet worden omgezet in aandelen en moet er dan niet een alternatieve beschermingsconstructie worden opgezet?

### ***Antwoorden van Triodos Bank***

- In antwoord op SAAT: de missie is cruciaal voor het onderscheidend vermogen van Triodos Bank. Wie investeert in Triodos Bank, maakt een bewuste keuze. Maar de missie is niet statisch. Hij wordt voortdurend bijgesteld en nader ingevuld.
- De rating van Fitch is op dit moment Triple B, met een negatieve outlook. De rating is niet relevant voor de beurshandel, maar wel voor het aangaan van leningen(obligaties) op de internationale kapitaalmarkt. Er zijn geen plannen om andere rating agencies in te schakelen. Dat zou echt veel geld kosten.

- Er komt een prospectus, die moet worden goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM). De lopende rechtszaken en claims komen ook in die prospectus aan de orde. De beursgang kan niet wachten op het afhandelen van de rechtszaken en claims, omdat dit lang kan gaan duren, misschien wel tot zo'n 8 jaar.
- De Raad van Commissarissen beschikt over voldoende expertise op het gebied van beurshandel en heeft daarover geen zorgen.
- Lokale brokers in andere landen dan Nederland zijn er naar verwachting in voldoende mate. Via hen zullen certificaathouders in die landen op Euronext kunnen handelen. Maar zij kunnen ook kiezen voor handelen via Captin. De bank is bereid om overzichten te publiceren van de beschikbare brokers in de landen waar de meeste certificaathouders zitten.

### ***Stemming over goedkeuring notering Euronext (agendapunt 2C)***

Na de bovenstaande discussie is er gestemd over agendapunt 2C. De uitslag was:

VOOR	TEGEN	ONTHOUDING
96,50% (2.395.185 stemmen)	3,50% (86.821 stemmen)	34. 355 stemmen

Hiermee is de notering van de certificaten aan de beurs van Euronext goedgekeurd.

### ***Toelichting Chief Financial Officer op voorstel tot vermindering van het nominale aandelenkapitaal door middel van verlaging van de nominale waarde per aandeel***

CFO Kees van Kalveen lichtte vervolgens agendapunt 3 toe. De reden waarom Triodos Bank dit voorstel doet en waarom het voorstel *nu* wordt gedaan is dat Triodos Bank alleen volgestorte aandelen mag hebben. Niet volgestorte aandelen kunnen alleen worden uitgegeven als de nominale waarde lager is dan de uitgiftekoers. [*Triodos Bank heeft statutair 30 miljoen aandelen, waarvan er op dit moment 14,2 miljoen zijn uitgegeven en volgestort*] Het is, volgens Van Kalveen, van strategisch belang voor de bank om de mogelijkheid te hebben om aandelen uit te geven, ook al bestaan daarvoor op dit moment geen plannen. Het hebben van de mogelijkheid geeft de bank meer flexibiliteit en dat is belangrijk voor haar positie. Daarnaast geeft de voorgestelde verlaging van de nominale waarde per aandeel mogelijkheden om in de toekomst weer keuze te gaan bieden aan certificaathouders voor een uitkering van het dividend in certificaten (stock), in plaats van in euro's. Ook voor het aanbieden van stockdividend bestaan op dit moment geen plannen, maar het kan van belang zijn voor certificaathouders dat die mogelijkheid er in de toekomst wel komt.

Van Kalveen legde vervolgens uit dat er op zichzelf geen verbinding bestaat tussen de verlaging van de nominale waarde en de gang naar Euronext. Maar omdat de gang naar Euronext wijziging van de statuten noodzakelijk maakt en de verlaging van de nominale waarde ook, vindt de bank het verstandig en efficiënt om de beide wijzigingen gelijktijdig door te voeren.

### ***Vragen***

Hierna werden opnieuw vragen gesteld (in de zaal, o.a. namens SCTB, en online). Daarbij kwamen, o.a., de volgende punten aan de orde:

- Heeft de verlaging van de nominale waarde mogelijk fiscale gevolgen in andere landen dan Nederland?
- Er bestaan nu geen plannen voor uitgifte van nieuwe aandelen, maar kan dat – afgezien van stockdividend – wel in het verschiet liggen voor over 4 of 5 jaar?
- De agioreserve stijgt met hetzelfde bedrag als waarmee het nominale aandelenkapitaal daalt. De agioreserve is een vrije reserve. Heeft Triodos Bank plannen om iets te doen met de straks veel grotere vrije agioreserve?
- Certificaathouders hebben zorgen over mogelijke ondershandse plaatsing in de toekomst van nieuwe aandelen bij andere partijen dan SAAT. Kan Triodos Bank nu iets zeggen over het gebruik dat in de toekomst wellicht zal worden gemaakt van deze mogelijkheid en zullen de certificaathouders worden geraadpleegd als daarvan sprake zou zijn?
- Is verlaging van de nominale waarde per aandeel tot € 1 werkelijk gebruikelijk in de bancaire wereld? Zou een verlaging tot bijvoorbeeld € 20 niet ook kunnen?
- Kan de bevoegdheid van de AVA om te beslissen over toekomstige uitgifte van nieuwe aandelen niet worden hersteld?
- Is het niet verstandiger om nog even te wachten met het verlagen van de nominale waarde?

#### **Antwoorden Triodos Bank**

- De verlaging van de nominale waarde heeft geen fiscale gevolgen in Nederland en ook niet in andere landen.
- Groei van de bank moet komen uit ingehouden winsten, niet uit uitgifte van nieuwe aandelen.
- Naast de agioreserve bestaat er ook een (vrije) ingehouden winstreserve. Er zijn geen plannen om de vrije reserves aan te wenden. Ze zijn nodig ter dekking van de verplichtingen van de bank.
- De bank *kan* aandelen uitgeven aan andere partijen dan SAAT. Als dat ooit gebeurt, dan zullen die aandelen niet verhandelbaar zijn op Euronext, omdat alleen Triodos *certificaten* genoteerd zullen zijn op Euronext. De bank zal een onderhandse plaatsing van aandelen nooit doen voor de normale bedrijfsvoering, maar alleen als sprake is van buitengewone omstandigheden. De bank kan niet toezeggen dat een onderhandse plaatsing altijd vooraf zal worden voorgelegd aan de certificaathouders. Het is wel zo dat de Nederlandse Bank (DNB) als toezichthouder toestemming moet geven als het gaat om een plaatsing die groter is dan 10% van het totaal aantal aandelen.
- Andere banken met lage nominale waardes van hun aandelen zijn: ABN-AMRO (€ 1), Van Lanschot (€ 1), ING (€ 0,01). Een nominale waarde van € 20 heeft geen voordelen boven een nominale waarde van € 1, maar geeft minder flexibiliteit.
- De verlaging van de nominale waarde is vooral van belang voor de flexibiliteit van de bank. Als de bank snel moet opereren in een eventuele crisissituatie, is het niet altijd mogelijk om eerst een AVA te beleggen.
- Verlaging van de nominale waarde moet je doen op een moment waarop het nog niet nodig is ('het dak repareren wanneer de zon schijnt'). Als je wacht tot het moment waarop het echt nodig is, heb je een probleem.
- Er zijn nu geen grote dreigingen, maar veranderingen kunnen zich heel plotseling voltrekken. Je kan maar beter voorbereid zijn. Later doorvoeren van de verlaging

van de nominale waarde vergt een statutenwijziging en twee Algemene Vergaderingen. Die kosten niet alleen tijd, maar ook geld. Daarom is het beter om het nu te doen.

In aansluiting op deze beantwoording vond nog een verdere discussie plaats over de modaliteiten van eventuele ondershandse plaatsing van aandelen bij andere partijen dan SAAT in de toekomst. Mede gelet op het belang van de beschermingsconstructie van SAAT, vroeg bestuursvoorzitter Rinnooy Kan van SAAT of de bank opnieuw wil overwegen om een eventuele plaatsing – mocht die ooit aan de orde zijn – altijd te doen via SAAT.

### ***Stemming over goedkeuring verlaging nominale waarde***

Vervolgens vond de stemming plaats over agendapunt 3. De uitslag was:

VOOR	TEGEN	ONTHOUDING
85,06% (1.844.488 stemmen)	14,94% (324.021 stemmen)	335.773 stemmen

Hiermee is de verlaging van het nominale aandelenkapitaal door middel van verlaging van de nominale waarde per aandeel van € 50 tot € 1 goedgekeurd.

### ***Wijziging statuten (agendapunten 4A en 4B)***

De voorzitter van de Raad van Bestuur, Jeroen Rijkema, gaf een toelichting op de voorgestelde wijzigingen en besteedde daarbij o.a. aandacht aan het belang van het verwerken van niet alleen enkele wettelijke voorschriften, maar ook aan de eisen die voortvloeien uit de B-Corp certificatie die Triodos Bank heeft.

De stemming over de voorgestelde wijzigingen in de statuten kon, wegens het ontbreken van het vereiste quorum, niet plaatsvinden in deze BAVA. De stemming schuift door naar een tweede BAVA, op 15 november 2024. Zie hiervoor ons bericht over de tweede BAVA op 15 november 2024 in deze Nieuwsbrief.

### ***Vragen over opvolging van voorzitter van de Raad van Bestuur en profiel daarvoor***

Eerder tijdens de vergadering en opnieuw tijdens de Rondvraag werden vragen gesteld over de opvolgingsprocedure voor de vacature van voorzitter van de Raad van Bestuur van Triodos Bank, nu de huidige voorzitter zijn vertrek heeft aangekondigd per mei 2025. Gevraagd werd of de periode waarin er geen duidelijkheid bestaat over de opvolging niet te lang is. Ook werd gevraagd om het profiel dat wordt gebruikt bij de werving van een nieuwe voorzitter bekend te maken. De vragenstellers benadrukten dat, volgens hen, het profiel moet aansluiten bij de missie van de bank en dat de gezochte persoon de waarden en de toekomst van de bank moet kunnen uitdragen.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen (RvC) antwoordde dat de RvC zeer actief bezig is met de opvolging en dat daarbij ook een externe adviseur is ingeschakeld. Als basis wordt een profiel gebruikt van wat de organisatie de komende jaren nodig heeft. Het wervingsproces kan alleen in beslotenheid plaatsvinden. Ook het zoekprofiel kan niet openbaar worden gemaakt. De Nederlandse Bank moet instemmen met de benoeming van de uiteindelijke kandidaat.

### ***Terugkijken vergadering***

U kunt de volledige webcast van de BAVA van 23 oktober 2024 terugkijken op de website van de Triodos Bank ([www.triodos.com](http://www.triodos.com)). De totale lengte van de webcast is bijna 4 uur. Scrollen is mogelijk.