

LEESWIJZER BIJ DE VOORGESTELDE STATUTENWIJZIGING VAN TRIODOS BANK N.V.

Algemene opmerkingen

Deze leeswijzer beschrijft kort de redenering achter de voorgestelde wijziging van de statuten (**Statuten**) van Triodos Bank N.V. (**Triodos Bank** en de **Voorgestelde Statuten**) met het oog op de notering van de certificaten van Triodos aan een multilaterale handelsfaciliteit (**MTF**).

De notering aan een MTF brengt een aantal veranderingen met zich die leiden tot een wijziging van de Statuten van Triodos Bank. De Voorgestelde Statuten bevatten verschillende soorten wijzigingen.

- De eerste soort wijziging die is voorgesteld zorgt er simpel gezegd voor dat Triodos Bank aan alle geldende wet en regelgeving blijft voldoen als de certificaten van Triodos Bank straks genoteerd zijn aan een MTF. Het betreft technische wijzigingen die noodzakelijk zijn om ervoor te zorgen dat de statuten van Triodos Bank, als MTF genoteerde vennootschap, in overeenstemming blijven met de wet. Zo schrijft de wet voor dat een machtiging van de algemene vergadering aan Triodos Bank om aandelen te verkrijgen ten hoogste voor een periode van achttien maanden kan worden verkregen in plaats van de vijf jaar, zoals dat in de huidige statuten staat beschreven. Het gaat daarnaast om vereisten voor het in pand nemen van certificaten, de wijze van levering van aandelen en om de giralisering en administratie van de certificaten te faciliteren. Ook bevat de wet nadere voorschriften over de oproeping en het gebruik van elektronische communicatiemiddelen tijdens de vergadering en het elektronisch stemmen voorafgaand aan de vergadering. Deze technische wijzigingen betreffen onder meer de artikelen 4.12, 5.3, 12.4, 12.5 en 12.7 van de Voorgestelde Statuten.
- De tweede soort wijziging houdt verband met wijzigingen ter voortdurende bescherming van de missie van Triodos Bank. De notering op de MTF heeft tot gevolg dat op grond van de wet een verandering teweeg wordt gebracht in de specifieke *governance* van Triodos Bank en de rol van Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (**SAAT**). Momenteel kan alleen SAAT namens de certificaathouders stemmen in de algemene vergadering van Triodos Bank. Na notering kunnen certificaathouders in beginsel zelf hun stemrecht opvragen en een stem uitbrengen op elke algemene vergadering. Dit betekent dat, als een certificaathouder dat wil, die certificaathouder zelf een stem, naar eigen inzicht, kan uitoefenen. Dit in tegenstelling tot SAAT, die altijd dient te stemmen volgens het drieledig perspectief: belang van de missie, het belang van de certificaathouders en de belangen van Triodos Bank. Met oog op deze wijziging van verantwoordelijkheden, is het gebruikelijk dat vennootschappen die tot notering overgaan, een aantal specifiek aan de raad van bestuur voorbehouden initiatiefrechten op nemen in de statuten. Triodos Bank stelt voor dit ook te doen. Om de missie te waarborgen, is het van belang dat het initiatief tot agendering voor besluitvorming over belangrijke onderwerpen die de missie en het kapitaal van de bank raken, zoals de uitgifte van aandelen, statutenwijziging, het aangaan van fusies of splitsingen en het doen van uitkeringen voorbehouden blijven aan de raad van bestuur van Triodos Bank. In het voorgestelde artikel 15 zijn deze initiatiefrechten opgenomen. Dergelijke initiatiefrechten voor besluitvorming en de introductie daarvan in de statuten voorafgaand aan een notering is in Nederland gebruikelijk. Zeker voor een onder toezicht staande financiële instelling, geldt dat deze initiatiefrechten bijdragen aan een goede en werkbare relatie tussen de onderneming en haar toezichhouders. De betreffende onderwerpen vergen doorgaans voorafgaand overleg met en goedkeuring van toezichhouders. Voor de goede orde zij opgemerkt dat ook voor deze besluiten straks nog steeds een besluit van de vergadering van aandeelhouders vereist zal zijn, en zullen certificaathouders daar na de MTF-notering dus via een volmacht ook zelf over mogen stemmen. Maar het initiatief om voorstellen te doen voor het nemen van deze voor de bank en de missie belangrijke besluiten, blijft dan bij het bestuur onder toezicht van de raad van commissarissen. Voorbeelden hiervan zijn de artikelen 3.9, 4.1 en 4.6 van de huidige Triodos Bank Statuten en artikel 12.8 van de Voorgestelde Statuten.
- De voorgestelde wijziging van artikel 17 lid 5 betreft een verduidelijking van de regeling omtrent het keuzedividend. Voortbouwend op de feedback op de oorspronkelijke tekst voor de buitengewone algemene vergadering in maart 2023, is de tekst verder aangepast en verduidelijkt. Het uitgangspunt voor Triodos Bank blijft dat certificaathouders een keuzedividend aangeboden krijgen. De nieuwe tekst maakt het mogelijk om in bepaalde situaties van dit uitgangspunt af te wijken, door

dividend enkel in contanten aan te bieden. Het voorstel is bedoeld om te verduidelijken dat enkel dividend in contanten kan worden aangeboden in een situatie waarin Triodos Bank niet in staat zou zijn stockdividend aan te bieden. Tot een dergelijk besluit kan de raad van bestuur alleen gemotiveerd overgaan na goedkeuring van de raad van commissarissen. Ter vermijding van mogelijke misverstanden over de reikwijdte van bovengenoemde veranderingen, is expliciet vermeld, dat de raad van bestuur niet mag besluiten om op enig moment een uitkering te doen uitsluitend in de vorm van aandelen. Wanneer er tot uitkering van stockdividend zal worden overgegaan, zal daarbij ook steeds de mogelijkheid moeten worden geboden om te kiezen voor stockdividend of een uitkering in contanten.

- Tot slot is nog een aantal wijzigingen voorgesteld ter verduidelijking en zijn er kleine correcties voorgesteld.

Artikel-sepcifieke toelichting

#	Toelichting
3	<p>De toevoeging in lid 9 van dit artikel faciliteert de (administratie van de) notering van de certificaten.</p> <p><i>Technisch – in lijn met de standaard bij genoteerde vennootschappen</i></p>
4	<p>De wijziging van lid 11 van dit artikel is een correctie van een eerdere schrijffout. Er moet worden verwezen naar lid 12 en niet naar lid 13.</p> <p><i>Correctie</i></p> <p>De wijziging in lid 12 van dit artikel is gebaseerd op artikel 2:94, lid 4 BW, waarin is bepaald dat de maximumtermijn voor deze inkoopmachtiging 18 maanden bedraagt.</p> <p><i>Technisch – gedreven door dwingend recht</i></p> <p>De wijziging in lid 16.b van dit artikel is een letterlijke weergave van artikel 2:89a, eerste lid, onderdeel b BW, waarbij het maximum aantal aandelen dat de vennootschap in pand mag nemen wordt gesteld op 1/10e van het geplaatste kapitaal.</p> <p><i>Technisch – gedreven door dwingend recht</i></p>
5	<p>De toevoeging in lid 3 van dit artikel weerspiegelt de aanvullende BW-bepalingen die van toepassing zijn op een overdracht van aandelen na de MTF-notering.</p> <p><i>Technisch – gedreven door dwingend recht</i></p>
12	<p>De wijziging in lid 2 van dit artikel documenteert de juiste benaming van de voormalige gemeente Driebergen.</p> <p><i>Correctie</i></p> <p>De technische wijzigingen in de leden 4, 5, 7 en 8 (nieuw) van dit artikel volgen de wettelijke bepalingen die vanaf de MTF-notering op Triodos van toepassing zijn.</p> <p><i>Technisch – deels gedreven door dwingendrechtelijk Nederlands recht (leden 4, 5 en 7) en deels gedreven door de standaard bij genoteerde vennootschappen (lid 8)</i></p>

15 (nieuw)	<p>De voorgestelde invoering van dit nieuwe artikel 15 houdt verband met de bescherming die Triodos, naast de bescherming die de STAK-structuur en artikel 2:118a BW bieden, nodig acht om haar missie adequaat te waarborgen.</p> <p>Het gevolg van dit nieuwe artikel 15 is dat over bepaalde voorstellen alleen geldig kan worden besloten door stemgerechtigde aandeelhouders en certificaathouders als het Bestuur een voorstel daartoe heeft gedaan. Aandeelhouders en certificaathouders blijven daarnaast het recht houden om te verzoeken een onderwerp op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen. Tenzij een dergelijk punt ook door het Bestuur wordt voorgesteld, is dat dan evenwel geen besluitpunt maar een discussiepunt.</p> <p>Deze initiatiefrechten voor het Bestuur zijn in overeenstemming met de praktijk voor genoteerde vennootschappen.</p> <p><i>Conceptueel – met het oog op de gewenste bescherming van de missie van Triodos en ondersteund door de standaard bij genoteerde vennootschappen</i></p>
16 (nieuw)	<p>De voorgestelde wijzigingen in de leden 7 en 8 van dit artikel vloeien voort uit een wijziging van artikel 2:393 BW waardoor alleen de raad van commissarissen de accountant kan aanwijzen indien de algemene vergadering in gebreke blijft.</p> <p><i>Technisch – gedreven door een wijziging van dwingendrechtelijk Nederlands recht</i></p>
17 (nieuw)	<p>De voorgestelde wijziging van lid 5 van dit artikel verduidelijkt dat het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen kan besluiten geen keuze te bieden tussen een dividend in contanten en aandelen, maar een dividend uitsluitend in contanten beschikbaar stelt. De Raad van Bestuur mag niet besluiten om op enig moment een uitkering te doen uitsluitend in de vorm van aandelen.</p> <p><i>Verduidelijking</i></p>
21 (nieuw)	<p>De voorgestelde tekst verduidelijkt dat behoudens in door de wet voorgeschreven gevallen, "schriftelijk" ook betekent via elektronische communicatie.</p> <p><i>Technisch</i></p>