

Driebergen-Rijsenburg, 20 februari, 2023

Een oproep aan de certificaathouders om te stemmen!

Geachte certificaathouder,

De handel in Triodos Bank certificaten ligt inmiddels geruime tijd stil, met ook door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT) zeer betreunde consequenties voor u als certificaathouder. Onze hoogste prioriteit is dat u zo snel mogelijk weer kunt handelen in uw certificaten. De afgelopen twee jaren hebben duidelijk gemaakt dat SAAT meer kan en moet doen om u te betrekken bij ons werk. Het gaat dan over goede communicatie aan u over voor u relevante onderwerpen, maar ook over de toekomstige rol van SAAT zelf. Die is in deze brief aan de orde.

Meer invloed voor de certificaathouders

Triodos Bank is opgericht in 1980. Destijds is er zeer bewust voor gekozen om SAAT het aandeelhoudersstemrecht uit te laten oefenen in de algemene vergadering van Triodos Bank. SAAT is op grond van de statuten van bank en stichting gehouden dit altijd te doen met oog voor de belangen van Triodos Bank, de belangen van de certificaathouders en het belang van de missie van Triodos Bank (het 'drieledige perspectief'). SAAT vindt het belangrijk om de certificaathouders bij de invulling daarvan actiever te betrekken en hun invloed te vergroten.

Een eerste belangrijke kans daarvoor vloeit voort uit de notering van de certificaten aan de multilaterale handelsfaciliteit (MTF) van Captin. SAAT heeft met die oplossing ingestemd omdat het tot onze grote spijt onmogelijk bleek om het eerdere handelssysteem voor certificaten tegen netto intrinsieke waarde opnieuw op te starten, en omdat van de alternatieven daarvoor een notering op een MTF naar onze overtuiging het meeste recht deed aan de specifieke situatie van Triodos Bank. Als u ervoor kiest zich aan te sluiten bij de MTF en een handelsrekening te openen bij Captin - en ik roep u graag nadrukkelijk op dat te doen -, dan kunt u volgens plan binnenkort weer handelen in uw certificaten.

Maar dat is niet de enige verandering. Onder de MTF kunt u als certificaathouder op grond van de wet een volmacht vragen aan SAAT om zelf te stemmen in de algemene vergadering. *Dit betekent dat u, als u dat wilt, vanaf dat moment uw stem mag uitbrengen op elke algemene aandeelhoudersvergadering van Triodos Bank en dat u dat in beginsel geheel naar eigen inzicht mag doen.* Voorbeelden van typische aandeelhouders-onderwerpen waarover u dan kunt stemmen zijn decharge, dividenduitkering en jaarrekening.

De enige vraag is dan nog welke rol voor SAAT resteert in deze nieuwe situatie. Hoewel de wet daar niet toe verplicht, wil SAAT de beslissing daarover graag laten aan de certificaathouders zelf. Dit betekent concreet dat de certificaathouders tijdens de aanstaande certificaathoudersvergadering op 23 maart 2023 kunnen besluiten over de rol van SAAT in de toekomst.

Stembeleid SAAT

U en uw mede-certificaathouders zullen op 23 maart bepalen in welke situaties SAAT straks *wel of juist niet* stemt op voorstellen in de algemene vergadering van Triodos Bank. Dat wordt vastgelegd in een stembeleid. Zo wordt de rol van SAAT naar de toekomst duidelijk voor iedereen: voor de huidige certificaathouders en voor toekomstige certificaathouders.

Twee opties: "SAAT plus" of "One Share One Vote"

Een belangrijk uitgangspunt voor de nieuwe governance vinden wij dat onder alle omstandigheden de *keuze aan u* is: u mag tijdens de toekomstige algemene vergaderingen *elke keer opnieuw* zelf uw stem uitbrengen *als u dat wilt*, maar u mag er elke keer ook opnieuw voor kiezen dat SAAT voor u stemt *als u dat prefereert*. Maar dat kan op meerdere manieren geregeld worden.

Met bovenstaand uitgangspunt in het achterhoofd hebben wij twee verschillende opties voorbereid voor het stembeleid. Welke optie het uiteindelijk wordt, is aan de certificaathouders om over te beslissen, door middel van een bindende consultatie voorafgaand aan en op 23 maart aanstaande. SAAT verplicht zich ertoe de door de meerderheid van de certificaathouders geprefereerde optie te zullen implementeren, en weet zich daarbij verzekerd van de medewerking van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Triodos Bank.

In optie 1 ("SAAT plus") blijft SAAT in beginsel stemmen tijdens een algemene vergadering van Triodos Bank. Dit is *alleen maar anders* indien u er expliciet voor kiest zelf te willen stemmen in plaats van SAAT tijdens die algemene vergadering. Ofwel: SAAT stemt namens u *tenzij* u dat zelf wilt doen.

In optie 2 ("One Share One Vote") stemt SAAT in beginsel *niet* tijdens een algemene vergadering van Triodos Bank. Dit is *alleen maar anders* indien u expliciet opdracht geeft aan SAAT om te stemmen in plaats van uzelf tijdens die algemene vergadering. Ofwel: u stemt zelf *tenzij* u wilt dat SAAT dat namens u doet.

In beide opties heeft u in elke vergadering dus opnieuw de keus om zelf te stemmen of SAAT dat te laten doen. En in beide opties zal SAAT blijven stemmen - als zij dat doet - vanuit het driedelige perspectief.

Voor- en nadelen van de twee opties

Beide opties hebben voor- en nadelen. Relevante verschillen tussen beide zijn bijvoorbeeld wie de besluiten in de algemene vergadering in de praktijk zullen nemen, hoe mogelijke nieuwe investeerders daarnaar kijken en hoe niet-stemmende certificaathouders worden vertegenwoordigd in de algemene vergadering. Op deze onderwerpen ga ik hieronder nader in.

Het is natuurlijk in algemene zin moeilijk te voorspellen hoe de stemverhoudingen in de algemene vergadering precies zullen zijn bij optie 1 of optie 2. Dat is in beide opties afhankelijk van de vraag hoeveel certificaathouders zelf willen stemmen en hoeveel certificaathouders willen dat SAAT dat voor hen blijft doen. Toch zal de uitwerking in beide opties fundamenteel verschillen.

In optie 1 krijgt SAAT een rol die veel lijkt op de rol die zij al heeft vanaf de oprichting van Triodos Bank. Het uitgangspunt blijft dan dat SAAT in principe stemt op *alle* aandelen. Daar wijkt SAAT alleen vanaf indien een certificaathouder zelf wil stemmen. In het geval dat veel certificaathouders niet aangeven zelf te willen stemmen, zal SAAT dus nog steeds een bepalende en belangrijke stem hebben in de algemene vergadering van Triodos Bank.

Dat is anders bij optie 2. Dan is het uitgangspunt namelijk dat SAAT alleen maar stemt wanneer een certificaathouder daartoe *expliciet* een opdracht heeft gegeven aan SAAT om dat te doen. De kans is bij

optie 2 daardoor veel groter dat de certificaathouders zelf, geheel los van SAAT, de uitkomst van een stemming gaan bepalen. Dat zou kunnen betekenen dat de grotere certificaathouders dan de uitkomst van de stemmingen in belangrijke mate gaan bepalen in plaats van dat SAAT dat doet.

Optie 2 sluit het beste aan bij moderne governance standaarden. Het zogenoemde "One Share One Vote" principe is daarin een belangrijk uitgangspunt. Dit houdt in dat de kapitaalverschaffers (bij Triodos Bank: de certificaathouders) naar rato van hun belang hun stemrechten uitoefenen en daarmee de uitslag van stemmingen in de algemene vergadering bepalen. Uit gesprekken met marktpartijen, waaronder Eumedion en de VEB, begrijpt SAAT dat veel investeerders daarom een voorkeur hebben voor de One Share One Vote optie. Een moderne governance kan Triodos Bank aantrekkelijker maken voor nieuwe investeerders. Als meer (institutionele) investeerders toetreden tot Triodos Bank, kan dat een positief effect hebben op de vraag naar certificaten en het succes van de MTF.

Een laatste belangrijke afweging kan de verschillende wijze zijn waarop in de twee opties niet-stemmende certificaathouders vertegenwoordigd worden, certificaathouders die om wat voor reden ook niet willen stemmen tijdens algemene vergaderingen van Triodos Bank of geen actie daartoe ondernemen. Als zo'n certificaathouder het toch op prijs stelt dat zijn of haar belangen worden meegewogen in de besluitvorming in de algemene vergadering, dan wordt in optie 1, de SAAT plus optie, door SAAT automatisch voor die stille certificaathouders gestemd en worden hun belangen als onderdeel van het drieledig perspectief dus zo naar beste vermogen meegewogen. In optie 2, de One Share One Vote optie, kan dat echter alleen als certificaathouders daar expliciet voor kiezen.

Het is van belang te onderstrepen dat SAAT in beide opties op grond van de wet in sommige uitzonderlijke gevallen kan weigeren om een volmacht te verstrekken aan een (of meerdere, of alle) certificaathouder(s) dan wel die volmacht(en) weer kan intrekken. SAAT benadrukt dat dit om uitzonderingssituaties gaat, waarin de uitoefening van het stemrecht door deze certificaathouder(s) door SAAT wezenlijk in strijd geacht wordt met het belang van Triodos Bank (bijvoorbeeld in geval van een vijandige overname). SAAT kan er dan voor kiezen zelf te stemmen in plaats van deze certificaathouders om zo de belangen van Triodos Bank te beschermen. SAAT zal deze keuze altijd maken vanuit de belangen van Triodos Bank, de belangen van de certificaathouders en het belang van de missie, en is uiteraard gehouden daarover aan de certificaathouders een uitgebreide toelichting te verschaffen.

Webinars

Ik hoop dat het voorgaande u een duidelijk beeld geeft van de twee opties voor het stembeleid. De twee complete concept reglementen zijn onderaan deze brief bijgesloten (versies Nederlands en Engels). SAAT vindt het zeer belangrijk dat u goed geïnformeerd een keuze kunt maken. Voordat u kunt gaan stemmen - en ik hoop zeer dat u dat gaat doen -, gaan we daarom graag met u in gesprek. Dit doen we via vier webinars. Deze webinars gebruiken we voor verdere uitleg, maar zeker ook om te antwoorden op uw vragen. We organiseren deze webinars samen met Triodos Bank; ze vinden plaats op 8 en 9 maart 2023. Meer informatie hierover volgt snel. U kunt ons natuurlijk ook met vragen en opmerkingen benaderen per e-mail op saat@saatfoundation.com. We hopen van harte dat we u zo in staat zullen stellen op goede gronden uw stem uit te brengen.

Certificaathoudersvergadering op 23 maart 2023

Tijdens de certificaathoudersvergadering van 23 maart 2023 kunt u stemmen voor één van de twee opties voor SAAT's toekomstige rol. Ook zal het mogelijk zijn gedurende vier weken (tot een week voorafgaand aan de vergadering) online uw stem uit te brengen via de uitnodiging voor de certificaathoudersvergadering die u heeft ontvangen op 16 februari 2023. Wij willen u nogmaals uitdrukkelijk vragen dit te doen. Over mogelijk verder volgende stappen zijn wij nog in gesprek met de bank. Uiteraard houden wij u daarvan op de hoogte.

Wij willen graag met u zicht houden op hoe het door u gekozen stembeleid uitpakt in de nieuwe realiteit van een notering op de MTF. We zijn daarom na de stemming van 23 maart nog niet klaar. SAAT wil op een later moment veranderingsvoorstellen voor statuten en administratievoorwaarden aan u voorleggen, en ook met u in gesprek blijven of verdere verbeteringen mogelijk zijn.

Ik zie er naar uit om met u dit traject in te gaan, en reken graag op uw blijvende betrokkenheid. Ik wil ook bij deze gelegenheid graag alle certificaathouders bedanken die in de afgelopen periode hun blijvend vertrouwen in Triodos Bank hebben willen uitspreken. Het is bemoedigend te zien dat zo veel mensen achter de missie van Triodos Bank zijn blijven staan en onverminderd geloven in de noodzaak van duurzaam en inclusief bankieren. Ook SAAT wil vanuit haar eigen rol en functie naar beste vermogen aan die doelstelling bijdragen.

Hartelijke groet namens SAAT,

Alexander Rinnooy Kan
Voorzitter SAAT

20.02.2023

REGLEMENT STEMBELEID STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 1)

OVERWEGINGEN:

- Dat certificaten van aandelen Triodos Bank N.V. uitgegeven door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank zullen worden genoteerd aan een multilaterale handelsfaciliteit;
- Dat, in verband met de notering aan de multilaterale handelsfaciliteit, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank een beleid wenst vast te stellen met betrekking tot het uitbrengen van stem op de door haar gehouden aandelen in het kapitaal van Triodos Bank N.V., alsmede met betrekking tot het verlenen van volmachten om stem uit te brengen op de door haar gehouden aandelen, welk beleid wordt vast gelegd in het navolgende reglement.

REGLEMENT STEMBELEID

Artikel 1. Begripsbepalingen

In dit reglement stembeleid wordt verstaan onder:

- **Aandelen:** aandelen in het kapitaal van Triodos;
- **Administratievoorwaarden:** de administratievoorwaarden van SAAT;
- **Algemene Vergadering:** een algemene vergadering van houders van Aandelen;
- **Certificaten:** certificaten van Aandelen;
- **Certificaathouder:** een houder van één of meer Certificaten;
- **Missie:** de beginselen die in de doelstelling van Triodos zijn uitgedrukt;
- **MTF:** de multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht waarop de Certificaten zijn genoteerd;
- **Niet-participerende Certificaathouder:** een Certificaathouder wiens Certificaten niet verhandelbaar zijn aan de MTF;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Statuten:** de statuten van SAAT;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Volmacht:** een volmacht als bedoeld in artikel 2 van dit reglement stembeleid.

Artikel 2. Stemrecht Volmacht

1. SAAT zal de aan de Aandelen verbonden rechten uitoefenen met inachtneming van haar statutaire doelstelling, de relevante bepalingen van de Administratievoorwaarden, en dit reglement stembeleid. Dat betekent dat SAAT de aan de Aandelen verbonden rechten, zoals vastgelegd in de Statuten, zal uitoefenen met inachtneming van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.
2. In afwijking van het in lid 1 en onverminderd het in lid 6 bepaalde zal SAAT, op verzoek daartoe van een Certificaathouder, telkens een Volmacht verlenen aan die Certificaathouder om het aan de betreffende Aandelen verbonden stemrecht uit te oefenen in een in de Volmacht aangegeven Algemene Vergadering. Voor fracties van Certificaten wordt geen Volmacht verleend.
3. Indien en zolang een Volmacht is verleend, heeft SAAT niet het recht om stem uit te brengen op de Aandelen in de Algemene Vergadering waar de Volmacht betrekking op heeft.
4. De Certificaathouder aan wie een Volmacht is verleend kan het stemrecht op de betreffende Aandelen met uitsluiting van SAAT en naar eigen inzicht uitoefenen, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a van het Burgerlijk Wetboek.

5. Onder de Volmacht is het recht van substitutie uitdrukkelijk uitgesloten.
6. In afwijking van het in lid 2 bepaalde kan SAAT, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, een Volmacht beperken, uitsluiten of een gegeven Volmacht herroepen indien:
 - a. een openbaar bod is aangekondigd of uitgebracht op Aandelen of Certificaten of de gerechtvaardigde verwachting bestaat dat daartoe zal worden overgegaan, zonder dat over het bod overeenstemming is bereikt met Triodos;
 - b. een Certificaathouder of meerdere Certificaathouders en houders van Aandelen volgens een onderlinge regeling tot samenwerking al dan niet samen met dochtermaatschappijen ten minste 25% van het geplaatste kapitaal van Triodos verschaffen of doen verschaffen; of
 - c. naar het oordeel van SAAT uitoefening van het stemrecht door een Certificaathouder wezenlijk in strijd is met het belang van Triodos en de daarmee verbonden onderneming.
7. SAAT brengt het besluit tot beperking, intrekking of herroeping gemotiveerd ter kennis van de Certificaathouders.
8. Bij de beoordeling of sprake is van strijd met het belang van Triodos en de met haar verbonden onderneming als bedoeld in lid 6 onder c., zal SAAT deze beoordeling doen op basis van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.

Artikel 3. Verlenen Volmacht

1. Een Volmacht kan slechts worden verleend voor een specifieke Algemene Vergadering.
2. SAAT zal met betrekking tot iedere Algemene Vergadering de mogelijkheid tot het verkrijgen van een Volmacht mededelen gelijktijdig met, of binnen 2 werkdagen na, de oproeping door Triodos overeenkomstig artikel 12 van de Statuten.
3. Een Niet-participerende Certificaathouder kan een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 2 elektronisch indienen of per post.
4. Alle andere Certificaathouders kunnen een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 2 elektronisch indienen.
5. Een Volmacht wordt aan een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch verleend of per post.
6. Een Volmacht wordt aan alle andere Certificaathouders elektronisch verleend.

Artikel 4. Algemene bepalingen

1. In het geval dat dit reglement stembeleid op enig punt mocht afwijken van het bepaalde in de Statuten of de Administratievoorwaarden, zullen de Statuten of de Administratievoorwaarden voorrang hebben.
2. Onder schriftelijk wordt mede begrepen per e-mail of andere op gebruikelijke elektronische of digitale wijze verzonden berichten, tenzij in dit reglement stembeleid anders is bepaald.
3. SAAT zal niet aansprakelijk zijn voor schade of nadelen die onverhoopt mochten worden geleden bij (i) uitoefening van stemrecht door SAAT op de door haar gehouden Aandelen, (ii) uitoefening van stemrechten door de Certificaathouders of (ii) het verlenen van een Volmacht.
4. Dit reglement stembeleid is een reglement als bedoeld in artikel 2:15 van het Burgerlijk Wetboek.
5. Dit reglement stembeleid wordt vastgesteld onder de opschortende voorwaarde van de totstandkoming van de notering van (een deel van) de Certificaten aan de MTF.

20.02.2023

REGLEMENT STEMBELEID STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 2)

OVERWEGINGEN:

- Dat certificaten van aandelen Triodos Bank N.V. uitgegeven door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank zullen worden genoteerd aan een multilaterale handelsfaciliteit;
- Dat, in verband met de notering aan de multilaterale handelsfaciliteit, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank een beleid wenst vast te stellen met betrekking tot het uitbrengen van stem op de door haar gehouden aandelen in het kapitaal van Triodos Bank N.V., alsmede met betrekking tot het verlenen van volmachten om stem uit te brengen op de door haar gehouden aandelen, welk beleid wordt vast gelegd in het navolgende reglement.

REGLEMENT STEMBELEID

Artikel 1. Begripsbepalingen

In dit reglement stembeleid wordt verstaan onder:

- **Aandelen:** aandelen in het kapitaal van Triodos;
- **Administratievoorwaarden:** de administratievoorwaarden van SAAT;
- **Algemene Vergadering:** een algemene vergadering van houders van Aandelen;
- **Certificaten:** certificaten van Aandelen;
- **Certificaathouder:** een houder van één of meer Certificaten;
- **Missie:** de beginselen die in de doelstelling van Triodos zijn uitgedrukt;
- **MTF:** de multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht waarop de Certificaten zijn genoteerd;
- **Niet-participerende Certificaathouder:** een Certificaathouder wiens Certificaten niet verhandelbaar zijn aan de MTF;
- **Retro-volmacht:** een volmacht van een Certificaathouder aan SAAT als bedoeld in artikel 3 van dit reglement stembeleid;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Statuten:** de statuten van SAAT;
- **Steminstructie:** een Retro-volmacht welke een instructie aan SAAT bevat om op de daarin aangegeven wijze stem uit te brengen als bedoeld in artikel 3 van dit reglement stembeleid;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Volmacht:** een volmacht als bedoeld in artikel 2 van dit reglement stembeleid;
- **Waiver:** afstand door een Certificaathouder van het recht om een Volmacht te verzoeken.

Artikel 2. Stemrecht. Volmacht. Waiver.

1. SAAT zal de aan de Aandelen verbonden rechten uitoefenen met inachtneming van haar statutaire doelstelling, de relevante bepalingen van de Administratievoorwaarden, en dit reglement stembeleid. Dat betekent dat SAAT de aan de Aandelen verbonden rechten, zoals vastgelegd in de Statuten, zal uitoefenen met inachtneming van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.

2. In afwijking van het in lid 1 en onverminderd het in lid 7 bepaalde zal SAAT, anders dan op grond van een Retro-volmacht of een Steminstructie of in gevolge een Waiver, geen stem uitbrengen op de Aandelen.
3. In afwijking van het in lid 1 en onverminderd het in lid 7 bepaalde zal SAAT, op verzoek daartoe van een Certificaathouder, telkens een Volmacht verlenen aan die Certificaathouder om het aan de betreffende Aandelen verbonden stemrecht uit te oefenen in een in de Volmacht aangegeven Algemene Vergadering. Voor fracties van Certificaten wordt geen Volmacht verleend.
4. Indien en zolang een Volmacht is verleend, heeft SAAT niet het recht om stem uit te brengen op de Aandelen in de Algemene Vergadering waar de Volmacht betrekking op heeft.
5. De Certificaathouder aan wie een Volmacht is verleend kan het stemrecht op de betreffende Aandelen met uitsluiting van SAAT en naar eigen inzicht uitoefenen, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a van het Burgerlijk Wetboek.
6. Behoudens bij het verlenen van een Retro-volmacht is onder de Volmacht het recht van substitutie uitdrukkelijk uitgesloten.
7. In afwijking van het in lid 3 bepaalde kan SAAT, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, een Volmacht beperken, uitsluiten of een gegeven Volmacht herroepen indien:
 - a. een openbaar bod is aangekondigd of uitgebracht op Aandelen of Certificaten of de gerechtvaardigde verwachting bestaat dat daartoe zal worden overgegaan, zonder dat over het bod overeenstemming is bereikt met Triodos;
 - b. een Certificaathouder of meerdere Certificaathouders en houders van Aandelen volgens een onderlinge regeling tot samenwerking al dan niet samen met dochtermaatschappijen ten minste 25% van het geplaatste kapitaal van Triodos verschaffen of doen verschaffen; of
 - c. naar het oordeel van SAAT uitoefening van het stemrecht door een Certificaathouder wezenlijk in strijd is met het belang van Triodos en de daarmee verbonden onderneming.
8. SAAT brengt het besluit tot beperking, intrekking of herroeping gemotiveerd ter kennis van de Certificaathouders.
9. Bij de beoordeling of sprake is van strijd met het belang van Triodos en de met haar verbonden onderneming als bedoeld in lid 7 onder c., zal SAAT deze beoordeling doen op basis van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.
10. Een Certificaathouder kan schriftelijk een Waiver verlenen. In voorgenoemd geval zal SAAT naar eigen inzicht, met inachtneming van het in lid 1 bepaalde stem uitbrengen op de betreffende Aandelen. Een Waiver kan op ieder moment schriftelijk worden herroepen, met dien verstande dat herroeping niet mogelijk is in de periode van twee dagen vòòr een Algemene Vergadering.

Artikel 3. Retro-volmacht. Steminstructie

1. Een Certificaathouder wiens Volmacht niet is herroepen op grond van het in artikel 2 lid 7 bepaalde, kan SAAT een Retro-volmacht verlenen om namens die Certificaathouder het stemrecht op de betreffende Aandelen uit te oefenen. De Retro-volmacht dient binnen een door SAAT te bepalen termijn voor de betreffende Algemene Vergadering schriftelijk aan SAAT te worden verleend.
2. Indien een Certificaathouder aan SAAT een Retro-volmacht verleent tot het uitoefenen van het stemrecht op Aandelen, zal SAAT het stemrecht naar eigen inzicht uitoefenen, met inachtneming van het in artikel 2 lid 1 bepaalde.
3. Indien een Certificaathouder een Retro-volmacht verleent in de vorm van een Steminstructie, zal SAAT het stemrecht op de betreffende Aandelen in afwijking van lid 2 uitoefenen overeenkomstig de instructie van die Certificaathouder. Een Steminstructie dient binnen een door SAAT te bepalen termijn voor de betreffende Algemene Vergadering aan SAAT kenbaar te worden gemaakt.

Artikel 4. Verlenen Volmacht, Retro-volmacht en/of Steminstructie. Waiver

1. Een Volmacht, Retro-volmacht of Steminstructie kan slechts worden verleend voor een specifieke Algemene Vergadering.
2. Een Waiver kan voor een specifieke Algemene Vergadering of een bepaalde periode van niet meer dan vier jaren worden verleend.
3. SAAT zal met betrekking tot iedere Algemene Vergadering de mogelijkheid tot het verkrijgen van een Volmacht, het verlenen van een Retro-volmacht en het geven van een Steminstructie mededelen gelijktijdig met, of binnen 2 werkdagen na, de oproeping door Triodos overeenkomstig artikel 12 van de Statuten.
4. Een Niet-participerende Certificaathouder kan een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 3 elektronisch indienen of per post.
5. Alle andere Certificaathouders kunnen een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 3 elektronisch indienen.
6. Een Volmacht wordt aan een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch verleend of per post.
7. Een Volmacht wordt aan alle andere Certificaathouders elektronisch verleend.
8. Een Retro-volmacht of Steminstructie wordt door een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch verleend of per post.
9. Een Retro-volmacht of Steminstructie wordt door alle andere Certificaathouders elektronisch verleend.
10. Een Waiver wordt door een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch of per post verleend of herroepen.
11. Een Waiver wordt door alle andere Certificaathouders elektronisch verleend of herroepen.

Artikel 5. Algemene bepalingen

1. In het geval dat dit reglement stembeleid op enig punt mocht afwijken van het bepaalde in de Statuten of de Administratievoorwaarden, zullen de Statuten of de Administratievoorwaarden voorrang hebben.
2. Onder schriftelijk wordt mede begrepen per e-mail of andere op gebruikelijke elektronische of digitale wijze verzonden berichten, tenzij in dit reglement stembeleid anders is bepaald.
3. SAAT zal niet aansprakelijk zijn voor schade of nadelen die onverhoopt mochten worden geleden bij (i) uitoefening van stemrecht door SAAT op de door haar gehouden Aandelen, al dan niet op basis van een Steminstructie, (ii) uitoefening van stemrechten door de Certificaathouders of (iii) het verlenen van een Volmacht.
4. Dit reglement stembeleid is een reglement als bedoeld in artikel 2:15 van het Burgerlijk Wetboek.
5. Dit reglement stembeleid wordt vastgesteld onder de opschortende voorwaarde van de totstandkoming van de notering van (een deel van) de Certificaten aan de MTF.

20.02.2023

VOTING POLICY STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 1)

WHEREAS:

- That, depositary receipts issued for shares in capital of Triodos Bank N.V. by Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank will be listed on a multilateral trading facility;
- That, in connection with the listing on the multilateral trading facility, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank wishes to establish a policy regarding the casting of votes on the shares it holds in the capital of Triodos Bank N.V., as well as regarding the granting of proxies to cast votes on the shares it holds, which policy shall be laid down in the following voting policy.

VOTING POLICY

Artikel 1. Definitions

The following definitions shall apply in this voting policy:

- **Shares:** the shares in the capital of Triodos;
- **Terms of Administration:** the terms of administration (*administratievoorwaarden*) of SAAT;
- **General Meeting:** a general meeting of holders of Shares;
- **Depositary Receipts:** depositary receipts of Shares;
- **DR Holder:** a holder of one or more Depositary Receipts;
- **Mission:** the principles laid down in Triodos' objective;
- **MTF:** a multilateral trading facility within the meaning of article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) on which the Depositary Receipts are listed;
- **Non-participating DR Holder:** a DR Holder whose Depositary Receipts are not listed on the MTF;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Articles:** the articles of association of SAAT;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Proxy:** a proxy as referred to in article 2 of this voting policy.

Article 2. Voting right. Proxy

1. SAAT shall exercise the rights attached to the Shares in accordance with its statutory objective, the relevant provisions of the Terms of Administration, and this voting policy. This means that SAAT shall exercise the rights attached to the Shares with due observance of (i) the interest of Triodos, (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.
2. In deviation of paragraph 1 and notwithstanding the provisions of paragraph 6, SAAT will, at the request of a DR Holder, each time grant a Proxy to such DR Holder to exercise the voting rights attached to the Shares in the General Meeting specified in the Proxy. A Proxy will not be granted for a fraction of Depositary Receipts.
3. If and for as long as a Proxy has been granted, SAAT will not have the right to cast a vote on the Shares in the General Meeting as specified in such Proxy.
4. The DR Holder who has received a Proxy can exercise the voting rights on the relevant Shares to the exclusion of SAAT and at its own discretion in accordance with the provisions of Section 2:118a of the Dutch Civil Code.

5. The right of substitution is explicitly excluded under the Proxy.
6. In deviation of paragraph 2, SAAT can limit (*beperken*), exclude (*uitsluiten*) or revoke (*herroepen*) a Proxy, in accordance with Section 2:118a, paragraph 2 of the Dutch Civil Code, if:
 - a. a public bid has been announced or made for Shares or for Depository Receipts or if there is a justifiable expectation that such a bid will be announced or made, while no agreement on this bid has been reached with Triodos;
 - b. a DR Holder or several, solely or jointly with one or more holders of Shares, holds under a mutual agreement to cooperate, directly or indirectly through their subsidiaries, at least 25% of the issued share capital of the Company; or
 - c. to the discretion of SAAT, exercising the voting rights by a DR Holder must be regarded as being fundamentally in conflict with the interests of Triodos or its affiliated undertakings.
7. SAAT shall notify the DR Holder of its reasons to limit, exclude or revoke a Proxy.
8. In assessing whether there is a conflict with the interests of Triodos and its affiliated undertakings as referred to in paragraph 6(c.), SAAT will make the assessment on the basis of (i) the interest of Triodos; (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.

Article 3. Voting Instruction

1. A Proxy can only be granted for a specific General Meeting.
2. SAAT shall inform the DR Holders of the possibility to obtain a Proxy for each General Meeting simultaneously with, or within 2 business days after, the convocation by Triodos of such General Meeting in accordance with Clause 12 of the Articles.
3. A Non-participating DR Holder can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 2 electronically or by mail.
4. All other DR Holders can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 2 electronically.
5. A Proxy shall be granted to a Non-participating DR Holder electronically or by mail.
6. A Proxy shall be granted electronically to all other DR Holders.

Article 4. Granting of a Proxy

1. In event that this voting policy deviates in any respect from the provisions of the Articles or the Terms of Administration, the Articles or the Terms of Administration will prevail.
2. The term written also includes messages sent by e-mail or other usual electronic or digital means, unless set out otherwise in this voting policy.
3. SAAT is not liable for damages or disadvantages that may be unexpectedly suffered in the event of (i) exercise of voting rights by SAAT on the Shares held by it, (ii) exercise of the voting rights by the DR Holder or (iii) the granting of a Proxy.
4. This voting policy is a policy within the meaning of article 2:15 Dutch Civil Code.
5. This voting policy will be adopted under the condition precedent of listing of (part of) the Depository Receipts on the MTF.

20.02.2023

VOTING POLICY STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 2)

WHEREAS:

- That, depositary receipts for shares in capital of Triodos Bank N.V. issued by Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank will be listed on a multilateral trading facility;
- That, in connection with the listing on the multilateral trading facility, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank wishes to establish a policy regarding the casting of votes on the shares it holds in the capital of Triodos Bank N.V., as well as regarding the granting of proxies to cast votes on the shares it holds, which policy shall be laid down in the following voting policy.

VOTING POLICY

Artikel 1. Definitions

The following definitions shall apply in this voting policy:

- **Shares:** the shares in the capital of Triodos;
- **Terms of Administration:** the terms of administration (*administratievoorwaarden*) of SAAT;
- **General Meeting:** a general meeting of holders of Shares;
- **Depositary Receipts:** depositary receipts of Shares;
- **DR Holder:** a holder of one or more Depositary Receipts;
- **Mission:** the principles laid down in Triodos' objective;
- **MTF:** a multilateral trading facility within the meaning of article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) on which the Depositary Receipts are listed;
- **Non-participating DR Holder:** a DR Holder whose Depositary Receipts are not listed on the MTF;
- **Retro-proxy:** a proxy of a DR Holder to SAAT as referred to in article 3 of this voting policy;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Articles:** the articles of association of SAAT;
- **Voting Instruction:** a Retro-proxy, which contains an instruction to SAAT to cast a vote in the manner as specified therein as referred to in article 3 of this voting policy;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Proxy:** a proxy as referred to in article 2 of this voting policy.;
- **Waiver:** a waiver by a DR Holder of its right to request a Proxy.

Article 2. Voting right. Proxy. Waiver

1. SAAT shall exercise the rights attached to the Shares in accordance with its statutory objective, the relevant provisions of the Terms of Administration, and this voting policy. This means that SAAT shall exercise the rights attached to the Shares with due observance of (i) the interest of Triodos, (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.
2. In deviation of paragraph 1 and notwithstanding the provisions of paragraph 7, SAAT will not cast a vote on the Shares, other than by virtue of a Retro-proxy or a Voting Instruction, or in case of a Waiver.
3. In deviation of paragraph 1 and notwithstanding the provisions of paragraph 7, SAAT will, at the request of a DR Holder, each time grant a Proxy to such DR Holder to exercise the voting rights attached to the Shares in the General Meeting specified in the Proxy. A Proxy will not be granted for a fraction of Depositary Receipts.
4. If and for as long as a Proxy has been granted, SAAT will not have the right to cast a vote on the Shares in the General Meeting as specified in such Proxy.

5. The DR Holder who has received a Proxy can exercise the voting rights on the relevant Shares to the exclusion of SAAT and at its own discretion in accordance with the provisions of Section 2:118a of the Dutch Civil Code.
6. The right of substitution is explicitly excluded under the Proxy, except when granting a Retro-proxy.
7. In deviation of paragraph 3, SAAT can limit (*beperken*), exclude (*uitsluiten*) or revoke (*herroepen*) a Proxy, in accordance with Section 2:118a, paragraph 2 of the Dutch Civil Code, if:
 - a. a public bid has been announced or made for Shares or for Depository Receipts or if there is a justifiable expectation that such a bid will be announced or made, while no agreement on this bid has been reached with Triodos;
 - b. a DR Holder or several, solely or jointly with one or more holders of Shares, holds under a mutual agreement to cooperate, directly or indirectly through their subsidiaries, at least 25% of the issued share capital of the Company; or
 - c. to the discretion of SAAT, exercising the voting rights by a DR Holder must be regarded as being fundamentally in conflict with the interests of Triodos or its affiliated undertakings.
8. SAAT shall notify the DR Holder of its reasons to limit, exclude or revoke a Proxy.
9. In assessing whether there is a conflict with the interests of Triodos and its affiliated undertakings as referred to in paragraph 7(c.), SAAT will make the assessment on the basis of (i) the interest of Triodos; (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.
10. A DR Holder may grant a Waiver in writing. In the aforementioned case, SAAT shall vote on the relevant Shares at its own discretion, subject to the provisions of paragraph 1. A Waiver may, at any time, be revoked in writing, provided that revocation not possible in the two-day period preceding a General Meeting.

Article 3. Retro-proxy. Voting Instruction

1. A DR Holder whose Proxy has not been revoked under the provisions of article 2, paragraph 7, may grant SAAT a Retro-proxy to exercise the voting rights in respect of the relevant Shares on behalf of such DR Holder. The Retro Proxy must be granted in writing to SAAT within a period to be determined by SAAT before the relevant General Meeting.
2. If a DR Holder grants SAAT a Retro-proxy to exercise the voting rights on Shares, SAAT shall exercise the voting rights at its own discretion, subject to the provisions of article 2, paragraph 1.
3. If a DR Holder grants a Retro-proxy in the form of a Voting Instruction, SAAT shall, in deviation of paragraph 2, exercise the voting right in respect of the relevant Shares in accordance with the instruction of such DR Holder. A Voting Instruction must be notified to SAAT within a period to be determined by SAAT before the relevant General Meeting.

Article 4. Granting a Proxy, Retro-proxy and/or Voting Instruction. Waiver

1. A Proxy, Retro-proxy or Voting Instruction can only be granted for a specific General Meeting.
2. A Waiver can be given for a specific General Meeting or for a specific period of time with a maximum of four years.
3. SAAT shall inform the DR Holders of the possibility to obtain a Proxy, to grant a Retro-proxy and Voting Instruction, for each General Meeting simultaneously with, or within 2 business days after, the convocation by Triodos of such General Meeting in accordance with Clause 12 of the Articles.
4. A Non-participating DR Holder can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 3 electronically or by mail.
5. All other DR Holders can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 3 electronically.
6. A Proxy shall be granted to a Non-participating DR Holder electronically or by d mail.

7. A Proxy shall be granted electronically to all other DR Holders.
8. A Retro-proxy or Voting Instruction shall be granted to a Non-participating DR Holder electronically or by mail.
9. A Retro-proxy or Voting Instruction shall be granted electronically to all other DR Holders.
10. A Waiver can be granted or revoked by a Non-participating DR Holder electronically or by mail.
11. A Waiver can be granted or revoked electronically by all other DR Holders.

Article 5. Granting of a Proxy

1. In event that this voting policy deviates in any respect from the provisions of the Articles or the Terms of Administration, the or the Terms of Administration will prevail.
2. The term written also includes messages sent by e-mail or other usual electronic or digital means, unless set out otherwise in this voting policy.
3. SAAT is not liable for damages or disadvantages that may be unexpectedly suffered in the event of (i) exercise of voting rights by SAAT on the Shares held by it, whether or not based on a Voting Instruction (ii) exercise of the voting rights by the DR Holder or (iii) the granting of a Proxy.
4. This voting policy is a policy within the meaning of article 2:15 Dutch Civil Code.
5. This voting policy will be adopted under the condition precedent of listing of (part of) the Depositary Receipts on the MTF.
