

# Agenda

## Vergadering van Certificaathouders Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank

Vrijdag, 7 maart 2025

Locatie: Landgoed De Reehorst, Hoofdstraat 10a in Driebergen-Rijsenburg

09:00u *Welkom en registratie*

### 10:00u **Vergadering van Certificaathouders Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT)**

1. Opening en mededelingen
2. Voorstel tot wijziging van de administratievoorwaarden van SAAT en machtiging tot het passeren van de akte wijziging van de administratievoorwaarden (*ter stemming*)
3. Voorstel tot wijziging van de statuten van SAAT en machtiging tot het passeren van de akte van statutenwijziging (*ter stemming*)
4. Bindende consultatie op het stembeleid van SAAT (*ter stemming*)
5. Benoeming van mevrouw Jolande Sap als lid van het bestuur van SAAT (*ter stemming*)
6. Toekomst SAAT (*ter bespreking*)
7. Rondvraag
8. Sluiting

12:30u *Einde van het programma (schatting)*

## TOELICHTING OP DE AGENDAPUNTEN VAN DE VERGADERING VAN CERTIFICAATHOUDERS VAN STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (SAAT)

### **Agendapunt 2: Voorstel tot wijziging van de administratievoorwaarden van SAAT (ter stemming)**

Het bestuur van SAAT stelt voor de administratievoorwaarden van SAAT te wijzigen overeenkomstig de ontwerpakte opgesteld door Van Doorne die te vinden is op [www.saatfoundation.com](http://www.saatfoundation.com). Hierna leggen wij per artikel uit wat de voorgestelde wijzigingen inhouden. Op onze website staat ook een leeswijzer, opgesteld door Van Doorne, waarin u precies ziet welke wijzigingen ten opzichte van de huidige administratievoorwaarden worden voorgesteld.

De wijzigingen betreffen enerzijds technische aanpassingen die noodzakelijk zijn om de administratievoorwaarden in lijn te brengen met de vereisten van de wet en die verband houden met de notering aan Euronext Amsterdam en anderzijds een modernisering van de governance van SAAT. De modernisering betreft een voorstel tot wijzigingen die grotendeels ook in februari 2024 aan de Certificaathouders zijn voorgelegd en die voortvloeien uit de keuze voor het 'one share one vote'-model en de onafhankelijke rol van SAAT. In de kern betreffen deze wijzigingen het invoeren van het coöptatie model, het toekennen van het recht van substitutie, het toekennen van het agenderings- en oproepingsrecht en het schrappen van de grens om maximaal 1000 stemmen te mogen uitbrengen. Deze passen bij de huidige beperkte besluitvormende rol van SAAT nu Certificaathouders zelf het stemrecht kunnen uitoefenen in de Certificaathoudersvergadering en SAAT dat nog uitsluitend doet voor hen die daartoe expliciet opdracht verstrekken.

Technische aanpassingen die direct verband houden met de notering aan Euronext Amsterdam zijn separaat aangeduid, hiervoor geldt dat deze pas van kracht zullen worden zodra Euronext Amsterdam goedkeuring heeft verleend aan de notering en de AFM goedkeuring heeft verleend aan het prospectus.

Toelichting per te wijzigen artikel van de administratievoorwaarden:

#### *Inleidend artikel*

Opnemen van definities en artikelen die relevant zijn in verband met notering aan EuronextAmsterdam.

#### *Artikel 1*

Toevoeging van lid 4 waarin wordt bepaald dat certificaten zijn of worden toegelaten tot de handel op Euronext Amsterdam.

#### *Artikel 2*

In lid 1 wordt een tikfout in het woord 'fracties' hersteld. In de leden 3 en 4 wordt mogelijk gemaakt dat op initiatief van het bestuur opgave van het adres van en door Certificaathouders op andere wijze kan plaatsvinden en dat communicatie ook op elektronische wijze mogelijk is.

#### *Artikel 3*

In artikel 3 wordt een nieuw lid toegevoegd in verband met de notering aan Euronext Amsterdam teneinde uitkeringen op de certificaten ook na de notering te kunnen faciliteren.

### *Artikel 5*

In lid 1 wordt tekst toegevoegd zodat levering van certificaten die zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam niet via een notariële of onderhandse akte hoeft plaats te vinden. Ook wordt door de wijziging van dit artikel het verbod afgeschaft om meer dan 10% van certificaten te mogen aan houden.

### *Artikel 6*

SAAT heeft een stembeleid opgesteld. Dit is echter nog een op zichzelf staand document. SAAT stelt voor in artikel 6 naar dit stembeleid te verwijzen zodat ook in de administratievoorwaarden wordt bepaald dat SAAT het stemrecht uitoefent met inachtneming van het stembeleid. Het drieledig perspectief blijft ongewijzigd. Door deze wijziging wordt ook geregeld dat SAAT het stembeleid alleen kan wijzigen na voorafgaand besluit daartoe van de Certificaathouders en van Triodos Bank N.V.

### *Artikel 10*

De wijziging van dit artikel houdt de volgende voorstellen in:

- Wijziging van de termijnen voor de Certificaathoudersvergaderingen  
Oproeping dient ten minste 20 dagen voor de vergadering plaatsvinden en de registratiedatum moet 15 dagen voor de vergadering liggen. De vergadering van de Certificaathouders vindt ten minste 21 dagen voorafgaand aan de AVA van Triodos Bank plaats.
- Schrapen van de limiet van 1.000 stemmen  
Alle Certificaathouders kunnen door deze wijziging evenveel stemmen uitbrengen als zij certificaten houden.
- Toegevoegd wordt de mogelijkheid om toe te staan dat stemmen voorafgaand aan DRHM worden uitgebracht.
- Opnemen van het recht voor Certificaathouders die meer dan 3% van de certificaten vertegenwoordigen om een onderwerp ter bespreking in te dienen voor de agenda van Certificaathoudersvergadering. SAAT kan een dergelijk verzoek afwijzen op grond van zwaarwegende belangen.
- Opnemen van het recht voor Certificaathouders die meer dan 10% van de certificaten vertegenwoordigen om een DRHM bijeen te roepen. SAAT kan een dergelijk verzoek afwijzen op grond van zwaarwegende belangen

### *Artikel 11*

Door deze wijziging mag SAAT kennisgevingen langs elektronische weg publiceren.

### *Artikel 13*

Op grond van EU-wetgeving dient SAAT met ingang van 1 januari 2025 te voldoen aan de verplichting om haar certificaten in 'girale vorm' uit te geven (voor zover dit nog niet gebeurd is). Met de term 'girale vorm' wordt bedoeld dat de huidige certificaten op naam, indien en voor zover de wet dat vereist, moeten worden opgenomen in een girodepot of verzameldepot op naam van Euroclear Nederland, dat de certificaten zal houden voor de huidige Certificaathouders. Om de toelating tot een girodepot of verzameldepot mogelijk te maken, is het mogelijk dat SAAT stappen zal moeten zetten. Omdat het praktisch niet mogelijk is om iedere certificaathouder individueel een volmacht te laten verlenen, is het voorstel om in dit artikel in ieder geval deze volmacht aan SAAT en de bank op te nemen. SAAT en Triodos Bank zullen deze volmacht alleen gebruiken indien en voor zover dat noodzakelijk is om aan een wettelijke verplichting te voldoen. De eventuele overdracht heeft geen gevolgen voor de rechten van de Certificaathouders.

Het voorgestelde besluit tot wijziging van de administratievoorwaarden van SAAT bevat ook de verlening van een machtiging aan elk van de leden van het bestuur van SAAT en aan elke notaris, kandidaat-notaris, notarieel medewerker en advocaat werkzaam bij Van Doorne N.V. om de akte tot wijziging van de administratievoorwaarden van SAAT te passeren.

### **Agendapunt 3: Voorstel tot wijziging van de statuten van SAAT (ter stemming)**

Het bestuur van SAAT stelt voor haar statuten te wijzigen overeenkomstig de ontwerpakte opgesteld door Van Doorne die beschikbaar is gesteld op [www.saatfoundation.com](http://www.saatfoundation.com). Ook deze wijzigingen betreffen zogenaamde technische aanpassingen die noodzakelijk zijn om de statuten in lijn te brengen met de vereisten van de wet, wijzigingen die verband houden met de notering aan Euronext Amsterdam, en een modernisering van de governance van SAAT. Hierna lichten wij per artikel toe wat die voorgestelde wijzigingen inhouden. Ook staat op onze website een leeswijzer, opgesteld door Van Doorne, waarin u precies ziet welke wijziging ten opzichte van de huidige statuten wordt voorgesteld.

Toelichting per te wijzigen artikel van de statuten:

#### *Artikel 6 en 7*

In de huidige statuten is bepaald dat een bestuurder tweemaal herbenoemd kan worden voor een termijn van vier jaar. Dit betekent dat een bestuurder maximaal twaalf jaar in functie kan zijn. Voorgesteld wordt dit in lijn met de Corporate Governance Code te brengen zodat bestuursleden van SAAT worden benoemd voor een termijn van 4 jaar en eenmaal kunnen worden herbenoemd. Dat resulteert in een maximale termijn van 8 jaar. Door wijziging van dit artikel zijn ook de huidige leden van het bestuur van SAAT slechts eenmaal herbenoembaar. Het heeft verder geen invloed op de lopende termijnen van de bestuursleden. Alle leden van het bestuur zitten in hun eerste termijn, behalve Koen Schoors, die in mei dit jaar aftreedt, nadat zijn tweede termijn van vier jaar is afgelopen.

Ook wordt voorgesteld om in dit artikel te bepalen dat bestuursleden van SAAT worden benoemd door coöptatie. Dit betekent dat het bestuur zelf nieuwe leden benoemt. Benoeming van bestuursleden is daarbij onderworpen aan (i) onafhankelijkheidscriteria; (ii) de eis dat kandidaten moeten voldoen aan de relevante geschiktheids- en betrouwbaarheidseisen van de Wet Financieel Toezicht en dat de bevoegde toezichthouder heeft bepaald dat kandidaten aan die eisen voldoen en (iii) kandidaten moeten voldoen aan een door SAAT vast te stellen functieprofiel. Dit is in overeenstemming met de Corporate Governance Code en met de praktijk in de sector, waar bestuurlijke onafhankelijkheid essentieel wordt geacht. Certificaathouders kunnen wel personen aanbevelen om te worden benoemd tot bestuurder. Het bestuur zal Certificaathouders daartoe tijdig informeren over een vacature.

Voorgesteld wordt dat het bestuur ook zelf besluit over ontslag of schorsing van een bestuurder. Het is gebruikelijk in een coöptatie model om deze bevoegdheid bij het bestuur te leggen.

#### *Artikel 8*

Voorgesteld wordt dit artikel te wijzigen zodat conform geldende wetgeving wordt geregeld wat in situaties van ontstentenis, belet en tegenstrijdig belang geldt.

Ontstentenis betekent dat een bestuurder is afgetreden of overleden is. Belet betekent dat een bestuurder zijn functie (tijdelijk) niet kan uitoefenen wegens schorsing, vermissing of ziekte. Voor die situaties regelt dit artikel dat de overgebleven bestuurders SAAT kunnen besturen en dat als geen bestuurder meer beschikbaar is, de persoon die daartoe door het bestuur is aangewezen daartoe bevoegd is. Die persoon kan dan vervolgens een bestuurder benoemen, uiteraard met inachtneming van de eisen die aan bestuurders worden gesteld.

Indien sprake is van tegenstrijdig belang regelt dit artikel dat de betreffende bestuurder dan niet deelneemt aan de beraadslaging en besluitvorming. Mochten alle bestuurders een tegenstrijdig belang hebben, dan wordt het besluit toch door het bestuur genomen, met schriftelijke vastlegging van de overwegingen die aan het besluit ten grondslag liggen.

Het voorgestelde besluit tot wijziging van de statuten van SAAT bevat de verlening van een machtiging aan elk van de leden van het bestuur van SAAT en aan elke notaris, kandidaat-notaris, notarieel medewerker en advocaat werkzaam bij Van Doorne N.V. om de akte tot wijziging van de statuten van SAAT te passeren.

#### **Agendapunt 4: Bindende consultatie op het stembeleid van SAAT (ter stemming)**

Het bestuur van SAAT is voornemens het stembeleid van SAAT te wijzigen overeenkomstig de ontwerp tekst opgesteld door Van Doorne die te vinden is op [www.saatfoundation.com](http://www.saatfoundation.com). Ook deze wijzigingen zijn noodzakelijk om het stembeleid in lijn te brengen met de vereisten van de wet en met de notering aan Euronext Amsterdam. Hierna leggen wij per artikel uit wat de voorgestelde wijziging inhoudt. Ook staat op onze website een leeswijzer opgesteld door Van Doorne waarin u precies ziet welke wijzigingen ten opzichte van het huidige stembeleid worden voorgesteld.

Toelichting per te wijzigen artikel van het stembeleid:

##### *Overwegingen en artikel 1*

Opnemen van definities die relevant zijn voor de notering aan Euronext Amsterdam. Ook hiervoor geldt dat deze pas van kracht zullen worden zodra Euronext Amsterdam goedkeuring heeft verleend aan de notering en de AFM goedkeuring heeft verleend aan het prospectus.

##### *Artikel 1, 2 en 4*

Als gevolg van de notering aan Euronext is de Waiver komen te vervallen. Slechts een gering percentage Certificaathouders maakte gebruik van deze mogelijkheid om gedurende een langere periode afstand te doen van het recht een stemvolmacht op te vragen bij de stichting.

De mogelijkheid om eenmalig, dus per afzonderlijke Algemene Vergadering van Triodos Bank, een volmacht of steminstructie af te geven aan de stichting, de zogenaamde retro-proxy, blijft onverminderd bestaan.

Toegevoegd wordt dat Certificaathouders voor iedere Algemene Vergadering van Triodos Bank van SAAT een volmacht ontvangen om te stemmen. Onder het huidige stembeleid moeten Certificaathouders hiertoe per Algemene Vergadering een verzoek aan SAAT richten.

Tevens wordt toegevoegd (in artikel 2 lid 6) dat aan Certificaathouders het recht van substitutie wordt toegekend. Dit houdt in dat een Certificaathouder bevoegd is de hem verleende volmacht door te geven aan een derde om namens deze Certificaathouder het stemrecht uit te oefenen op de Algemene Vergadering. Deze mogelijkheid was voordien uitdrukkelijk uitgesloten.

##### *Artikel 5*

Een nieuw lid 5 wordt toegevoegd waarin wordt bepaald dat een wijziging van het stembeleid alleen kan worden gedaan na goedkeuring van de Certificaathouders en van Triodos Bank.

#### **Agendapunt 5: Benoeming Jolande Sap (ter stemming)**

Het Bestuur van SAAT draagt graag Jolande Sap voor aan de Certificaathoudersvergadering ter benoeming voor een reguliere bestuurstermijn van vier jaar. Zij maakte reeds eerder deel uit van het bestuur van SAAT; haar benoemingstermijn eindigde toen per 30 juni 2024. Nu er niet tijdig voor die datum een vergadering van Certificaathouders plaatsvond, wil het bestuur van SAAT in deze vergadering Jolande Sap alsnog voordragen voor een tweede termijn.

Gedurende haar eerste benoemingstermijn is mevrouw Sap van grote meerwaarde geweest voor SAAT. Haar inzet voor SAAT, Triodos Bank en Certificaathouders was betekenisvol en inspirerend. Het bestuur van SAAT heeft haar ervaren als een rots in de branding en als een bron van goede ideeën. Zowel de Raad van Bestuur van Triodos Bank als de Nederlandsche Bank hebben hun voorafgaande goedkeuring verleend aan deze voordracht.

Jolande Sap heeft gedurende haar loopbaan binnen en buiten de politiek op vele momenten de bereidheid en het vermogen getoond om in de frontlinie bij te dragen aan maatschappelijk urgente kwesties. Zij heeft als bestuurder en als toezichthouder uitgebreide ervaring op het gebied van corporate governance, heeft toegang tot vele nationale en internationale velden waarin Triodos Bank opereert en is onderdeel van een groot en relevant netwerk.

Jolande Sap heeft de Nederlandse nationaliteit en houdt geen aandelen in Triodos Bank. Andere functies van haar zijn:

- Voorzitter van de raad van toezicht van de Universiteit van Amsterdam
- Lid Curatorium VNO-NCW
- Lid Bestuur Impact Economy Foundation
- Lid/roulerend voorzitter Bestuur Nederlandse Emissieautoriteit
- Lid Strategische Adviesraad TNO Energie- en Materialen Transitie
- Non-executive director Renewi, commissaris Renewi NL
- Voorzitter thematafel roken Nationaal Preventieakkoord
- Lid/Voorzitter Raad van Toezicht Springtij Forum
- Lid Raad van Commissarissen Koninklijke KPN N.V.

Het Bestuur van SAAT streeft voor wat betreft haar samenstelling naar een brede maatschappelijke ervaring met variatie in bestuurlijke competenties en kennis en een netwerk dat relevant is met betrekking tot de missie van Triodos Bank. Dit stelt het Bestuur van SAAT in staat om vanuit het drievoudig perspectief van de missie van Triodos Bank, de onafhankelijkheid van Triodos Bank en de belangen van de Certificaathouders, haar rol als aandeelhouder van de bank te vervullen. De individuele leden van het Bestuur van SAAT combineren specifieke competenties met een sterke betrokkenheid bij de missie van Triodos Bank.

## **Agendapunt 6: Toekomst SAAT (ter bespreking)**

SAAT heeft twee belangrijke taken, namelijk (i) bescherming bieden tegen ongewenste overnames en (ii) spreken en stemmen namens Certificaathouders van Triodos Bank die daartoe expliciet mandaat verlenen aan SAAT, al dan niet met steminstructie. Tot maart 2023 sprak en stemde SAAT tijdens de aandeelhoudersvergaderingen van Triodos Bank namens alle Certificaathouders. Aan die rol kwam een einde, toen de Certificaathouders zelf dat stemrecht verwierven en de formele rol van SAAT bij de aandeelhoudersvergaderingen beperkt werd tot het spreken namens hen die daartoe expliciet mandaat verleenden en tot het uitvoeren van steminstructies.

Ten gevolge van deze wijziging heeft sinds maart 2023 de vertegenwoordigende rol van SAAT sterk aan betekenis verloren. Wel lijken vele Certificaathouders nog steeds SAAT te ervaren als hun spreekbuis. Maar die rol wordt gecompliceerd doordat SAAT statutair gehouden is om die taak in te vullen op basis van het 'drievoudig perspectief' (bank, missie en Certificaathouders).

De vertegenwoordigende rol van SAAT is daarmee ingewikkeld geworden. In de praktijk spreekt SAAT slechts namens een kleine groep. Ook de relatie met de bank is gewijzigd. Anders dan voorheen concentreert die relatie zich op gezamenlijke governance kwesties en geniet SAAT geen bijzondere rechten of voorrechten.

In al deze ontwikkelingen ziet SAAT goede redenen voor een herbezinning op de rol van SAAT. In de Certificaathoudersvergadering van 7 maart 2025 wil het bestuur van SAAT graag met de Certificaathouders van gedachten wisselen over de toekomstige rol van SAAT. Besluitvorming daarover is thans nog niet aan de orde.