



Triodos Bank Depository Receipts

Brochure voor particulieren 2023

Triodos @ Bank

Belangrijke informatie

Deze “brochure voor particulieren” vormt enkel een inleiding en moet samen gelezen worden met het Informatiememorandum (“Informatiememorandum”) dat op 3 april 2023 is gepubliceerd en beschikbaar is op de corporate website van Triodos Bank N.V. (de “vennootschap” of “Triodos Bank”). De Engelstalige versie van deze brochure is leidend, maar er zijn ook versies in andere talen beschikbaar. Het doel van dit document is een beknopt overzicht te geven van de inhoud van het informatiememorandum. Dit document bevat informatie over Triodos Bank, over de Certificaten uitgegeven door de Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT) (“Certificaten”) en specifiek over de toelating tot de notering en verhandeling van de Certificaten op de door Captin B.V. (“Captin”) geëxploiteerde Multilaterale Handelsfaciliteit (“MTF”).

Deze “brochure voor particulieren” moet worden gelezen als inleiding op het Informatiememorandum; de beslissing om in Certificaten te beleggen mag niet uitsluitend op deze brochure worden gebaseerd; daarvoor moet ook rekening worden gehouden met de inhoud van het Informatiememorandum en met de informatie die Triodos Bank en/of SAAT nadien nog publiceren. Een belegger kan het kapitaal, belegd in Certificaten, geheel of gedeeltelijk verliezen.

Het Informatiememorandum is uitsluitend gepubliceerd in het kader van de toelating tot de notering en verhandeling van de Certificaten op de MTF. Het Informatiememorandum vormt geen aanbod of uitnodiging tot verkoop, noch een uitgifte, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot het aankopen of onderschrijven van enig effect door om het even welk persoon. Het



Informatiememorandum is geen prospectus in de zin van de Prospectusverordening (Verordening EU 2017/1129). Het informatiememorandum is niet goedgekeurd door en ook niet voorgelegd bij enige toezichthouder van een betrokken land. Er mag niet van worden uitgegaan dat de informatie in het informatiememorandum accuraat is op een andere datum dan de publicatiedatum.

In deze brochure moet het informatiememorandum als leidend worden beschouwd, inhoudelijk en als volledig overzicht van de relevante informatie en risico's.

Risico's

Aan financiële instrumenten, zoals Certificaten, is altijd een risico verbonden. Er zijn vele factoren die de koers van een Certificaat positief of negatief kunnen beïnvloeden. Of het nu gaat om de resultaten van de onderneming of de omstandigheden op de financiële markt, zowel interne als externe factoren zullen steeds de koers van een Certificaat beïnvloeden en een belegger riskeert het in Certificaten belegde vermogen geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Aan het slot van deze brochure wordt een meer uitgebreid overzicht van de risico's gegeven, maar elke beslissing om in Certificaten te beleggen moet gebaseerd zijn op het volledige Informatiememorandum en alle verdere door Triodos Bank en/of SAAT gepubliceerde informatie.

Over Triodos Bank en haar missie

Triodos Bank is een wereldwijde pionier in duurzaam bankieren met een ruim 40-jarige geschiedenis in het creëren van impact. Vanaf de oprichting is het de missie van Triodos Bank om geld te laten werken aan positieve sociale, ecologische en culturele veranderingen. Triodos Bank wil een samenleving creëren waarin de kwaliteit van leven van al haar leden beschermd en bevorderd wordt, en menselijke waardigheid centraal staat.

Het bedrijfsmodel van Triodos Bank is gebaseerd op een daadwerkelijk verantwoorde benadering van ondernemen, een streven naar transparantie en bewuster gebruik van geld. Triodos Bank verandert het financiële systeem van binnenuit. Dit wordt goed samengevat door haar motto “finance change, change finance”

Eind 2022 had Triodos Bank 1.679 Fte's in loondienst en vier bedrijfsonderdelen die actief zijn vanuit vijf landen. De bedrijfsonderdelen van Triodos Bank zijn Retail Banking, Business Banking, Triodos Investment Management en Triodos Regenerative Money Centre. Triodos Bank is actief in Nederland, België, Duitsland, Spanje en het Verenigd Koninkrijk. Eind 2022 bediende Triodos Bank ongeveer 744.000 klanten. Retail Banking biedt haar klanten spaar- en betaalproducten, leningen en hypotheek, private banking en beleggingsdiensten. Business Banking biedt spaar- en betaalproducten, leningen en hypotheek en beleggingsproducten. Triodos Investment Management beheert Triodos beleggingsfondsen en het Triodos Regenerative Money Centre biedt impact-first leningen, investeringen en donaties.

Met een voorgeschiedenis als koploper in impact bankieren is Triodos Bank sinds april 2015

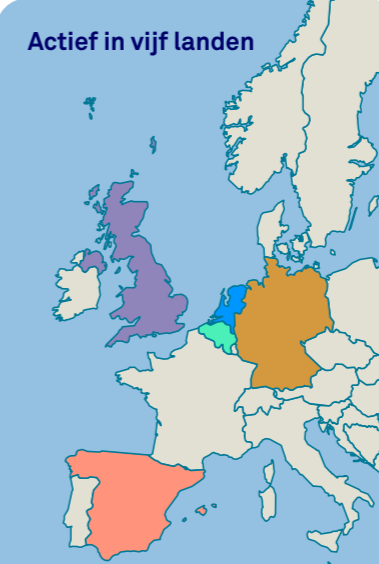
gecertificeerd als een B Corporation (B Corp). Zij vertegenwoordigt een groeiende beweging van duurzame bedrijven die hun manier van ondernemen gebruiken als aanjager van goede en positieve verandering. B Corp-certificering is een erkenning dat een bedrijf voldoet aan hoge normen voor gecontroleerde resultaten, met verantwoordingsplicht en transparantie over factoren variërend van arbeidsvoorwaarden tot charitatieve donaties, en van de toeleveringsketen tot de keuzes van gebruikte grondstoffen.

Als een van de eerste financiële instellingen beloofde Triodos Bank tijdens de COP26 in Glasgow (2022) om uiterlijk in 2035 koolstofneutraal te zijn. Dit geldt niet alleen voor de bank- en beleggingsactiviteiten van Triodos Bank, maar voor de gehele waardeketen, inclusief de CO₂-uitstoot Transition vers le bien-être oot die voortvloeit uit de krediet- en beleggingsportefeuilles van Triodos Bank. Om nadruk te leggen op de gezamenlijke inspanning van Triodos Bank, van haar klanten en van andere belanghebbenden om deze ambitie te realiseren, vestigt Triodos Bank in het bijzonder de aandacht op het onderdeel 'AsOne' in haar doelstelling van CO₂-neutraliteit: AsOneToZero.

Aanwezig in vijf landen met vier bedrijfsonderdelen

-  **Impactgerichte Europese bank** - opgericht in 1980
-  **1.679 Fte's** vanaf 2022 **gelijke man/vrouw verdeling**
-  **Toezegging om uiterlijk in 2035 CO₂-neutraal te zijn**
-  **BBB** rating met negatieve outlook
-  **B-corp** certificering

Actief in vijf landen



Met 744.500 klanten in 2022

Vier bedrijfsonderdelen

-  **Retail banking:** sparen, betalen, lenen, private banking en beleggen
-  **Business banking:** sparen, betalen en lenen
-  **Investment Management:** impact investing (alleen SFDR artikel 9)
-  **Regenerative Money Centre:** impact-first lenen, investeren en schenken

¹ De EU-verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) is een verordening die beoogt de openbaarmaking van duurzaamheid te verbeteren door eisen te stellen aan financiële marktdeelnemers (bv. vermogensbeheerders en beleggingsadviseurs) en financiële producten. Artikel 9-fondsen zijn fondsen die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben en het duurzaamheidsbeleggingsproces op bindende wijze integreren. De implementatie begon in januari 2023.

- > Belangrijke informatie
- > **Over Triodos Bank en haar missie**
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

Focus

De voortrekkersrol van Triodos Bank bij het financieren van verandering en het veranderen van financiering is duidelijk en transparant gedefinieerd aan de hand van vijf belangrijke transitiethema's: Voedseltransitie, Grondstoffentransitie, Energietransitie, Maatschappelijke transitie en Welzijnstransitie. Triodos Bank rapporteert transparant over de impact die zij op elk van deze vijf belangrijke transitiethema's heeft.



1 Voedingsmiddelen

- > Voorloper in invoering financiering biologische landbouw
- > Katalysator bij het vinden van oplossingen tegen de stijgende grondprijs en speculatie



2 Grondstoffen

- > Pionier in de financiering van natuurlijke oplossingen voor overstromingsbeheer (2019)
- > Innoveren van nieuwe hypotheekvormen zoals biobased hypotheek (2022)



3 Energie

- > Financierde eerste windturbine (1987)
- > Rekening houden met het energielabel van de woning bij het bepalen van de rente van hypotheekproducten (2012)
- > Voortrekker in de financiering van hernieuwbare energiebronnen (2020)



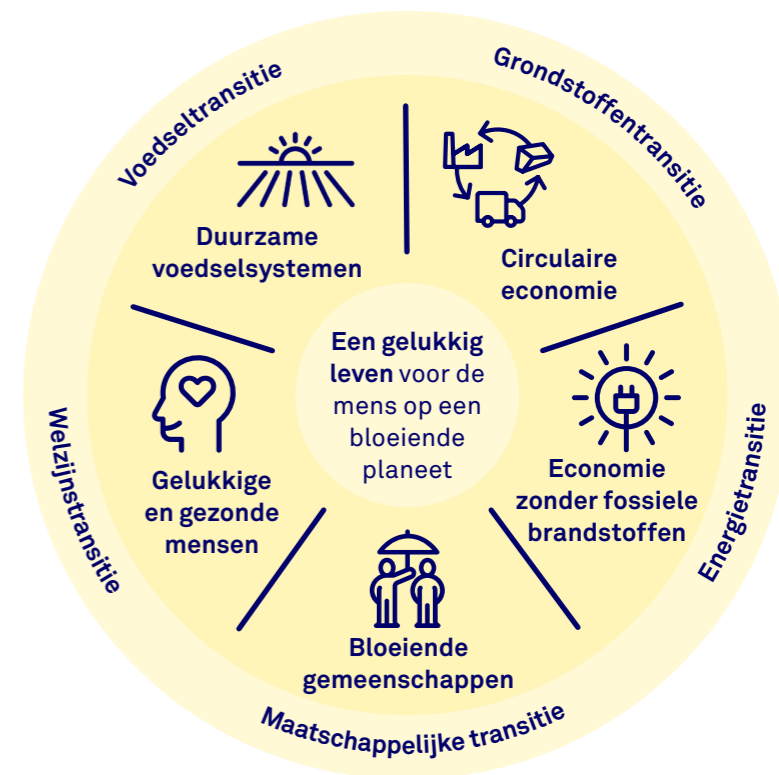
4 Maatschappij

- > Katalysator bij het openstellen van de markt voor microfinanciering
- > Vroege voorstander en stimulator van co-housing en sociale huisvesting



5 Welzijn

- > Grote portefeuille in zorginitiatieven en faciliteiten
- > Langlopende financieringsactiviteiten op het gebied van kunst en cultuur



- > Belangrijke informatie
- > **Over Triodos Bank en haar missie**
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

Concurrentiekracht

Triodos Bank is trouw aan haar missie en creëert positieve impact

Triodos Bank richt zich op duurzame financiering en investeert haar kapitaal bewust in de reële economie en daarmee in de samenleving als geheel. Dit veroorzaakt een multipliereffect, waardoor Triodos Bank positieve impact kan creëren.

Triodos Bank heeft een bescheiden risicoprofiel

Triodos Bank heeft een balans zonder zgn. legacy assets en met een beperkt risico op het gebied van milieu, maatschappij en governance ("ESG"). Dit resulteert in een robuuste portefeuille die in lijn is met de duurzame acceptatiecriteria voor kredieten. Het bedrijfsmodel van Triodos Bank resulteert in eenvoudige, producten die gemakkelijk te begrijpen zijn, zonder complexe structuren en zonder blootstelling aan grote afzonderlijke posities.

Triodos Bank genereert stabiel rendement

Dankzij het bescheiden risicoprofiel van Triodos Bank en haar trouwe klantenkring staat zij bekend om haar stabiele rendementen. Triodos Bank heeft in geen enkel boekjaar een nettoverlies geleden.

Triodos Bank biedt positief momentum en opwaartse kracht

Triodos Bank is van mening dat zij een goede uitgangspositie heeft om het beoogde rendement op eigen vermogen te bereiken en daarmee de mogelijkheid biedt tot een duurzame belegging.

Merk op dat financiële prestaties uit het verleden geen garantie zijn voor de toekomst.

Triodos wil haar missie als waardengedreven en duurzame bank op drie manieren realiseren

1 Als een waardengedreven dienstverlener

Klanten willen niet alleen duurzame producten en diensten, maar ook eerlijke prijzen en betrouwbare dienstverlening. Triodos Bank biedt producten en diensten aan met als doel duurzame ontwikkeling te bevorderen en positieve impact te creëren. En zij doet dit in het kader van zinnvolle, transparante relaties met haar klanten en doelgroepen.

2 Als relatiebank

De dienstverlening van Triodos Bank is gebaseerd op het verdiepen en ontwikkelen van langdurige relaties met haar klanten - een combinatie van particuliere en zakelijke klanten die er bewust voor hebben gekozen om bij Triodos Bank te bankieren. Er wordt aan de relaties gewerkt via verschillende kanalen, zowel on- als offline.

3 Als koploper in verantwoord bankieren

Triodos Bank wil het bewust omgaan met geld bevorderen, niet alleen binnen haar eigen organisatie, maar in de hele financiële sector. Als voorloper van waardengedreven bankieren stimuleert Triodos Bank het publieke debat over kwesties zoals de noodzaak om maatschappelijk verantwoord ondernemen mainstream te maken, wat de economie kan transformeren.

Triodos Bank, met inmiddels meer dan 40 jaar ervaring in waardengedreven bankieren, was een van de oprichters van de Global Alliance for Banking on Values (GABV), een wereldwijde beweging van meer dan 70 gelijkgestemde banken die zich inzetten voor positieve verandering in de banksector. In Europa, gemeten naar uitstaande leningen in euro's, is Triodos Bank verreweg de grootste impactbank binnen de GABV per ultimo 2022. Wereldwijd is Triodos Bank het op één na grootste GABV-lid, gemeten naar uitstaande leningen (in euro's). De visie en aanpak van Triodos Bank heeft geleid tot internationale erkenning. Door haar deelname aan het publieke debat, vaak via evenementen met veel impact die zij organiseert of waaraan zij deelneemt, kunnen mensen zien waar Triodos Bank voor staat en haar mening over belangrijke maatschappelijke trends horen.

- > Belangrijke informatie
- > **Over Triodos Bank en haar missie**
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

Strategie

Om haar voortrekkersrol voort te zetten en om haar missie voor de middellange en lange termijn waar te maken, heeft Triodos Bank drie strategische prioriteiten vastgesteld.

Strategische Prioriteit 1

One Bank

Triodos Bank streeft ernaar haar bedrijfsmodel te verbeteren om een meer geïntegreerde en op elkaar afgestemde bank te worden met een aangepast bedrijfsmodel dat voldoet aan de risico-rendementseisen die Triodos Bank nastreeft. Hiervoor werken we aan een betere klantervaring en een verbeterd reactievermogen op klantbehoeften via uniforme, digitaal ondersteunde processen.

Strategische Prioriteit 2

Unlocking our Purpose

Triodos Bank streeft ernaar haar klantproposities doelgericht te maken door ze expliciet te koppelen aan de impact die Triodos Bank in de wereld wil creëren. Daartoe willen wij klanten en gemeenschappen in staat stellen actie te nemen om impact te realiseren, en willen wij een referentieplatform voor duurzame financiering worden, dat producten met een doel en impactvolle beleggingsoplossingen aanbiedt.

Strategische Prioriteit 3

Frontrunner in Responsible Finance

Triodos Bank wil een leidende rol spelen in de transitie van het financiële systeem door bewust een voortrekkersrol op zich te nemen. Daarvoor willen wij niet alleen de wijze van financieren veranderen door te pleiten voor duurzaamheid en menselijke waardigheid in het bankwezen, maar ook verandering te financieren door grote duurzaamheidsuitdagingen langs financiële weg aan te pakken. Triodos Bank heeft een gerichte visie ontwikkeld op vijf belangrijke transitithema's om positieve impact te blijven creëren.

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

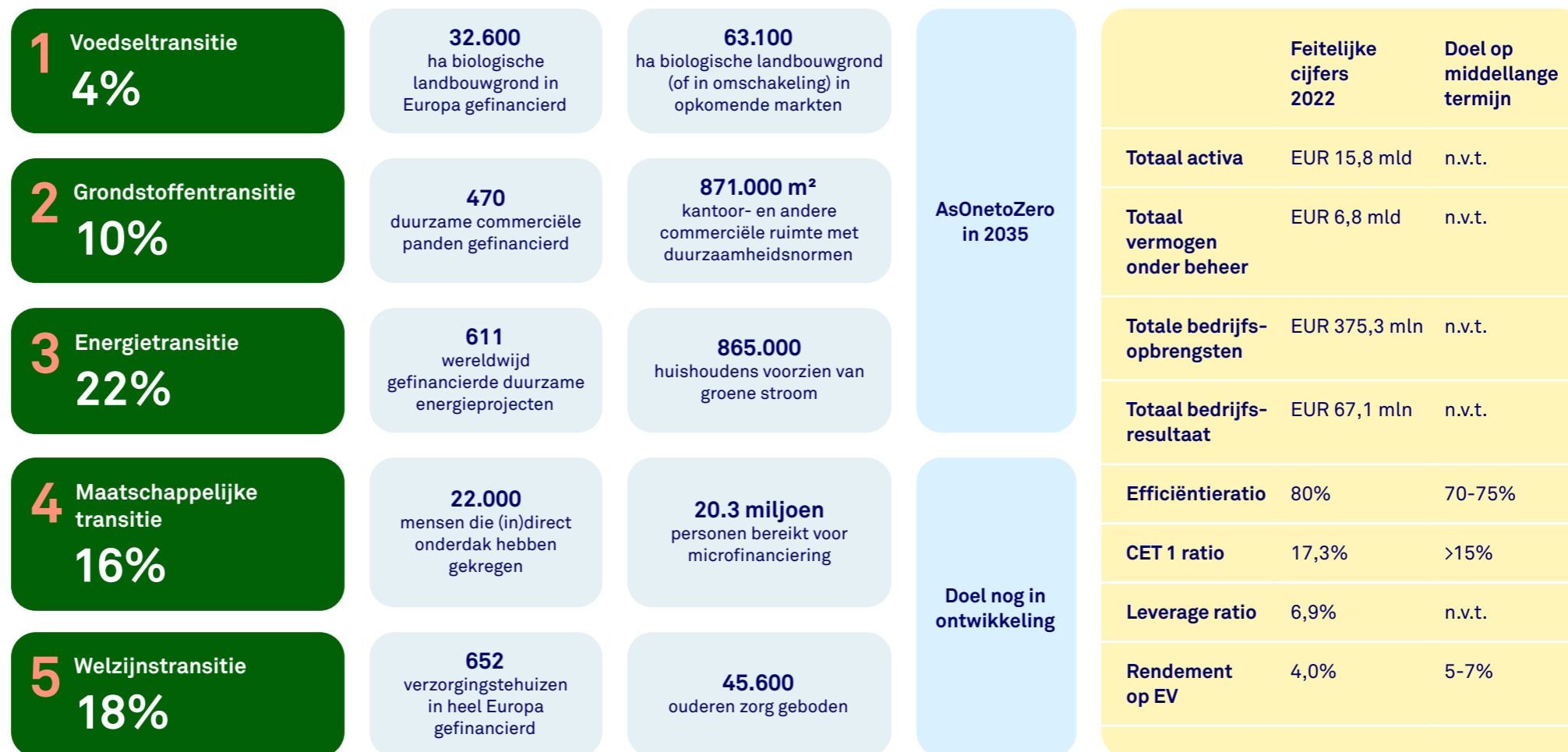
Bewezen staat van dienst en verder met helder geformuleerde doelen

Uitstaand bedrag per transitie-thema als % van het geheel¹

In 2022 gerealiseerde impact

Beoogde impact op lange termijn

Belangrijkste cijfers en doelen op middellange termijn



¹ Schatting van Triodos. Uitstaand gedefinieerd als leningen + beleggingen in fondsen (contanten en activa beheerd voor derden, zoals onze private banking-klanten, zijn hierin niet begrepen). N.B. circa 30% van het totale uitstaande bedrag kan niet specifiek worden ondergebracht bij een thema. Dit geldt bijv. voor woninghypotheken, gemeenteleningen en andere faciliteiten.

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

De impact van Triodos Bank in 2022 in het kort

1 Voedseltransitie



32.600
ha biologische
landbouwgrond
in Europa
gefinancierd

63.100
ha biologische
landbouwgrond (of
in omschakeling) in
opkomende markten

42.800
kleine boeren voorzien
van fairtrade-
financiering

Staat gelijk aan
29.5 miljoen
biologische
maaltijden

2 Grondstoffen- transitie



24.800 huizen
en appartementen
met groene prikkels
gefinancierd

871.000 m²
kantoor- en andere
commerciële ruimte
met duurzaam-
heidsnormen

33.900 ha natuur
en duurzame
bosbouw
gefinancierd

470 duurzame
commerciële panden
gefinancierd

3 Energietransitie



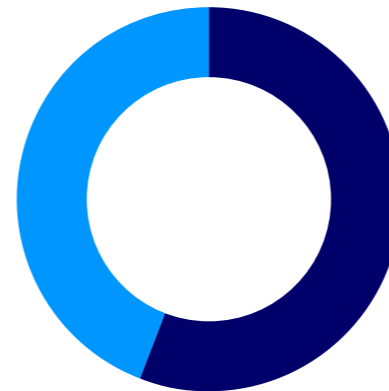
611 wereldwijd
gefinancierde
duurzame
energieprojecten

865.000
huishoudens
voorzien van groene
stroom

1.048 kt
vermeden
CO₂-emissies

Hypotheeken - Focus op duurzaamheidsbeoordelingen

56% van alle Triodos hypotheeken heeft een A Label



4 Maatschappelijke transitie



80% vrouwelijke
kredietnemers

19.9m personen
voorzien van een
spaarrekening

22.000
mensen die (in)direct
onderdak hebben
gekregen

20.3 miljoen
personen bereikt voor
microfinanciering

5 Welzijnstransitie



652 verzorgings-
tehuizen in heel
Europa gefinancierd

506 leningen in de
onderwijssector

45.600 ouderen
zorg geboden

738.000
particulieren profiteren
van in Europa
gefinancierd onderwijs

1.513
relaties in de
culturele sector van
financiering voorzien

25,8 miljoen
bezoekers van
culturele evenementen

- > Belangrijke informatie
- > **Over Triodos Bank en haar missie**
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

De financiële resultaten van Triodos Bank in 2022 in het kort

- > Gedreven door de goede prestaties in de tweede helft van het jaar, heeft Triodos Bank **over het jaar 2022 een nettowinst van EUR 49,9 miljoen** geboekt. Dat bedrag is inclusief de voorzieningen in verband met de herstructurering van het bedrijfsmodel van Triodos Bank en de kosten in verband met de notering op de Multilateral Trading Facility (MTF) en voor de rechtszaken over Certificaten, wat leidde tot een vermindering van de winst na belastingen van EUR 14,6 miljoen. In 2021 rapporteerde Triodos Bank een nettowinst van EUR 50,8 miljoen.
- > De resultaten in 2022 werden ondersteund door **hogere inkomsten** ad EUR 375,3 miljoen dankzij de groei van de kredietverlening en betere rentemarges (volledig jaar 2021: EUR 341,9 miljoen).
- > **De duurzame kredietverlening** steeg in 2022 met EUR 452 miljoen tot EUR 10,6 miljard eind december 2022 (december 2021: EUR 10,2 miljard), met blijvende aandacht voor een hoge kredietkwaliteit en een geografisch goed gediversifieerde kredietportefeuille.
- > **Het totale vermogen onder beheer** daalde de afgelopen 12 maanden met EUR 1,6 miljard tot EUR 22,6 miljard per eind december 2022 (volledig jaar 2021: EUR 24,2 miljard); deze daling werd voornamelijk veroorzaakt door de aflossing van de TLTRO III-financiering van EUR 1,6 miljard, en door een vermindering van fondsen onder beheer met EUR 0,9 miljard (eind december 2022: EUR 6,8 miljard) als gevolg van marktomstandigheden (volledig jaar 2021: EUR 7,7 miljard).
- > Triodos Bank rapporteert een **Rendement op eigen vermogen (Return on Equity of RoE)** van 4,0% (2021: 4,1%). Zonder de voorziening voor de herstructurering (EUR 5,0 miljoen vóór belastingen) en de uitgaven in verband met de MTF-notering en de rechtszaken over Certificaten (EUR 13,9 miljoen vóór belastingen) zou de RoE 5,1% hebben bedragen. Triodos Bank heeft haar **RoE-doelstelling** voor de middellange termijn verhoogd van 4-6% naar 5-7%.
- > De **kosten-batenverhouding (Cost-to-Income Ratio of CIR)** bleef stabiel op 80% voor het jaar 2022 (2021: 80%), met inbegrip van de voorziening voor de herstructurering en de uitgaven in verband met de MTF-notering en rechtszaken over Certificaten. Zonder deze kosten bedraagt deze verhouding 75%. De kosten-batenverhouding heeft zich in de tweede helft van het jaar positief ontwikkeld.
- > **Ons klantenbestand** bleef stabiel op 744.477 klanten (eind 2021): 747.413).
- > In 2022 blijven de **kapitaalratio's** van Triodos Bank veerkrachtig met een CET-1 ratio van 17,3% en een TCR van 21,0% in 2022 (2021: 17.5% voor de CET-1 ratio en 21,3% voor de TCR).
- > Het **totale dividend** over 2022 bedraagt EUR 2,11 per certificaat (2021: EUR 1,80) exclusief het buitengewone dividend van EUR 1,01 per certificaat. Het gewone dividend omvat het eerder uitgekeerde interim-dividend van EUR 0,35 en een slotdividend van EUR 1,76 per Certificaat dat Triodos Bank op de Algemene Vergadering van mei 2023 zal voorstellen.

Redenering voor de notering

Tot 2021 werd de handel in Certificaten door Triodos Bank gefaciliteerd; dit gebeurde op discretionaire basis aan de hand van de netto inventariswaarde (Net Asset Value, NAV) van de vennootschap. Dit werkte lange tijd goed. Met het uitbreken van de coronapandemie begin 2020 kwam het faciliteren van transacties door Triodos Bank echter onder druk te staan omdat het aantal verkooporders fors hoger lag dan het aantal kooporders. Triodos Bank was gedwongen om de handel in Certificaten op 18 maart 2020 op te schorten. Na hervatting van de handel op 13 oktober 2020 zag Triodos Bank zich genoodzaakt de handel op 5 januari 2021 opnieuw op te schorten.

Na zorgvuldige analyse en overweging heeft Triodos Bank geconcludeerd dat het faciliteren van transacties in Certificaten tegen de NAV niet langer houdbaar was. Triodos Bank heeft daarom alternatieve oplossingen onderzocht om de verhandelbaarheid van de Certificaten en de potentiële toegang tot kapitaal te waarborgen. In december 2021 kondigde Triodos Bank haar besluit aan om een notering van de Certificaten aan een MTF na te streven. Triodos Bank neemt momenteel alle nodige stappen ter voorbereiding van een notering aan een MTF en streeft ernaar de notering eind juni 2023 te voltooien.

Waarom een MTF?

Met een MTF-notering krijgen de huidige certificaathouders weer de mogelijkheid om certificaten te verhandelen. Naast bestaande certificaathouders biedt de MTF-notering ook nieuwe beleggers de mogelijkheid om in Certificaten te gaan handelen. Bovendien kan Triodos Bank met de MTF-notering, een zogenaamde community-based oplossing, haar missie, waarden en onafhankelijkheid veiligstellen. Ten slotte waarborgt het de bedrijfscontinuïteit en biedt het potentiële toegang tot CET1-kapitaal.

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > **Redenering voor de notering**
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

Voormalig handelssysteem

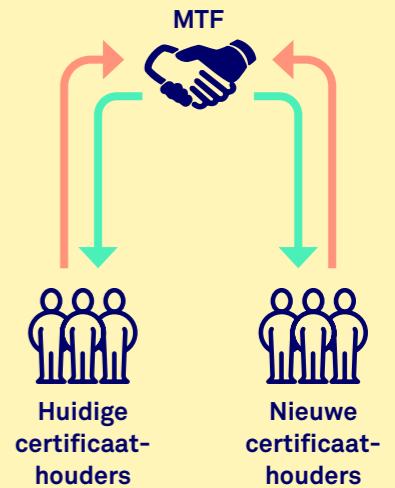
Intern systeem van uitgifte en inkoop van Certificaten tegen netto inventariswaarde (NAV)



De Certificaten zijn niet genoteerd op een effectenbeurs of een gereguleerde markt. De Certificaten worden door SAAT aan het publiek aangeboden bij uitgifte via Triodos. Certificaathouders kunnen Certificaten aan Triodos Bank aanbieden voor inkoop. Triodos kan slechts een beperkt aantal Certificaten inkopen.

Nieuw handelssysteem

Handel tussen bestaande en nieuwe beleggers op het MTF-platform



De Certificaten zullen worden genoteerd op het MTF-platform van Captin, dat de handel in Certificaten tussen certificaathouders en nieuwe investeerders mogelijk maakt.

Oplossingen die het MTF biedt

1. het bieden van verhandelbaarheid
2. bescherming van de missie, waarden en onafhankelijkheid van Triodos
3. Bedrijfscontinuïteit en potentiële toegang tot CET1-kapitaal

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > **Governance**
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

Governance

Triodos Bank wordt bestuurd door twee bestuursorganen, namelijk een Raad van Bestuur (ook genoemd executive board) en een Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur is belast met het dagelijks bestuur van Triodos Bank.

Deze bestaat uit Jeroen Rijpkema (CEO en voorzitter), Kees van Kalveen (CFO), Carla van der Weerd (CRO), Marjolein Landheer (CRO ad interim - Marjolein Landheer vervangt tijdelijk Carla van der Weerd, die met ziekteverlof is om te herstellen van Long Covid), Jacco Minnaar (CCO) en Nico Kronemeijer (COO).



Jeroen Rijpkema



Kees van Kalveen



Marjolein Landheer



Carla van der Weerd



Jacco Minnaar



Nico Kronemeijer

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken bij Triodos Bank en de met haar verbonden onderneming. De Raad van Toezicht bestaat uit Mike Nawas (voorzitter), Sébastien d'Hondt, Daniëlle Melis, Susanne Hannestad en Kristina Flügel.

SAAT

SAAT, de stichting voor de administratie van de aandelen Triodos Bank, is de enige aandeelhouder van Triodos Bank en de emittent van de Certificaten. Vanaf het moment dat de Certificaten genoteerd staan aan de MTF en kunnen worden verhandeld, kan elke certificaathouder voor elke algemene vergadering het stemrecht verbonden aan de onderliggende aandelen van de desbetreffende Certificaten uitoefenen door bij SAAT een stemvolmacht aan te vragen. SAAT zal niet langer stemmen op de aandelen die zij houdt, tenzij een certificaathouder SAAT uitdrukkelijk verzoekt om het stemrecht uit te oefenen. Indien SAAT dit stemrecht uitoefent, zal zij dit onafhankelijk doen en zich laten leiden door de ethische doelstellingen en missie van Triodos Bank, haar zakelijke belangen en de belangen van de certificaathouders en andere belanghebbenden.

Het bestuur van SAAT, dat verantwoordelijk is voor het beheer van SAAT, bestaat uit Alexander Rinnooy Kan (voorzitter), Jolande Sap, Koen Schoors, Mercedes Valcárcel, Roelien Ritsema van Eck en Tarique Arsiwalla.

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > **Beschrijving van Certificaten**
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > Belangrijke risico's

Beschrijving van Certificaten

Wat zijn Certificaten?

De Certificaten zijn naar Nederlands recht gecreëerd en luiden in euro's. SAAT, de enig aandeelhouder van Triodos Bank, geeft één Certificaat per uitgegeven aandeel uit. Certificaten kunnen ook worden uitgegeven in fracties, afgerond op 3 decimalen. Certificaten worden voor onbepaalde tijd uitgegeven, hetgeen betekent dat iemand de houder ervan is totdat deze worden verkocht. Certificaten zijn niet-converteerbaar en kunnen derhalve niet in aandelen worden omgezet. SAAT is de enig aandeelhouder van Triodos Bank om haar duurzame missie te beschermen. De ISIN voor de certificaten is NL0010407946.

Als ik in Certificaten beleg, waar heb ik dan recht op?

Als iemand ervoor kiest om in Certificaten te beleggen, wordt hij of zij een certificaathouder. Een certificaathouder heeft recht op de aan het Certificaat verbonden rechten. Deze rechten worden uitvoerig toegelicht in het informatiememorandum, de statuten van SAAT en de administratievoorwaarden van SAAT. Deze documenten zijn te vinden op de website van Triodos Bank.

Deze rechten omvatten:

- > Dividenduitkering, mits de bank in een bepaald jaar dividend uitkeert.
- > Aanwezigheid bij en deelname aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Certificaathouders kunnen ook een volmacht aanvragen bij SAAT om tijdens de jaarlijkse algemene vergaderingen en buitengewone algemene vergaderingen van Triodos Bank hun stem uit te brengen over agendapunten die ter stemming worden voorgelegd.

Dividendbeleid

Het dividendbeleid van Triodos Bank is erop gericht certificaathouders een financieel rendement op hun investering te bieden. Elke dividenduitkering is afhankelijk van de financiële resultaten van Triodos Bank in een bepaald jaar.

Met ingang van het boekjaar 2022 is het dividenduitkeringspercentage vastgesteld op 50% van de nettowinst van Triodos Bank. De Raad van Bestuur van Triodos Bank kan voorstellen dit percentage te verlagen of af te zien van een uitkering, indien dit noodzakelijk wordt geacht na een uitgebreide afweging van de marktomstandigheden en de belangen en missie van Triodos Bank.

Handel in certificaten op een MTF-platform

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > **Handel in certificaten op een MTF-platform**
- > Belangrijke risico's

Wie is Captin?

Op 18 augustus 2022 kondigde Triodos Bank aan dat zij Captin had gekozen als provider voor het MTF-platform. Captin is een onafhankelijke onderneming die adviesdiensten en bijstand verleent aan ondernemingen en fondsen die financiële instrumenten, die niet op een gereguleerde markt genoteerd staan, verhandelbaar wil maken voor onder meer aandeelhouders, certificaathouders, leden en/of derden. Captin faciliteert de handel door deze investeerders via de MTF. Captin heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM, toezichthouder in Nederland) om een MTF te exploiteren en staat onder toezicht van zowel de AFM als De Nederlandsche Bank (DNB, de Centrale Bank in Nederland). Op de datum van het informatie-memorandum heeft Captin een vergunning om haar diensten aan te bieden in Nederland, België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Luxemburg, Polen en Spanje.

Bestaande certificaathouders en potentiële nieuwe certificaathouders moeten een handelsrekening bij Captin aanhouden om op de MTF te kunnen handelen. Om te voldoen aan de Nederlandse wetgeving, met name de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme, moeten alle bestaande en nieuwe houders van deposito's een identiteitscontroleproces doorlopen, de vereiste due diligence-controles ondergaan en een overeenkomst voor beleggingsdiensten sluiten om klant van Captin te worden.

Overzicht van Captin en de belangrijkste handelsmechanismen

Captin

- Captin staat onder toezicht van AFM en DNB
- Certificaten worden aangehouden bij Euroclear

Vereisten

- Om te kunnen handelen, moet **men een rekening hebben bij Captin**, de aanbieder van het MTF-platform
- Na voltooiing van het onboardingproces zullen **geregistreerde Captin-gebruikers met een Captin-account** kunnen handelen op het MTF-platform

Handelsmechanisme

- **Veilingmechanisme:** gedurende de hele week worden orders aanvaard met één moment waarop de handel volgens een veilingmethode plaatsvindt
- **Prijsbepaling:** een gemiddelde prijs wordt berekend op basis van koop- en verkooporders die worden gekoppeld aan de prijs die de markt bij het hoogste volume vrijmaakt
- MTF werkt als een **periodieke (wekelijkse) veiling**, verdeeld in een veilingronde en een handelsronde
 - Tijdens de **veilingronde** kunnen orders worden **ingediend** of **geannuleerd** tot **woensdag 14.00 uur CET**, waarna de MTF de handelsronde start
 - Tijdens de **handelsronde** bepaalt de MTF of orders kunnen worden gekoppeld en wordt de **transactieprijs** van die **specifieke handelsronde** bepaald
- Na het matchen van orders en de afwikkeling van transacties begint de nieuwe veilingronde om **9.00 uur CET** op de **eerstvolgende werkdag** na de **handelsronde**

Wat is de MTF?

Een multilaterale handelsfaciliteit (MTF) is een type handelsplatform dat wordt gereguleerd op grond van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID II) en EU Verordening nr. 600/2014 (MiFIR). Een MTF is een multilateraal

systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden in financiële instrumenten zoals Certificaten samenbrengt. Op de MTF wordt de prijs voor de Certificaten door vraag en aanbod bepaald.

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > **Handel in certificaten op een MTF-platform**
- > Belangrijke risico's

Hoe werkt de handel?

Vanaf de MTF-notering zullen certificaathouders met een handelsrekening bij Captin hun Certificaten kunnen verhandelen. Door in te loggen op hun effectenrekening kunnen certificaathouders dan koop- of verkooporders doorgeven aan Captin, die deze orders op haar beurt op het MTF-platform plaatst.

Captin accepteert alleen 'limietorders' Als onderdeel van een ingediende order moet een certificaathouder aangeven of de order bedoeld is voor de aan- of verkoop van Certificaten, het aantal te (ver)kopen Certificaten en de minimumprijs waartegen de certificaathouder bereid is deze Certificaten te (ver)kopen. Om Captin in staat te stellen kooporders uit te voeren, moet de certificaathouder over voldoende middelen op zijn handelsrekening beschikken om de transactie, met inbegrip van de daaraan verbonden kosten, te voltooien.

Het veilingmechanisme: de veilingronde; het indienen van orders

Het MTF werkt op basis van een veilingmechanisme. Dit betekent dat elke order die bij de MTF wordt ingediend, niet onmiddellijk wordt uitgevoerd. In plaats daarvan registreert de MTF tijdens elke veilingronde alle koop- en verkooporders. Elke veilingronde van het MTF duurt ongeveer één (1) week. Aan het einde van elke veilingronde sluit de MTF de veilingronde af door het orderboek te sluiten. Zodra het orderboek is gesloten, is het niet meer mogelijk nieuwe orders in te voeren of bestaande orders te annuleren.

Overzicht van de belangrijkste handelsmechanismen

Handels-frequentie

- Wekelijks handelen om **verhoogde volatiliteit** te vermijden

Orders

- **Doorlopende orders** voor de opbouw van het orderboek, geldig tot het einde van de volgende maand
- Alleen **limietorders** om de prijsstabiliteit te vergroten, geen marktorders
- Ordertoewijzing in het geval vraag en aanbod niet gelijk zijn voor de vastgestelde prijs: **pro rata**
- Orders die niet of niet volledig worden uitgevoerd, blijven in het orderboek staan totdat ze aflopen of worden geannuleerd.

Orderboek

- MTF publiceert het **orderboek** met:
 - De 5 hoogste biedprijzen (kooporders) en de 5 laagste verkoopprijzen (verkooporders);
 - Het aantal orders voor elke biedprijs en elke verkoopprijs
 - De overeenkomstige volumes aan certificaten
- Het orderboek wordt alleen tijdens kantooruren van de MTF bijgewerkt

Transactie-vergoeding

- Orders die bij de MTF worden ingediend hebben transactiekosten met:
 - Vaste vergoeding¹⁾ van EUR 5,00 per transactie, plus
 - 0.30% van de transactiewaarde

De handelsronde, prijs en toewijzing van orders

Nadat het orderboek is gesloten, start de MTF de handelsronde, waarin ook de prijs voor een Certificaat wordt bepaald. In de handelsronde bepaalt de MTF de prijs waartegen het grootste volume aan orders kan worden uitgevoerd. Zodra de prijs is vastgesteld, kiest

de MTF de order waarop de uitvoering plaatsvindt, dit wordt "ordertoewijzing" genoemd. Ordertoewijzing is van belang in situaties waarin het aanbod groter is dan de vraag of de vraag groter dan het aanbod.

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > **Handel in certificaten op een MTF-platform**
- > Belangrijke risico's

De afwikkeling van transacties

De afwikkeling van transacties heeft betrekking op de voltooiing van de transactie voor een koop- of verkooporder. De MTF regelt dat kopers het juiste aantal Certificaten ontvangen, en verkopers het overeenkomstige bedrag op hun rekening. De transactie wordt pas afgewikkeld wanneer beide zijden van de transactie met succes zijn afgerond.

Wat zijn de order- en transactiekosten?

Voor elk koop- en verkooporder die aan de MTF wordt doorgegeven, rekent Captin een vaste ordervergoeding van EUR 5,00. Deze vergoeding komt ten laste van de handelsrekening van elke certificaathouder. Voor elke transactie die op de MTF wordt uitgevoerd, brengt Captin zowel aan koper als verkoper een uitvoeringsvergoeding in rekening die gelijk is aan 0,30% (dertig basispunten) van de transactiewaarde.

Marktmisbruik Verordening (EU 596/2014)

Omdat de certificaten zullen worden genoteerd aan en verhandeld op een MTF, zullen de regels van de Verordening Marktmisbruik en aanverwante voorschriften van toepassing zijn op de handel in Certificaten (inclusief, voor alle duidelijkheid, transacties die buiten de MTF worden uitgevoerd) zodra bij Captin een formeel verzoek is ingediend voor notering aan en handel in Certificaten op de MTF .

De toepassing van de Verordening Marktmisbruik en aanverwante wet- en regelgeving houdt onder meer in dat het beleggers verboden is om (i) te (trachten te) handelen met voorkennis ; (ii) iemand anders te adviseren of ertoe aan te zetten om met voorkennis te handelen ; (iii) voorkennis met betrekking tot Triodos Bank of de handel in Certificaten aan anderen bekend te maken; of (iv) de markt te manipuleren. Op overtreding van deze regels staan zware straffen. Meer informatie over dit onderwerp is te vinden op de website van de AFM (www.afm.nl) en in de door de AFM gepubliceerde Brochures Marktmanipulatie en Handel met Voorwetenschap. Beleggers wordt aangeraden deze informatie zorgvuldig te bestuderen.

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > **Belangrijke risico's**

Belangrijke risico's

Elke belegging in Certificaten kent een aantal risico's. Hieronder vindt u een overzicht van deze risico's zoals die in het informatiememorandum uitvoerig worden toegelicht. Voordat u in Certificaten belegt, dient u de in het Informatiememorandum beschreven risico's en onzekerheden samen met de overige relevante informatie, zorgvuldig te overwegen.

Wanneer een van de in deze risicofactoren beschreven gebeurtenissen of omstandigheden zich afzonderlijk of samen met andere omstandigheden voordoet, kan dat een aanzienlijk negatief effect hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van Triodos Bank. De marktprijs van een Certificaat kan dalen en een belegger kan het in Certificaten belegde vermogen geheel of gedeeltelijk verliezen.

A. Risicofactoren met betrekking tot de activiteiten van Triodos Bank

Algemene economie en financiële stabiliteit

1. De zakelijke en financiële positie van Triodos Bank kan wezenlijk en nadelig worden beïnvloed door lokale en mondiale politieke, economische en financiële marktomstandigheden.
2. Verstoringen, structurele uitdagingen en marktvolatiliteit op de financiële markten kunnen de bank-, financierings- en vermogensbeheeractiviteiten van Triodos Bank wezenlijk en nadelig beïnvloeden.

3. Triodos Bank kan wezenlijk en nadelig worden beïnvloed door de (vermeende) zwakte van andere financiële instellingen. Een dergelijke (vermeende) zwakte zou kunnen leiden tot systemische liquiditeitsproblemen, verliezen of wanbetaling door andere financiële instellingen en wederpartijen, en dat zou de liquiditeit, bedrijfsresultaten, financiële toestand en vooruitzichten van Triodos Bank wezenlijk en nadelig kunnen beïnvloeden.

Bedrijfsrisico

4. De stakeholders van Triodos Bank verwachten dat Triodos Bank handelt in overeenstemming met haar missie en duurzame reputatie. Triodos Bank is blootgesteld aan risico's van reputatieschade, die kunnen leiden tot zakelijke verliezen en uitstroom van deposito's
5. Triodos Bank kan aanzienlijke concurrentiedruk ondervinden
6. Triodos Bank is blootgesteld aan klimaat- en milieurisico's

Krediet- en concentratierisico

7. Triodos Bank is blootgesteld aan kredietrisico en het risico dat verhaal niet mogelijk is
8. Triodos Bank is actief in een beperkt aantal sectoren en markten
9. Triodos Bank heeft een relatief grote EU-voetafdruk in vergelijking met haar totale omvang

Liquiditeitsrisico

10. Triodos Bank zou geconfronteerd kunnen worden met onvoldoende kapitaal en financiering.
11. Een verlaging of een intrekking van haar kredietrating kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de financiële positie van Triodos Bank en/of haar bedrijfsresultaten.
12. Moeilijkheden bij het verkrijgen van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (MREL) kunnen de activiteiten van Triodos Bank negatief beïnvloeden

Marktrisico

13. Wijzigingen in de rentetarieven kunnen een wezenlijk en negatief effect hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van Triodos Bank
14. Veranderingen in de wisselkoersen kunnen een wezenlijk en nadelig effect hebben op de activiteiten van Triodos Bank en op haar financiële positie

Operationeel risico

15. Triodos Bank kan worden blootgesteld aan tekortkomingen in haar procedures, methoden en modellen voor risicobeheer
16. Triodos Bank is blootgesteld aan operationele risico's (onder meer door afhankelijkheid van externe leveranciers en uitbesteding van bepaalde activiteiten)
17. Triodos Bank is blootgesteld aan steeds geraffineerdere en frequentere cyberaanvallen

- > Belangrijke informatie
- > Over Triodos Bank en haar missie
- > Redenering voor de notering
- > Governance
- > Beschrijving van Certificaten
- > Handel in certificaten op een MTF-platform
- > **Belangrijke risico's**

18. Triodos Bank loopt het risico dat ze management-teamleden en/of belangrijke medewerkers kwijtraakt
 19. Triodos Bank staat bloot aan risico's van wangedrag van medewerkers
- Risico's in verband met wet- en regelgeving, en compliance**
20. De regelgeving en het intensieve toezicht waaraan Triodos Bank is onderworpen, brengen aanzienlijke kosten met zich mee en niet-naleving ervan kan leiden tot reputatie- en financiële schade
 21. Belangrijke wijzigingen in wet- en regelgeving en handhavingsacties zouden een negatief effect kunnen hebben op Triodos Bank
 22. Kapitaal- en/of liquiditeitsvereisten kunnen de activiteiten van Triodos Bank negatief beïnvloeden
 23. Triodos Bank kan geconfronteerd worden met wijzigingen in financiële verslaggevingsstandaarden of -beleid die een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de in haar verslaglegging opgenomen bedrijfsresultaten en financiële toestand van Triodos Bank
 24. Opgelegde herstructureringskosten kunnen er onder meer toe leiden dat er minder activa van Triodos Bank beschikbaar zijn voor beleggers om hun vorderingen te verhalen, en kunnen leiden tot lagere kredietratings en mogelijk hogere financieringskosten
 25. Triodos Bank kan worden verplicht bij te dragen aan de depositogarantiestelsels
 26. Procesrisico's en aansprakelijkheidskwesties kunnen een wezenlijk negatief effect hebben op de activiteiten, financiële positie, bedrijfsresultaten en vooruitzichten van Triodos Bank en de marktprijs van de Certificaten

27. Triodos Bank is blootgesteld aan juridische en fiscale risico's en de uitkomst van daarmee samenhangende claims kan een wezenlijk negatief effect hebben op haar reputatie, activiteiten en nettoresultaat
28. De overgang van het vorige handelssysteem voor Certificaten naar een notering aan en verhandeling van de Certificaten op de MTF kan leiden tot uitvoeringsrisico's, hogere kosten en door certificaathouders aangepannen rechtszaken

B. Risicofactoren met betrekking tot de Certificaten

29. Triodos Bank kan in de toekomst mogelijk geen dividend uitkeren
30. De handel in de Certificaten op de MTF is gebaseerd op variabele prijzen, in tegenstelling tot het voormalige handelssysteem voor Certificaten dat gebaseerd was op de netto-inventariswaarde (NAV), waardoor de marktprijs van de Certificaten op de MTF aanzienlijk lager kan zijn dan de handelsprijs van een Certificaat op basis van de NAV in het voormalige handelssysteem voor Certificaten
31. SAAT kan besluiten in de toekomst Certificaten uit te geven, waardoor de belangen van de certificaathouders kunnen verwateren
32. Certificaathouders met een aanzienlijk belang en/of SAAT kunnen de besluitvorming in de algemene vergadering beïnvloeden
33. Bepalingen in de statuten van Triodos Bank kunnen ervoor zorgen dat veranderingen van zeggenschap of van strategie die mogelijk gunstig zijn voor de certificaathouders, vertraagd, ontmoedigd of verhinderd worden

34. Het houden en verwerven van Certificaten kan meldingen aan en goedkeuringen van bevoegde autoriteiten vereisen, hetgeen de toekomstige inspanningen van Triodos Bank om extra kapitaal aan te trekken kan belemmeren en de marktwaarde van de Certificaten kan aantasten

C. Risicofactoren met betrekking tot de handel in Certificaten

35. Er is momenteel geen publieke markt voor de Certificaten en het is mogelijk dat er geen actieve of liquide markt ontstaat of dat deze in stand blijft
36. De marktprijs van een Certificaat kan aanzienlijk schommelen
37. Het aantal verkooporders kan het aantal kooporders sterk overtreffen, hetgeen een neerwaartse druk op de marktprijs van de Certificaten kan veroorzaken en de liquiditeit van de Certificaten negatief kan beïnvloeden
38. De notering van de Certificaten aan de MTF verschilt aanzienlijk van een beursgang die gewaarborgd is
39. Alleen beleggers met een handelsrekening bij Captin kunnen de Certificaten op de MTF verhandelen en dit kan het aantal potentiële beleggers dat op de MTF actief is, beperken
40. Het handelsmechanisme op de MTF kan ertoe leiden dat beleggers gedurende langere tijd niet het gewenste aantal certificaten kunnen (ver)kopen
41. De technisch bepaalde gemiddelde prijs is niet indicatief voor een toekomstige marktprijs
42. Beleggers met een andere referentiewaarde dan de euro lopen een wisselkoersrisico wanneer zij in de Certificaten beleggen

Triodos  Bank