

Bijlage bij Nieuwsbericht 5 (4 november 2024)

Uitleg bij Hoofdpijnen van door SCTB bepleit pakket van financiële en niet-financiële maatregelen

Totaalpakket vormt één geheel en bestaat uit de volgende onderdelen:

1. *Handelssysteem*: een beter functionerend handelssysteem voor de certificaten, dat gemakkelijker toegankelijk is dan de MTF van Captin en meer kansen biedt voor de liquide handel en koersherstel.
2. *Governance*: verdere wijzigingen in de governance van SAAT en Triodos Bank met als doel versterking van de positie van de certificaathouders.
3. *Financiële tegemoetkoming*: een betekenisvolle financiële tegemoetkoming voor de certificaathouders.
4. *Communicatie*: betere communicatie, transparantie en verantwoording door Triodos Bank.
5. *Community*: faciliteren van een moderne Triodos Community, niet alleen gebaseerd op het zenden van boodschappen, maar ook op het ontvangen daarvan en op luisteren. Een moderne Triodos Community moet ook nieuwe, jongere stakeholders kunnen verbinden aan de bank en haar maatschappelijke doelstellingen.

Wij benadrukken dat het ons gaat om een *samenhangend* pakket van maatregelen. Wij zullen niet akkoord gaan met losse onderdelen daarvan.

Ad 1. Handelssysteem

Als de BAVA op 15 november 2024 met een meerderheid van ten minste 75% instemt met de voorgestelde statutenwijziging van de bank, zijn er in beginsel geen belemmeringen meer om de certificaten verhandelbaar te maken op de beurs van Euronext in Amsterdam. Als dat gebeurt, zal er een einde komen aan de handel op de MTF van Captin. Dit zal dan waarschijnlijk gebeuren vóór de AVA van mei 2025.

Wij beseffen terdege dat beurshandel voor de certificaten ver af staat van wat vele certificaathouders voor ogen stond toen zij besloten om te investeren in certificaten van Triodos Bank. Toch denken wij dat beurshandel op een goed toegankelijke, openbare beurs voor de komende tijd de best mogelijke weg is naar een betere verhandelbaarheid, mede door toetreding van nieuwe beleggers die zich willen verbinden aan de doelstellingen van Triodos Bank, en voor koersherstel. Wij beseffen dat er geen garanties zijn dat dit gaat lukken en dat er bovendien tijd voor nodig zal zijn, maar iedere euro koerswinst zal de financiële pijn die de oorspronkelijke certificaathouders lijden verkleinen.

Daarom zijn wij voorstander van notering van de certificaten aan de gereguleerde markt van Euronext.

Ad 2. Governance

De voor ons belangrijkste stap in de wijziging van de governance van SAAT en Triodos Bank is al gezet met het invoeren van het zogenaamde One Share One Vote model. Hierdoor kunnen certificaathouders sinds 5 juli 2023 zelf hun stem uitbrengen in de AVA en BAVA van Triodos Bank en stemt SAAT alleen nog maar voor zover certificaathouders SAAT daartoe machtigen. Daarna heeft SAAT vervolgvorstellen gedaan voor verdere aanpassingen van de governance. Deze voorstellen hadden als doel om SAAT een meer zelfstandige positie te geven ten opzichte van de bank, een einde te maken aan het maximum van 1.000 stemmen

per certificaathouder in de Vergadering van Certificaathouders, maar ook aan het instemmingsrecht van de Vergadering van Certificaathouders bij benoemingen van leden van het bestuur van SAAT. Hoewel wij een belangrijk deel van deze voorstellen inhoudelijk steunden, riepen wij in februari 2024 op tot een stem TEGEN alle voorstellen. De reden daarvoor was dat zij geen deel uitmaakten van het door ons ook toen al beoogde brede en samenhangende totaalpakket van maatregelen, maar ook omdat de positionering van SAAT op twee gedachten bleef hinken. Enerzijds zou SAAT zich vooral gaan richten op het beschermen van de bank tegen een vijandige overname of andere bedreigingen voor de missie van de bank, anderzijds zou SAAT stemmen blijven uitbrengen in de AVA en BAVA van Triodos Bank en zich daarbij laten leiden door het zogenaamde drievoudig belangenperspectief (de belangen van de bank, het belang van de missie van de bank en de belangen van de certificaathouders), in plaats van zich primair te laten leiden door de belangen van de certificaathouders, zoals de Nederlandse Corporate Governance Code verwacht van een administratiekantoor.

Wij geven ons verzet tegen de voorstellen van SAAT graag op als:

- De voorstellen onderdeel worden van een breed en samenhangend totaalpakket van maatregelen, zoals door ons beoogd.
- De doorlopende volmacht aan de certificaathouders om – met uitzondering van buitengewone omstandigheden – zelf hun stem uit te brengen in de AVA en BAVA van Triodos Bank goed wordt geregeld.
- De waiver op grond waarvan certificaathouders hun stemrecht voor een periode van maximaal 4 jaar kunnen teruggeven aan SAAT wordt afgeschaft.
- Certificaathouders anderen dan SAAT kunnen machtigen om namens hen te stemmen in de AVA en BAVA van Triodos Bank (zogenaamde substitutievolmacht).

Wij zouden het toejuichen als SAAT zich de komende jaren uitsluitend zal richten op haar beschermingsfunctie voor de bank en het stemmen – onder normale omstandigheden – overlaat aan de certificaathouders en door de certificaathouders zelf aangewezen gevolmachtigden.

Ad 3. Financiële tegemoetkoming

Wij spreken van een financiële *tegemoetkoming*, omdat wij die zien als een gebaar van de bank in de richting van de certificaathouders, net zoals de toekenning van het dividend van 75% over het jaar 2023 dat was. Wij spreken nadrukkelijk niet van *genoegdoening*. Genoegdoening wordt gevraagd door certificaathouders die individueel (Spanje) of collectief (België en Nederland) rechtszaken voeren tegen Triodos Bank waarin terugdraaiing van aankooptransacties, of volledige dan wel vergaande compensatie wordt geëist van geleden verliezen. Wij respecteren de keuze die iedere individuele certificaathouder hierin maakt, maar wij willen niet de kant op gaan van vérgaande financiële compensatie van geleden verliezen. Wij vinden het belangrijk dat de bank kan voortbestaan en een gezonde toekomst tegemoet gaat. Wij zoeken die gezonde toekomst in het afsluiten van het verleden door middel van het brede en samenhangende pakket van maatregelen – waaronder een betekenisvolle financiële tegemoetkoming – en een geleidelijk herstel van de beurskoers op basis van hersteld vertrouwen. Een wensdroom? Dat denken wij niet.

Ad 4. Betere communicatie, transparantie en verantwoording

Over communicatie is al veel gezegd en beloofd door Triodos Bank. Soms gaat het goed, zoals bij de bekendmaking van de uitkomsten van de evaluatie van de MTF in mei 2024. Soms ook lukt het helemaal niet, zoals bij de recente aankondiging van de BAVA van 23 oktober 2024. Wij vragen een scala van verbeteringen: agendapunten op vergaderingen die helder zijn en op voorhand goed zijn toegelicht; vertalingen, deelnemen en online stemmen, het moet allemaal goed functioneren; toegankelijke informatie over kerncijfers en resultaten. Er is hiervoor een consistente en doorleefde aanpak nodig. Ook dit zien wij als een essentiële voorwaarde voor herstel van vertrouwen. Daarom blijven wij op dit punt terugkomen.

Ad 5. Moderne Triodos Community

Triodos Bank is weliswaar bescheiden van omvang in vergelijking met de grote spelers in de financiële wereld, maar tinnert wel aan de weg en heeft een voortrekkersrol. Triodos Bank heeft bovendien relatief veel stakeholders die zich echt betrokken voelen bij de bank. Wij vinden het voor een gezonde toekomst van de bank heel belangrijk dat de komende jaren op een innovatieve manier wordt ingezet op een moderne community van deze betrokken stakeholders. Dat zijn niet alleen de certificaathouders, maar ook anderen. Daarbij past tweerichtingsverkeer: niet alleen zenden van boodschappen, maar ook luisteren en ophalen van ideeën en terugkoppelen wat daarmee wel of niet wordt gedaan in de organisatie.

Wij zijn niet de enigen met ideeën op dit gebied. Ook bij SAAT en bij andere (groepen van) certificaathouders zijn gedachten in ontwikkeling, ook in de andere landen waar Triodos Bank actief is. Wij pleiten ervoor om deze samen te brengen en een actieplan te ontwikkelen voor het ontstaan van een moderne community die past bij de ambities van Triodos Bank. Ook zal de bank naar onze mening intern de nodige maatregelen moeten nemen (bijvoorbeeld in termen van leiderschap, cultuur en competenties) om het ontstaan van een dergelijke Triodos Community ook daadwerkelijk van de grond te krijgen.