

SAMENVATTING

De onderstaande samenvatting voldoet aan de eisen van Verordening Nr. 809/2004 van de Commissie tot uitvoering van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de in het prospectus te verstrekken informatie, de vormgeving van het prospectus, de opneming van informatie door middel van verwijzing, de publicatie van het prospectus en de verspreiding van advertenties betreft (de **Prospectusverordening**), daaronder begrepen de eisen met betrekking tot de inhoud zoals beschreven in Bijlage XXII van de Prospectusverordening. De eisen gelden voor de certificaten van aandelen en de hieronder beschreven samenvatting is bedoeld voor potentiële beleggers in de certificaten van aandelen. In de Prospectusverordening wordt een verplichte opdracht gespecificeerd voor de onderdelen en elementen en het gebruik van de aanduiding "Niet van toepassing" voor onderdelen en elementen die hieronder gespecificeerd worden wanneer ofwel geen relevante informatie beschikbaar is of de eis om enige reden niet van toepassing is. De titels die worden beschreven in de onderstaande onderdelen B t/m E zijn op zichzelf samenvattingen van de eisen die worden beschreven in Bijlage XXII van de Prospectusverordening. Deze samenvatting is opgesteld op basis van het feit dat uitsluitend Bijlage X van de Prospectusverordening van toepassing is op uitgiftes van certificaten van aandelen en daarom zijn de hieronder genoemde elementen bewust niet doorlopend genummerd.

		Onderdeel A – Inleiding en waarschuwingen
A.1	<i>Inleiding en waarschuwingen</i>	Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het prospectus. Alvorens een belegger besluit in de certificaten van aandelen te beleggen moet hij/zij het prospectus als geheel in aanmerking hebben genomen. Wanneer een eis met betrekking tot de informatie uit het prospectus aan een rechter wordt voorgelegd, kunnen op grond van de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, de kosten van het vertalen van het prospectus voordat de rechtsprocedure wordt gestart voor rekening van de eiser komen. De wettelijke aansprakelijkheid geldt uitsluitend voor die personen die de samenvatting en een eventuele vertaling ervan op een later moment hebben doorgenomen, doch uitsluitend indien de samenvatting misleidend, onnauwkeurig is of inconsistent wanneer deze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen of, wanneer deze tezamen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de beleggersinformatie verschaft waarover zij moeten beschikken om te kunnen besluiten al dan niet in de certificaten van aandelen te beleggen.
	<i>Financiële tussenpersonen</i>	Niet van toepassing; noch Triodos Bank noch de Emittent geeft toestemming voor het gebruik van deze Prospectus met betrekking tot enige volgende verkoop of definitieve plaatsing van de Certificaten bij financiële tussenpersonen.

		Onderdeel B – Emittent
B.31	<i>Informatie over de emittent van de onderliggende aandelen:</i>	
	<i>Wettelijke en handelsnaam van de emittent</i>	Triodos Bank N.V. De handelsnaam van de bank is Triodos Bank. Triodos Bank heeft geen andere handelsnamen.

	<i>Domicilie/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting</i>	<p>Triodos Bank N.V. werd opgericht als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht bij akte van 30 juni 1980, gepasseerd ten overstaan van notaris A.G. van Solinge te Amsterdam. Triodos Bank opereert onder Nederlands recht.</p> <p>Triodos Bank is statutair gevestigd te Zeist, Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist, telefoonnummer: +31 (0)30 693 6500.</p>
	<i>Activiteiten</i>	<p>De hoofdactiviteit van Triodos Bank bestaat sinds de datum van oprichting uit de activiteiten van een bank. Triodos Bank wil op een positieve en ondernemende wijze een verbinding vormen tussen geld en de levenskwaliteit van mensen in de ruimste zin des woords. Voor velen vormt maatschappelijk verantwoord ondernemen de kern hiervan. Dit ondernemingsgedachtegoed vertaalt zich in een positieve verandering van het bankwezen.</p> <p><i>Markten en onze kernactiviteiten</i></p> <p>Triodos Bank is een internationale bank met vestigingen in Nederland (sinds 1980), België (sinds 1993), Spanje (sinds 2004), Duitsland (sinds 2009) en een kantoor in Frankrijk (sinds 2012). Triodos Bank's vestiging in het Verenigd Koninkrijk (sinds 1995) is recentelijk, op 1 mei 2019, omgezet in een dochtervennootschap genaamd Triodos Bank UK Ltd.</p> <p>De activiteit van Triodos Bank is verdeeld over twee kerndivisies: aan de ene kant Triodos Bank's spaar- en kredietverleningsactiviteiten en investering services; en aan de andere kant Triodos Investment Management B.V., dat belegt via beleggingsfondsen of beleggingsinstellingen die worden beheerd door Triodos Investment Management B.V.</p>
	<i>Recente trends</i>	<p><i>Internationale markten</i></p> <p>In veel Europese landen is er een groeiende vraag vanuit het publiek naar een bank met de missie, ervaring en de producten en diensten die Triodos Bank kan aanbieden. Triodos Bank is voortdurend op zoek naar manieren waarop deze actief kan zijn in landen waar mensen en bedrijven geïnteresseerd zijn in haar benadering.</p> <p><i>Retail & Business Banking</i></p> <p>In 2018 hebben de retailactiviteiten een verdere ontwikkeling doorgemaakt doordat mensen en duurzame ondernemingen ervoor blijven kiezen om met Triodos Bank samen te werken.</p> <p><i>Triodos Investment Management</i></p> <p>Wereldwijd groeit onder beleggers het besef dat hoe zij hun geld beleggen, bepalend is voor hoe de wereld er in de toekomst uit zal zien.</p> <p><i>Vooruitzichten</i></p> <p>Sinds eind 2018 tot aan de datum van het prospectus zijn er geen trends binnen de producten, verkoop en diensten en kosten en verkoopprijzen die voor Triodos Bank van significant belang of relevant zijn.</p>
	<i>Groep</i>	<p>Triodos Bank is enig aandeelhouder van Triodos Bank UK Ltd. en Triodos Investment Management B.V, zoals hieronder beschreven. Alle aandelen in Triodos Bank worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank.</p> <p><i>Triodos Bank UK Ltd.</i></p>

	<p>Triodos Bank UK Ltd., opgericht in het Verenigd Koninkrijk, beheert de bankactiviteiten van Triodos Bank in het Verenigd Koninkrijk.</p> <p><i>Triodos Investment Management B.V.</i></p> <p>Triodos Investment Management B.V., opgericht in Nederland, beheert verschillende Triodos beleggingsfondsen, zowel retail als institutioneel.</p> <p><i>Triodos Ventures B.V.</i></p> <p>Triodos Ventures B.V., opgericht in Nederland, is verbonden met Triodos Group. Zij is juridisch onafhankelijk van Triodos Bank en speelt een rol in het ontwikkelen en financieren van nieuwe projecten die in veel gevallen risicovolle beleggingen vertegenwoordigen. Dit zijn onder meer venture capital-activiteiten, projectontwikkeling en charitatieve fondsen.</p>																																																																																								
<i>Stemrechten</i>	<p>De stemrechten van de significante houders van certificaten van aandelen verschillen niet van die van andere houders van certificaten van aandelen.</p> <p>Bij weten van Triodos Bank zijn er geen personen, anders dan de leden van de Raad van Bestuur, die direct of indirect een belang in het kapitaal of de stemrechten van Triodos Bank hebben waarvoor volgens de Nederlandse wet een meldingsplicht bestaat.</p> <p>Bij weten van Triodos Bank zijn er geen personen die direct of indirect de activiteiten van de Bank bezitten of controleren.</p>																																																																																								
<i>Selectie van dethistorische financiële kerngegevens</i>	<table> <thead> <tr> <th>Bedragen in miljoen EUR</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financieel</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eigen vermogen</td> <td>1.131</td> <td>1.013</td> <td>904</td> </tr> <tr> <td>Toevertrouwde middelen</td> <td>9.558</td> <td>8.722</td> <td>8.025</td> </tr> <tr> <td>Kredieten</td> <td>7.274</td> <td>6.598</td> <td>5.708</td> </tr> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>10.870</td> <td>9.902</td> <td>9.081</td> </tr> <tr> <td>Fondsen in beheer*</td> <td>4.673</td> <td>4.604</td> <td>4.373</td> </tr> <tr> <td>Totaal in beheer gegeven vermogen</td> <td>15.543</td> <td>14.506</td> <td>13.454</td> </tr> <tr> <td>Totaal baten</td> <td>266,2</td> <td>240,3</td> <td>217,6</td> </tr> <tr> <td>Bedrijfslasten</td> <td>-211,8</td> <td>-190,2</td> <td>-171,9</td> </tr> <tr> <td>Waardeveranderingen kredietportefeuille</td> <td>-3,5</td> <td>-1,8</td> <td>-5,7</td> </tr> <tr> <td>Waardeveranderingen van deelnemingen</td> <td>-0,5</td> <td>1,3</td> <td>-1,5</td> </tr> <tr> <td>Bedrijfsresultaat voor belasting</td> <td>50,4</td> <td>49,6</td> <td>38,5</td> </tr> <tr> <td>Belastingen bedrijfsresultaat</td> <td>-11,8</td> <td>-12,2</td> <td>-9,3</td> </tr> <tr> <td>Nettowinst</td> <td>38,6</td> <td>37,4</td> <td>29,2</td> </tr> <tr> <td>(Common) equity tier-1 ratio</td> <td>17,7%</td> <td>19,2%</td> <td>19,2%</td> </tr> <tr> <td>Leverage ratio</td> <td>8,7%</td> <td>8,9%</td> <td>8,8%</td> </tr> <tr> <td>Bedrijfslasten/totaal baten</td> <td>80%</td> <td>79%</td> <td>79%</td> </tr> <tr> <td>Rendement op eigen vermogen in %</td> <td>3,6%</td> <td>3,9%</td> <td>3,5%</td> </tr> <tr> <td>Rendement op vermogen in %</td> <td>0,4%</td> <td>0,4%</td> <td>0,3%</td> </tr> <tr> <td>Reële Economie vermogen/Balanstotaal**</td> <td>77,6%</td> <td>80,2%</td> <td>80,6%</td> </tr> <tr> <td>Triple Bottom Line vermogen/Balanstotaal**</td> <td>76,5%</td> <td>75,3%</td> <td>77,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Bedragen in miljoen EUR	2018	2017	2016	Financieel				Eigen vermogen	1.131	1.013	904	Toevertrouwde middelen	9.558	8.722	8.025	Kredieten	7.274	6.598	5.708	Balanstotaal	10.870	9.902	9.081	Fondsen in beheer*	4.673	4.604	4.373	Totaal in beheer gegeven vermogen	15.543	14.506	13.454	Totaal baten	266,2	240,3	217,6	Bedrijfslasten	-211,8	-190,2	-171,9	Waardeveranderingen kredietportefeuille	-3,5	-1,8	-5,7	Waardeveranderingen van deelnemingen	-0,5	1,3	-1,5	Bedrijfsresultaat voor belasting	50,4	49,6	38,5	Belastingen bedrijfsresultaat	-11,8	-12,2	-9,3	Nettowinst	38,6	37,4	29,2	(Common) equity tier-1 ratio	17,7%	19,2%	19,2%	Leverage ratio	8,7%	8,9%	8,8%	Bedrijfslasten/totaal baten	80%	79%	79%	Rendement op eigen vermogen in %	3,6%	3,9%	3,5%	Rendement op vermogen in %	0,4%	0,4%	0,3%	Reële Economie vermogen/Balanstotaal**	77,6%	80,2%	80,6%	Triple Bottom Line vermogen/Balanstotaal**	76,5%	75,3%	77,0%
Bedragen in miljoen EUR	2018	2017	2016																																																																																						
Financieel																																																																																									
Eigen vermogen	1.131	1.013	904																																																																																						
Toevertrouwde middelen	9.558	8.722	8.025																																																																																						
Kredieten	7.274	6.598	5.708																																																																																						
Balanstotaal	10.870	9.902	9.081																																																																																						
Fondsen in beheer*	4.673	4.604	4.373																																																																																						
Totaal in beheer gegeven vermogen	15.543	14.506	13.454																																																																																						
Totaal baten	266,2	240,3	217,6																																																																																						
Bedrijfslasten	-211,8	-190,2	-171,9																																																																																						
Waardeveranderingen kredietportefeuille	-3,5	-1,8	-5,7																																																																																						
Waardeveranderingen van deelnemingen	-0,5	1,3	-1,5																																																																																						
Bedrijfsresultaat voor belasting	50,4	49,6	38,5																																																																																						
Belastingen bedrijfsresultaat	-11,8	-12,2	-9,3																																																																																						
Nettowinst	38,6	37,4	29,2																																																																																						
(Common) equity tier-1 ratio	17,7%	19,2%	19,2%																																																																																						
Leverage ratio	8,7%	8,9%	8,8%																																																																																						
Bedrijfslasten/totaal baten	80%	79%	79%																																																																																						
Rendement op eigen vermogen in %	3,6%	3,9%	3,5%																																																																																						
Rendement op vermogen in %	0,4%	0,4%	0,3%																																																																																						
Reële Economie vermogen/Balanstotaal**	77,6%	80,2%	80,6%																																																																																						
Triple Bottom Line vermogen/Balanstotaal**	76,5%	75,3%	77,0%																																																																																						

		<p>Per aandeel (in EUR)</p> <table> <tr> <td>Intrinsieke waarde ultimo</td> <td>84</td> <td>83</td> <td>82</td> </tr> <tr> <td>Nettowinst***</td> <td>2,99</td> <td>3,19</td> <td>2,83</td> </tr> <tr> <td>Dividend</td> <td>1,95</td> <td>1,95</td> <td>1,95</td> </tr> </table> <table> <tr> <td>Aantal certificaathouders</td> <td>42.416</td> <td>40.077</td> <td>38.138</td> </tr> <tr> <td>Aantal rekeningen - retail</td> <td>839.242</td> <td>808.090</td> <td>759.738</td> </tr> <tr> <td>Aantal rekeningen - zakelijk</td> <td>68.751</td> <td>60.339</td> <td>50.765</td> </tr> </table> <p><i>*Inclusief fondsen in beheer bij gelieerde partijen die niet in de consolidatie zijn betrokken.</i> <i>**Triple Bottom Line vermogen refereert aan vermogen dat niet alleen op economisch voordelen is gefocust, maar ook op sociale en milieuvordelen. Triodos Bank is van mening dat dit cijfer de beste indicatie geeft van de inzet van een bank voor duurzaamheid. Het vermogen dat is toegewezen aan de reële economie en aan de Triple Bottom Line voor de jaren 2014-2016 zijn niet beoordeeld.</i> <i>***De nettowinst per aandeel is berekend over het in het boekjaar gemiddeld aantal uitstaande aandelen.</i></p> <p>In de jaren die eindigden op 31 december 2017 en 31 december 2018 en sinds 31 december 2018 hebben geen significante of wezenlijke veranderingen plaatsgevonden in de financiële of handelspositie van de Emittent en/of Triodos Bank en/of de groep waar de Emittent en Triodos Bank deel van uitmaken zoals bedoeld in artikel 24b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.</p>	Intrinsieke waarde ultimo	84	83	82	Nettowinst***	2,99	3,19	2,83	Dividend	1,95	1,95	1,95	Aantal certificaathouders	42.416	40.077	38.138	Aantal rekeningen - retail	839.242	808.090	759.738	Aantal rekeningen - zakelijk	68.751	60.339	50.765
Intrinsieke waarde ultimo	84	83	82																							
Nettowinst***	2,99	3,19	2,83																							
Dividend	1,95	1,95	1,95																							
Aantal certificaathouders	42.416	40.077	38.138																							
Aantal rekeningen - retail	839.242	808.090	759.738																							
Aantal rekeningen - zakelijk	68.751	60.339	50.765																							
	<i>Winstverwachting</i>	Niet van toepassing. Er is geen winstverwachting opgenomen in deze Prospectus noch in het jaarverslag over het jaar 2018.																								
	<i>Kwalificaties in het auditrapport.</i>	Niet van toepassing. De accountantsrapporten bevatten geen kwalificaties met betrekking tot de historische financiële gegevens voor de jaren eindigend op 31 december 2016, 2017 en 2018.																								
	<i>Informatie over de emittent van de onderliggende aandelen</i>	Zie D.4 hieronder.																								
B.32	<i>Informatie over de emittent van de certificaten van aandelen</i>	Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (de Emittent), een stichting naar Nederlands recht, werd opgericht naar en opereert volgens het Nederlands recht bij akte van 30 juni 1980, gepasseerd ten overstaan van notaris A.G. van Solinge te Amsterdam. De Emittent is statutair gevestigd te Zeist, Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist, telefoonnummer: +31 (0)30 693 6500.																								

Onderdeel C – Effecten

C.13	<i>Informatie onderliggende aandelen:</i>	
------	---	--

	<i>Beschrijving van de aandelen</i>	De aandelen zijn gecreëerd naar Nederlands recht. Het betreft aandelen op naam en het register wordt gehouden op het hoofdkantoor van Triodos Bank: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist. Triodos Bank verzorgt de registratie van de aandelen in het register.
	<i>Valuta</i>	De onderliggende aandelen luiden in euro's.
	<i>Aantal aandelen en nominale waarde</i>	Het maatschappelijk kapitaal van Triodos Bank bedraagt EUR 1.500.000.000, verdeeld in 30.000.000 aandelen elk met een nominale waarde van EUR 50,00. Op 31 december 2018 bedroeg het aantal door de Emittent uitgegeven en volgestorte aandelen 13.494.697.
	<i>Rechten verbonden aan de aandelen</i>	<p>De aandelen geven, <i>onder andere</i>, recht op over de aandelen uit te keren dividenden en op liquidatiebetalingen. Daarnaast geeft elk aandeel het recht één stem uit te brengen tijdens de algemene vergadering.</p> <p>Aandeelhouders hebben een voorkeursrecht in evenredige verhouding tot het aantal aandelen dat zij bezitten. Op 18 mei 2018 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van Triodos Bank de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleend om dit voorkeursrecht gedurende een periode van 30 maanden uit te sluiten.</p> <p>Er zijn geen speciale procedures voor het uitoefenen van de rechten die aan de aandelen verbonden zijn.</p>
	<i>Overdraagbaarheid van de aandelen.</i>	De aandelen zijn niet vrij overdraagbaar. De aandelen kunnen uitsluitend worden overgedragen tussen Triodos Bank en de Emittent in de context van het uitgeven van certificaten van aandelen in overeenstemming met de Administratievoorwaarden.
	<i>Notering</i>	Er bestaat geen voornemen om voor de certificaten van aandelen notering aan een aandelenbeurs aan te vragen.
	<i>Dividendbeleid</i>	Van de winst, zoals deze blijkt uit de vastgestelde winst- en verliesrekening, zal door de Raad van Bestuur een gedeelte of de gehele winst worden aangewend tot het vormen of aanvullen van reserves voor zover dit wenselijk wordt geacht. De resterende winst mag aan de aandeelhouders worden uitgekeerd. Het is de intentie van de Raad van Bestuur om een stabiele dividenuitkering per certificaat van aandelen te hebben. Deze intentie is echter op geen enkele wijze bindend voor Triodos Bank en/of de Raad van Bestuur. Het dividendbeleid van Triodos Bank is de exclusieve bevoegdheid van Triodos Bank met inachtneming van de statutaire en wettelijke (Europese) regelgeving. Het is mogelijk dividenden contant ter beschikking te stellen of geheel of gedeeltelijk in de vorm van aandelen en voor de houders van certificaten van aandelen in de vorm van certificaten van aandelen. Alle dividenuitkeringen zijn van niet-cumulatieve aard.
C.14	<i>Informatie over de certificaten van aandelen</i>	
	<i>Beschrijving van de certificaten van aandelen</i>	De certificaten van aandelen zijn gecreëerd naar Nederlands recht en zullen met medewerking van Triodos Bank worden uitgegeven naar Nederlands recht. De Emittent geeft voor ieder aandeel één certificaat van aandelen uit. Certificaten van aandelen kunnen eveneens worden uitgegeven in de vorm van fracties van certificaten van aandelen. Deze worden afgerond op drie (3) decimalen en het totaal van deze fracties is gelijk aan één (1).

	<i>Valuta</i>	De certificaten van aandelen en certificaten van aandelen luiden in euro's.
	<i>Rechten verbonden aan de certificaten van aandelen</i>	<p>Houders van certificaten van aandelen beschikken over de rechten die de Nederlandse wet toekent aan het feit dat de certificaten van aandelen zijn uitgegeven met medewerking van Triodos Bank. De rechten die aan de certificaten van aandelen zijn verbonden betreffen, <i>onder andere</i>, de dividenden en liquidatiebetalingen die betaalbaar worden gesteld op de certificaten van aandelen en het recht om de algemene vergaderingen bij te wonen en tijdens deze vergaderingen het woord te voeren. Houders van certificaten van aandelen hebben niet het recht om tijdens algemene vergaderingen te stemmen.</p> <p>Houders van certificaten van aandelen hebben een voorkeursrecht in evenredige verhouding tot het aantal door hen gehouden certificaten van aandelen, welk recht door de Raad van Bestuur kan worden beperkt of uitgesloten.</p> <p>De certificaten van aandelen zijn niet converteerbaar. Niet converteerbaar betekent dat een certificaat van aandelen niet kan worden omgezet in een aandeel.</p>
	<i>Overdraagbaarheid van de certificaten van aandelen</i>	<p>In principe is het niet toegestaan certificaten van aandelen over te dragen indien en voor zover de verkrijgende partij alleen of samen met een of meer vennootschappen waarmee deze een groep vormt, of op basis van een samenwerkingsregeling met een of meer anderen, direct of indirect, als gevolg van de overdracht houder is of wordt van een nominale hoeveelheid certificaten van aandelen die samen overeenkomen met tien procent (10%) of meer van het totaal uitgegeven kapitaal van Triodos Bank. In enkele uitzonderlijke omstandigheden kan van de bovenstaande bepalingen worden afgeweken.</p> <p>Garantie verbonden aan de certificaten van aandelen: niet van toepassing.</p>
	<i>Vergadering van houders van certificaten van aandelen</i>	<p>In een aantal situaties vereisen de statuten van de Emittent en de bestuurlijke voorwaarden dat de vergadering van houders van certificaten van aandelen een besluit neemt. Zo is een wijziging door de Emittent van haar statuten en Administratievoorwaarden alleen mogelijk met goedkeuring van de vergadering van houders van certificaten van aandelen en goedkeuring van Triodos Bank. Voorts benoemt de vergadering van houders van certificaten van aandelen de bestuursleden van de Emittent op basis van een bindende voordracht door het bestuur van de Emittent. Triodos Bank moet de benoeming van de bestuursleden van de Emittent goedkeuren.</p> <p>In een vergadering van houders van certificaten van aandelen heeft iedere houder van certificaten van aandelen evenveel stemmen als hij hele certificaten van aandelen houdt, met een maximum van 1.000 stemmen. Op een fractie van een certificaat van aandelen kan geen stem worden uitgebracht.</p>
	<i>Garantie</i>	Niet van toepassing. Aan de certificaten van aandelen is geen garantie verbonden welke is bedoeld voor het overnemen van verplichtingen van de Emittent.

Onderdeel D – Risico's

D.4	<i>Belangrijke informatie over het belangrijkste</i>	Risico in verband met Triodos Bank en de sector waarin zij met name actief is
-----	--	--

<p><i>risico dat specifiek geldt voor de Emittent van de onderliggende aandelen</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Triodos Bank kan verplicht worden een substantieel geldbedrag bij te dragen in het geval van faillissement van andere financiële instellingen, als gevolg van bestaande en nieuwe deposito garantie schema's ('DGS') in Nederland en Europa. • Triodos Bank is blootgesteld aan het risico van interventie door toezichhoudende autoriteiten. • Triodos Bank is blootgesteld aan het risico van niet werkende (ICT) systemen en processen, onderbreking, storing of niet nakoming daarvan. • Triodos Bank is blootgesteld aan klimaat risico • Zoals voor het bankwezen in het algemeen geldt, overschrijden de verplichtingen van Triodos Bank aan haar klanten de liquide activa van Triodos Bank. In het bijzonder is Triodos Bank afhankelijk van klantendeposito's en spaarrekeningen; in geval van een plotseling tekort aan deze middelen zouden de financieringskosten van Triodos Bank kunnen oplopen. • Als kredietinstelling is Triodos Bank blootgesteld aan de kredietwaardigheid van derden. Triodos Bank is blootgesteld aan het risico dat derden die geld, effecten of andere activa aan Triodos Bank verschuldigd zijn hun verplichtingen niet nakomen. In het geval van Triodos Bank zijn dit de handelende tegenpartijen en klanten van Triodos Bank, beurzen, clearinghuizen en andere financiële instellingen. Deze partijen kunnen in gebreke blijven in het nakomen van hun verplichtingen ten opzichte van Triodos Bank wegens onvoldoende liquiditeit, operationele problemen, faillissement of andere redenen. Dit risico doet zich voor in verschillende contexten, onder meer in verband met derivatencontracten. • Triodos Bank opereert in een zeer sterk gereguleerde sector. Er kan sprake zijn van een nadelige verandering of uitbreiding van de financiële wet- en/of regelgeving die de activiteiten van Triodos Bank beheerst. • Triodos Bank loopt het risico het managementteam en belangrijke werknemers van Triodos Bank te verliezen. Het verliezen van de diensten van een of meer leden van het managementteam kan nadelige gevolgen voor Triodos Bank met zich meebrengen. <p>Risico dat specifiek verband houdt met de activiteiten en omstandigheden van Triodos Bank</p> <ul style="list-style-type: none"> • Triodos Bank is actief in een beperkt aantal sectoren. Dit heeft een concentratie van het kredietrisico tot gevolg en daarmee een verhoogde kwetsbaarheid in het geval van een neergang in deze sectoren. • Triodos Bank is een relatief kleine, full service financiële instelling met een internationaal bereik, een uiteenlopende productenportefeuille en met de laatste jaren een gemiddelde autonome groei van ongeveer 10% per jaar. Dit stelt de organisatie voor uitdagingen, omdat deze op een relatief klein aantal senior-managers vertrouwt. Wanneer Triodos Bank niet in staat is de groei te beheersen en binnen door middel van haar controlekaders aan de wettelijke eisen te voldoen, dan kan dit negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsdoelstellingen van Triodos Bank en daardoor voor het financieel resultaat.
---	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Triodos Bank wordt voornamelijk gefinancierd door de middelen die de klanten aan Triodos Bank toevertrouwen en is voor diens financiering niet actief in de geld- en kapitaalmarkten. In tijden van langdurige en ernstige liquiditeitsstress kan het voor Triodos Bank moeilijk blijken toegang tot de geld- en kapitaalmarkten te krijgen. Dit kan leiden tot relatief hoge financieringskosten, omdat Triodos Bank momenteel geen aanwezigheid en track record in deze financieringsmarkten heeft. Dit kan negatieve gevolgen voor het financieel resultaat van Triodos Bank hebben.
D.5	<i>Belangrijke informatie over de certificaten van aandelen</i>	<p>Risico in verband met de certificaten van aandelen en de emissie</p> <p>Handelen in de certificaten van aandelen is alleen mogelijk op een beperkte basis en daarom kan het voorkomen dat beleggers moeten wachten alvorens (al) hun certificaten van aandelen te kunnen verkopen, of dat zij de certificaten van aandelen niet tegen dezelfde of een hogere prijs kunnen verkopen dan de prijs die zij ervoor betaald hebben.</p>

Onderdeel E – Emissie		
E.1	<i>Netto-opbrengst en geraamde kosten</i>	<p>Het totale bedrag van de opbrengst hangt af van het aantal verkochte certificaten van aandelen. De maximale totale opbrengst zal circa EUR 290.000.000 bedragen. De maximale kosten in verband met de uitgifte van de certificaten van aandelen zullen circa EUR 400.000 bedragen.</p> <p>Geraamde kosten die aan de belegger worden berekend: Zie E.7 hieronder.</p>
E.2a	<i>Doel van de emissie</i>	<p>De Emittent is voornemens de netto-opbrengst uit de emissie van de certificaten van aandelen geheel te bestemmen voor de aankoop van de aandelen in Triodos Bank.</p> <p>De emissie is bedoeld ter ondersteuning van de groei van Triodos Bank op het gebied van financiering van duurzame activiteiten, door Triodos Bank van voldoende kapitaal te voorzien om aan haar solvabiliteitseisen te voldoen. Dit zal Triodos Bank sterker profileren en voorts het merk Triodos Bank versterken.</p> <p>Triodos Bank wendt de opbrengsten van de verkoop van aandelen aan de Emittent aan voor het financieren van bedrijven, instellingen en projecten die culturele waarde toevoegen en waar mensen en het milieu van profiteren, met steun van spaarders en beleggers die de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoord ondernemen willen stimuleren.</p>
E.3	<i>Emissievoorwaarden</i>	<p><i>Maximum aantal uit te geven certificaten van aandelen</i></p> <p>Per de datum van deze prospectus bedraagt het maatschappelijk kapitaal EUR 1.500.000.000, verdeeld in 30.000.000 aandelen elk met een nominale waarde van EUR 50,00. De uitgifte betreft een openbaar aanbod bestemd voor de markt in België, Duitsland, Nederland en Spanje. Op de datum van deze Prospectus waren 3.500.000 aandelen beschikbaar voor emissie, met een totale nominale waarde van EUR 175,000,000. Aangezien voor één aandeel één certificaat van aandelen wordt uitgegeven, bedraagt het maximale aantal certificaten van aandelen dat op deze datum zou kunnen worden uitgegeven eveneens 3.500.000. Onder verwijzing naar artikel 2:97 van het Burgerlijk Wetboek wordt hierbij uitdrukkelijk bekend gemaakt dat indien het alleen mogelijk is een</p>

	<p>lager aantal aandelen dan het maximale aantal aandelen (en dus certificaten van aandelen) uit te geven, een dergelijk lager aantal certificaten van aandelen zal worden uitgegeven.</p> <p>De certificaten van aandelen en de onderliggende aandelen zullen doorlopend worden uitgegeven, met uitsluiting van de voorkeurrechten van de bestaande houders van certificaten van aandelen. De deelnemingen van bestaande houders van certificaten van aandelen zullen in evenredige verhouding tot het bedrag van de nieuw uitgegeven aandelen van certificaten verwateren. In het geval dat het maximum aantal certificaten van aandelen wordt uitgegeven zal de verwatering 21% bedragen.</p> <p><i>Emissiekoers</i></p> <p>Triodos Bank zal dagelijks de emissiekoers van de certificaten van aandelen vaststellen op basis van een financieel model waaruit de berekende intrinsieke waarde per certificaat wordt afgeleid. De intrinsieke waarde van Triodos Bank is gelijk aan de boekwaarde van de activa van Triodos Bank verminderd met de boekwaarde van de passiva van Triodos Bank.</p> <p>De intrinsieke waarde is een algemeen geaccepteerd accounting principe dat wordt weergegeven als een zelfstandig definieerbaar begrip. Echter, het betreft een weergave van de onderliggende realiteit, wat altijd elementen van onzekerheid met zich meebrengt.</p> <p>De berekening van de intrinsieke waarde is gebaseerd op de in Nederland algemeen geaccepteerde accounting principes (Dutch GAAP) die wordt toegepast door Triodos Bank. Het is voorzien dat vanaf 1 januari 2020 de jaarrekening van Triodos Bank zal worden opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals vastgesteld door de Europese Unie (IFRS). Vanaf de datum van deze Prospectus zal de emissiekoers berekend volgens Dutch GAAP al worden aangepast met het geschatte effect dat IFRS zal hebben op de intrinsieke waarde van Triodos Bank. Vanaf de voorziene datum van 1 januari 2020, zal de berekening van de intrinsieke waarde zijn gebaseerd op de waarderingsregels IFRS.</p> <p>Er is een herstelprocedure vastgesteld in geval blijkt dat de prijs van een certificaat niet correct is berekend. Gedurende bepaalde periodes kan de emissiekoers voor campagnedoelinden gefixeerd worden.</p> <p>In bepaalde periodes kan er een korting op de aankoop prijs beschikbaar zijn. Kortingen op transactievergoedingen kunnen beschikbaar worden gesteld voor bepaalde beleggers in bepaalde periodes. Deze kortingen zullen op de lokale websites van Triodos Bank worden vermeld.</p> <p><i>Toewijzing aan de inschrijvers</i></p> <p>Toewijzingen zullen namens de Emittent door de Raad van Bestuur worden gedaan. In het toewijzingsbeleid zal rekening worden gehouden met het belang van een evenwichtige spreiding van de deelnemingen in de certificaten van aandelen in overeenstemming met de bepalingen van artikel 5 lid 3 van de Administratievoorwaarden. De Raad van Bestuur kan te allen tijde besluiten de uitgifte van certificaten van aandelen te limiteren, op te schorten of uit te sluiten. Besluiten om de emissie stop te zetten zullen op de lokale websites (zoals beschreven op bladzijde 1 van deze prospectus) worden aangekondigd.</p> <p><i>Register</i></p>
--	---

		<p>De certificaten van aandelen worden aan de inschrijver geleverd door opname in het register dat door Triodos Bank wordt bijgehouden.</p> <p><i>Terugbetalingen</i></p> <p>Overschotten die Triodos Bank heeft ontvangen in verband met een limitering of uitsluiting van toewijzingen zullen worden teruggestort op de rekening vanaf welke de middelen werden ontvangen. Terugbetalingen zullen niet rentedragend zijn.</p> <p><i>Datum vestiging rechten</i></p> <p>De rechten verbonden aan de certificaten van aandelen in deze emissie zullen worden gevestigd per de datum waarop de emissieprijs is betaald in het vermogen van Triodos Bank. Vanaf dat moment kan de inschrijving niet meer worden ingetrokken.</p> <p><i>Intentie in te schrijven</i></p> <p>Bij weten van Triodos Bank en de Emittent hebben geen leden van bestuurs-, beheers- of toezichthoudende organen het voornemen om op de uitgifte in te schrijven.</p>
E.4	<i>Materiële en tegenstrijdige belangen</i>	<p>Bij weten van Triodos Bank en de Emittent zijn er geen personen die bij de emissie van de certificaten van aandelen betrokken zijn die een materieel belang bij de emissie hebben en is er geen sprake van tegenstrijdige belangen.</p>
E.5	<i>Uitgevende instelling en lockup-overeenkomsten</i>	<p>Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (gevestigd in Nederland, met maatschappelijke zetel in Zeist).</p> <p>Niet van toepassing. Er zijn geen lockup-overeenkomsten.</p>
E.6	<i>Verwatering</i>	<p>De certificaten van aandelen en de onderliggende aandelen zullen doorlopend worden uitgegeven, met uitsluiting van de voorkeurrechten van de bestaande houders van certificaten van aandelen. De participaties van bestaande houders van certificaten van aandelen zullen in evenredige verhouding tot het bedrag van de nieuw uitgegeven certificaten van aandelen worden verwateren. In het geval dat het maximale aantal emissies wordt uitgegeven zal de verwatering 21% bedragen.</p> <p>Niet van toepassing. De certificaten van aandelen worden niet aangeboden door middel van een aanbod tot inschrijving.</p>
E.7	<i>Berekende provisies</i>	<p>Voor de inschrijving op en/of verkoop van de certificaten van aandelen zal een vergoeding van maximaal 0,5% worden berekend door Triodos Bank (met een minimumvergoeding van EUR 5,00 voor inschrijvingen gedaan via de Spaanse).</p>