

## Basis

De voorbije 40 jaar heeft Triodos Bank laten zien hoe een bank die bewust met geld omgaat, impact kan hebben en kan bijdragen aan een duurzamere wereld. En de stap die we vandaag zetten in de ontwikkeling van Triodos Bank, stelt ons in staat om onze missie te blijven nastreven en een significante positieve impact te creëren op onze samenleving. Een stap die we niet hadden kunnen zetten zonder de voortdurende steun van onze sterke gemeenschap van trouwe investeerders, klanten en medewerkers.

Triodos streeft een notering na op een Multilateral Trading Facility, een zogenaamde MTF, en zet alle nodige stappen ter voorbereiding daarvan. Met een notering op een MTF – dat is een community-based, besloten handelsplatform – kunnen we verhandelbaarheid van certificaten verder verbeteren. Het biedt voor de toekomst potentiële toegang tot nieuw kapitaal zodat we de missie van de bank kunnen verderzetten.

Verhandelen op een MTF zal gebaseerd zijn op een variabele prijs. Dat betekent dat Triodos Bank haar certificaten niet langer zal verhandelen op basis van NAV (Net Asset Value (\*)). Prestaties, verwachtingen, marktontwikkelingen, de voortdurende inzet voor de missie en waarden van Triodos, het niveau van vraag en aanbod en vele andere factoren zullen, zodra de notering van kracht wordt, samen de koers van de certificaten bepalen. Op basis van de huidige waarderingen van verhandelde Europese financiële instellingen is het op dit moment te verwachten dat de variabele verhandelingsprijs aanzienlijk lager kan zijn dan de op NAV gebaseerde verhandelingsprijs.

Een MTF-notering voorbereiden vraagt tijd en is onderworpen aan verschillende criteria zoals goedkeuring van de regulator, interesse van investeerders en marktomstandigheden. Ook al vragen de voorbereidingen tijd, we voorzien om technisch klaar te staan binnen de eerder aangegeven termijn van 12-18 maanden

Daarom zullen we, in overeenstemming met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, tussenoplossingen blijven onderzoeken voor de opgeschorte handel tot wanneer de MTF-notering van start gaat. In die context en met zicht op het einde van het huidige systeem, hebben we beslist om een terugkoopprogramma van certificaten op te zetten voor een bedrag van EUR 14,4 miljoen, gelijk aan de resterende ruimte om certificaten te kopen ("Market Making Buffer"). Details van dit programma zullen te zijner tijd worden gedeeld met u.

De volgende infosessie voor certificaathouders zal begin februari plaatsvinden, zodat we op uw vragen kunnen antwoorden. Daar waar nodig voorzien we updates.

(\*) De Net Asset Value (NAV) wordt bepaald door het verschil te nemen tussen Activa (voornamelijk de kredieten aan klanten) en het vreemd vermogen (dit zijn Passiva, voornamelijk de spaartegoeden). Dit is het Eigen Vermogen (Passiva, eigen vermogen). Voor Triodos werd het

kapitaal opgebouwd met certificaten van aandelen. Het Eigen Vermogen gedeeld door het aantal uitgegeven certificaten bepaalde de waarde van één certificaat.

Net Asset Value (NAV) vertaald in het Nederlands: Netto-inventariswaarde (NIW), ook intrinsieke waarde of boekhoudkundige waarde genoemd.

### **Over de 30 % administratieve korting**

Met het oog op fiscale rapportageverplichtingen heeft Triodos Bank besloten een administratieve korting van 30% toe te passen op de waarde van de certificaten, uitsluitend voor fiscale doeleinden. Gezien de huidige niet-liquiditeit van de certificaten zal deze korting per 31 december 2021 worden toegepast. Certificaathouders kunnen deze korting toepassen bij het opstellen van hun belastingaangifte. De korting is gebaseerd op de laatst verhandelde prijs van EUR 84, wat leidt tot een prijs van EUR 59 per certificaat. We merken op dat deze korting alleen voor fiscale doeleinden is en geen indicatie geeft over de prijs van de certificaten voor toekomstige notering op een MTF.

### **FAQ**

#### **Wanneer ga ik mijn certificaten kunnen verkopen op dit MTF?**

In alle eerlijkheid, een implementatie van een notering kan 12 tot 18 maanden duren. Daarom blijven we tussenoplossingen onderzoeken. We houden u op de hoogte van ontwikkelingen.

#### **Voor welke prijs zal ik mijn certificaten kunnen verkopen op dit MTF?**

Met een notering op een community-based platform – een MTF – wordt de handel in certificaten gebaseerd op een variabele prijs. Dat betekent dat Triodos Bank haar certificaten niet langer zal verhandelen op basis van NAV (Net Asset Value). Prestaties, verwachtingen, marktontwikkelingen, de voortdurende inzet voor de missie en waarden van Triodos, het niveau van vraag en aanbod en vele andere factoren zullen, zodra de notering van kracht wordt, samen de koers van de certificaten bepalen. Op basis van de huidige waarderings van verhandelde Europese financiële instellingen is het op dit moment te verwachten dat de variabele verhandelingsprijs aanzienlijk lager kan zijn dan de op NAV gebaseerde verhandelingsprijs.

#### **Waarom verlaagt Triodos de waarde van de certificaten met 30 %?**

We weten nu definitief dat certificaten niet meer zullen verhandeld worden op basis van de NAV, de boekhoudkundige waarde, van het certificaat. Door het vervallen van de prijsbepaling op basis van NAV en het nog niet beschikbaar zijn van een nieuw systeem via de MTF is er momenteel geen mechanisme om de prijs van het certificaat te bepalen. Toch hebben bijvoorbeeld instanties als de

belastingdienst deze informatie wel nodig. Triodos Bank heeft daarom bepaald dat een prijs voor belastingdoeleinden bepaald kan worden door op de laatst verhandelde prijs (EUR 84) een korting toe te passen voor de voortdurende illiquiditeit (de niet-verhandelbaarheid) van het certificaat. Op basis van onafhankelijk advies en precedents bij andere ondernemingen heeft Triodos besloten dat een korting van 30% redelijk is,

We passen de administratieve mindering toe vanaf 31/12/2021. De keuze voor het tijdstip houdt rekening met de belangen van certificaathouders in de verschillende landen waar Triodos actief is. Afhankelijk van de wettelijke bepalingen moeten belastingplichtigen de waarde van beleggingen of roerend vermogen opgeven. Voor Certificaathouders in België heeft deze waarde-aanpassing op dit moment geen consequentie tenzij in uitzonderlijke gevallen zoals bv. een successiedossier.

We zijn van oordeel dat de administratieve waarde van EUR 59 de vastgestelde niet-verhandelbaarheid van certificaten op een faire manier weergeeft.

**Zal de prijs van de certificaten op een MTF lager/hoger/zowat hetzelfde zijn als de EUR 59 gebaseerd op de korting van 30 %?**

We merken op dat deze korting alleen voor fiscale doeleinden is en geen indicatie geeft over de prijs van de certificaten voor toekomstige notering op een MTF. Met een notering op een community-based platform – een MTF – wordt de handel in certificaten gebaseerd op een variabele prijs. Dat betekent dat Triodos Bank haar certificaten niet langer zal verhandelen op basis van NAV (Net Asset Value). Prestaties, verwachtingen, marktontwikkelingen, de voortdurende inzet voor de missie en waarden van Triodos, het niveau van vraag en aanbod en vele andere factoren zullen, zodra de notering van kracht wordt, samen de koers van de certificaten bepalen. Op basis van de huidige waarderingen van verhandelde Europese financiële instellingen is het op dit moment te verwachten dat de variabele verhandelingsprijs aanzienlijk lager kan zijn dan de op NAV gebaseerde verhandelingsprijs.

**Wanneer zal ik van het terugkoopprogramma gebruik kunnen maken?**

U krijgt op een later tijdstip een update over het restrictief terugkoopprogramma.

**Voor welke prijs kan ik verkopen bij de tussenoplossingen?**

U krijgt op een later tijdstip een update over het restrictief terugkoopprogramma.

**Welk soort criteria zullen jullie gebruiken voor het terugkoopprogramma?**

U krijgt op een later tijdstip een update over het restrictief terugkoopprogramma.

### **Overwegen jullie nog steeds de lancering van een bulletin board (prikbord)?**

Toen wij voor het eerst spraken over de optie van een bulletin board, hebben wij ook gezegd dat wij zorgvuldig moesten nagaan of een dergelijk bulletin board haalbaar zou zijn onder alle toepasselijke regelgeving. Daarover kunnen we u nog geen update geven. We onderzoeken deze en andere tussenoplossingen voor de opgeschorte handel tot de MTF-notering plaatsvindt, in overeenstemming met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

### **Hoe is de missie beschermd met een MTF-notering?**

MTF-notering laat nieuwe investeerders toe tot de Triodos-investeerders-community door zich te registreren bij Triodos Bank en het MTF-platform. Met andere woorden, het MTF-platform zal de verdere groei van de investeerders-community bevorderen en zo de langetermijn-ambities van Triodos Bank ondersteunen.

### **Wat is een MTF?**

Een MTF – a Multilateral Trading Facility – is een community handelsplatform dat alleen openstaat voor geregistreerde deelnemers. Een MTF-notering laat nieuwe investeerders toe tot de Triodos-community door zich te registreren bij Triodos Bank en het MTF-platform. Met andere woorden, het MTF-platform zal de verdere groei van de investeerders-community bevorderen en zo de langetermijn-ambities van Triodos Bank ondersteunen.

### **Hoe zal een MTF-notering de toegang tot kapitaal voor Triodos verbeteren?**

Als onderdeel van de noodzakelijke voorbereidende stappen zal tegen het geplande moment van de notering een beoordeling door een derde partij worden uitgevoerd om vóór de lancering na te gaan of er bij bestaande en nieuwe beleggers voldoende belangstelling bestaat.

### **Verwachten jullie dat grote investeerders willen investeren in certificaten op een MTF?**

Als onderdeel van de noodzakelijke voorbereidende stappen zal tegen het geplande moment van de notering een beoordeling door een derde partij worden uitgevoerd om vóór de lancering na te gaan of er bij bestaande en nieuwe beleggers voldoende belangstelling bestaat.

### **Verwachten jullie dat investeerders geïnteresseerd zijn in certificaten genoteerd op een MTF?**

Als onderdeel van de noodzakelijke voorbereidende stappen zal tegen het geplande moment van de notering een beoordeling door een derde partij worden uitgevoerd om vóór

de lancering na te gaan of er bij bestaande en nieuwe beleggers voldoende belangstelling bestaat.

### **Waarom zetten jullie het oude system niet verder?**

40 jaar lang waren mensen bereid om in verandering te investeren, door in Triodos Bank te investeren, door certificaten te kopen met een prijs op basis van de NAV en waarbij Triodos Bank de markhouder was (certificaathouder koopt van en verkoopt aan Triodos Bank). De mogelijkheid hiertoe wordt beperkt door prudentiële regelgeving. Nu bereikt dat handelssysteem zijn grenzen. Door het huidige gebrek aan evenwicht tussen vraag en aanbod in combinatie met de beperking van 3 % van ons uitstaande kapitaal op ons vermogen om certificaten terug te kopen, kunnen wij het evenwicht tussen vraag en aanbod niet herstellen.

### **Hoe groot is de kloof tussen vraag en aanbod dat het onevenwicht veroorzaakt?**

Dat kunnen we niet kwantificeren. Vooral niet omdat we de specifieke situatie en omstandigheden niet kunnen voorspellen die zich zouden kunnen voordoen op het moment dat we de handel zouden heropenen.

### **Loopt de bank gevaar? Is mijn geld veilig?**

De bank is gezond en winstgevend, onze kredietportefeuille presteert goed, we zijn goed gekapitaliseerd en hebben zeer trouwe klanten. De MTF-notering is bedoeld om in de toekomst blijvend impact te kunnen genereren. Het gaat niet om de bank als zodanig, maar om ons vermogen om onze missie in de toekomst in vrijheid uit te voeren.

### **Waarom verandert KBBRT de prijs van de certificaten?**

Triodos Bank heeft de verantwoordelijkheid om de economische waarde van de certificaten te rapporteren aan de relevante fiscale autoriteiten en aan de klanten die certificaathouder zijn. Als gevolg van de aanhoudende opschorting van de handel in certificaten is er geen recente feitelijke handelsprijs beschikbaar per 31 december 2021. Om te voldoen aan de vereisten van de belastingautoriteiten heeft de Triodos Bank een raming gemaakt van de economische waarde per 31 december 2021 op basis van de verwachte impact van de lopende opschorting van de handel, deskundig extern advies, precedenten in andere bedrijven en professioneel oordeel. Deze prijsschatting per 31 december 2021 wordt gebruikt voor de fiscale verslaglegging en wordt vermeld op de beleggingsrekeningafschriften van de certificaathouders.

### **Waarom de verlaging met 30 % en de waarde van EUR 59?**

Aangezien er geen recente en regelmatige handel in certificaten is, kan de economische waarde niet worden bepaald op basis van recente transacties. De laatste verhandeling vond plaats op 5 januari 2021 tegen een prijs van 84 euro. Triodos Bank heeft een raming gemaakt van de economische waarde per 31 december 2021 op basis van de verwachte impact van de aanhoudende opschorting van de handel, deskundig extern advies, precedents in andere ondernemingen en professioneel oordeel. Dit resulteert in een daling van 30 %. Wanneer deze daling wordt toegepast op de laatst bekende handelsprijs van EUR 84, resulteert dit in een prijs per 31 december 2021 van EUR 59.

### **Als er een “prijs met vermindering voor fiscale doeleinden” bestaat, hebben certificaten dan verschillende prijzen?**

Neen, er zijn geen andere prijzen. Momenteel is er geen marktprijs omdat er geen recente verhandeling is. Triodos Bank heeft de economische waarde geschat per 31 december 2021, op basis van de verwachte impact van de lopende opschorting van de handel, deskundig extern advies, precedents in andere bedrijven en professioneel oordeel.

### **Is de prijs die Triodos Bank geschat heft per 31 december 2021 ook de prijs die zal gebruikt worden om de certificaten te noteren op een MTF (Multilateral Trading Facility)?**

De schatting van de economische waarde van de certificaten per 31 december 2021 is geenszins een indicatie van een toekomstige prijs wanneer de certificaten op een MTF worden genoteerd. De noteringsprijs zal worden bepaald door veel verschillende factoren, waaronder de financiële en economische ontwikkelingen en de prestaties van de bank. De daaropvolgende vraag en het aanbod zullen de prijsontwikkeling van de certificaten op de MTF verder bepalen.