

Pour cette communication, la version en langue néerlandaise fait foi.

Driebergen-Rijsenburg, le 20 février 2023

Appel à voter, à l'intention des détenteurs-rices de certificats

Cher/Chère détenteur-riche de certificats,

La négociation des certificats de Triodos Bank NV a été suspendue depuis un certain temps. C'est une période particulièrement longue, avec des conséquences pour vous, en tant que détenteur-riche de certificats, que Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT) regrette vivement. Notre priorité absolue est que vous puissiez à nouveau faire commerce de vos certificats dans les meilleurs délais. Ces deux dernières années, il est apparu clairement que la SAAT peut et doit faire davantage pour vous impliquer dans notre travail : bien communiquer avec vous sur les questions qui vous concernent, mais aussi sur le rôle futur de la SAAT elle-même. C'est le sujet de cette lettre.

Plus d'influence pour les détenteurs-rices de certificats

La Banque Triodos a été fondée en 1980. À l'époque, il avait été décidé très consciemment de permettre à la SAAT d'exercer les droits de vote des actionnaires lors de l'assemblée générale de Triodos Bank NV. La SAAT est tenue par les statuts de la banque et de la fondation de toujours agir en tenant compte des intérêts de la Banque Triodos, des intérêts de ses détenteurs-rices de certificats d'actions et de l'importance de la mission de la Banque Triodos (la « triple perspective »). La SAAT estime qu'il est important d'impliquer plus activement les détenteurs-rices de certificats dans la concrétisation de ces objectifs et d'accroître leur influence.

La cotation des certificats sur la plateforme multilatérale de négociation (MTF) de Captin offre une première opportunité majeure à cet égard. La SAAT a accepté cette solution parce que, à notre grand regret, il s'est avéré impossible de relancer l'ancien système de négociation des certificats à la valeur nette d'inventaire, et parce que, parmi les alternatives, la cotation sur une MTF était, à notre avis, la solution la mieux adaptée à la situation spécifique de Triodos Bank NV. Si vous choisissez de rejoindre la MTF et d'ouvrir un compte de négociation avec Captin - et je vous invite vivement à le faire - vous devriez pouvoir négocier à nouveau vos certificats prochainement.

Ce n'est pas le seul changement. Dans le cadre de la MTF, la loi vous permet, en tant que détenteur-riche de certificats, de demander une procuration à la SAAT pour voter vous-même à l'assemblée générale. *Cela signifie qu'à partir de ce moment, si vous le souhaitez, vous pouvez exprimer votre vote lors de toute assemblée générale des actionnaires de Triodos Bank NV et, en principe, le faire à votre entière discrétion.* Les exemples de sujets typiques pour les actionnaires sur lesquels vous pouvez alors voter sont la décharge, le paiement des dividendes et les états financiers.

La seule question qui se pose alors est de savoir quel rôle il reste à la SAAT dans cette nouvelle situation. Bien que la loi ne l'exige pas, la SAAT souhaite laisser la décision à ce sujet aux détenteurs-rices de

certificats. Concrètement, cela signifie que les détenteurs-rices de certificats peuvent décider du rôle futur de la SAAT lors de la prochaine réunion des détenteurs-rices de certificats, le 23 mars 2023.

Politique de vote de la SAAT

Le 23 mars, vous et vos collègues détenteurs-rices de certificats déciderez dans quelles situations la SAAT *votera ou ne votera pas* les propositions à l'assemblée générale de Triodos Bank NV. Ceci est établi dans une politique de vote. Ainsi, à l'avenir, le rôle de la SAAT sera clair pour tout le monde : pour les détenteurs-rices de certificats actuels et pour les futurs détenteurs-rices de certificats.

Deux options : « SAAT plus » ou « One Share One Vote »

Nous pensons qu'un principe important de la nouvelle gouvernance est que, en toutes circonstances, le *choix* vous appartient : vous pouvez exprimer votre propre vote à *chaque fois* lors des futures assemblées générales *si vous le souhaitez*, mais vous pouvez également choisir que la SAAT vote pour vous à chaque fois *si vous le préférez*. Cela peut être arrangé de plusieurs manières.

Compte tenu de ce qui précède, nous avons préparé deux options différentes pour la politique de vote. Il appartiendra aux détenteurs-rices de certificats de décider de l'option qu'ils et elles retiendront, dans le cadre d'une consultation contraignante avant et le 23 mars prochain. La SAAT s'engage à mettre en œuvre l'option préférée par la majorité des détenteurs-rices de certificats et, ce faisant, elle est assurée de la coopération du Conseil d'administration et du Conseil de surveillance de Triodos Bank NV.

Dans l'option 1 (*SAAT plus*), la SAAT continuera en principe à voter lors d'une assemblée générale de Triodos Bank NV. Il *n'en va autrement que* si vous choisissez explicitement de voter vous-même à la place de la SAAT lors de cette assemblée générale. Autrement dit : la SAAT vote en votre nom, *sauf si* vous souhaitez le faire vous-même.

Dans l'option 2 (*One Share One Vote*), la SAAT *ne votera* en principe *pas* lors d'une assemblée générale de la Triodos Bank NV. Il *n'en va autrement que* si vous donnez explicitement instruction à la SAAT de voter à votre place lors de cette assemblée générale. En d'autres termes, vous votez vous-même, à *moins que* vous *ne* souhaitiez que la SAAT le fasse en votre nom.

Ainsi, dans les deux options, à chaque assemblée, vous avez à nouveau le choix de voter vous-même ou de laisser la SAAT le faire. Et dans les deux options, la SAAT continuera à voter - si elle le fait - dans le cadre de la « triple perspective ».

Avantages et inconvénients des deux options

Les deux options présentent des avantages et des inconvénients. Les différences pertinentes entre les deux sont, par exemple, qui prendra les décisions lors de l'assemblée générale dans la pratique, comment les nouveaux investisseurs-euses potentiel-les les perçoivent et comment les détenteurs-rices de certificats d'actions sans droit de vote sont représenté-es lors de l'assemblée générale. Je développe ces questions ci-dessous.

Bien sûr, d'une manière générale, il est difficile de prédire exactement quelles seront les proportions de vote à l'assemblée générale dans l'option 1 ou dans l'option 2. Dans les deux cas, cela dépend du nombre de détenteurs-rices de certificats qui veulent voter eux-mêmes ou elles-mêmes et du nombre de détenteurs-rices de certificats qui veulent que la SAAT continue à le faire pour eux ou elles. Pourtant, l'élaboration sera fondamentalement différente dans les deux options.

Avec l'option 1, la SAAT jouera un rôle très similaire à celui qu'elle a depuis la création de la Banque Triodos. Le principe de base reste donc que la SAAT vote sur *toutes* les actions. La SAAT ne déroge à cette règle que si un-e détenteur-riche de certificats souhaite voter lui-même ou elle-même. Ainsi, dans le cas où de nombreux détenteurs-rices de certificats d'actions n'indiqueraient pas leur désir de voter eux-mêmes ou elles-mêmes, la SAAT disposera toujours d'une voix décisive et importante lors de l'assemblée générale de Triodos Bank NV.

C'est différent avec l'option 2. En effet, le principe de base est que la SAAT ne vote que lorsqu'un-e détenteur-riche de certificat lui a *explicitement* demandé de le faire. Dans le cadre de l'option 2, il est beaucoup plus probable que les détenteurs-rices de certificats eux-mêmes déterminent, de manière totalement indépendante de la SAAT, le résultat d'un vote. Cela pourrait signifier que les plus grands détenteurs-rices de certificats détermineront en grande partie le résultat des votes au lieu que ce soit la SAAT qui le fasse.

L'option 2 s'aligne le mieux sur les normes de gouvernance modernes. Le principe dit *One Share One Vote* est un principe important à cet égard. Cela signifie que les personnes apportant des capitaux (à Triodos Bank NV : les détenteurs-rices de certificats d'actions) exercent leurs droits de vote en proportion de leur importance et déterminent ainsi le résultat des votes à l'assemblée générale. D'après les discussions avec les acteurs du marché, y compris Eumedion et le VEB, la SAAT comprend que de nombreux investisseurs préfèrent donc l'option One Share One Vote. Une gouvernance moderne pourrait rendre la Banque Triodos plus attrayante pour les nouveaux investisseurs. Si davantage d'investisseurs (institutionnels) rejoignent la Banque Triodos, cela pourrait avoir un impact positif sur la demande de certificats et le succès de la MTF.

Une dernière considération importante peut être la manière différente dont sont représenté-es, dans chacune des deux options, les détenteurs-rices de certificats d'actions non-votant-es, c'est-à-dire les détenteurs-rices de certificats qui, pour une raison quelconque, ne souhaitent pas voter aux assemblées générales de Triodos Bank NV ou ne prennent aucune mesure pour le faire. Si ces détenteurs-rices de certificats d'actions apprécient néanmoins que leurs intérêts soient pris en compte dans la prise de décision lors de l'assemblée générale, alors dans l'option 1, l'option SAAT plus, la SAAT vote automatiquement pour ces détenteurs-rices de certificats dormants et ainsi leurs intérêts dans le cadre de la triple perspective sont représentés au mieux. En revanche, dans l'option 2, l'option One Share One Vote, cela ne peut se faire que si les détenteurs-rices de certificats le choisissent explicitement.

Il est important de souligner que dans le cadre des deux options, la SAAT peut, en vertu de la loi, dans certains cas exceptionnels, refuser d'accorder une procuration à un-e ou plusieurs détenteurs-rices de certificats ou révoquer cette procuration. La SAAT souligne qu'il s'agit de situations exceptionnelles, où l'exercice des droits de vote par ce, cette ou ces détenteurs-rices de certificats d'actions est considéré par la SAAT comme étant matériellement contraire aux intérêts de la Banque Triodos (par exemple en cas de prise de contrôle hostile). La SAAT peut alors choisir de voter elle-même à la place de ces détenteurs-rices de certificats afin de protéger les intérêts de la Banque Triodos. La SAAT fera toujours ce choix en fonction des intérêts de la Banque Triodos, des intérêts des détenteurs-rices de certificats d'actions et des intérêts de la mission, et est bien entendu tenue d'en fournir une explication détaillée aux détenteurs-rices de certificats.

Webinaires

J'espère que ce qui précède vous donne une image claire des deux options de politique de vote. Les deux projets de règlement complets (en néerlandais et en anglais) sont joints au bas de cette lettre. La SAAT considère qu'il est très important que vous puissiez faire un choix éclairé. C'est pourquoi, avant que vous puissiez voter - et j'espère vraiment que vous le ferez - nous aimerions engager une discussion avec vous. Pour ce faire, nous organisons quatre webinaires, dont le but est de donner des explications supplémentaires, mais aussi de répondre à vos questions. Nous organisons ces webinaires conjointement

avec Triodos Bank NV. Ils auront lieu les 8 et 9 mars 2023. De plus amples informations suivront bientôt. Vous pouvez bien sûr aussi nous contacter pour vos questions et commentaires par e-mail à l'adresse suivante : saat@saatfoundation.com. Nous espérons sincèrement que cela vous permettra d'exprimer votre vote sur de bonnes bases.

Réunion des détenteurs-rices de certificats le 23 mars 2023

Lors de l'Assemblée des détenteurs-rices de certificats du 23 mars 2023, vous pourrez voter pour l'une des deux options concernant le rôle futur de la SAAT. Il sera également possible de voter en ligne, durant quatre semaines et jusqu'à une semaine avant l'assemblée, via l'invitation à l'Assemblée des détenteurs-rices de certificats que vous avez reçue le 16 février 2023. Encore une fois, nous vous demandons expressément de le faire. En ce qui concerne les prochaines étapes possibles, nous sommes toujours en discussion avec la banque. Bien entendu, nous vous tiendrons informés.

Nous aimerions suivre avec vous l'évolution de la politique de vote que vous avez choisie dans la nouvelle réalité de la cotation sur la MTF. Nous ne sommes donc pas au bout de nos efforts après le vote du 23 mars. La SAAT a l'intention de vous soumettre ultérieurement des propositions de modification des statuts et des conditions d'administration, et de poursuivre les discussions avec vous pour savoir si d'autres améliorations sont possibles.

Je me réjouis d'entreprendre cette aventure à vos côtés et je compte sur votre participation continue. Je voudrais également profiter de cette occasion pour remercier tous les détenteurs-rices de certificats qui ont souhaité exprimer leur confiance continue dans la Banque Triodos au cours de la période écoulée. Il est encourageant de voir que tant de personnes ont continué à soutenir la mission de la Banque Triodos et continuent de croire en la nécessité d'une banque durable et inclusive. La SAAT veut elle-aussi contribuer au mieux à cet objectif, dans le cadre de son rôle et de sa fonction propres.

Sincères salutations au nom de la SAAT,

Alexander Rinnooy Kan
président de la 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 (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

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 (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

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.
