

NOTULEN van de (digitale) Buitengewone Algemene Vergadering van Triodos Bank, gehouden op dinsdag 28 september 2021 ten kantore van Triodos Bank te Zeist

1. Opening en mededelingen

De Voorzitter, de heer De Geus, opent deze bijzondere vergadering en heet allen van harte welkom. Hij geeft aan dat er in het plaatje achter hem te zien is dat het hier groen is. Officieel, volgens de kalender, is de herfst begonnen, maar de kleuren hierachter zijn groen. De Voorzitter geeft aan dat dit past bij Triodos Bank Het is hier een heerlijke dag en hij spreekt de hoop dat de deelnemers het ook goed hebben. Hij geeft aan dat het een digitale vergadering betreft en dit eigenlijk heel jammer te vinden. Hij laat weten graag met de betrokkenen vergaderd te hebben in dit prachtige kantoor, maar dat dit niet gaat vanwege het respecteren van de corona-maatregelen. De Voorzitter hoopt dat het de aanwezigen ook goed gaat en dat zij in goede gezondheid zijn. Hij geeft aan gewend te zijn om deze vergaderingen in open en stimulerend dialoog met elkaar te hebben. Hij streeft ernaar dit vandaag ook te proberen, ondanks de wat afstandelijke setting. De Voorzitter merkt op dat het positieve aspect bij zo'n digitale vergadering is dat er veel meer deelnemers aanwezig kunnen zijn. De certificaathouders uit alle landen waar Triodos Bank N.V. (hierna: Triodos Bank) vestigingen heeft, kunnen actief de vergadering bijwonen. Voor deze vergadering hebben zich ruim negenhonderd (900) certificaathouders aangemeld. Ook zijn de certificaathouders uit alle landen in de gelegenheid geweest om voorafgaand aan de vergadering vragen te stellen over de punten die op de agenda staan. Daarnaast kunnen geregistreerde certificaathouders uit alle landen vandaag ook via de live chat vragen stellen bij de relevante agendapunten. De Voorzitter geeft aan ernaar te streven om zorgvuldig met de vragen om te gaan en zo de traditie gestand te doen van een respectvolle en een zinvolle dialoog.

Namens de Raad van Commissarissen (hierna: Raad van Commissarissen) zijn aanwezig: de heer De Geus, vicevoorzitter de heer Nawas, de heer Boers, mevrouw Oldenhof en de heer D'Hondt.

Namens de Raad van Bestuur (hierna: Raad van Bestuur) zijn vandaag aanwezig: de heer Rijpkema, de heer Haag en mevrouw Van der Weerd.

Namens Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (hierna: SAAT) zijn mevrouw De Zwaan, de heer Lageweg en mevrouw Sap aanwezig. De heer Schoors volgt de vergadering via de webcast vanuit België. Mevrouw Valcarcel is helaas verhinderd.

Ook heet de Voorzitter notaris Bossenboek van NautaDutilh welkom.

De Voorzitter meldt tot slot dat mevrouw Van der Meer in de zaal aanwezig is om de notulen van deze vergadering te maken.

De Voorzitter stelt vast dat de oproeping van deze vergadering is gebeurd in overeenstemming met de statuten. De aankondiging van de vergadering is op 19 augustus jl. in een landelijk verspreid dagblad gepubliceerd. De aandeelhouders en de certificaathouders hebben een uitnodiging per e-mail of per brief ontvangen. Verder hebben de agenda en de bijbehorende toelichting ter inzage gelegen bij de bank en zijn deze op de website geplaatst. De Voorzitter constateert dat deze vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen. Als er over een voorstel wordt gestemd, gebeurt dit conform de toelichting bij dat punt, zoals deze is opgenomen in het document toelichting op de agendapunten. De Voorzitter heeft tot slot nog twee mededelingen van huishoudelijke aard. De conceptnotulen worden voor eind december op de website van de bank geplaatst, waarna drie maanden tijd wordt geboden om commentaar op de notulen te geven. Daarna zullen de notulen worden vastgesteld en getekend door de voorzitter, de notulist en door de voorzitter van SAAT. Zoals te doen gebruikelijk, zal er aan het eind van elk agendapunt vandaag gelegenheid zijn tot het stellen van vragen over dat punt. Voorafgaande aan de vergadering zijn er enkele vragen ingediend. Na de behandeling van het relevante agendapunt zullen deze vragen als eerste worden beantwoord. Als er daarna nog

aanvullende vragen zijn, kunt u deze via de chatfunctie stellen. Gezien de hoeveelheid vragen die vooraf is ontvangen, zullen soortgelijke vragen gebundeld worden voor de beantwoording. De Voorzitter verzoekt aan degenen die wensen te reageren om één vraag per bericht te stellen, zodat ook anderen in de gelegenheid zijn om een vraag te stellen. De voorzitter geeft aan dat de naam en woonplaats van de vragensteller van belang zijn. Deze zullen op het scherm zichtbaar worden, zodat deze in de notulen kunnen worden opgenomen. Tenslotte wijst de Voorzitter erop dat, mocht het zo zijn dat door tijdsgebrek niet alle vragen tijdens deze vergadering behandeld kunnen worden en de onbeantwoorde vragen feitelijk van aard zijn, deze uiterlijk binnen 24 uur na afloop van de vergadering schriftelijk worden beantwoord en op de website van de bank worden geplaatst. De Voorzitter stelt voor om naar agendapunt 2 te gaan.

2. Samenstelling Raad van Commissarissen

De Voorzitter spreekt uit dat dit punt de samenstelling van de Raad van Commissarissen betreft. Hij geeft aan dat, zoals wellicht herinnerd kan worden van de vorige Algemene Vergadering op 21 mei, mevrouw Van der Lecq is afgetreden in verband met het verstrijken van haar termijn. Er is toen aangekondigd in een gevorderd stadium te zijn met de werving en selectie van nieuwe leden van de Raad van Commissarissen: één kandidaat om haar op te volgen en een tweede kandidaat met een internationale achtergrond om de Raad te versterken met ervaring op het gebied van digitalisering. Voor een toelichting op het voorstel om deze twee kandidaten te benoemen, geeft de Voorzitter graag het woord aan de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Nawas, in zijn kwaliteit als voorzitter van de Nomination Committee.

2a. Benoeming van mevrouw Melis tot lid van de Raad van Commissarissen

De heer Nawas bedankt de Voorzitter. Hij geeft aan te vervolgen met agendapunt 2a, de benoeming van mevrouw Melis tot lid van de Raad van Commissarissen. Hij geeft aan dat de Raad van Commissarissen mevrouw Melis wenst voor te dragen als commissaris voor een periode die begint bij het sluiten van deze Buitengewone Algemene Vergadering en eindigt bij het sluiten van de Jaarlijkse Algemene Vergadering in 2025. Deze periode bedraagt net iets minder dan vier jaar. Hij geeft aan dat tot de voordracht van mevrouw Melis is gekomen vanwege haar kennis en ervaring op het gebied van corporate governance en institutioneel vermogensbeheer, naast haar kennis van het bankwezen. De benoeming van mevrouw Melis draagt bij aan de diversiteit in de samenstelling van de Raad vanwege haar professionele achtergrond, haar gender en haar leeftijd. Mevrouw Melis zal gaan plaatsnemen in de Remuneration Committee en in de Audit and Risk Committee van de Raad van Commissarissen. Voor het eerst heeft de Ondernemingsraad van Triodos gebruik gemaakt van het versterkte aanbevelingsrecht en heeft de Ondernemingsraad aan de Raad van Commissarissen aanbevolen om mevrouw Melis voor te dragen voor benoeming. De heer Nawas merkt op dat de versterkte aanbeveling ook een standpuntbepaling inhoudt zoals bedoeld in artikel 2, paragraaf 158, lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De heer Nawas geeft tot slot aan ook SAAT bij het selectieproces van de kandidaat betrokken te hebben. De Nederlandsche Bank heeft aangegeven in te stemmen met de voorgenomen benoeming.

De Voorzitter bedankt de heer Nawas voor zijn toelichting. Vervolgens geeft hij het woord aan mevrouw Melis om haar kandidatuur toe te lichten en zich voor te stellen.

Mevrouw Melis spreekt haar achting voor de certificaathouders van SAAT uit. Ze geeft aan dat het haar een genoegen is hier vandaag te staan als nieuw te benoemen lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Bank en zichzelf kort voor te mogen stellen. Volgens de leer van de antroposofie bevindt zij zich met haar vijftigste levensjaar op de kanteling van de fase van uniciteit naar de fase van overzicht. In deze fase kan de mens, zo wordt gesteld, een grotere verantwoordelijkheid op zich nemen tegenover de wereld om zich heen. Er kan een vorm van mentorschap ontstaan en van dienstbaarheid, waarin het geleerde wordt doorgegeven, aldus Lievegoed in zijn boek De levensloop van de mens. Mevrouw Melis geeft aan dit te herkennen. Toen in de eerste helft van 2021 de vraag op haar pad kwam of zij geïnteresseerd zou zijn in een positie in de Raad van Commissarissen van Triodos Bank, kwam deze vraag op een logisch moment. Deze rol bij Triodos Bank laat in deze fase van haar leven een aantal professionele paden samenkomen. Op de vraag die gesteld werd, was derhalve een gemotiveerd en nieuwsgierig 'ja' het antwoord. De uitdagingen waar Triodos Bank voor staat zijn groot, divers en complex. Mogen bijdragen aan de bank en de uitdagingen het hoofd bieden vanuit een toezichthoudende en adviserende rol is een uitdaging die zij graag aangaat. Na vele boeiende gesprekken met bevlogen mensen in diverse geledingen en

vandaag met u, neemt zij deze verantwoordelijkheid met genoegen op zich. Zoals ook hebt kunnen lezen in de toelichting op de agendapunten van de Buitengewone Algemene Vergadering gelooft zij, net als de grondleggers van Triodos Bank, in de kracht van geld, mits sprake is van een verantwoorde en verantwoordelijke kapitaalallocatie. De grondleggers van deze bank beweerden dat geld de motor van maatschappelijke verandering zou kunnen zijn als het op de goede manier wordt ingezet. Als dat niet gebeurt, zou het juist een versturende werking kunnen hebben. Vanuit die wetenschap intrigeert het haar al decennia dat het wereldwijde vermogen dat in de financiële sector wordt beheerd ten behoeve van privépersonen meer dan \$ 100 biljoen dollar bedraagt. \$ 1 biljoen is \$ 1000 miljard, dus \$ 100 biljoen is \$ 100.000 miljard. Zouden we hiervan slechts 1%, dus \$ 1000 miljard, omzetten in munten van € 2, dan kun je drie torens boven tot aan de maan. De Nederlandsche Bank rekent dat met € 1000 miljard in briefjes van € 50 op pallets van anderhalve meter hoog tussen de drie en vier voetbalvelden vol te kunnen krijgen. Opgestapeld vormen de briefjes een tweehonderdzesentwintig (226) keer de Mount Everest. Met deze duizelingwekkende getallen lijkt de financiering van verandering, the finance for change, binnen handbereik. Echter, het op de juiste wijze benutten van dit astronomische bedrag voor verandering vraagt om idealisme, realisme, het nemen van verantwoordelijkheid, lef en pionierschap, ook in de financiële sector zelf. Het vraagt om change in finance. Het is deze duale missie die haar al jaren ook zelf inspireert en motiveert en waarin zij zichzelf herkent. Op persoonlijk vlak voelt zij een nieuwsgierigheid, een verantwoordelijkheid en tegelijkertijd gedrevenheid om op haar manier een bijdrage te leveren aan het financieren van verandering. Geld is in haar ogen nog altijd een belangrijke driver for change in positieve zin, zoals gezegd, mits op de juiste wijze ingezet. Op professioneel vlak herkent zij in de missie van Triodos Bank in diverse professionele rollen die zij op dit moment vervult. Sinds ze ruim vijfentwintig (25) jaar geleden haar loopbaan in de financiële sector begon bij MeesPierson heeft zij op veel verschillende plekken mogen werken en kunnen zien en ervaren wat de impact van financiële instellingen kan zijn op het realiseren van fundamentele en duurzame verandering. Triodos Bank staat in haar ogen aan de vooravond van een zeer belangrijk tijdperk. De bank staat voor de uitdaging om koploper te blijven op het gebied van echt duurzaam bankieren, een financieel gezonde en toekomstbestendige organisatie te zijn, als bank relevant en overleidend te blijven in een sterk regulerende en uitdagende financiële sector en om als bank het uitdragen van de missie nog generaties lang voort te kunnen zetten. Dat vraagt om bestaand en hernieuwd pionierschap. Om het beantwoorden van belangrijke strategische vragen en het maken van belangrijke, soms lastige, keuzes. Ze hoopt de komende jaren vanuit haar rol als lid van de Raad van Commissarissen bij te mogen dragen aan het marktleiderschap en pionierschap van Triodos Bank als nichespeler in een sterk veranderende sector. Ze hoopt de organisatie in de volle breedte en de Raad van Bestuur in het bijzonder te challengen en te helpen de ambities van Triodos Bank op realistische wijze waar te maken. Ze vraagt voor wie ze dit zal doen. Voor eenieder die verbonden is aan Triodos Bank, voor de bestaande en de toekomstige klanten van de bank, voor alle medewerkers van de bank nu en in de toekomst en voor alle aandeelhouders en kapitaalverschaffers van de bank die de bank in staatstellen om haar bedrijf uit te oefenen en zich geëngageerd hebben aan de missie en de langetermijnambities van de bank. Kortom, voor de ware change agents die gezamenlijk het succes van Triodos Bank maken. Mevrouw Melis bedankt de aanwezigen.

De Voorzitter bedankt mevrouw Melis. Hij geeft aan dat er nu de mogelijkheid is om vragen te stellen. Vooraf is er een vraag ingediend door de heer Matheu uit Barcelona.

“Wil mevrouw Melis haar standpunt over de opschorting van de handel in certificaten toelichten?”

De Voorzitter geeft het woord aan mevrouw Melis.

Mevrouw Melis bedankt de heer Matheu voor deze boeiende vraag. Ze geeft aan dat de huidige situatie voor de certificaathouders één van de belangrijkste en meest prangende dossiers is waarover de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur in gesprek zal moeten blijven. Dat is nu reeds het geval. Ze geeft aan hier na vandaag haar persoonlijke bijdrage aan te zullen leveren met als doel te helpen bij het vinden van een oplossing die recht doet aan de belangen van de certificaathouders alsook aan de continuïteit en de toekomst van de bank. Ze zal zich na haar benoeming ten volle inzetten van de Raad van Bestuur te helpen in het voeren van een constructieve dialoog met en voor alle betrokkenen. Haar indruk is dat deze kwestie op dit moment de hoogste prioriteit heeft van de Raad van Bestuur, waarbij alle opties worden onderzocht. Ze geeft aan op dit moment enkel het vertrouwen uit te kunnen spreken dat het bestuur van de bank in deze belangrijke fase, waarin de bank haar marktleiderschap op het gebied van duurzaam bankieren wenst voort te zetten, in een buitengewoon uitdagend, maar voor Triodos Bank vooral ook kansrijk financieel klimaat,

mag blijven rekenen op een aandeelhoudersbasis zoals Triodos Bank die al decennialang kent. Met die stabiele funding kan de bank ook op langere termijn de missie invulling geven en ambities blijven waarmaken.

De Voorzitter bedankt mevrouw Melis. Hij geeft aan dat er dertig (30) seconden lang gelegenheid wordt geboden om aanvullende vragen te stellen. De Voorzitter benoemt dat er een vraag verschijnt op zijn display. De heer Matheu stelt de volgende vraag.

“Triodos Bank opereert in een wereldwijde, of in ieder geval Europese, omgeving. De samenstelling van de besturen is volledig Nederlands. Gaat mevrouw Melis deze trend corrigeren?”

Mevrouw Melis bedankt voor de vraag. Ze geeft aan dat als antwoord op deze vraag bescheidenheid past. Ze denkt dat het belangrijk is om te onderkennen dat deze bank inderdaad in een wereldwijde of Europese omgeving opereert. Ze denkt ook dat het de taak is van een Raad van Commissarissen om zorg te dragen voor een team dat in deze setting als board operationeel is. Of zij deze trend gaat corrigeren, is ook teamwork. Ze geeft aan dat de Raad van Commissarissen voor deze belangrijke constatering oog zou moeten hebben en houden. Tot slot spreekt mevrouw Melis haar vertrouwen hierin uit.

De Voorzitter bedankt mevrouw Melis. Hij geeft aan dat er geen andere vragen binnen zijn gekomen. Mocht het zo zijn dat er nog vragen door een lichte vertraging in de techniek alsnog op zijn scherm verschijnen, dan zal de Voorzitter hierop terugkomen. Hij stelt voor om over te gaan tot de stemming over het voorstel tot benoeming van mevrouw Melis. De voorzitter vraagt mevrouw De Zwaan om namens de aandeelhouder over het voorstel haar stem uit te brengen.

Mevrouw De Zwaan bedankt de voorzitter. Ze richt het woord tot de aanwezige dames en heren. Zoals al duidelijk door de voorzitter van de Nomination Committee aan u is toegelicht, is SAAT betrokken geweest in het proces van de werving- en selectie van de commissarissen die vandaag ter benoeming voorgedragen worden. Mevrouw Melis is één van hen. Ze licht toe waar deze betrokkenheid bestond door het kort samen te vatten, om hier nogmaals inzicht in te geven. Om te beginnen is het profiel met SAAT besproken, waarin de Raad van Commissarissen heeft aangegeven wat de aanvulling is die de Raad zoekt en op welke thema's de Raad versterkt wil worden in het bijzonder mede in het licht van de vraagstukken van de bank op de korte en middellange termijn. Bij het profiel is het gestart. Vervolgens heeft de Raad zijn eigen kandidaten geselecteerd en de aandeelhouders in de gelegenheid gesteld een uitvoerig gesprek met een brede vertegenwoordiging van SAAT met mevrouw Melis te voeren. Ze geeft aan dat in dit gesprek de volgende zaken aan de orde zijn geweest. Om te beginnen de aard, de vraag wat mevrouw Melis drijft en wat haar verbinding is met de missie van Triodos Bank. Mevrouw Melis heeft daarvan zojuist uitstekend en indringend verslag gedaan. Ze wenst daar niets aan toe te voegen anders dan dat dit overtuigend was. Daarnaast is er met mevrouw Melis in het bijzonder van gedachten gewisseld over de opgaven die de bank voor zich ziet en waaraan de Raad van Commissarissen als toezichthouder en uitdager van de Raad van Bestuur een belangrijke bijdrage zal moeten gaan leveren. Dat is niet alleen een inhoudelijk gesprek geweest, maar daarmee is ook de vraag gesteld aan welke dynamiek mevrouw Melis in de Raad van Commissarissen, tezamen met de Raad van Bestuur, nu een bijdrage gaat leveren. De vraag is of mevrouw Melis met de Raad van Commissarissen in staat is om de ingewikkelde vraagstukken op een zakelijke, uitdagende en toch ook bemoedigende wijze met de Raad van Bestuur te bespreken. Zojuist heeft mevrouw Melis een toelichting gegeven. Die zakelijkheid, die bemoedigende wijze en ook de inhoudelijke ondersteuning zijn bijzonder overtuigend geweest. Dit alles leidt ertoe dat er van harte ondersteund wordt dat mevrouw Melis de Raad van Commissarissen komt versterken. Hiermee wordt er ingestemd met de benoeming van mevrouw Melis.

De Voorzitter bedankt mevrouw De Zwaan. Hij concludeert dat de Algemene Vergadering heeft ingestemd met de benoeming van mevrouw Melis voor een periode die begint bij het sluiten van deze Buitengewone Algemene Vergadering en eindigt bij het sluiten van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Triodos Bank in 2025. De Voorzitter stelt voor om door te gaan naar agendapunt 2b. Hij geeft het woord aan de heer Nawas.

2b. Benoeming van mevrouw Hannestad tot lid van de Raad van Commissarissen

De heer Nawas bedankt de Voorzitter. Hij geeft aan dat de Raad van Commissarissen mevrouw Hannestad graag wil voordragen als commissaris voor een periode die begint bij het sluiten van deze Buitengewone Algemene Vergadering en eindigt bij het sluiten van de Jaarlijkse Algemene

Vergadering in 2025. Hij geeft aan dat tot de voordracht van mevrouw Hannestad is gekomen vanwege haar kennis en ervaring in het bankbedrijf, het beleggen in bank- en financiële challengerbedrijven en haar internationale profiel op het gebied van onder andere digitalisering. Mevrouw Hannestad zal dadelijk aangeven dat zij ook bijdraagt aan de diversiteit, omdat zij niet Nederlands is, maar afkomstig is uit Noorwegen. De benoeming van mevrouw Hannestad draagt daarnaast bij aan de diversiteit in andere vormen, vanwege haar opleiding, haar professionele achtergrond en haar gender. Mevrouw Hannestad zal gaan plaatsnemen in de Audit and Risk Committee van de Raad van Commissarissen. De heer Nawas merkt verder op dat SAAT bij het selectieproces van de kandidaat betrokken is geweest en dat de Ondernemingsraad van de bank in de gelegenheid is geweest om een standpunt te bepalen. De Ondernemingsraad heeft daarbij aangegeven zich in de voordracht van mevrouw Hannestad te kunnen vinden. Tenslotte heeft ook De Nederlandsche Bank ook ingestemd met de voorgenomen benoeming.

De Voorzitter bedankt de heer Nawas. Hij geeft vervolgens het woord aan mevrouw Hannestad om haar kandidatuur toe te lichten.

Mevrouw Hannestad bedankt de Voorzitter, de heer Nawas en de certificaathouders voor deze kans. Ze geeft aan zich vereerd te voelen om hier te zijn en tot de aanwezigen te spreken. Ze is afkomstig uit Oslo. Ze prijst de internationale sfeer bij Triodos Bank. Ten eerste wil ze het 'thought leadership' van Triodos Bank in duurzame impact benadrukken. Dit was het eerste dat haar interesse wekte. Financiële inclusiviteit gaat haar ook na aan het hart, waarop ze later terug zal komen. In de markt zijn duurzame impact en groene investeringen steeds meer te zien. Samenvat is alles wat gerelateerd is aan duurzame impact een trend. Triodos Bank startte hier veertig (40) geleden al meer. Natuurlijk is Triodos Bank koploper op dit gebied en zal dit ook zo blijven. Triodos Bank heeft een nadrukkelijke plek in de wereld en speelt een rol in de discussies met verschillende organisaties. Als koploper zorgt Triodos Bank ervoor dat de financiële wereld veranderd kan worden. Mevrouw Hannestad is een groot voorstander van het onderwijs, de markt, de klanten, communities, communicatie en in bijzonder het thought leadership. De producten en services die geboden worden maken impact over de hele wereld op een duurzame manier. Financiële inclusie is een thema dat haar na aan het hart gaat. Ze werkt nauw samen met de fintechs en komt uit Scandinavië waar fintech groot is. In Afrika, Zuidoost-Azië en Latijns-Amerika is veel werk te doen om in deze werelddelen de mensen zonder bank, de mogelijkheid te geven tot bankieren. Hier moeten services geboden worden die duurzaam zijn voor cliënten in ieder opzicht. Ze heeft werkervaring met wereldwijde stakeholders, zoals de Wereldbank en het World Economic Forum, waarvan zij nog steeds gelooft dat zij koploper zijn om samen met Triodos Bank te werken aan duurzaamheid. De digitale transitie is een belangrijk punt voor haar. Ze werkt hier al haar hele leven aan en noemt zichzelf een change agent. Ze heeft tien jaar gewerkt voor Nordea, de grootste bank van het noorden. Er is daar een verandering geweest, een digitale overgang, waarvoor de best mogelijk oplossing geboden moest worden. Ze heeft zitting in een aantal boards en heeft ook in veel boards gezeten. Het gaat daar veel over de financiële transitie en die stopt niet. De vele regelgeving beïnvloedt de gehele markt, inclusief Triodos Bank, de internationale bestuurders en strategische bouwers van bedrijven. Ze houdt ervan om haar steentje bij te dragen, of het nu gaat om kleine fintechs of grote banken die willen groeien. In dat opzicht zou ze graag Triodos Bank helpen groei te realiseren. Mens en cultuur is ook een belangrijk onderwerp voor mevrouw Hannestad. Dit is het succes geweest van Triodos Bank tot nu toe en dit zal alleen maar belangrijker worden. De financiële wereld verandert en in dat opzicht zal Triodos Bank ook veranderen, daar het ecosysteem verandert. Vasthouden aan het thought leadership is hierin cruciaal. De wereld heeft Triodos Bank nodig, vandaag nog meer dan veertig (40) jaar geleden. Triodos Bank heeft veertig (40) jaar ervaring die meegenomen kan worden om de thought leader in duurzame impact te blijven. Mevrouw Hannestad kijkt uit naar de verdere ontwikkeling van Triodos Bank en de missie, waar zij erg op gesteld is. Ze waardeert het om lid te worden van de Raad van Commissarissen voor de komende jaren en bedankt de aanwezigen.

De Voorzitter bedankt mevrouw Hannestad. Hij geeft aan dat er gelegenheid is tot het gestellen van vragen. Vooraf is er een vraag ingediend over deze benoeming door de heer Matheu uit Barcelona. *"Wil mevrouw Hannestad haar standpunt over de opschorting van de handel in certificaten toelichten?"*

Mevrouw Hannestad geeft aan dat dit een belangrijke vraag betreft. Wellicht is dit zelfs de allerbelangrijkste vraag voor de Raad. Ze geeft aan dat hieraan gewerkt wordt. In alle vergaderingen waar zij bij aanwezig was, is dit punt besproken, ook met de CEO. Hopelijk wordt dit snel opgelost. De timing is hier belangrijk. Het ecosysteem dient daarvoor op orde te zijn. Ze belooft alles te doen wat

binnen haar macht ligt om ervoor te zorgen dat dit op een goede manier opgelost zal worden ten goede van de certificaathouders.

De Voorzitter bedankt mevrouw Hannestad. Hij geeft aan dat er gelegenheid is voor nog meer vragen, waardoor er dertig (30) seconden gewacht wordt. Via de digitale weg komen geen vragen binnen. De Voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming over het voorstel tot benoeming van mevrouw Hannestad. Hij bedankt mevrouw Hannestad.

Mevrouw De Zwaan bedankt de Voorzitter. Ze geeft dat net zoals zojuist is toegelicht bij de nominatie van mevrouw Melis, SAAT betrokken geweest is in het wervingsproces en bij het profiel. Ze geeft aan hier nu niet verder bij stil te willen staan, maar wel bij de gesprekken die SAAT heeft gevoerd met mevrouw Hannestad in brede samenstelling. Wellicht is het al opgevallen dat mevrouw Hannestad haar toelichting is komen geven, niet vanaf het papier, maar vanaf haar iPad. Een duidelijker verbinding met directe digitalisering kan zij in deze vergadering niet geven. Dit onderwerp van gesprek is de uitwisseling met mevrouw Hannestad natuurlijk uitgebreid aan de orde geweest. Het thema's digitalisering en het internationale speelveld zijn key geweest tezamen met de vraag welke bijdrage mevrouw Hannestad kan leveren aan de dynamiek van de interactie met de Raad van Bestuur. Deze twee thema's, digitalisering en het internationale speelveld, zijn de thema's waar Triodos Bank in de komende jaren stappen op gaat zetten en indringende besluiten over zal moeten gaan nemen. Het is van belang wat voor een gesprekspartner daarvoor in de Raad van Commissarissen zit om de mate waarin de Raad van Commissarissen als geheel op deze thema's kan aansluiten, te bepalen en ook de Raad van Bestuur kan uitdagen. Mevrouw Hannestad heeft zonder meer overtuigd van haar kennis en ervaring op die thema's en in het bijzonder van haar kennis, ervaring en competenties om die thema's op een effectieve manier in gesprek te brengen, zodat de thema's ook daadwerkelijk bestuurlijk en vanuit toezichthoudend perspectief verder gebracht zullen worden door deze bank. Dat is waar het om gaat. Om die reden verwelkomt SAAT de nominatie van mevrouw Hannestad van harte en stemt zij met de benoeming van mevrouw Hannestad in.

De Voorzitter bedankt mevrouw De Zwaan. Hij concludeert dat de Algemene Vergadering heeft ingestemd met de benoeming van mevrouw Hannestad voor een periode die begint bij het sluiten van deze Buitengewone Algemene Vergadering en eindigt bij het sluiten van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Triodos Bank in 2025. De Voorzitter stelt voor om te gaan naar agendapunt 3.

3. Kennisgeving voorgenomen benoeming van de heer Minnaar tot lid van de Raad van Bestuur

De Voorzitter geeft aan dat hij in de Algemene Vergadering van 21 mei jl. heeft aangekondigd dat de functie van Chief Operating Officer na het vertrek van mevrouw Banga is gesplitst, om de Raad van Bestuur in staat te stellen aan alle prioriteiten voldoende aandacht te geven. Naar aanleiding daarvan zijn er twee vacatures gesteld: die van Chief Operating Officer en die van Chief Commercial Officer. Om die rollen te vervullen, is er een intern wervingsproces gestart en zijn er twee interne kandidaten geselecteerd. De Voorzitter geeft nu het woord aan de heer Nawas als voorzitter van de Nomination Committee om deze voorgenomen benoemingen toe te lichten.

De heer Nawas spreekt zijn dank uit richting de Voorzitter. Hij geeft aan dat de Raad van Commissarissen het voornemen heeft om na afloop van deze vergadering de heer Minnaar te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur van Triodos Bank, in de rol van Chief Commercial Officer, wat afgekort wordt tot CCO. De benoeming zal zijn voor een periode van vier jaar met de mogelijkheid tot herbenoeming in lijn met de Corporate Governance Code. In overeenstemming met de bepalingen in de wet en de statuten van Triodos Bank geeft de Raad van Commissarissen kennis van dit voornemen aan de Algemene Vergadering. De heer Minnaar zal een beloning ontvangen die in lijn is met het beloningsbeleid dat door de Algemene Vergadering is vastgesteld. Dit beleid is op de website van Triodos Bank terug te vinden. De Nederlandsche Bank heeft goedkeuring verleend aan de beoogde benoeming en de Ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht voor wat betreft deze benoeming.

De Voorzitter bedankt de heer Nawas en geeft het woord aan de heer Minnaar om zichzelf voor te stellen.

De heer Minnaar bedankt de Voorzitter. Hij begroet de mensen aan de andere kant van het scherm. Hij geeft aan graag iets meer over zichzelf te willen vertellen om een beeld te geven van de persoon die hier staat. Hij werkt inmiddels ruim vijftig (25) jaar in de financiële sector en is midden jaren '90 begonnen bij onderdelen van de ING Bank en de Postbank. Het was ook in die tijd dat hij zijn vriendin Annet ontmoette. Zij is inmiddels al bijna twintig jaar zijn vrouw en de moeder van hun twee kinderen. Rond die tijd werd er veel gesproken over de sterke behoefte en de wens om in een ontwikkelingsland te gaan werken. Voor haar was dat vanuit haar achtergrond met mensenrechten. Voor de heer Minnaar was dat omdat hij al tijdens zijn studie in een ontwikkelingsland had gewerkt, namelijk in Indonesië. Dit betrof een stage bij Unilever, waar hij zag dat het beeld dat hij had van ontwikkelingslanden eigenlijk niet klopte. Hij groeide op in de jaren '70 en de jaren '80 met het beeld van de hongersnood in Ethiopië, wat tegengegaan kan worden door te doneren. De heer Minnaar kwam zowel tijdens zijn stage als tijdens zijn reizen daarna in een wereld waarin hij heel ondernemende mensen zag. Mensen die voor 99% precies hetzelfde zijn als de hier-digitaal-aanwezigen, maar in een omgeving leven waar veel barrières zijn. Op het moment dat er geen toegang is tot goede educatie, de zorgvoorzieningen slecht zijn, het meer dan een jaar duurt om een bedrijf bij de lokale Kamer van Koophandel te registreren en dat banken hun rol niet voldoende spelen, is het moeilijk om het persoonlijke leven goed te managen, laat staan om een bedrijf te laten groeien. Daar is het idee ontstaan om daaraan een bijdrage te leveren. De heer Minnaar en zijn vrouw spraken af naar ontwikkelingslanden te willen en dat de één de ander zou gaan volgen daarbij. Hij is degene geworden die aan het einde van 2000 gevolgd is, want zij kreeg een baan bij de Verenigde Naties op het Mensenrechtenkantoor in Cambodja. Hij kwam daar aan zonder baan, heeft de taal geleerd en is vrijwilligerswerk gaan doen bij een internationale NGO. Na ongeveer zes maanden kreeg hij zijn eerste contract bij de IFC, de International Finance Corporation. Dit is de private-sectorarm van de Wereldbank. Een ontwikkelingsbank die juist als doel heeft om de barrières weg te nemen en die zelf ook investeert om het goede voorbeeld te geven, om andere, meer commerciële investeerders, daar naartoe te trekken. De heer Minnaar en zijn vrouw hebben daar zes jaar met heel veel plezier gewoond en gewerkt. Natuurlijk gaf dit ook moeilijkheden op bepaalde momenten, maar hij kijkt terug op deze periode als iets wat hij nooit had willen missen. Aan het einde van de periode waren zij gereed om weer terug te gaan naar Nederland en waren zij ook ouders geworden van een dochter, terwijl de tweede dochter onderweg was. De heer Minnaar kende Triodos Bank al van een gezamenlijke investering in Cambodja. Zo is hij bij Triodos Bank terechtgekomen, waar heeft hij eerst zijn werk in ontwikkelingslanden voortzette. Sommige aanwezigen zijn wellicht investeerder in de fondsen die door het Triodos Investment Management worden gemanaged. Hij geeft aan dat de aanwezigen hem zouden kunnen kennen als fondsmanager van Triodos Fair Share Fund, een functie die hij zeven jaar heeft vervuld. De heer Minnaar geeft aan dat zijn passie echt lag bij de ontwikkelingslanden. Na ongeveer acht jaar heeft hij echter toch besloten om een andere sector te gaan verkennen en is hij directeur geworden voor Energie en Klimaat. Dit is voor Triodos Bank altijd een heel belangrijke sector geweest, die al zes jaar koploper is als het gaat om de aantallen gesloten deals in deze sector van schone energie. Voor de heer Minnaar betekent dit een nieuw groeipad. Een nieuwe sector leren kennen en uiteindelijk ook zelf verbreden. Dat is ook het moment geweest waarop Triodos Bank zag meer met hem te kunnen. De heer Minnaar is toen, in 2017, toegetreden tot de Raad van Bestuur van het Triodos Investment Management. In 2019 is hij daarvan voorzitter geworden. Hij heeft eigenlijk zijn hele leven in de financiële sector gewerkt. Eerst bij commerciële banken, daarna bij een ontwikkelingsbank en nu bij Triodos Bank. De reden dat hij zich hier zo op zijn plek voelt, is omdat Triodos Bank voor 100% over impact gaat en tegelijkertijd 100% een commerciële organisatie is. Juist deze combinatie maakt het zo krachtig. Vandaar dat hij er enorm naar uitzielt om een nieuwe verantwoordelijkheid op zich te nemen als CCO van de bank. Hij ziet de uitdagingen, onder andere met betrekking tot de toenemende regelgeving, maar daarnaast ook de verhandelbaarheid van de certificaten en toegang tot kapitaal voor de bank. Later in deze vergadering zal daar verder over worden gesproken. Tegelijkertijd ziet hij ook de mogelijkheden die Triodos Bank heeft door eigenlijk relevanter dan ooit te zijn. Hij benoemt dat we leven in een wereld waar het klimaatprobleem nog lang niet is opgelost. Er zijn grote problemen over hoe met de grond om te gaan en biodiversiteit. In tijden van corona is de ongelijkheid gestegen. Dit zijn thema's waarvoor hij zich graag persoonlijk voor wil inzetten, die Triodos Bank prioriteert en waar de bank koploper kan blijven. Enerzijds door te laten zien hoe je kunt investeren en rondom dat producten te creëren, anderzijds ook door het gesprek aan te gaan met het maatschappelijke middenveld en met de politiek, om te zorgen dat die veranderingen sneller gaan. De heer Minnaar spreekt de hoop uit dat zijn analytische en strategische vaardigheden hier een bijdrage aan kunnen leveren. Daarnaast is het natuurlijk zo dat er de kans ligt om Triodos Bank op basis van de huidige missie weer opnieuw uit te vinden, waarvoor het van belang is iedereen mee te krijgen. Dat zijn dingen waarin hij denkt iets te kunnen toevoegen

aan de Executive Board en waarvoor hij zich de komende jaren met hart en ziel voor wil inzetten. Hij bedankt de aanwezigen.

De Voorzitter bedankt de heer Minnaar. Hij geeft aan dat er over dit punt niet gestemd zal worden in de vergadering. Er is wel gelegenheid tot het stellen van vragen, die nu geboden wordt. Er zijn geen vragen vooraf binnengekomen. De Voorzitter kijkt naar zijn scherm of er vragen zouden verschijnen. Na deze boeiende introductie kan de Voorzitter zich voorstellen dat velen zullen denken met de heer Minnaar weleens in gesprek te willen gaan. Een mogelijkheid die vast zal komen, maar op dit moment zijn er in deze vergadering nog heel veel dingen te doen. De Voorzitter constateert dat er op dit moment geen vragen zijn. De Voorzitter stelt voor om over te gaan naar agendapunt 4.

4. Kennisgeving voorgenomen benoeming van de heer Kronemeijer tot lid van de Raad van Bestuur

De Voorzitter geeft aan dat agendapunt 4 luidt de kennisgeving van de voorgenomen benoeming van de heer Kronemeijer tot lid van de Raad van Bestuur. Hij geeft het woord voor de toelichting aan de heer Nawas.

De heer Nawas geeft aan dat de Raad van Commissarissen het voornemen heeft om na afloop van deze vergadering de heer Kronemeijer te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur van Triodos Bank, in de rol van Chief Operating Officer, die wordt afgekort als COO. De benoeming zal zijn voor een periode van vier jaar met de mogelijkheid tot herbenoeming in lijn met de Corporate Governance Code. In overeenstemming met de bepalingen in de wet en de statuten van Triodos Bank geeft de Raad van Commissarissen kennis van dit voornemen aan de Algemene Vergadering. De heer Kronemeijer zal een beloning ontvangen in lijn met het beloningsbeleid dat door de Algemene Vergadering is vastgesteld. Dit beleid is op de website van Triodos Bank terug te vinden. De Nederlandsche Bank heeft haar goedkeuring verleend aan de beoogde benoeming en de Ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht voor wat betreft deze benoeming.

De Voorzitter bedankt de heer Nawas voor zijn toelichting. Hij geeft het woord aan de heer Kronemeijer om zichzelf voor te stellen.

De heer Kronemeijer bedankt de Voorzitter en spreekt de aanwezigen aan. Hij geeft aan vanuit huis in te bellen, omdat hij een flinke verkoudheid heeft opgelopen. Toen na de middelbare school het moment daar was om een studie te kiezen, is hij natuurkunde gaan studeren. Zoals zoveel achttienjarigen had hij destijds niet echt een idee wat hij later wilde worden. Naast het feit dat hij natuurkunde leuk vond, hij heeft altijd de samenhang van de dingen willen begrijpen, klonk het hem als muziek in de oren dat natuurkundigen op allerlei plekken in de samenleving terecht konden, zoals dat destijds gezegd werd. In die traditie is hij na deze studie terechtgekomen in de wereld van de informatietechnologie. Omdat banken, zoals Wim Duisenberg ooit zei, een grote computer met **[onverstaanbaar #00:46:10#]** zijn, is hij via Friesland Bank in de bankenwereld terechtgekomen. In 2013 is hij overgestapt naar Triodos Bank, waar hij nu voorgedragen wordt als COO. Hij vraagt waarom hij bij Triodos Bank wordt voorgedragen. De reden is te vinden in het volgende. Hij ziet en zag het als een voorrecht te mogen werken bij een organisatie die in alle haarvaten probeert het goede te doen, om te werken aan een betere en duurzame samenleving en als bank om het geld te laten werken in deze richting. Hij vraagt of alles goed gedaan wordt en geeft zelf het antwoord dat dit natuurlijk niet het geval is. Het feit dat het geprobeerd wordt, om rekening te willen houden met het effect van wat er gedaan wordt en met wat het betekent voor de klanten, collega's en maatschappij, maakt het werken bij Triodos Bank voor hem heel bijzonder. Hij heeft het altijd leuk gevonden over de grenzen van zijn eigen domein te kijken. Zoals de natuurkundige geleerd is om over de eigen grenzen heen te kijken. Deze brede achtergrond zal hij zo goed mogelijk inzetten in de voorliggende tijd. Er liggen grote uitdagingen, zoals daar zijn de verhandelbaarheid van de certificaten, het vergroten van de interne effectiviteit en efficiëntie, het verwerken van de grote hoeveelheid regelgeving die op de bank afkomt en daarbij het blijven ontwikkelen van de diensten voor de klanten. In deze context opteren voor de rol van COO is een uitdaging. Die uitdaging gaat hij graag aan, samen met de collega's in de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en SAAT. Hij weet dat het met gemotiveerde medewerkers, betrokken certificaathouders, klanten en aandeelhouders en in het belang van de gezonde toekomst van allen, moet kunnen. Hij bedankt de aanwezigen.

De Voorzitter bedankt de heer Kronemeijer en wenst hem beterschap met de verkoudheid. Hij geeft zich te kunnen voorstellen dat ook de heer Kronemeijer iemand is die de aanwezigen graag beter en persoonlijk willen leren kennen. Daar zal gelegenheid voor komen, maar voor nu is er de gelegenheid om vragen te stellen aan de heer Kronemeijer. Hij kijkt op zijn scherm of er vragen verschijnen. Vooralsnog is dit niet het geval, maar hij wacht nog even. De Voorzitter sluit dit agendapunt af en stelt voor om over te gaan naar agendapunt 5.

5. Strategische overwegingen met betrekking tot toegang tot kapitaal en opschorting van de handel in certificaten

De Voorzitter geeft aan dat, zoals aangekondigd, de Raad van Bestuur vandaag een update zal geven over de strategische overwegingen rond de toegang tot kapitaal en de opschorting van de handel in certificaten. Hij geeft het woord aan de heer Rijkema, CEO.

De heer Rijkema bedankt de Voorzitter. Hij begroet de aanwezigen en spreekt zijn dank uit voor de deelname aan de Buitengewone Aandeelhoudersvergadering. Hij geeft aan dat, al is het digitaal, het fijn is om vandaag in zijn nieuwe rol de aanwezigen te mogen ontmoeten. De afgelopen maanden heeft hij ondanks alle coronabeperkingen een goede start kunnen maken, mede dankzij de goede overdracht door zijn voorganger, de heer Blom. De heer Rijkema heeft inmiddels alle Triodos landen virtueel bezocht, veel gemotiveerde collega's gesproken, inspirerende klanten ontmoet en inmiddels een goed beeld gekregen van de bank. Dat heeft hem niet onberoerd gelaten, Hij is echt enthousiast over de bank en de positieve impact die gerealiseerd wordt met en voor de klanten. Vanaf zijn start eind mei behoren de kapitaalstrategie en een oplossing voor de niet-verhandelbaarheid van de certificaten tot zijn belangrijkste prioriteiten. Zoals aangegeven bij de halfjaarcijferspresentatie is het wenselijk om dit jaar een besluit te nemen over de te kiezen oplossing. Vandaag wil hij graag informeren over de verschillende mogelijkheden, waarvan geacht wordt de huidige situatie hier het beste mee te kunnen aanpakken. Ondanks dat hij nog betrekkelijk kort bij Triodos Bank werkzaam is, begrijpt hij de teleurstelling over de huidige opschorting volledig en begrijpt hij ook dat daarover veel vragen zijn gesteld. Hij kan verzekeren dat het vinden van een structurele oplossing één van de belangrijkste prioriteiten is en zal blijven, naast dat hij daarover natuurlijk zal willen en blijven informeren. In dat kader wil hij vandaag graag delen waar Triodos Bank staat op weg naar een evenwichtige oplossing en hoe deze past bij de missie. Achtereenvolgens praat hij de aanwezigen graag bij over de ambitie met betrekking tot de missie, over hoe de bank er nu voor staat, over de beperkingen van het huidige certificaathandelsstelsel en over de mogelijkheden voor een toekomstige oplossing. Sinds de oprichting van Triodos Bank in 1980 is het doel een samenleving te helpen creëren die de kwaliteit van leven en de menselijke waardigheid voor iedereen beschermt en bevordert. De bank gelooft dat bewust omgaan met geld een katalysator is voor duurzame en blijvende verandering. Dit geloven allen: de klanten, de investeerders, de houders van certificaten en de collega's. Zij zijn allemaal gedreven om geld bewust te gebruiken op manieren die culturele waarde toevoegen en ten goede komen aan mens en planeet. Door dat te doen, dragen zij bij om de wereld ten goede te veranderen. Hij benadrukt een paar essentiële elementen. De certificaathouders, de klanten en de medewerkers willen deel uitmaken van een bank, een beweging, die als doel heeft positieve verandering teweeg te brengen. De certificaathouders maken het met hun investering mogelijk dat Triodos Bank deze ambitie kan realiseren. Door de focus op het impact-risicorendement is de horizon inherent de langere termijn. Triodos Bank heeft een positieve, holistische kijk op het creëren van systeemwaarde in plaats van een puur financieel risicorendement-gedreven bedrijfsmodel dat nog immer meer traditioneel is in het bankwezen en vaak de externe effecten en kosten negeert. Triodos Bank is een koploper en wil dat blijven. Change finance en finance change. Zoals te zien op deze slide is er veel om trots op te kunnen zijn. Er is veel positieve verandering tot stand gebracht. Er zijn nog twee andere essentiële elementen die hij wil benadrukken. Triodos Bank heeft strikte bedrijfsprincipes, leencriteria en minimumstandaarden opgesteld om de missie te waarborgen. Die worden toegepast door collega's met diepgaande sectorexpertise. De medewerkers zijn intrinsiek gemotiveerd en toegewijd aan de missie. Er is altijd voor gepleit om de juiste dingen op een verantwoorde manier te financieren. Dat betekent een financieel stabiele en operationeel veerkrachtige bank, die duurzame initiatieven financiert met een positieve impact op mens en planeet. De uitdagingen waar de wereld vandaag de dag voor staat en die van cruciaal belang zijn voor toekomstige generaties, sluiten naadloos aan bij de strategische impactthema's. De heer Minnaar noemde ze al even: energie en klimaat; natuur en voeding; sociale inclusie. De afgelopen veertig (40) jaar heeft dit succesvol vorm gekregen zoals te zien op deze slide. Echt een groot compliment voor alle medewerkers. De impact is echt tastbaar, zoals hij zelf heeft mogen ervaren tijdens zijn recente

klantbezoeken. Of het nu gaat om het financieren van wind- en zonne-energieprojecten, biodynamische landbouw of werkruimtes voor creatieve kunstenaars, hij heeft klanten in al deze sectoren ontmoet in zijn eerste paar maanden. Echt zeer inspirerend om de gezamenlijke invloed te zien en te voelen. Als er wordt gekeken naar de uitdagingen waarmee de samenleving wordt geconfronteerd, kan er dan ook zonder overdrijving gesteld worden dat het belang van de missie en de impact springlevend is. Hoewel de missie zo mogelijk relevanter is dan ooit en het inspireren van verandering noodzakelijk blijft, dient de bank zich er altijd van bewust te zijn dat ervoor is gekozen om een bank te zijn die de doelen kan realiseren. Die keuze heeft gevolgen voor de manier waarop we het bedrijf kunnen runnen. Zeker sinds de financiële crisis van 2008 heeft de samenleving duidelijke eisen voor en verwachtingen van banken. Om er een paar te noemen: een gezonde financiële positie en gezonde prestaties; prudente bedrijfsvoering binnen de kaders van aangescherpte en toenemende specifieke wet- en regelgeving; geen risico voor de samenleving en de belastingbetaler; een positief maatschappelijk rendement in plaats van 'do no harm'. Ook Triodos Bank moet en wil aan deze verwachtingen kunnen blijven voldoen, nu en in de toekomst. Ofschoon er veel is bereikt en Triodos Bank in de afgelopen veertig (40) jaar is uitgegroeid tot een middelgrote bank, kan zij niet zelfgenoegzaam zijn. Er moet naar de toekomst gekeken worden en overwogen worden wat er nodig is om ervoor te zorgen dat Triodos Bank geschikt blijft voor het beoogde doel. De vraag is hoe de bank structureel in staat blijft om de missie te realiseren en tegelijkertijd te voldoen aan de eisen en verwachtingen van de verschillende belanghebbenden bij de bank. Als duurzame bank worden de resultaten gemeten in termen van zowel maatschappelijke impact als financieel rendement. De maatschappelijke impact is in de loop der jaren aanzienlijk gegroeid, zoals te zien op de vorige slide met alle meetbare impact. Hij geeft aan de aanwezigen niet lastig te zullen vallen met alle details van de verschillende impactcijfers, maar het maakt hem wel enorm trots om te zien hoeveel positieve verandering er samen gecreëerd wordt op de gekozen strategische impactthema's. De bank wil de maatschappelijke impact voortzetten en vergroten. Om dit te kunnen doen, is er een solide en blijvende kapitaalsbasis nodig die zorgt voor duurzame, goede financiële resultaten. Voortbouwend op alle prestaties uit het verleden, denkt hij dat de bank zichzelf verder kan en moet verbeteren. De heer Rijpkema vraagt permissie om te benadrukken dat de bank in een goede positie verkeert om deze verbeteringen daadwerkelijk door te voeren. De huidige halfjaarwinst van € 27,5 miljoen, een kapitaalratio van ruim 18%, de duidelijke impact, de trouwe klanten, de gemotiveerde medewerkers en, niet te vergeten, de loyale certificaathouders. Dit is er allemaal en het is aan allen om de juiste stappen te zetten die nodig zijn om de missie te kunnen blijven invullen. Triodos Bank heeft de drijfveer om het nog beter te doen. De heer Rijpkema gelooft echt dat er ruimte is voor verbetering. De efficiëntie en het gebruik van kapitaal dienen verder verbeterd te worden. Niet alleen om aan de verwachtingen van de vele belanghebbenden te voldoen, maar vooral ook om te zorgen dat het potentieel ten volle benut wordt. Om aantrekkelijk te blijven voor toekomstige investeerders, dient er gestreefd te worden naar zowel meer maatschappelijk als financieel rendement. In dit opzicht zijn er scherpere doelen gesteld om de verhouding van kosten versus inkomsten verder te verbeteren tot minder dan 75% en het rendement op het eigen vermogen te verbeteren naar een bandbreedte van 4% tot 6%. De heer Rijpkema hoort de aanwezigen denken hoe dit bereikt kan worden. Het voert te ver voor deze bijeenkomst om dit nu in detail toe te lichten. Kort samengevat gaat het erom dat de activiteiten verder gestroomlijnd worden en verder geïntegreerd worden in de landen waar Triodos Bank actief is. Het is gewenst het businessmodel verder te optimaliseren en het kapitaal meer toe te wijzen aan beter renderende activiteiten. De digitale capaciteiten zullen versterkt worden, potentiële partnerschappen op bepaalde gebieden onderzocht worden en nog veel meer, allemaal met het oog op het versterken van het vermogen om ook in de toekomst positieve impact te blijven maken. Hij realiseert zich terdege dat dit allemaal heel zakelijk klinkt, maar uiteindelijk is Triodos Bank een bank. Er moet voor gezorgd worden als gezonde bank deze missie te realiseren. Het nastreven van de missie als bank vereist goede financiële resultaten en een goede en blijvende toegang tot kapitaal. Kapitaal is, zoals bij allen bekend, een cruciaal prudentieel vereiste voor een bank en de basis voor het uitlenen van geld aan de klanten. Het huidige systeem om het kapitaal aan te trekken dat nodig is om het bedrijf te kunnen laten functioneren, heeft de bank al meer dan veertig (40) jaar goed gediend. Dankzij deze steun is het bedrijf in die tijd gegroeid en heeft het jaar na jaar een positieve impact gerealiseerd. Recent is echter, uitvergroot door de wereldwijde COVID-19-pandemie, gebleken dat het huidige certificaathandelssysteem tegen haar eigen grenzen aanloopt, geïllustreerd door de huidige opschorting van de handel. De heer Rijpkema vraagt waarom dit nu plaatsheeft en wat de beperkingen zijn van het huidige systeem. Hij noemt er een paar. De huidige gemeenschap van certificaathouders, ruim drieënveertigduizendvijfhonderd (43.500), heeft uiteenlopende redenen en levensgebeurtenissen die aanleiding kunnen geven tot verkoopbeslissingen. De verkoopwens van een individuele certificaathouder laat zich qua timing moeilijk voorspellen en wordt niet altijd evenredig

gemacht door nieuwe certificaathouders die certificaten willen kopen. Tijdens de pandemie hebben we te maken gehad met een aanzienlijke disbalans tussen vraag en aanbod van certificaten. Na de eerste schorsing in maart 2020 konden we later dat jaar de handel weer voor enige tijd heropenen. Begin dit jaar moesten de handel evenwel weer opgeschort worden. Vraag en aanbod waren binnen de huidige systematiek niet langer met elkaar in evenwicht te brengen. Als bank is de mogelijkheid om zelf certificaten terug te kopen door de bancaire regelgeving momenteel beperkt tot 3% van het, zogenaamde, CET1-kapitaal, zeg maar het certificatenkapitaal. De beperking is ook het antwoord op de vraag waarom er niet gewoon meer certificaten door de bank zelf teruggekocht worden. Dit mag dus simpelweg niet meer dan de genoemde 3%. Deze buffer van 3% was niet voldoende om de disbalans tussen vraag en aanbod op te vangen. Het huidige handelssysteem is gebaseerd op de wens om de prijsstelling te baseren op de zogenaamde intrinsieke waarde van de bank, met een mooie Engelse term net asset value, en heeft lange tijd goed gefunctioneerd. Tijdens de huidige disbalans tussen vraag en aanbod worden de gevolgen van het ontbreken van een zelfregulerend mechanisme om vraag en aanbod met elkaar in balans te brengen, zoals bij een variabele prijsvorming, nadrukkelijk ervaren. In dit verband is het ook relevant om op te merken dat voor bepaalde klanten in bepaalde landen directe aankoop van certificaten door aanvullende wetgeving minder makkelijk mogelijk is geworden. De wettelijke vereisten voor kapitaal zijn na de financiële crisis verder toegenomen en zullen vermoedelijk ook niet meer afnemen. Om dezelfde zaken te kunnen doen en te kunnen groeien, is er ook in de toekomst toegang tot nieuw kapitaal nodig. Tegelijkertijd wil Triodos Bank ook zorgen voor een betere verhandelbaarheid voor de certificaathouders. Deze gewijzigde markt- en investeringsomstandigheden leiden tot de conclusie dat het huidige handelssysteem haar grenzen heeft bereikt en aanpassingen behoeft. Zo kan er, indien nodig, de toegang tot nieuw kapitaal georganiseerd worden en de handel in certificaten verbeterd worden. Dat is in het belang van iedereen die bij Triodos Bank betrokken is. De heer Rijpkema vraagt wat er tot nu toe is gedaan en waar de bank staat in dit proces. De vraag hoe er een gezonde kapitaalbasis in de toekomst gewaarborgd kan worden, is benaderd vanuit een multi-stakeholderperspectief. Dat helpt om ervoor te zorgen dat er beslissingen genomen worden op basis van de belangen van alle belanghebbenden, dat een volgende stap de bank in staat stelt om impact te kunnen blijven maken en de missie na te kunnen blijven streven. Daarom is er gekeken naar het verstevigen en diversifiëren van de kapitaalbasis, inclusief een oplossing voor het huidige vraagstuk met betrekking tot de verhandelbaarheid van certificaten. Om de kapitaalbasis te diversifiëren, wordt de mogelijke uitgifte van een groene obligatie momenteel onderzocht. Een beslissing hierover wordt binnenkort verwacht. Het zou de bank in staat stellen om de impact te vergroten, terwijl er gewerkt wordt aan een oplossing voor de huidige certificaatsituatie. Om de kapitaalbasis verder te verstevigen en toegang te kunnen houden tot nieuw kapitaal, is er een reeks alternatieven geanalyseerd, variërend van het accepteren van de huidige stand-still-situatie en het behouden van het huidige certificatenhandelssysteem tot het aanpassen dan wel volledig heroverwegen hiervan. Bij het verkennen van verschillende opties zijn vanzelfsprekend de belangen van alle belanghebbenden steeds betrokken. Triodos Bank dient immers een brede gemeenschap en het is de taak die belangen goed tegen elkaar af te wegen, zoals ook op deze slide te zien is. Die afweging wordt steeds gemaakt langs een aantal criteria. De heer Rijpkema geeft aan wat deze criteria zijn waarop de opties beoordeeld worden. Het criterium hoe het Triodos Bank faciliteert als bank bij het nastreven van haar missie. Het criterium hoe het helpt de toegang tot kapitaal te verbeteren. Het criterium hoe het helpt om de verhandelbaarheid van de certificaten te verbeteren. Verder zal Triodos Bank bij de uiteindelijke implementatie van de uiteindelijk gekozen optie in ieder geval nog de volgende drie vragen stellen. De eerste vraag luidt of de marktomstandigheden de uitvoering op dat moment toestaan. De tweede vraag luidt of Triodos Bank er klaar voor is en de mogelijk vereiste toestemmingen zijn verkregen. De derde vraag luidt of er voldoende interesse in de markt is op dat moment. Uiteraard zijn er vele opties die overwogen kunnen worden. In de afgelopen periode zijn er dan ook tal van opties onderzocht. Daarbij zijn er een paar variabelen te zien die gebruikt kunnen worden om het huidige certificatenhandelssysteem aan te passen. Een element waar de bank nadrukkelijk niet aan wil komen, is de missie! Deze staat niet ter discussie. Integendeel, alles wat er overwogen wordt, alles wat gedaan wordt en alles waarvoor gewerkt wordt, moet uiteindelijk bijdragen aan het vermogen om positieve impact voor mens en planeet te creëren. Wat wel kan worden overwogen, is het veranderen van het prijsmechanisme voor de certificaten. Daarmee kan een vraag- en aanbodmechanisme geïntroduceerd worden dat vraag en aanbod meer met elkaar in evenwicht kan brengen. Een andere hefboom die gebruikt zou kunnen worden, is de mate van openstelling van het handelssysteem voor derden. De heer Rijpkema vraagt of de Triodos gemeenschap de huidige uitdagingen en oplossingen zelf wil en kan aangaan en onderling wil oppakken of zich open wil stellen voor investeerders van buiten de Triodos gemeenschap. De afgelopen periode is er een breed scala aan mogelijke richtingen nader onderzocht. Het is duidelijk

geworden dat de volgende routes het meest reëel zijn. Stilstand, de huidige status quo accepteren en het huidige certificaten systeem ongewijzigd laten. Kortom, thans niets doen en wachten of, en tot, de omstandigheden veranderen. Daarbij moet er geaccepteerd worden dat er in die periode geen handel in certificaten mogelijk is en na verloop van tijd het vermogen om meer impact te maken en de missie na te streven mogelijk afneemt. Het is niet bekend hoe lang dit kan duren. Een andere mogelijkheid is het handelen op basis van flexibele prijsvorming bepaald door vraag en aanbod van de certificaten op enig moment op een besloten community platform, ook wel bekend als een zogenaamd multi-trading platform. Hij geeft aan hier later op terug te komen. Ofwel handelen op basis van flexibele prijsvorming, wederom bepaald door vraag en aanbod van certificaten op enig moment op een publiek handelsplatform, waarbij de buitenwereld wordt uitgenodigd om mee te doen, wat wil zeggen andere particuliere en institutionele beleggers. In concreto kan hierbij gedacht worden aan, bijvoorbeeld, een notering op een publieke markt als Euronext. Op alle opties op basis van het huidige certificaathandelssysteem zal de beperking van 3% handelsruimte van kracht blijven, hetgeen ze weinig toepasbaar zo niet onmogelijk maakt. Het is niet langer waarschijnlijk dat het huidige certificatenhandelssysteem in staat zal zijn om te allen tijde de verkoopdruk die ontstaat door life events van certificaathouders of vanwege andere motieven structureel in balans te brengen met voldoende vraag naar certificaten tegen de intrinsieke waarde. Daarmee acht Triodos Bank het accepteren van de huidige status quo situatie geen structurele optie voor de langere termijn. De meest realistische manier om een passende oplossing te vinden voor de huidige situatie is door het certificatenstelsel open te stellen voor handel op een gereguleerde markt en het vraag- en aanbodmechanisme op een gereguleerde wijze toe te voegen. Voor alle duidelijkheid, Triodos Bank zelf mag dit nu niet doen. Het verbeteren van de verhandelbaarheid lijkt dus alleen mogelijk door introductie van een flexibele prijssystematiek op een gereguleerde markt. Daar zal dan ook in eerste instantie op geconcentreerd worden. Het huidige systeem was ook bedoeld om Triodos Bank te beschermen tegen zogenaamde buitenstaanders die mogelijk invloed zouden willen kopen in de bank. Handelen op een extern platform, zoals een notering op een publieke markt, vraagt derhalve dat er gegarandeerd kan blijven worden dat de economische eigenaren van de bank niet de exclusieve beslissingsbevoegdheid krijgen en dus de missie gewaarborgd blijft. Het wordt mogelijk geacht, als er aanvullende beschermingsmaatregelen genomen worden, om de onafhankelijkheid en de missie te beschermen. In de volgende fase zullen deze twee opties verder uitgewerkt en beoordeeld worden op onder andere de onderstaande criteria. Verdere uitwerking en detaillering moet uiteraard nog plaatsvinden. De vraag is welke investeringen benodigd zijn. De vraag is wat de haalbaarheid is vanuit een operationeel perspectief en een IT-perspectief. De vraag is wat de haalbaarheid is vanuit een juridisch perspectief en een toezichthoudersperspectief. Tot slot is de vraag wat passend is voor Triodos Bank. Zowel het vergemakkelijken van de handel als de toegang tot kapitaal kan worden bereikt via notering op ofwel een zogenaamd multi-trading platform dan wel op een gevestigde publieke effectenbeurs. Hij stelt voor om beide opties nader uit te werken. Het faciliteren van de handel op een community-based handelsplatform biedt de mogelijkheid om vraag en aanbod naar certificaten op een gereguleerd, semi-besloten handelsplatform met elkaar in evenwicht te brengen. Deze optie kan dienen als een gemeenschapsoplossing om te voorzien in betere verhandelbaarheid. De primaire deelnemers op een dergelijk handelsplatform zijn de huidige certificaathouders van onze bank. Daarnaast kunnen nieuwe deelnemers zich aanmelden op een vergelijkbare wijze zoals ook nu nieuwe certificaathouders kunnen toetreden. In de praktijk zullen dit vooral investeerders zijn die de missie onderschrijven en een combinatie van maatschappelijk en financieel rendement zoeken voor het geïnvesteerde geld. Door het semi-besloten karakter ervan kent deze oplossing ook een aantal onzekerheden, bijvoorbeeld de omvang van het handelsvolume en het prijsniveau, alsook een aantal beperkingen, bijvoorbeeld een beperktere investeerdersbasis en dus mogelijk ook een beperktere toegang tot nieuw kapitaal. Overwegingen die nader onderzocht moeten worden en afgewogen moeten worden tegen de te verwachten voordelen, namelijk een betere missie- en onafhankelijkheidsbescherming en een oplossing binnen de bestaande gemeenschap van Triodos certificaathouders. Een belangrijke vraag hierbij is in hoeverre de eigen Triodos community zelf de huidige disbalans tussen vraag en aanbod kan en wil oplossen en in de toekomst ook toegang tot nieuw kapitaal kan en wil bieden. Het andere alternatief dat onderzocht wordt, is de notering op een publieke markt. In dit alternatief kunnen vraag en aanbod naar certificaten op een gereguleerd, openbaar handelsplatform met elkaar in evenwicht gebracht worden. Deze optie kan voor de huidige certificaathouders interessant zijn, omdat het toegang biedt tot een brede groep van nieuwe particuliere en institutionele investeerders. Daardoor kan de verhandelbaarheid van de certificaten verbeterd worden en deze optie kan ook toegang bieden tot nieuw kapitaal. Met deze optie wordt het investeren in de bank opengesteld en vergemakkelijkt voor investeerders buiten de Triodos community. De voordelen van een publieke markt, een mogelijk groter handelsvolume en toegang tot

een groter aantal potentiële investeerders, moeten afgewogen worden tegen de mogelijke onzekerheden, bijvoorbeeld de binding van de nieuwe investeerders met de missie en de combinatie van maatschappelijk en financieel rendement. Deze optie vraagt vanzelfsprekend nadrukkelijk aandacht voor het waarborgen van de missie en onafhankelijkheid van Triodos Bank door goed te kijken naar de juridische structuur en naar de governance. Zowel voor een community platform als voor een publieke beursnotering spelen de elementen tijd en prijsstelling een belangrijke rol. Zoals gezegd zal de prijsvorming in beide scenario's gebaseerd worden op vraag en aanbod. Het element tijd heeft betrekking op de benodigde tijd om na besluitvorming later dit jaar één van de twee opties te implementeren. Dat zal een periode van zeker zo'n twaalf tot achttien maanden vergen, nog los van de marktomstandigheden en de financiële prestaties van de bank op het moment van een mogelijke introductie. In de praktijk betekent dit dus dat een dergelijke oplossing voor de huidige situatie nog geruime tijd vraagt. De heer Rijkema begrijpt heel goed dat dit voor sommige certificaathouders een onwenselijk lange wachttijd betekent en het heel vervelend is voor die certificaathouders die graag op korte termijn hun stukken zouden willen verhandelen. Er zijn dan ook een aantal vragen ontvangen of er echt geen oplossing is om de handel al eerder weer deels te herstellen. Dit is een vraag die erg serieus genomen wordt. Er wordt daarom ook onderzocht of er een tussentijdse mogelijkheid te vinden is in de vorm van een bulletinboard, met een ander woord prikbord, waar de certificaathouders elkaar kunnen vinden. Zoals eerder gezegd, mag de bank zelf geen actieve rol spelen bij het in evenwicht brengen van vraag en aanbod. Daar heeft Triodos Bank op dit moment niet de vergunning voor. De bank kan wel een rol te spelen bij het mogelijk maken dat certificaathouders die willen kopen dan wel verkopen elkaar weten te vinden. Het is dan aan henzelf om een keuze te maken over de eventuele aan- en verkoop. Deze mogelijke tussentijdse en tijdelijke optie kent allerlei serieuze beperkingen. De heer Rijkema zal de aanwezigen hier nu niet mee lastigvallen, maar de beperkingen moeten serieus verder onderzocht worden en behoeven specifieke oplossingen. Toch vertelt hij dit met de grootst mogelijke terughoudendheid. Hij wil het wel delen, maar vooral geen al te grote verwachtingen wekken. Hij en zijn collega's met hem onderkennen de dringende behoefte van sommige certificaathouders om zo spoedig mogelijk te kunnen verkopen en willen geen mogelijkheid, hoe klein dan ook, onbenut laten om hier een werkbare oplossing voor te zoeken. Hij stelt de vraag wat nu het vervolg is. Parallel aan het onderzoeken van de mogelijkheden om de kapitaalbasis verder te versterken en de verhandelbaarheid van de certificaten te vergroten, zal er gewerkt blijven worden aan de strategie om de maatschappelijke en financiële resultaten verder te verbeteren. Wat betreft de diversificatie van de kapitaalbasis zal er binnenkort besloten worden of de groene obligatie daadwerkelijk gelanceerd gaat worden. Tot slot verwacht hij in december te kunnen beslissen of het op termijn gewenst is te gaan noteren op een community dan wel op een publiek platform. Om die beslissing te kunnen nemen, wil hij dit ook verder bespreken. Het is voor allen een belangrijke beslissing, die genomen moet worden voor de toekomst van de bank. De bank wil graag de mening weten van de certificaathouders, als één van de belangrijkste stakeholders. In de komende weken zullen er per land bijeenkomsten georganiseerd worden met de lokale certificaathouders om naar hun mening en suggesties te luisteren en om alles wat vandaag mogelijk onduidelijk was nogmaals nader toe te lichten. Tijdens deze bijeenkomsten kan er geen nieuwe informatie gepresenteerd worden en zullen er ook geen beslissingen genomen worden. Deze bijeenkomsten zijn wel heel belangrijk om het inzicht te verrijken, om begrip te krijgen en om te helpen om op basis van de juiste informatie later dit jaar de juiste beslissing te kunnen nemen. De komende periode zal er vol energie toegewerkt worden naar een beslissing die ervoor zorgt dat Triodos Bank in staat is en blijft de missie na te streven. Een sterke en gezonde bank met een goede en efficiënte bedrijfsvoering die goed gekapitaliseerd met goed verhandelbare certificaten en goede financiële resultaten, waardoor zij uiteindelijk in staat is een sterke en structurele impact te kunnen blijven creëren voor mens en planeet, voor nu en voor de lange termijn. De heer Rijkema bedankt de aanwezigen.

De Voorzitter bedankt de heer Rijkema. Hij nodigt mevrouw De Zwaan uit om namens SAAT een eerste reactie te geven op de toelichting van de Raad van Bestuur.

Mevrouw De Zwaan bedankt de Voorzitter en de Raad van Bestuur, die bij monde van de heer Rijkema een update heeft gegeven over de aanpak van het vraagstuk van de verhandelbaarheid van de certificaten en de toegang tot kapitaal van de bank, hartelijk. Achtereenvolgens wenst zij de aanwezigen kort bij te praten over wat SAAT vindt van de informatie, wat SAAT tot nu toe heeft gedaan, hoe er verder gegaan zal worden en hoe SAAT in deze situatie staat. Mevrouw De Zwaan geeft aan dat het evident is dat het huidige mechanisme van de handel in certificaten van Triodos Bank niet langer naar tevredenheid werkt en wel om de volgende redenen. De certificaten kunnen niet langer gekocht en verkocht worden, wat niet in het belang van de aanwezigen is. De bank heeft

aanzienlijk moeilijk toegang tot kapitaal, wat niet in het belang is van de missie van de bank en van de operaties van de bank. SAAT onderschrijft dan ook van harte dat de oplossing waaraan de bank werkt zo snel mogelijk dient bij te dragen aan de groei van Triodos Bank, zodat missie en impact blijven gerealiseerd, aan de verhandelbaarheid van de certificaten en aan diversificatie van de kapitaalsbasis. SAAT vindt het buitengewoon belangrijk dat de aanwezigen vandaag horen dat de bank pijnlijke conclusies niet uit de weg gaat en onderkent wat er verbeterd moet worden. Zoals de Raad van Bestuur heeft gezegd, de bank hoedt zichzelf voor zelfgenoegzaamheid en voor moeilijke opgaves. Dat is een belangrijk begin om een oplossing te creëren. Zoals gezegd, SAAT is blij dat de maatregelen waar Triodos Bank aan werkt uiteindelijk maar één doel hebben en dat is het continueren van de missie zeker te stellen door een zorgvuldig en transparant proces, waardoor de verhandelbaarheid van certificaten weer mogelijk wordt. SAAT ziet dat de Raad van Bestuur, maar ook de Raad van Commissarissen, zijn verantwoordelijkheid neemt in dit proces, wat ertoe zal leiden dat er, hoewel het nog enkele maanden duurt, maar tegelijkertijd toch wel dit jaar, een duidelijke keuze wordt gemaakt door de bank. SAAT vindt het ook belangrijk dat die keuze gemaakt wordt nadat de bank met de aanwezigen zorgvuldig, uitvoerig en in den brede een dialoog is aangegaan. SAAT is daarbij aanwezig en zal beoordelen of de kwaliteit van de informatie die de bank daar ophaalt voldoende is om daadwerkelijk die beslissing te kunnen nemen. SAAT brengt ook een paar elementen in die nog extra onder de aandacht worden gebracht. SAAT dringt er echt op aan dat er ruimte komt voor een tijdelijke oplossing voor de verhandelbaarheid van de certificaten. De twaalf tot achttien maanden die zojuist genoemd zijn om tot een definitieve oplossing te komen en die te implementeren, zijn voor een aantal van de aanwezigen gewoonweg niet verteerbaar. Laat ook duidelijk zijn dat SAAT de financiële doelstelling van een gematigd, maar toch ook noodzakelijk financieel return van tussen de 4% en 6% onderschrijft en onderschrijft dat de cost-income-ratio maximaal 75% zou moeten zijn om de bank in staat te stellen om op de middellange termijn haar missie te vervullen. SAAT kijkt uit naar de timing van deze doelstellingen en verwacht ook, wat vandaag aan de aanwezigen is medegedeeld, dat de bank de strategische aanscherping en de strategische actualisering als het gaat om de realisering van de missie van die financiële doelstellingen nader uitwerkt en in december aan de aanwezigen presenteert. Mevrouw De Zwaan geeft aan dat SAAT zich voortdurend op de hoogte houdt zodat deze in staat blijft om te beoordelen of de bank verantwoordelijkheid neemt. In de Algemene Vergadering op 21 mei heeft SAAT gedetailleerd geïnformeerd wat deze heeft gedaan tot die datum. De vraag is nu wat SAAT daarna heeft gedaan. Daarna is er, buitengewoon praktisch, twee keer een uitvoerige bijeenkomst geweest met de Raad van Bestuur, waarin de Raad van Bestuur SAAT op de hoogte heeft gesteld van het proces. Deze informatie die SAAT vandaag krijgt en gaat krijgen in december, zal SAAT beoordelen aan de hand van het gebruikelijke drievoudige perspectief, namelijk of het de bank in staat stelt om de missie blijvend te realiseren, of de belangen van de certificaathouders op een prudente wijze afgewogen worden in de besluitvorming en gewaarborgd worden, wat natuurlijk ook in het belang van de bank is. Mevrouw De Zwaan spreekt de aanwezige aan en vraagt wat dit betekent in de praktijk. SAAT heeft in de gesprekken met de Raad van Bestuur input geleverd en aandacht gevraagd voor het inrichten van de betekenisvolle dialoog met de certificaathouders in de komende periode. SAAT heeft in die gesprekken nogmaals aandacht gevraagd voor een oplossing voor schrijnende individuele gevallen, onder andere door wellicht tijdelijk de spelregels te veranderen. Er zijn een paar certificaathouders waarvan mevrouw De Zwaan er één wil benoemen, de heer Stolk, die hiervoor heel concrete en praktische suggesties heeft gedaan, maar er zijn ook anderen certificaathouders die dat hebben gedaan. SAAT vraagt de bank om, hoewel het moeilijk lijkt, dit echt te overwegen. Binnen al die zorgvuldigheid vraagt SAAT ook om snelheid. Dit kan niet te lang duren. SAAT heeft opnieuw, uitdrukkelijk opnieuw, want het is volstrekt in lijn met hetgeen SAAT in de afgelopen jaren heeft gedaan, natuurlijk een aantal thema's op de agenda gezet. Eén daarvan is de onafhankelijkheid van de bank ten dienste van het realiseren van de missie. Daarvoor is kapitalisering van de bank nodig en om te kunnen kapitaliseren is een prudente kapitaliseringsstrategie nodig. Diversifiëring van de kapitaalsbasis, een visie op wat nu de meest logische investeerders zijn en hoe die bereikt kunnen worden, is nodig, waarbij ook een passend financieel rendement hoort. Fair, gematigd en toch voldoende om al die certificaathouders en toekomstige investeerders in samenhang met het maatschappelijk rendement dat zij zoeken op de lange termijn aan de bank te binden. Het wekt geen verbazing voor degenen die de jaarvergaderingen al jaren volgen en de jaarverslagen goed lezen dat SAAT ook nu weer aandacht heeft gevraagd voor de cost-income-ratio. Natuurlijk begrijpt SAAT dat de regelgeving geld kost, maar toch. Uiteindelijk zal de bank zich blijvend moeten kunnen onderscheiden met een heel unieke strategie. Een geactualiseerde strategie die ook toekomstige generaties klanten, investeerders en stakeholders prikkelt en uitdaagt om op hun eigen manier bewust om te gaan met geld. Mevrouw De Zwaan richt zich tot de aanwezige dames en heren. De vraag is hoe nu verder te gaan. Ze geeft aan hierover het

volgende duidelijk te kunnen maken. SAAT heeft gehoord dat er tussen vandaag en december een duidelijk plan wordt gepresenteerd voor de verhandelbaarheid van de certificaten met, naar SAAT hoopt, ook een interim-oplossing en een aanpak voor de middellangetermijn kapitalisering van Triodos Bank. De dialoog met de certificaathouders is daarbij essentieel. SAAT is bij die dialoog aanwezig en aanspreekbaar. SAAT gaat nadien met de bank in gesprek wat de daar geleverde input betekent voor de afwegingen van de bank. Zoals gezegd, SAAT vraagt echt aandacht voor de strategische keuzes die daarbij horen. Vele van de aanwezigen hebben gevraagd waar SAAT staat in dit hele proces en hoe SAAT de eigen rol ziet. Mevrouw De Zwaan geeft aan niks nieuws te vertellen en hier toch opnieuw aandacht voor te vragen. SAAT is een betrokken en ook actieve aandeelhouder. Over de vraag hoe SAAT dit doet, is een visie op de website geplaatst. Mevrouw De Zwaan geeft aan hier nu niet in detail op in te gaan, wat veel teveel tijd zou kosten. Samengevat betekent het dat SAAT kritisch en van dichtbij de ontwikkelingen van de bank monitort op financiële parameters, impact parameters en kapitaliseringsvraagstukken. In de jaarvergadering van dit jaar heeft SAAT heel gedetailleerd gerapporteerd hoe dit gedaan is en wat de beoordeling van deze parameters was. In het verslag van die vergadering staat dit duidelijk. Voor nu wenst mevrouw De Zwaan te benadrukken, zoals ook in de visie van SAAT staat, dat er echt begrip van en inzicht in de strategische keuzes die de bank maakt, gevraagd wordt door SAAT. Als deze de missie van de bank raken of SAAT de indruk heeft dat de certificaathouders vinden dat die de missie van de bank raakt, wil SAAT ook met de bank daarover in gesprek. Uiteindelijk behoort daartoe ook het gesprek over de strategie, als het gaat om het aantrekken van kapitaal van de bank. Enkele van de aanwezigen hebben SAAT gevraagd hoe SAAT in dit licht kijkt naar de ontwikkelingen van de bank. Dat heeft onder andere certificaathouder Puts gedaan. Welnu, mevrouw De Zwaan verwijst mede omwille van de tijd naar hetgeen blijkt uit de analyse van SAAT die gepresenteerd is de Algemene Vergadering van mei dit jaar. Samengevat heeft SAAT daar het volgende gezegd. De missie van de bank is actueler dan ooit, de thema's zijn relevanter dan ooit en de impact is significant. Als de bank wil dat zij daarin marktleider en frontrunner blijft, vraagt dat ook actualisering op een aantal thema's. Het vraagt ook dat de bank de ambities als het gaat om die impact goed neerzet, keuzes vooraf maakt en achteraf daarover rapporteert, zodat ze met de stakeholders in gesprek kan gaan of er over de juiste thema's gesproken wordt en de goede dingen zijn gerealiseerd. SAAT heeft, als het gaat om de belangen van de certificaathouders, geconstateerd dat Triodos Bank steeds binnen de bandbreedte van de door zichzelf gestelde doelen een financieel rendement heeft gerealiseerd, zij het aan de onderkant van die bandbreedte. Het blijkt dat het financiële rendement voor de investeerders in de bank echt ook belangrijk is. Wat opschuiven in de rendementsdoelstellingen lijkt SAAT verstandig en de Raad van Bestuur heeft daarvan vandaag blij gegeven. Ten aanzien van de belangen van de bank constateert SAAT dat de bank zelf buitengewoon gezonde parameters toont. Ze staan op groen, die financiële parameters. De bank heeft de financiële crisis doorstaan en de bank heeft de coronacrisis goed en prudent weten vorm te geven in die zin dat de bank er niet door is geraakt en toch ook alle klanten op een goede wijze heeft geholpen. Niettemin, het aanscherpen van de financiële doelstellingen, zoals de bank vandaag doet, siert de bank. Samengevat, de visie van SAAT op de bank is dat de missie, zoals gezegd, actueler is dan ooit en relevanter is dan ooit. SAAT wil zeggen dat er werk aan de winkel is. Noblesse oblige. Als Triodos Bank de frontrunner wil blijven die zij altijd is geweest, moet er naar voren gestapt worden. Het is aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen om die stappen in de komende periode met de aanwezigen te bespreken. Mevrouw De Zwaan bedankt de aanwezigen.

De Voorzitter bedankt mevrouw De Zwaan voor deze reactie. Hij stelt voor nu de vragen te gaan behandelen. In de toelichting die de heer Rijkema zojuist heeft gegeven, zijn al veel vragen van certificaathouders die vooraf waren binnengekomen, geadresseerd. Die vragen zullen dan ook niet opnieuw behandeld worden, maar er zal wel een volledig overzicht van de binnengekomen vragen met vermelding van de naam en woonplaats van de vraagsteller na afloop van de vergadering op de website geplaatst worden. Ook zullen alle vragen als bijlage bij de notulen van de vergadering gevoegd worden, om daarmee volledig rekenschap te geven van de beantwoording daarvan. De vragen die vooraf zijn ingediend en die nog niet geadresseerd zijn, worden nu in volgorde van binnenkomst behandeld. Dat zijn er elf. De Voorzitter stelt voor om dit serieus en to the point te doen, zodat er tegelijkertijd gekeken kan worden naar vragen die nog via de webcast binnen gaan komen en die ook behandeld kunnen worden. De Voorzitter geeft aan de te kijken naar mevrouw Van Waveren, die de vragen zal noemen en al achter de kathedraal staat. De heer Rijkema zit links van de Voorzitter om in eerste instantie de vragen te beantwoorden of door te leiden naar één van zijn collega's. De Voorzitter geeft het woord aan mevrouw Van Waveren.

Mevrouw Van Waveren bedankt de Voorzitter. Ze geeft aan dat certificaathouder Heindijk, woonplaats onbekend, een vraag heeft gesteld.

“Wat zijn de conclusies uit de online enquête in het eerste kwartaal?”

De heer Rijkema bedankt mevrouw Van Waveren. Hij geeft aan dat de conclusies uit de online enquête in het eerste kwartaal zijn gedeeld met de certificaathouders tijdens de presentatie door zijn voorganger bij de jaarcijfers op 18 maart 2021. De belangrijkste conclusies daarbij waren dat er grote steun is voor de principes van Triodos Bank en dat er bezorgdheid is over de prijsstelling van de certificaten, maar ook over de beperkingen rondom de verhandelbaarheid. Hij stelt voor om de presentatie van 18 maart nog een keer toe te sturen aan deze certificaathouder.

Mevrouw Van Waveren geeft aan dat de volgende vraag van certificaathouder Riley te Shrewsbury is. *“Heeft Triodos Bank financiële problemen waardoor de handel dicht moest?”*

De heer Rijkema geeft aan dat dit misschien een vraag is voor de heer Haag.

De heer Haag bedankt de heer Riley hartelijk voor zijn vraag. De bank heeft het verhandelen van de certificaten niet opgeschort vanwege financiële problemen. De bank rapporteert gezonde prudentiële ratio's. Recent zijn de halfjaarcijfers gepubliceerd op de website en daarin zijn twee belangrijke prudentiële ratio's te zien. Eén daarvan is het liquiditeitsdekkingsratio's en de andere is het totale kapitaalrisico. Als er eerst gekeken wordt naar de liquiditeitsdekkingsratio valt te zien dat er eind juni een ratio van 242% was, ruimschoots boven het wettelijke minimum van 100%. Het totale kapitaalrisico was eind juni 18,7% waar het minimum 12,6% bedraagt, gebaseerd op prudentiële vereisten. Als er nogmaals gekeken wordt naar beide ratio's is er uitgebreid ruimte voor de bank om verder te ontwikkelen en verder te groeien. Weliswaar is er een uitdaging met het verhandelen van de certificaten, zoals eerder genoemd door de heer Rijkema. Het werkt belemmerend en beperkend dat de bank maximaal van 3% van het CET1-kapitaal aan eigen certificaten mag inkopen. Er ontstond een disbalans tussen vraag en aanbod die de bank dwong het verhandelen stop te zetten. Op dit moment wordt er gewerkt aan oplossingen om de verhandelbaarheid van certificaten te verbeteren, zoals eerder genoemd tijdens de presentatie, en met het verkrijgen van CET1-kapitaal mogelijk te maken.

Mevrouw Van Waveren noemt de volgende vraag van certificaathouder Cornet te Maasmechelen. *“Is er ooit overwogen om de zeventhonderdzesentwintigduizend (726.000) klanten, waarvan ik aanneem dat ze allemaal een Triodosrekening hebben, een verplichting op te leggen om één of meerdere aandelen aan te houden gedurende bijvoorbeeld vijf jaar, zoals dit ook geldt voor coöperaties?”*

De heer Rijkema bedankt voor het idee. Hij geeft aan dat het investeren in de certificaten van Triodos Bank een zelfstandige beleggingsbeslissing van iedere investeerder is, waar Triodos Bank zelf geen advies over kan en mag geven. Er kan slechts een aanbieding gedaan worden via het prospectus. Triodos Bank kan niemand, ook geen klanten, verplichten om de certificaten te kopen. Een bepaalde minimale houdbaarheidstermijn of aanhoudingstermijn is geen onderdeel van de huidige certificatenstructuur. Er zou onderzocht kunnen worden of dit in de toekomst wel zo zou kunnen zijn. Hier kan hij nu niet op vooruitlopen. Het past in ieder geval niet bij de huidige set-up van de certificaten.

Mevrouw Van Waveren geeft aan dat certificaathouder Hartman, woonplaats onbekend, een vraag heeft gesteld.

“Moet ik mijn certificaten gaan zien als een fictief onderdeel van onbepaalde waarde van mijn erfenis?”

De heer Haag geeft aan dat het eigenlijk te vroeg is om iets te zeggen over de waarde van de aandelen. Zoals eerder uitgelegd, wordt er op dit moment gewerkt aan het onderzoeken van de opties die op tafel liggen. Er is nog geen beslissing genomen. Voor de aankomende beslissing, gebaseerd op de geschetste tijdslijn, zijn er een aantal criteria opgesteld die in acht genomen dienen te worden. Onderdeel hiervan zijn de onafhankelijkheid van de bank, de missie, de zichtbaarheid, maar ook de waardering en enkele andere factoren. Het is dus nog te vroeg om dit concreet te kunnen maken en niet wenselijk hierover te speculeren. Dit betekent voor de tussentijd dat het systeem hetzelfde blijft als het nu is. Het systeem dat op dit moment geldt, hanteert een vastgestelde prijs, die beschouwd kan worden als doorlopend zolang er geen beslissing genomen is.

Mevrouw Van Waveren geeft aan dat de volgende vraag is gesteld door certificaathouder Thomas uit Whitland in het Verenigd Koninkrijk.

“Wanneer wordt de handel hervat, zou ik willen verzoeken dat de mogelijkheid van het aankopen van certificaten opnieuw wordt geïntroduceerd voor inwoners van het Verenigd Koninkrijk.”

De heer Rijkema bedankt voor deze vraag. Hij geeft aan het uiteraard te betreuren dat dit momenteel, na de Brexit, niet mogelijk is. Afhankelijk van de optie waarvan wordt besloten die te implementeren, zal er zeker ook overwogen worden om te kijken of de handel weer toegankelijk gemaakt kan worden voor inwoners van het Verenigd Koninkrijk.

Mevrouw Van Waveren geeft aan dat zij de vrijheid heeft genomen om de vragen van twee certificaathouders te combineren, omdat die een vergelijkbare vraag stelde. Dit betreft certificaathouder Stolk te Wildert, gemeente Essen, België en certificaathouder Turner te Kent in het Verenigd Koninkrijk.

“Bent u van plan het dividendbeleid van voor 2019 voort te zetten bij het dividendvoorstel in 2022 en over 2019, 2020 en 2021 weer in te halen als de gang van zaken over 2021 zich zo blijft ontwikkelen als het zich thans laat aanzien? Kunnen we het niet-uitgekeerde dividend aanwenden voor de aankoop van certificaten van de certificaathouders die zich door de corona-omstandigheden in moeilijkheden bevinden?”

De heer Haag bedankt de vragenstellers voor deze vragen. Hij geeft aan met de eerste vraag te zullen beginnen. Deze vraag is gerelateerd aan het dividend van 2019 tot 2021. Hij kijkt terug naar de situatie in Q1 2020, het moment dat in maart de jaarcijfers van 2019 gepresenteerd werden. Het jaarrapport bevatte ook een dividendvoorstel. Rond dat moment, begon de coronacrisis met grote impact op de economie en de samenleving als geheel. Dit heeft in een later stadium helaas geresulteerd in het intrekken van dit dividendvoorstel voor 2019, in lijn met de guidance die banken hebben ontvangen van de Europese Centrale Bank (ECB). In december 2020 heeft de ECB een aanvullend stappenplan gepubliceerd voor de winstdeling. Triodos Bank heeft deze regels in een later stadium toegepast, die toen luidden dat de winst over 2019 en 2020 gezamenlijk beschouwd kunnen worden als een periode waarover een dividend van maximum 15% mag worden uitgekeerd. Dit resulteerde in een maximum van € 0,65 cent per aandeel, de omstandigheden en de ECB-voorschriften in ogenschouw genomen. Dit voorstel is gepresenteerd aan de Algemene Vergadering eerder dit jaar die hiermee heeft ingestemd. Dit dividend is uitbetaald in mei van dit jaar. Er is ook gezegd tijdens de Algemene Vergadering dat de beslissing over 2019 en 2020 niet heroverwogen kan worden en blijft staan, maar dat er nu vooruit wordt gekeken. De ECB zal de tijdelijke winstverdelingsrichtlijnen opheffen en de verwachting is, gebaseerd op de huidige ontwikkeling die te zien is, hoewel het niet bekend is of er nog een golf van corona zal komen, dat er teruggegaan kan worden naar het gebruikelijke dividendbeleid. Dit beleid is gedurende de crisis onveranderd gebleven. Dan de tweede vraag over het terugkopen. Eigenlijk is dit een zeer interessante vraag, waarvoor de heer Haag zijn dank uitspreekt. Inderdaad is overwogen om aan de hand van de huidige samenstelling van het vermogen een onderscheid te maken. Als er gekeken wordt naar de huidige kapitaalpositie bestaat deze voornamelijk uit aandelenkapitaal, ingehouden winstreserve en wettelijke reserve. Er komt op dit moment geen tier-1 of tier-2 vermogen binnen. Als dit in ogenschouw wordt genomen, is het vanuit prudentieel perspectief niet voorzien dat deze reserves kunnen worden aangewend om grote hoeveelheden certificaten terug te kopen. Eigenlijk is dit voorgeschreven door regelgeving, namelijk door de 3%-regel die eerder ter sprake is gekomen tijdens de presentatie. Maximaal 3% van het CET1-kapitaal mag gebruikt worden voor het inkopen en verkopen van certificaten. Mogelijk is het zelfs nog minder, omdat op jaarlijkse basis aan de toezichthouder wordt verzocht om deze buffer te bepalen. Als het niet 3% is, kan het zelfs 2% of 1% bedragen en zou de verhandelbaarheid nog meer bemoeilijkt worden. Om deze reden wordt er naar andere opties gekeken, om manieren te vinden die de verhandelbaarheid verbeteren op een structurele manier.

Mevrouw Van Waveren bedankt de heer Haag. De volgende vraag is van certificaathouder Kuipers, woonplaats onbekend. Hij begint met een stelling.

“Het feit dat Triodos Bank certificaten van aandelen niet heeft kunnen verhandelen tegen de koers die Triodos Bank voor deze certificaten hanteert, maakt duidelijk dat er een discrepantie bestaat tussen de berekende koers en de marktkoers. Deze discrepantie kan alleen maar vergroot zijn omdat er momenteel geen plan is om de handel tegen de berekende koers te hervatten. Ik vermoed dat er een tekort van ongeveer € 100 miljoen is tussen verkopers en kopers. Dit vormt een existentiële bedreiging

voor Triodos Bank Hoe is het mogelijk dat de huidige besturen er nog zijn als zij dit probleem niet binnen achttien maanden kunnen oplossen?"

De heer Rijkema antwoordt dat de huidige opschorting van de handel in certificaten inderdaad een groot vraagstuk is waaraan met grote aandacht en urgentie gewerkt wordt, zoals hij heeft proberen uit te leggen. Hij denkt dat alle bestuursorganen van de bank, naast de Raad van Bestuur zeker ook de Raad van Commissarissen en SAAT, hier hoge prioriteit aan geven, zoals vandaag is verteld, om een duurzame, structureel houdbare oplossing te vinden die recht doet aan de missie van de bank en de belangen van de vele stakeholders van de Triodos gemeenschap.

Mevrouw Van Waveren vertelt dat er een vraag is van certificaathouder Den Hengst, ingediend door zaakwaarnemer Noordeman.

"Triodos Bank heeft de handel in certificaten opgeschort, omdat de financiële markten zodanig zouden zijn verstoord als gevolg van de coronacrisis dat de handel in financiële aandelen daarom moest worden opgeschort. Is Triodos Bank het eens dat er van verstoring van financiële markten geen sprake meer is?"

De heer Rijkema bevestigt dat de financiële markten zich hersteld lijken te hebben van de directe effecten van de coronacrisis. Tegelijkertijd moet er bij Triodos Bank geconstateerd worden dat, door de genoemde beperkingen in het huidige handelssysteem en de beperkingen ten aanzien van het zelf kunnen inkopen van certificaten, er nog steeds een disbalans is tussen vraag naar en aanbod van certificaten. Hierdoor kan de handel niet wederom geopend worden.

Mevrouw Van Waveren heeft een vraag van certificaathouders Rodenburg en Van Heukelenkom te Woerden binnengekregen.

"Heeft het tekort aan kapitaal ook te maken met de negatieve rente op kleine spaartegoeden, omdat dit bij geen andere banken aan de orde is?"

De heer Haag bedankt voor deze vraag. Hij antwoordt dat er op dit moment geen tekort aan CET1-kapitaal te zien is. Zoals eerder gezegd, bedroeg de totale kapitaalratio 18,7% in juni dit jaar. Dit is ruim boven de minimumvereiste, waardoor er geen sprake is van een tekort. Er is geen noodzaak om direct CET1-kapitaal te werven. Afgezien hiervan is er geen directe relatie tussen de introductie van de negatieve rente op spaarrekeningen en de opschorting van de handel in certificaten. Dat is een ander onderwerp.

Mevrouw Van Waveren geeft aan dat er een vraag is van certificaathouder Turner uit Kent in het Verenigd Koninkrijk.

"Welke plannen hebben SAAT en de Raad van Bestuur om certificaathouders te belonen door in de toekomst dividend uit te betalen ter compensatie voor onbetaalde en gereduceerde dividenden uit het verleden?"

De heer Haag bedankt voor het stellen van deze vraag. Hij antwoordt dat deze vraag gelijkenis vertoont met een vraag die al eerder is behandeld. Gezien de omstandigheden in 2019 en 2020 is er uitbetaald wat er toen mogelijk was. Er is de beslissing genomen om niet terug te komen op 2019 en 2020, maar dat er wordt uitgekeken naar het opheffen van de tijdelijke ECB-regels, zodat het eigen dividendbeleid aangehouden kan worden voor het financiële jaar 2021. Als er geanticipeerd wordt op wat er nu te zien is op de markt en er gekeken wordt naar hoe de wereldeconomie langzaam herstelt, ziet dit er veelbelovend uit. Helaas kunnen er geen beloften uitgesproken worden, gezien dat het niet bekend is of er nog een golf van COVID-19 zal komen en welke impact deze eventuele golf zal hebben. Mocht dit niet gebeuren dan is de verwachting om terug te komen bij het gebruikelijke dividendbeleid. De heer Haag spreekt zijn toewijding uit met betrekking tot de waardedeling van een deel van de netto-opbrengst met de aandeelhouders in de toekomst.

Mevrouw Van Waveren benoemt de laatste van de vooraf ingediende vragen. De vraag is van certificaathouder Gorriaga, woonplaats onbekend.

"Ik wil graag weten of het jaartal van de aankoop van de certificaten een factor kan zijn bij het bepalen van de prioriteiten in de volgorde van verkopen of dat een analyse van de specifieke omstandigheden van elke klant een oplossing op maat kan rechtvaardigen?"

De heer Rijkema bedankt voor de vraag. Hij zegt deze heel goed te begrijpen. Tegelijkertijd is de realiteit dat er geen verschillende verkoopvoorwaarden aangeboden kunnen worden aan verschillende certificaathouders. Er geldt een verplichting om alle certificaathouders dezelfde voorwaarden te bieden en op dezelfde manier te behandelen, conform de afspraken die zijn gemaakt in het huidige prospectus. Helaas kan er aan dit verzoek niet tegemoet gekomen worden.

De Voorzitter bedankt de heer Rijkema. Hij geeft aan naar het scherm te kijken, waarop vragen binnenkomen. Hij stelt voor om de vragen te clusteren per drie, zoals ook in andere aandeelhoudersvergaderingen gedaan wordt. Die worden dan ook beantwoord, waarvoor de Voorzitter ten eerste het woord zal geven aan de CEO, de heer Rijkema. De eerste vraag gaat over de certificaten.

“De wet bepaalt dat DNB de handel in certificaten mag bevriezen, maar dwingt de wet ook de handel binnen een redelijke termijn weer te ontdooien?”

“Hoe verantwoordt u naar de recente uit het certificaathouders de ondertekening van een convenant, voor leningen in de culturele sector?”

“Kan ik dit jaar nog certificaten verkopen, omdat ik dat geld nodig heb?”

De heer Rijkema spreekt allereerst zijn dank uit voor deze vragen. Het geeft, ook al is het digitaal, toch het gevoel dat er met elkaar een interactieve bijeenkomst wordt gehouden. Dit streeft hij ook nadrukkelijk na. De eerste vraag is van de heer Hielkema en gaat over de wettelijke bepaling dat DNB de handel in certificaten mag bevriezen, waarbij het erom ging of de wet ook dwingt de handel binnen een redelijke termijn weer te ontdooien of een alternatief aan te bieden. De heer Rijkema denkt dat het in eerste instantie belangrijk is om te benadrukken dat Triodos Bank zelf heeft besloten om de handel tijdelijk op te schorten, omdat conform het huidige handelssysteem vraag en aanbod niet bij elkaar gebracht konden worden tegen de intrinsieke waarde waarop de certificaten verhandeld dienen te worden. Tegelijkertijd voelt Triodos Bank de noodzaak om met alle belanghebbenden, dus ook met de certificaathouders, te zoeken naar een passende oplossing om op termijn de handel weer te kunnen openen. Er is dus op dit moment geen sprake van een wettelijke interventie of iets dergelijks. Het is de realiteit van vandaag. Met SAAT, de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur wordt er alles aan gedaan om een passende oplossing te zoeken en te implementeren voor alle betrokkenen bij Triodos Bank. Dan een vraag van mevrouw Van Zelm uit Amsterdam over hoe de recente ondertekening van een convenant voor de, weliswaar gegarandeerde, lening aan de culturele sector verantwoord wordt naar de certificaathouders, terwijl die wellicht een lening moeten afsluiten, omdat zij door beslissingen van de bank niet kunnen beschikken over hun geld. De heer Rijkema geeft aan verheugd te zijn in samenspraak met Europese instanties in de gelegenheid te zijn een positieve bijdrage te kunnen leveren aan de ondersteuning van de culturele sector. Hij denkt dat het niemand ontgaan zal zijn dat één van de sectoren die het heel moeilijk heeft door de effecten van de COVID-19-pandemie nadrukkelijk de culturele sector is. Het past bij de missie van Triodos Bank om actief te proberen alle personen en bedrijven die actief zijn in de culturele sector te ondersteunen. Hij geeft aan er trots op te zijn dat te kunnen doen. Tegelijkertijd staat het leenvermogen van de bank in deze los van de verhandelbaarheid van de certificaten. Doordat er, zoals uitgelegd, een disbalans is tussen het aanbod van en de vraag naar certificaten is de Triodos Bank helaas genooddaakt om de handel in certificaten tijdelijk stil te leggen. Uiteraard gaat het bankbedrijf gewoon door, om daarmee voor de klanten en de maatschappij impact te kunnen blijven genereren. De heer Rijkema begrijpt dat er gevraagd wordt of deze twee zaken met elkaar verbonden kunnen worden, maar dat dit in de praktijk twee van elkaar losstaande zaken zijn. Er wordt naar eer en geweten naar gestreefd om aan deze twee zaken de best mogelijke invulling te geven. Dan nog een vraag van de heer Van Gulck uit Dordrecht. Hij vraagt of er nog dit jaar certificaten verkocht kunnen worden, daar hij het geld nodig heeft voor het afsluiten van een hypotheek. Bij de presentatie van de halfjaarcijfers is aangegeven dat er niet verwacht wordt dat de handel in certificaten dit jaar opnieuw geopend zal worden. Vandaag is er aangegeven en besproken wat de te verwachten denkrichtingen zijn om een duurzame, structurele oplossing te vinden voor de huidige situatie. Deze zal nodige implementatietijd vergen. Er wordt nu geprobeerd of er een tussentijdse oplossing gevonden en gecreëerd kan worden. Ook dit zal enige tijd vergen. Op de vraag of al dit jaar de handel in certificaten weer opnieuw opgesteld zal worden, is de inschatting van de heer Rijkema dat dit niet het geval zal zijn.

De Voorzitter bedankt de heer Rijkema. Hij benoemt dat er vragen verschijnen op het scherm van mevrouw De Ballepigem uit Gerona, van de heer Matheu uit Barcelona en van de heer Schotteldreijer uit Zeist. De Voorzitter vraagt of de heer Rijkema deze vragen voor zijn rekening wil nemen.

De heer Rijkema geeft aan dat de eerste vraag betreft wanneer er precies een besluit wordt genomen. Hij antwoordt dat er vandaag en ook bij de presentatie van de halfjaarcijfers is aangegeven dat ernaar gestreefd wordt om eind dit jaar een besluit te nemen. Hij wenst te benadrukken dat het nu stilliggen van de handel te maken heeft met de disbalans tussen vraag en aanbod. Uiteraard is te zien dat de coronacrisis op dit moment in zekere mate en in een aantal landen onder controle wordt gebracht. Dit neemt niet weg dat, zoals vandaag is uitgelegd, er nog steeds een disbalans is tussen aanbod van en vraag naar certificaten. Er wordt geprobeerd hiervoor een structurele oplossing te vinden, die helaas de nodige tijd vergt. De heer Rijkema geeft aan dat dit hem zeer spijt. Hij vervolgt dat hij dit open en eerlijk wenst te communiceren. Er wordt getracht het proces zo transparant mogelijk te maken door ook aan te geven wat de stappen zijn die gezet worden. Bij de presentatie van de halfjaarcijfers is er aangekondigd in deze vergadering een nadere toelichting gegeven zou worden. Triodos Bank wenst de komende maanden in nader overleg met de certificaathouders te treden, waarbij ernaar gestreefd wordt om aan het eind van dit jaar een besluit te nemen. De volgende vraag is van de heer Matheu uit Barcelona over wanneer de oplossingen naar verwachting gecommuniceerd kunnen worden. De heer Rijkema antwoordt dat eraan gedacht wordt om, zoals gezegd, toe te werken naar een besluitvorming aan het einde van dit jaar. Dan zal ook vrij kort of direct daarna het besluit gecommuniceerd worden. Vervolgens een vraag van de heer Schotteldreijer uit Zeist. De vraag luidt of er zicht is op de financiële situatie van certificaathouders die arme studenten, rijke gepensioneerden of woonstarters kunnen zijn. Een aanvullende vraag luidt of deze groepen verschillende mogelijkheden kunnen krijgen tot de verkoop van certificaten. De heer Rijkema antwoordt dat zoals eerder is aangegeven bij de beantwoording van de schriftelijk ingediende vragen, Triodos Bank niet in staat is om, hoe naar dit ook klinkt - rekening houdend met de persoonlijke situaties ook klinkt - een onderscheid te maken bij het al dan niet uitvoeren van verkoopopdrachten van de certificaathouders. Krachtens de prospectusvoorwaarden is Triodos Bank gehouden om alle certificaathouders gelijk te behandelen en kan er geen onderscheid gemaakt worden.

De Voorzitter bedankt de heer Rijkema. Hij geeft aan dat er nog meer vragen zijn binnengekomen. Hij ziet vragen van de heer Kuipers uit Amsterdam, fijn dat de woonplaats nu ook bekend is, van mevrouw Vera uit België en van de heer Dekker uit Scheveningen.

De heer Rijkema geeft aan dat de vraag van de heer Kuipers erover gaat dat elke andere bank in Nederland na de dip in maart 2020 zowel de waarde als de winsten radicaal heeft zien stijgen. De vraag luidt hoe er dan verklaard kan worden dat alleen Triodos Bank last zou hebben van de COVID-pandemie en of er per ongeluk niet meer aan de hand is. De heer Rijkema spreekt de hoop uit dat hij de aanwezigen vandaag mee heeft kunnen nemen in de diverse aspecten van de situatie waarin Triodos Bank zich bevindt. Eén ding is zeker, Triodos Bank zelf is een gezonde, winstgevende, goed gekapitaliseerde en nog steeds groeiende bank qua impact voor haar klanten en impact op de maatschappij. Ook wanneer er gekeken wordt naar de halfjaarcijfers zijn deze over 2021 aanzienlijk beter dan de halfjaarcijfers over 2020. De bank zelf functioneert goed. Het vraagstuk dat voorligt, gaat over de verhandelbaarheid van de certificaten. Daarover is geconcludeerd dat het huidige handelssysteem niet in staat is om aanbod en vraag structureel met elkaar in evenwicht te brengen. Hiervoor wordt nu een oplossing gezocht. Mevrouw Vera uit België heeft de vraag ingediend of het nog steeds gaat om het verhandelen van certificaten of dat is er sprake van het verhandelen van aandelen in de twee nieuwe opties. De heer Rijkema noemt dit een goede vraag, waarvoor hij haar bedankt. Dit is één van de vraagstukken die in de komende periode beantwoordt en nader onderzocht zullen moeten worden, namelijk of het inderdaad de certificaten zullen zijn die via een gereguleerde markt verhandeld kunnen worden dan wel de onderliggende aandelen met aanvullende, bijpassende beschermingsstructuren. Dit is een vraag die de komende periode beantwoordt gaat worden. De volgende vraag luidt of Triodos Bank wat betreft het trading platform opties als NPEX overweegt. Als de heer Rijkema zich dit goed herinnert, is dit een multi-trading platform. Er wordt ook gekeken naar oplossingen op een multi-trading platform. Er is nog geen selectie gemaakt welk platform dat dan zou zijn.

De Voorzitter geeft aan dat er nog meer vragen binnen zijn gekomen. Tegelijkertijd ziet hij dat de eindtijd van de vergadering, zoals die van tevoren is gecommuniceerd, is bereikt. Dit stelt de Voorzitter voor de vraag hoe daarmee om te gaan. Hij denkt dat het van belang is om toch nog een aantal vragen te behandelen en te kijken hoe ver er daarmee gekomen wordt. De Voorzitter stelt voor om maximaal tien tot vijftien minuten uit te lopen om daarmee in ieder geval een korte pauze te garanderen tussen het moment dat deze vergadering eindigt en de volgende vergadering die om 12:00 uur start. Hij kijkt even naar mevrouw De Zwaan, die aangeeft dat de volgende vergadering van

12:00 uur tot 13:00 uur is voorgesteld. Als dit gedaan wordt, kunnen wellicht in de komende tien, vijftien minuten niet alle vragen behandeld worden die er nog binnengekomen zijn, daarom wijst de Voorzitter de aanwezigen op de gedane toezegging dat de antwoorden op de vragen die dan nog open zouden staan schriftelijk worden afgehandeld en op de website worden geplaatst, daarmee onderdeel uitmaken van deze vergadering en ook in de notulen zullen komen. De Voorzitter wijst erop dat er in de komende tijd ook nog bijeenkomsten zullen zijn waarin er gesproken zal worden over deze thematiek. Het laatste woord hierover zal niet in deze vergadering gezegd worden. Er wordt gekeken hoever er in de komende tien, vijftien minuten gekomen kan worden met de beantwoording van de vragen. De Voorzitter geeft aan dat er nog drie vragen gesteld zijn. Hij geeft het woord weer aan de heer Rijkema.

De heer Rijkema bedankt de Voorzitter. Hij stelt voor om voor de eerste vraag het woord te geven aan de heer Haag, CFO. De vraag luidt of een er een tijdelijke vrijstelling verkregen kan worden van de 3%-buffer.

De heer Haag bedankt voor deze vraag. Hij geeft aan dat dit inderdaad iets is wat is onderzocht tijdens de eerste coronagolf, toen er voor de eerste keer geschorst moest worden. De 3%-regel is helaas een wettelijke vereiste die op alle banken van toepassing is. De centrale bank wilde hier niet vanaf zien, ook niet tijdelijk. Hierdoor is dit geen optie. Eigenlijk is het precies andersom, op jaarlijkse basis dient het maximum van 3% opnieuw aangevraagd worden. Het zou zelfs minder kunnen zijn dan 3%, 2% of minder dan zelfs 1% gebaseerd op prudentiële regelgeving, wat ook impact zou hebben op de verhandelbaarheid. Dit is één van de factoren waardoor de oplossing om de verhandelbaarheid te verbeteren in een andere richting gezocht dient te worden. Er zijn verschillende opties die eerder zijn besproken.

De heer Rijkema bedankt de heer Haag. Hij geeft aan een observatie voor te hebben liggen in plaats van een vraag. De observatie van mevrouw Ouzano uit Madrid is een belangrijke, die hij graag voorleest. Het lijkt heel gevaarlijk voor de waarden en de missie van Triodos Bank om de certificaten op een open markt te verhandelen. Mevrouw Ouzano geeft aan hiertegen te zijn. Ze is er geen voorstander van om te verhandelen op een open, publiek platform. De heer Rijkema geeft aan de deze observatie aantoont dat het van belang is met elkaar in gesprek te gaan tijdens de vandaag aangekondigde ontmoetingen in de komende weken met de certificaathouders in de landen. Hij denkt dat het heel belangrijk is om goed met elkaar te bespreken hoe de certificaathouders tegen de huidige situatie aankijken en hoe zij aankijken tegen de twee mogelijke oplossingsrichtingen die vandaag besproken zijn. De heer Rijkema geeft aan een vraag te hebben gekregen van de heer Oen uit Amsterdam. Hij schrijft dat hij niet helemaal begrijpt waarom dit alles nodig is. Het stopzetten van de verhandelbaarheid was een gevolg van de COVID-pandemie, dat is prima. Nu ebt de pandemie c.q. ebben de gevolgen van de pandemie weg. De economie draait weer op volle toeren. Hij vraagt wat het verschil is met de situatie van voor COVID of dat er toen ook al iets mis was met de aan- en verkoop van de certificaten. De heer Rijkema vertelt dat hij heeft proberen aan te geven dat er door de COVID-pandemie uitvergroot werd wat de beperkingen van het huidige systeem zijn om te handelen tegen de intrinsieke waarde. Er is vastgesteld dat in de huidige omstandigheden vraag en aanbod niet langer met elkaar in evenwicht gebracht kunnen worden en er met de 3%-buffer te weinig ruimte is om zelf als bank een faciliterende rol hierin te spelen. Er wordt nu gekeken naar structurele oplossingen om tot aanpassingen te komen van het bestaande handelssysteem, om op termijn de handel weer mogelijk te kunnen maken.

De Voorzitter geeft aan door te zullen gaan naar de volgende drie vragen van de heer Brouwer uit Amsterdam, mevrouw Beckers uit Bilthoven en de heer Van Eerum uit Veldhoven.

De heer Rijkema geeft aan de eerste vraag graag door spelen naar zijn collega, de heer Haag. De vraag van de heer Brouwer uit Amsterdam luidt hoe het mogelijk is dat Rabobank, zoals hij veronderstelt, een perfect functionerende certificatenhandel heeft en een belangrijke bank is, terwijl het systeem van Triodos Bank op het moment niet goed functioneert.

De heer Haag antwoordt dat er een verschil zit in de systemen. Het systeem van Triodos Bank is, zoals eerder beschreven, een intrinsieke-waardesysteem met een vastgestelde prijs. Er dient voldoende vraag tegenover het aanbod te staan. Andere systemen, zoals de vraagsteller noemde, of soortgelijke systemen van andere banken zijn eigenlijk een 'floating system'. Vraag en aanbod worden uiteindelijk gecorrigeerd door prijsvolatiliteit. Dit is wat te zien was tijdens de crisis, toen de aandelen

daalden bij beursgenoteerde bedrijven. Op een later moment stegen de prijzen weer door deze flexibiliteit. Het systeem van Triodos Bank heeft gedurende de crisis geen enkele volatiliteit laten zien, omdat er een vastgestelde prijs is en een beperking voor de certificaathouders die uit willen stappen. Dit resulteerde in een overaanbod op dat moment. Helaas stond daar geen vraag tegenover. Dat is het verschil.

De heer Rijkema geeft aan een aanvullende, meer observerende vraag te hebben gekregen van mevrouw Beckers uit Bithoven. Het is een uitgebreide observatie die de heer Rijkema wenst samen te vatten, niet om mevrouw Beckers tekort te doen, maar met het oog op de tijd. Mevrouw Beckers schrijft dat zij blij is door Triodos Bank te kunnen bijdragen. Ze maakt zich wel zorgen om de toekomst van Triodos Bank. Ze heeft een persoonlijk belang, maar geeft ook aan uit overtuiging te beleggen bij Triodos Bank en op verschillende manieren te willen bijdragen aan een betere samenleving. Haar investering in Triodos Bank is evenwel geen gift. Ze vindt het nu toch vervelend dat er geen handel mogelijk is en geeft aan dat bij verantwoordelijkheid dragen ook verantwoording afleggen hoort. Om deze reden wil zij ook terugkijken in plaats van alleen maar te kijken naar de voorgestelde maatregelen. Naar haar mening is het besluit om vorig jaar de handel op te schorten zonder dat er een nieuwe oplossing beschikbaar is dan ook een onbegrijpelijke fout. De heer Rijkema reageert dat hij het heel fijn vindt om al deze reacties te horen. Het illustreert en bevestigt de enorme betrokkenheid van de Triodos community bij de bank. Hij begrijpt ook deze opmerking. Tegelijkertijd kon de bank in maart 2020, gegeven haar fiduciaire verplichtingen, niet anders dan de handel tijdelijk stilleggen. Als in ogenschouw wordt genomen dat aanbod en vraag niet meer met elkaar in evenwicht te brengen waren en de bank gehouden was en is om alle certificaathouders gelijkwaardig en eerlijk te bedienen, was er geen ander besluit mogelijk dan het opschorten van de handel zodra dit genoemde geconstateerd werd. Hij begrijpt het gevoel van de certificaathouders, maar denkt ook dat de bank op dat moment de enig-mogelijke en enige juiste beslissing heeft genomen. Dan de volgende vraag van de heer Van Eerum, die de heer Rijkema ook wenst te delen met de zijn collega, de heer Haag. Hij vraagt toestemming om de vraag te vertalen in het Engels voor de heer Haag. Er is geïnformeerd over de potentiële optie van een groen fonds. Dit klinkt goed en past bij Triodos Bank. Echter, er is momenteel een behoorlijk aantal bedrijven dat zogenaamd greenwashing beoogt. De vraag is welke criteria zullen gelden voor deze Green Bond en of deze Bond in aanmerking zou komen voor een belastingvrijstelling in Box 3 volgens het Nederlandse belastingstelsel. Hij geeft het woord aan de heer Haag.

De heer Haag spreekt zijn dank uit. Hij geeft aan dat deze vraag eigenlijk meervoudig is. Hij geeft aan te zullen beginnen met de eerste vraag die meer algemeen van aard is. Hij wenst daarbij te vermelden dat er nog een aankondiging is geweest van een Green Bond. Hieraan wordt op de achtergrond gewerkt. Als dit gedaan is, kan het eventuele fonds aangekondigd worden inclusief de eigenschappen daarvan. Het is wettelijk niet toegestaan om dit eerder te doen. Om deze reden moet hij wat voorzichtig zijn in wat hij zegt. Voor de andere vraag, meer algemeen, is te zeggen dat greenwashing bestaat bij bedrijven. In de markt is een duurzaamheidstrend te zien waaraan veel bedrijven meedoen. Als er gekeken wordt naar de missie van Triodos Bank die al meer dan veertig (40) jaar bestaat, zal er geen greenwashing plaatsvinden, omdat dit niet past binnen het bedrijf. Triodos Bank is sterk overtuigd dat haar principes en overtuigingen een verschil kunnen maken, inclusief de eventuele Green Bond. Voor deze Bond worden er standaarden gehanteerd, de European Taxonomy, de Green Bonds Standard en nog enkele andere. Om een binnen dit restrictieve framework passende Bond uit te geven, dient er voldaan te worden aan de gestelde criteria. Een belangrijke hiervan is het investeren van wat er terugkomt uit de Bond in termen van kapitaal. Hier maakt een Green Bond het verschil ten opzichte van een niet-groene bonds, gezien de verplichting om de investeren in duurzame projecten, zoals die ten goede komen van de natuur of die de bouw van groene gebouwen ondersteunen. Dit soort leningen aan de assetkant zijn een voorwaarde voordat er sprake kan zijn van een Green Bond. Dit is ook het streven van Triodos Bank. De heer Haag kan nog niet veel over het belastingstuk zeggen en over de andere criteria, daar de aankondiging er tot op heden nog niet is geweest.

De Voorzitter bedankt de heer Haag en constateert dat het 11:42 uur is. Hij geeft aan hiermee helaas aan het einde van deze vergadering te komen. Hij heeft eerder al aangegeven dat het laatste woord over deze zaken nog niet is gezegd. Er komen nog gesprekken met de certificaathouders en er komt nog een volgend moment waarop de keuze die gemaakt wordt, gecommuniceerd zal worden. Hij wenst, namens de Raad van Commissarissen, bij dit agendapunt aan te geven dat ook zij gezien hebben dat Triodos Bank gelukkig een heel gezonde bank is die winst maakt, die impact realiseert en

dat alles in overeenstemming met de missie. Het probleem van de handel in certificaten is weliswaar ontstaan in de COVID-tijd, de bank kan zich niet permitteren om af te wachten tot dit vanzelf goedkomt. De problemen moeten onderkend worden, Triodos Bank heeft de problemen onderkend en er moet een oplossing gevonden worden. Dat gaat ook gebeuren. Hierover zal Triodos Bank met de certificaathouders in gesprek gaan. De Raad van Commissarissen steunt de Executive Board, de mensen die naast de Voorzitter zitten en de mensen die in de zaal zitten geheel, van harte en met overtuiging. Tegelijkertijd zal Raad van Bestuur heel kritisch gevolgd worden door de Raad van Commissarissen. Dat wat betreft dit agendapunt. De Voorzitter geeft aan bij agendapunt 6 te zijn aangekomen.

6. Rondvraag

De Voorzitter herhaalt bij de rondvraag dat hij zojuist heeft aangegeven dat echt alle vagen die gesteld zijn, beantwoord zullen worden. Hij kijkt naar het scherm. Vooraf zijn er geen vragen ingediend voor de rondvraag. Natuurlijk zijn er bij het vorige agendapunt vragen geweest die nog niet aan de orde zijn gekomen, maar nu is er gelegenheid de rondvraag als zodanig te bekijken. Als daar nog vragen voor binnenkomen, zullen ook deze schriftelijk worden beantwoord en op de website gepubliceerd worden.

7. Sluiting

De Voorzitter geeft aan het einde van deze vergadering bereikt te hebben. Hij spreekt zijn dank uit naar iedereen voor de digitale aanwezigheid en de bijdrage aan de vergadering. Hij hoopt de digitaal-aanwezigen bij een volgende gelegenheid weer in persoon te ontmoeten. Het zoeken naar een oplossing gaat door en is dichtbij. Wat dat betreft wil hij aangeven dat het laatste woord hierover nog niet is gezegd, maar dat er vol goede moed verder wordt gegaan. De Voorzitter dankt allen.

A.J. de Geus
Voorzitter

J.G.J.M de Zwaan
*Voorzitter van het Bestuur van
Stichting Administratiekantoor
Aandelen Triodos Bank*

M.T.M. van der Meer
Secretaris