

NOTULEN

van de (digitale) Algemene Vergadering van Triodos Bank N.V., gehouden op vrijdag 21 mei 2021 ten kantore van Triodos Bank te Driebergen

1. Opening en mededelingen

De Voorzitter, de heer De Geus, opent de vergadering en heet alle deelnemers aan de vergadering hartelijk welkom. De vergadering vindt net als vorig jaar digitaal plaats als gevolg van de COVID-19 maatregelen. De Voorzitter spreekt de hoop uit dat het de aanwezigen goed gaat in deze buitengewone omstandigheden. De vergadering wordt uitgezonden vanuit het prijswinnende Triodos-gebouw dat zich in een prachtige groene omgeving bevindt. De Voorzitter spreekt de hoop uit dat de vergadering volgend jaar weer fysiek kan plaatsvinden. De vergadering wordt op een open en stimulerende manier via de webcast vormgegeven. Een positief gevolg van een digitale vergadering is dat ook Certificaathouders uit andere landen waar Triodos actief is, de vergadering eenvoudiger actief kunnen bijwonen.

Namens de Raad van Commissarissen zijn in de zaal aanwezig mevrouw Van der Lecq, voorzitter van de Remuneration Committee en vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Boers, voorzitter van de Audit en Risk Committee, de heer Nawas, voorzitter van de Nomination Committee en mevrouw Oldenhof. De heer D'Hondt volgt de vergadering via de webcast.

Namens de Raad van Bestuur zijn in de zaal aanwezig de heer Blom en de heer Haag. Het derde lid, mevrouw Van der Weerd, volgt de vergadering via de webcast. Het voormalige vierde bestuurslid, mevrouw Banga, is per 1 mei jl. afgetreden, zoals in februari is aangekondigd.

Namens SAAT zijn in de zaal aanwezig mevrouw De Zwaan, voorzitter, de heer Lageweg, vice-voorzitter, en mevrouw Sap. De overige leden - de heer Schoors en mevrouw Valcarcel - volgen de vergadering via de webcast vanuit het buitenland.

De notaris van NautaDutilh, de heer Bossenbroek, is in de zaal aanwezig, evenals de controlerend accountant PricewaterhouseCoopers, vertegenwoordigd door de heer Jansen.

De Voorzitter wijst conform artikel 12 lid 12 van de statuten van Triodos Bank, mevrouw Van der Velden aan als notulist. De concept notulen worden binnen 3 maanden op de website geplaatst. Daarna worden de Certificaathouders 3 maanden in de gelegenheid gesteld om commentaar op de notulen te geven. De notulen worden vervolgens vastgesteld en getekend door de Voorzitter, voorzitter SAAT en de notulist.

De Voorzitter constateert dat de oproeping voor de vergadering conform artikel 12 leden 4 t/m 6 van de statuten van Triodos Bank heeft plaatsgevonden. De oproep voor de vergadering heeft op 16 april 2021 plaatsgevonden in een landelijk verspreid dagblad (Trouw). Daarnaast hebben de Certificaathouders en aandeelhouder een schriftelijke uitnodiging per post of email ontvangen en is de informatie op de website van Triodos Bank geplaatst. De stukken voor deze vergadering lagen ter inzage bij Triodos Bank en zijn gepubliceerd op haar website. Daarnaast zijn deze op verzoek toegezonden aan de vergadergerechtigden. De Voorzitter maakt de aanwezigen voor wat betreft de stemming erop attent dat stemming over een voorstel steeds geschiedt over het betreffende agendapunt, zoals dit is opgenomen in de 'toelichting op de agenda'. De Voorzitter constateert dat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen.

Tijdens de vergadering kunnen alleen Certificaathouders die zich hebben geregistreerd vragen over de agenda stellen via de chat onder vermelding van naam en woonplaats. Certificaathouders wordt gevraagd één vraag per keer te stellen. De vragen die vooraf zijn ingediend worden ook tijdens deze vergadering behandeld.

De Voorzitter stelt punt 2 van de agenda aan de orde.

2. Jaarverslag en jaarrekening 2020

De Voorzitter geeft het woord aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Blom, voor toelichting op het verslag. De heer Blom dankt de voorzitter en vervolgt dat het voor hem een bijzondere Algemene Vergadering is, in verband met zijn afscheid. Hij geeft aan de Certificaathouders te gaan missen en spreekt de hoop uit voor een mooie bijeenkomst.

2a. Verslag van de Raad van Bestuur

Wegens COVID-19 was 2020 een moeilijk jaar voor de gehele wereld. De medewerkers van de Triodos Bank hebben vanuit huis met trouw en passie voor continuïteit gezorgd. Het jaar 2020 was voor Triodos Bank een goed jaar op het gebied van het realiseren van impact. De heer Haag zal hier bij agendapunt 2b nader op ingaan.

De heer Blom vervolgt dat COVID-19 niet alleen voor ondernemingen en medewerkers gevolgen had, maar ook voor Certificaathouders. De onzekerheid van COVID-19 heeft tot gevolg gehad dat veel Certificaathouders hun certificaten wensten te verkopen. Helaas was er onvoldoende instroom van nieuw kapitaal om aan dat verzoek tegemoet te komen. De Triodos Bank heeft de handel dan ook moeten opschorten. De sluiting heeft geduurd tot half oktober 2020 en daarna is de handel heropend voor 3 maanden. Op 5 januari 2021 is de handel opnieuw gesloten. De vraag is opgekomen hoe met soortgelijke, onevenwichtige crises om te gaan. Dit wordt momenteel onderzocht.

De onafhankelijkheid en missie van de Bank staan niet ter discussie. De kernvraag is hoe investeringen in het kapitaal van de Triodos Bank weer toe te laten nemen om te zorgen dat personen die wensen uit te stappen dat ook kunnen, maar ook om de kapitaalsbasis verder te laten groeien zodat Triodos Bank haar kredietverlening kan uitbreiden aan bedrijven en organisaties met positieve impact. Alle belangen worden meegewogen en dat vergt een zorgvuldig proces waarbij de belangen van huidige Certificaathouders, de aantrekkelijkheid voor nieuwe investeerders, de economische context, marktregulering, en de positionering van de bank in de markt en samenleving allemaal factoren zijn die meewegen. Het is een complex vraagstuk en kost meer tijd dan de Triodos Bank had gewenst. Bij agendapunt 5 wordt hier nader op ingegaan.

Hoe is het Triodos Bank en haar klanten in 2020 vergaan? Triodos Bank is trots op haar medewerkers; haar (krediet)klanten konden geholpen worden. Triodos Bank heeft bijgedragen aan initiatieven om (MKB) ondernemingen te steunen. De samenwerking tussen banken en overheid is heel goed geweest en in de kern gezonde bedrijven zijn behouden.

COVID-19 als groter plaatje; wat wil het ons als samenleving vertellen en wat voor economie is gewenst na COVID-19: het zou moeten leiden tot een reset van de economie. Door COVID-19 is een aantal belangrijke kwesties aan de oppervlakte gekomen, bijvoorbeeld hoe wordt omgegaan met landbouw en voeding; monocultuur maakt de samenleving kwetsbaar voor virussen. Specialisering van economie is een goede zaak, maar de specialisering maakt ook kwetsbaar op mondiaal handelsniveau. De relatie met de natuur wordt steeds meer verstoord als gevolg van klimaatverandering en het verlies aan biodiversiteit. Het gaat niet alleen maar om klimaat en biodiversiteit, maar ook om sociale inclusie. Dat maakt het tot een holistisch vraagstuk en vraagt om een antwoord hoe na de crisis de samenleving en de economie op een nieuwe manier vorm te geven. Triodos Bank wil bouwen aan een nieuwe economie. Geen herstel van het oude, maar verandering. Veel mensen erkennen deze kans voor transformatie en zijn bereid nieuwe economische en sociale modellen te omarmen.

In juni vorig jaar is het denken over “Reset of the Economy” in een visiedocument vormgegeven; deze is terug te vinden op de [website](#). Triodos Bank wil koploper zijn in verandering, laten zien dat een andere economie mogelijk is, gestoeld op duurzaamheid en een sociaal economische cultuur. Triodos Bank heeft een lange termijn visie, waarvan wordt verwacht dat deze haar vruchten afwerpt. Er gebeurt veel in de samenleving, die door Triodos Bank mede wordt ondersteund. Ook op politiek vlak in Europa is verandering gaande. In de Europese Commissie heerst een actieve houding ten opzichte van een green deal waarmee Europa op den duur duurzamer wordt. Triodos Bank voert gesprekken hoe de financiële sector daaraan kan bijdragen. Ook met betrekking tot de taxonomie heeft Triodos Bank actief bijgedragen, wat wordt gezien door de Europese Commissie. Triodos is ingenomen met de nieuwe

strategie van de Europese Commissie voor duurzame ontwikkeling die de relatie tussen sociale veerkracht, ecologisch evenwicht en financiële gezondheid benadrukt. Een duurzame financiële sector is van cruciaal belang voor een duurzaam herstel na het coronavirus.

Behalve kansen voor banken, biedt 2021 ook stevige uitdagingen. De bedrijfsvoering is complexer geworden de laatste 10 jaar en is onvergelijkbaar met de tijd dat Triodos Bank in 1980 werd opgericht. Middelgrote banken hebben te maken met veel extra processen en protocollen die vereist zijn; wat leidt tot extra kosten. De lage rente blijft een groot effect op Triodos Bank uitoefenen, omdat de groei van de toevertrouwde middelen hoger uitvalt dan de groei van de kredietportefeuille. Het liquiditeitsoverschot wordt tegen een negatieve rente bij de ECB gestald, wat tot aanzienlijke kosten leidt. Ook heeft de lage rente sommige kredietnemers aangemoedigd hun leningen te herfinancieren tegen lagere tarieven en eerder af te lossen, ook dit heeft een negatief effect op de netto rentemarges.

Triodos Bank is selectiever geworden qua projecten. Impact is niet in het geding, maar winstgevendheid moet in stand blijven en daarom dienen leningen gefaciliteerd te worden die ook voldoende rente-inkomsten bieden. Dit heeft de groei getemperd, maar Triodos Bank heeft nog steeds een mooi resultaat geboekt. Dit vertaalt zich ook in andere activiteiten. Met Triodos Investment Management hoopt Triodos Bank middels extra groei van fondsen meer provisie te kunnen ontvangen en het business model te versterken.

Ook maatregelen als het instellen van negatieve rente bij spaarrekeningen met een tegoed vanaf EUR 100.000 hoort daarbij. Dit zijn ingrijpende maatregelen, maar het is van belang om transparant te laten zien dat het nodig is voor het model waar Triodos Bank mee werkt. In Nederland is gestart met EUR 2,- per maand in rekening te brengen voor het houden van een spaarrekening. Dit reflecteert de kosten die Triodos Bank moet maken. In België is een spaarproduct gesloten wegens de wettelijke vereiste minimumrente van 0,11%. Daarnaast benadrukt de heer Blom dat Triodos Bank gewerkt heeft aan digitalisering met als doel verbetering van efficiency en een betere klantervaring.

Met betrekking tot de wijzigingen in de Raad van Bestuur geeft de heer Blom aan dat hij bij deze vergadering zal terugtreden als CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur. De heer Blom heeft deze rol sinds 1989 vervuld; zijn opvolger de heer Rijpkema zal zich later in de vergadering voorstellen. De heer Blom heeft er alle vertrouwen in dat de heer Rijpkema met de andere bestuursleden en medewerkers de missie en strategie van Triodos Bank zal uitbouwen.

Op 9 februari jl. is bekendgemaakt dat mevrouw Banga zou terugtreden als vice-voorzitter van de Raad van Bestuur en Chief Operating Officer. Mevrouw Banga is gedurende de laatste 8 jaar erg belangrijk geweest voor de ontwikkeling van Triodos Bank. Mevrouw Banga stuurde de business aan op operationeel, ICT-, marketinggebied e.d. en heeft dit met visie, strategisch inzicht en veel kracht gedaan. Triodos Bank zal mevrouw Banga missen. Omdat de rol van COO zeer breed is geworden, is met de Raad van Commissarissen besloten deze functie te splitsen in de rol van Chief Operating Officer en Chief Commercial Officer.

De heer Blom geeft het woord aan de heer Haag voor toelichting op de financiële resultaten over 2020. De heer Haag dankt de heer Blom en licht de resultaten toe ondersteund door de presentatie vanaf slide 11.

De heer Haag licht het financieel verslag 2020 toe in het Engels.

“The start of the year 2020 changed in February last because of COVID-19, which has impact on both private persons and businesses. As stated by the World Health Organisation it resulted in over 100 million of COVID-19 cases end 2020. The economy shrank with 6,3%. Serious measurements are initiated to stabilise the economy which is supposed to be foreseen for the 2nd half of the year 2021. Despite COVID-19 Triodos Bank ended 2020 with a solid financial result.

Slide 12 shows the development of the Bank's total Assets under Management which increased over the last 5 years. In 2020, Triodos Bank was able to further increase the asset management side by EUR 2.5 billion to EUR 20.3 billion, mainly driven by a strong Balance Sheet growth (+15%) and Funds under Management growth (+12%).

Slide 13: the group consolidated balance sheet, shows an assets and liabilities increase of EUR 1.8 billion, primarily driven by a strong inflow of funds entrusted clearly related to COVID-19. This strong increase resulted in taking serious measures. Further, Triodos Bank participated in a TLTRO tender with EUR 750 million which contributed to the overall balance sheet growth as well.

Equity slightly increased by EUR 7 million, but was overall stable. The growth in lending portfolio in 2020 was + EUR 948 million, this was however lower than the strategic plan due to the impact of COVID-19. The remaining funding on the liability side resulted in an increase of the cash position. Further break down is shown in the slides 14 and 15.

Slide 14 shows the lending portfolio, broken down by growth sectors. Increase was driven by a higher demand of green mortgages and social and culture loans. The Bank is strongly committed with the lending strategy to drive the reset of the economy in a more sustainable way.

Slide 15 shows the funds entrusted increased by EUR 1.1 billion to EUR 11.7 billion. It is a well-balanced increase of current and savings accounts.

Slide 16 shows the IFRS Group's consolidated Profit and Loss Account Triodos Bank reported a net profit of EUR 27.2 million, considering COVID-19 very solid, however a reduction of EUR 12 million compared to last year. The increase in profit of EUR 13 million was partially compensated by the expenses. COVID-19 required a loan impairment of EUR 24 million in order to build up the provision for expected credit losses to EUR 53 million end of last year. This pressured net profit and resulted in a declined Return-on-Equity, which is 30% below prior. In the European Banking Industry in average it went down 50% or more, compared to this Triodos Bank did quite well.

Slide 17 shows the development of the total income of Triodos Bank. This increased by EUR 13 million to EUR 305 million. The increase of interest to EUR 198 million was mainly driven by loan growth and stabilizing price measures for entrusted funds. The interest margin continues to be under pressure due to low interest rates.

Lower management fees were compensated by higher transactions fees on funds entrusted.

Slide 18 shows the development of total expenses broken down into operational and impairment expenses, based on the Expected Credit Loss model.

Despite cost reduction, the operational expenses increased by EUR 11 million, mainly driven by regulatory costs and impairment for the building in the Netherlands. Triodos Bank made a strategic decision to sell the Zeist head office building, in line with IFRS standards this triggers the EUR 5 million impairment, it is not a recurring item. Further, loan impairments increased due to the impact of COVID-19 by EUR 21 million. If the parameters would develop more favourable in the future coming out of the crisis, it will have a positive impact and could trigger a release.

Slide 19 shows the development of the capital position, which increased to 18.7 %, mainly driven by the introduction of new regulations allowing Triodos Bank to reduce the risk weighted asset calculation for small/medium sized loans and resulted in an increase of CET-1. The Bank will continue to raise new capital in order to fund the lending model and support business continuity.

Slide 20 shows the development of the 2020 liquidity position. It shows a healthy and strong position with a liquidity coverage ratio of 232% per December; well above the minimum."

De heer Blom dankt de heer Haag voor zijn toelichting; "It is always good to see how numbers reflect the impact we want to realise: a great job in a difficult time".

De heer Blom vervolgt dat impact, naast rendement en risico, belangrijk is en de balans reflecteert dit ook. Dat maakt Triodos Bank onderscheidend. Triodos verwacht de ontwikkeling daarin nog meer te kunnen versterken. De heer Blom spreekt de hoop uit dat de balansen van andere banken over 10-15 jaar ook resulteren in een positieve impact. De drie impact thema's die de strategie richting geven staan benoemd op slide 22, t.w. energie en klimaat, voedsel en landbouw, en sociale inclusie.

2020 werd gemarkeerd door de COVID-19 crisis. In dit verband is de ontwikkeling binnen de portefeuille van Triodos Bank goed gemonitord. Vanuit de verschillende sectoren die Triodos Bank financiert, zijn er twee sectoren die het moeilijk hebben, t.w. retail non-food shops en recreatie. Deze sectoren zijn als 'high risk' aangemerkt, maar zijn vrij beperkt in de totale portefeuille. Deze sectoren hebben extra aandacht gevraagd en Triodos Bank heeft deze gegeven. Veel sectoren waaraan leningen zijn verstrekt hebben goed gepresteerd in de verschillende landen. De sectoren retail non-food en recreatie blijven echter een uitdaging.

Ontwikkeling in landen

In Nederland zijn veel activiteiten ontplooid om klanten te helpen. De horeca was een knelpunt en werd extra geholpen met advies en morele steun. De relatieteams hebben hierin goed werk verricht. Voor die zakelijke kredietnemers die nog geen kredietklant waren, maar wel Triodos als huisbank hebben, heeft Triodos Bank hulpmiddelen ingericht om overbruggingskredieten te organiseren.

Triodos Bank investeert in digitalisering, zoals de mobiel bankieren app, en in klantbeleving; dit heeft geleid tot een goede waardering. In Nederland is een vast bedrag per spaarrekening in rekening gebracht en het berekenen van negatieve rente boven een bedrag van EUR 100.000. Triodos Bank heeft haar klanten uitgelegd waarom deze transparante manier van naar kosten kijken van belang is en hoe deze maatregelen samenhangen met de ontwikkelingen in de financiële sector; klanten hebben hier begrip voor.

Triodos Bank Nederland is koploper in duurzame hypotheeklen. Leenruimte voor onzuinige woningen is verlaagd, in combinatie met een gunstig rentetarief voor bijlenen voor verduurzaming. Triodos Bank wil hiermee huiseigenaren stimuleren energie te besparen. Voor het overige is er een gestage groei. Verder heeft er een wisseling in directeurschap plaatsgevonden: de heer Matthijs Bierman is opgevolgd door mevrouw Pauline Bieringa.

In België is Triodos Bank nauw betrokken bij ondernemingen op het gebied van gezondheidszorg, duurzaam vastgoed, duurzaam wonen en duurzame energie. De markt in België is zeer concurrerend. Het is niet gemakkelijk in België goede rentetarieven te faciliteren. Toch is dat gelukt met de projecten die in lijn zijn met de impact en missie van Triodos Bank. Er is een regeling gecreëerd voor die projecten die belangrijk zijn voor de transitie, met mogelijke uitzonderingen op minimale rendementseisen. Verder is de fiscaal gerelateerde spaarrekening met een minimale rente van 0,11% opgeheven. Desondanks zijn de klanten bij Triodos Bank gebleven, omdat zij de missie ondersteunen. Bestaande klanten in Frankrijk worden vanuit het Belgische kantoor bediend vanwege de sluiting van het kantoor in Frankrijk.

In 2020 is Brexit in het Verenigd Koninkrijk een feit geworden. De voormalige branche is omgezet naar een 100% zelfstandige dochteronderneming met een eigen lokale toezichthouder. Triodos wil graag actief blijven in deze markt. Triodos Bank UK heeft de Queens Award, een koninklijke award voor duurzame ondernemingen gekregen. Dit zegt wat over de kwaliteit en positie die de vestiging heeft in het Verenigd Koninkrijk. In 2020 heeft Triodos Bank UK een succesvolle obligatielening uitgegeven om het kapitaal verder te versterken en groei mogelijk te maken.

De Spaanse vestiging heeft ondanks de COVID-19 crisis en de hoge verwachte verliezen in de modellen, toch een kredietgroei van 16% gerealiseerd. De vestiging heeft gebruik gemaakt van publiek-private regelingen voor > EUR100 miljoen via ICO (de Spaanse publieke bank). Voor de culturele sector is een specifieke lijn geïmplementeerd voor financiering met behulp van een derde partij die garanties geeft. Er is sprake van relatief hoge verwachte kredietverliezen om de verwachte impact van de crisis op de economie te voorkomen. Een minder positieve ontwikkeling is dat de instroom van nieuwe klanten achterblijft; het vertrek van klanten is groter dan de instroom van nieuwe klanten. Dit is gerelateerd aan de strikte prijsvoering en de kwaliteit van dienstverlening tijdens de pandemie. Dit is de wisselwerking van wat een bank wil en (aan)kan.

De Duitse branche draagt haar eigen deel van de bedrijfskosten. Zonder ECL ramingen had Duitsland bijgedragen aan de winst van de Bank. De leningenportefeuille is met 6% gegroeid en het balanstotaal is gestegen met 13%. Voor Duitsland is schaalvergroting van belang. Duitsland heeft bijgedragen aan de Change Finance agenda; commitment van de sector is gerealiseerd met betrekking tot het behalen van de klimaatdoelen.

Dochteronderneming Triodos Investment Management richt zich op beleggingsfondsmanagement. Ondanks dat de beurskoersen onder druk staan, is er een mooie groei gerealiseerd. Op het gebied van impactbeleggingen was het een zeer goed jaar met 16 fondsen in sectoren als milieu, finance en duurzame energie, biologische voeding en landbouw en beursgenoteerde ondernemingen die bijdragen aan transitithema's - ondernemingen die over 15 jaar naar verwachting de toonaangevende ondernemingen zijn ten aanzien van de duurzaamheidsagenda. 24% van de winst is afkomstig van de activiteiten van Triodos Investment Management en dat draagt daarmee in belangrijke mate bij aan het resultaat van Triodos Bank. De beleggingsfondsen onder beheer van Triodos Investment Management hebben zich goed ontwikkeld en hebben een veel stabiel beeld laten zien dan bijvoorbeeld de gas- en oliesector die niet binnen de criteria van Triodos Investment Management passen. Triodos Investment Management heeft EUR 5,4 miljard fondsen in beheer (een groei van 10%).

Triodos Regenerative Money Centre is een innovatieve hub; een relatief nieuwe activiteit met eigen fondsen en budget met als doel de duurzame businessmodellen van de toekomst te ontwikkelen met een tijdshorizon van 3-5 jaar. De heer Blom refereert als voorbeeld aan het initiatief Aardpeer; dit initiatief creëert mogelijkheden om in landbouwgrond te beleggen tegen een rendement waardoor duurzame voedselproductie mogelijk is, zonder speculatie.

Omtrent diversiteit en inclusie was het jaar 2020 ook het jaar van de 'Black Lives Matter' beweging. Door deze beweging werden ook gesprekken binnen Triodos Bank over diversiteit, inclusie en gelijkheid gevoerd. Het riep vragen op over cultuur en vooroordelen. Triodos Bank staat voor een samenleving waarin menselijke waardigheid centraal staat. Omdat medewerkers en senior management de

noodzaak voelen om actie te ondernemen, is dit in een breed kader opgepakt en wordt er gevolg aan gegeven door middel van een plan dat is opgesteld. Er is een functionaris voor diversiteit en inclusie aangesteld en het Charter Diversiteit is ondertekend. Triodos Bank wenst ook koploper te zijn op finance voor diversiteit en sociale inclusie. Dit zal hoog op de agenda blijven staan.

Vooruitblik 2021

De kapitaalstrategie is een van de belangrijkste aandachtspunten dit jaar. Dit hangt nauw samen met de opschorting van de handel van Certificaten op basis waarvan geen groei van kapitaal heeft plaatsgevonden. Dit dient serieus bezien te worden. De heer Blom komt hier bij agendapunt 5 nader op terug. De winst is afhankelijk van externe ontwikkelingen, maar ook van het vermogen van Triodos Bank om te reageren op kansen en hetgeen andere banken doen op gebied van duurzaamheid. Triodos Bank zal niet afwachten wat andere banken doen, maar zal op basis van haar mogelijkheden koploper blijven. Hierbij dient rendement en risico in ogenschouw genomen te worden. De vermogens- en liquiditeitspositie dienen robuust te blijven en ruim boven de interne en wettelijke vereisten. Het bankwezen wordt blijvend geconfronteerd met meer regelgeving en aanhoudend lage rentes. De afnemende rentemarge is deels gecompenseerd door de introductie van administratiekosten en negatieve rentes. Voor 2021 wordt een positieve impact verwacht. Triodos Bank verwacht dat haar provisie inkomsten op den duur zullen toenemen, naarmate de activiteiten van Triodos Investment Management en de op provisie gebaseerde bankactiviteiten zullen groeien. In 2021 zal Triodos Bank 'Science Based Targets' opstellen voor een actieve bijdrage aan een energie neutrale economie.

Door COVID-19 zijn overheidsregelingen nog steeds nodig. Tussen overheden en de financiële sector worden goede afspraken gemaakt. Triodos Bank heeft een unieke positie om er na COVID-19 voor te zorgen dat een andere economie ontstaat door holistisch, duurzaam te kijken op een verantwoorde manier als deel van de oplossing die gebaseerd is op integrale duurzaamheid, klimaat, biodiversiteit, maar ook sociale inclusiviteit. Triodos Bank is goed in staat dit de komende jaren te realiseren.

De heer Blom vervolgt met een toelichting op het milieu- en sociaal jaarverslag 2020.

2b. Milieu- en Sociaal jaarverslag

De heer Blom vervolgt dat in het milieurapport de enorme verlaging van de CO² emissie opvalt, maar ook van elektriciteit en het reizen per auto; dit alles is het effect van COVID-19 door meer vanuit huis en minder vanuit kantoor te werken. De CO² emissie als gevolg van thuiswerken is niet meegerekend. De cijfers tonen aan dat werken vanuit huis vanuit impact op het milieu een positieve stap is, ook al ligt het gecompliceerd op sociaal gebied. De cijfers over 2021 zullen dit weergeven.

Het sociaal jaarverslag vermeldt dat 1.592 medewerkers werkzaam zijn bij Triodos Bank. Het percentage ziekteverzuim is omlaag gegaan; een mogelijke verklaring hiervoor is dat als gevolg van COVID-19 mensen minder kwetsbaar zijn voor besmettingen wanneer zij thuis verblijven. Het percentage van personeel dat instroomt en uitstroomt is iets lager ten opzichte van vorig jaar, maar op het juiste niveau; het streven is om dit natuurlijke proces onder de 10% te behouden. De verhouding van 5,5 tussen het hoogste en het mediaan salaris is stabiel gebleven. Ten opzichte van vorig jaar is het percentage vrouwen in managementfuncties iets lager. Dit is een blijvend aandachtspunt dat scherp gevolgd wordt.

De Voorzitter dankt de heren Blom en Haag voor hun toelichting. De Voorzitter deelt mede dat vragen gesteld kunnen worden via de chatfunctie van de webcast.

De Voorzitter vervolgt met het verslag over de activiteiten van de Raad van Commissarissen in 2020.

2c. Verslag van de Raad van Commissarissen

In de vorige Vergadering noemde de Voorzitter 2020 een heftig jaar, midden in de eerste Corona golf. De vrees bestond dat de schade aan gezondheid en economie nog lang zou doordreunen. Met de tweede en derde golf heeft COVID-19 diepe sporen nagelaten. Feit is dat dit nog voortduurt, zie Afrika en Azië. Toch zijn de effecten voor Triodos in 2020 meegevallen. Onder leiding van de Raad van Bestuur boekten kredietverschaffing, hypotheekverstrekking en Investment Management goede resultaten. Daarmee is de impact van de missie opnieuw toegenomen. Ook is op kosten gelet en is het financieel resultaat bevredigend.

De Voorzitter vervolgt dat de Raad van Commissarissen nauw betrokken is bij de strategische keuzes van de Raad van Bestuur. In dit jaar is bijvoorbeeld de invoering van negatieve rente en kosten voor het aanhouden van een spaarrekening aan de orde en de handel in Certificaten moest worden stilgelegd. De Raad van Commissarissen heeft in haar toezichthoudende en adviserende rollen hierover regelmatig met de Raad van Bestuur gesproken. In 2020 is met het Bestuur van SAAT meermaals gesproken over het reilen en zeilen van Triodos Bank en de leiderschapswissel, over de noodzaak de gerealiseerde impact nog beter voor het voetlicht te brengen, de winstgevendheid te verbeteren en over de continuïteit in bezetting van de Raad van Bestuur van Triodos Bank.

In haar rol als werkgever heeft de Raad van Commissarissen zich bezig gehouden met de samenstelling van de Raad van Bestuur. De Chief Risk Officer en de Chief Financial Officer, mevrouw Van der Weerd en de heer Haag, hebben snel hun draai gevonden.

Vervolgens is er een vacature voor de opvolging van de heer Blom. Er zijn interne en externe kandidaten in de procedure betrokken en de Raad heeft zich laten begeleiden door een professionele recruiter. De selectie was niet eenvoudig. Triodos is een bijzondere bank en het bancaire landschap is sterk in beweging. De heer Blom heeft Triodos Bank jarenlang geleid en uitgebouwd tot wat deze nu is. In de heer Rijpkema is de juiste kandidaat gevonden voor in principe 2 jaar. De heer Rijpkema heeft volledig mandaat en staat klaar om verder te bouwen aan Triodos Bank. De heer Rijpkema is verzocht zich in te zetten op "collective leadership" samen met de Raad van Bestuur en het Senior Management.

De Chief Operating Officer, mevrouw Banga, heeft Triodos Bank onlangs na 8 jaar verlaten. De Voorzitter dankt haar voor haar vele en goede werk. Om de Raad van Bestuur in staat te stellen aan alle prioriteiten de juiste aandacht te geven zijn er twee vacatures opgesteld: Chief Operating Officer en Chief Commercial Officer. In eerste instantie wordt gekeken naar interne kandidaten, de selectie bevindt zich in een vergevorderd stadium.

Binnen de Raad van Commissarissen is een vacature ontstaan door het vertrek van mevrouw Van der Lecq. Na haar eerste termijn is zij helaas niet beschikbaar voor herbenoeming. De heer Nawas neemt het vice-voorzitterschap van de Raad van Commissarissen over en mevrouw Oldenhof het voorzitterschap van de Remuneration Committee. Op het afscheid van mevrouw Van der Lecq komt de Voorzitter later terug.

Voor de voordrachten ter vervulling van genoemde vacatures is het voornemen om een extra Algemene Vergadering uit te schrijven opdat de benoemingen hopelijk vroeg in het najaar kunnen worden geëffectueerd.

De Voorzitter vervolgt dat 2021 opnieuw een Corona-jaar is, maar met zicht op beheersing van de effecten. Overigens wenst de Voorzitter niet terug te gaan naar wat in 2019 'normaal' was. Werken onafhankelijk van tijd en plaats heeft veel voordelen voor mens en milieu. Triodos Bank wil echter meer: de economie moet ook meer duurzaam en inclusief worden. Er is een debat over de vraag of de samenleving een 'restart' of een 'reset' van de economie nodig heeft. Het antwoord van Triodos Bank is dat er een reset nodig is: *'We want to finance change and we want to change finance'*. Als bestuurders, medewerkers, klanten, Certificaathouders, wordt samen verder gebouwd aan het realiseren van deze prachtige missie.

Er wordt overgegaan tot de gelegenheid om vragen te stellen. Vooraf zijn geen vragen over het verslag van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen ontvangen.

Certificaathouders kunnen nu vragen stellen via de chat functie van de webcast.

De vragen met betrekking tot de handel in Certificaten, zullen worden beantwoord onder agendapunt 5.

Er is een aantal vragen ontvangen die vanaf het scherm worden voorgelezen. De Voorzitter deelt voor de goede orde mede dat bij de vraagsteller 'Certificaathouder' wordt genoemd wanneer er geen heer of mevrouw bij de naam van de vraagsteller vermeld staat.

Certificaathouder Visser uit Vleuten heeft de volgende vraag ingediend:

"Acht de Voorzitter de kans groter of kleiner dan 75% dat Triodos nog volledig zelfstandig is per 2025 en per 2030?"

De Voorzitter antwoordt niet over een glazen bol te beschikken. Triodos Bank heeft een unieke missie en vanuit die eigen identiteit acht hij de kans heel groot dat Triodos de komende decennia zelfstandig

blijft, maar samenwerking behoort tot de mogelijkheden. De heer Blom vult aan dat hij van mening is dat een onafhankelijke positie een voorwaarde is voor Triodos Bank met de missie die ook het systeem uitdaagt en wil veranderen. Samenwerken op operationeel gebied om meer efficiënt te worden kan de heer Blom zich wel voorstellen.

De vraag van de heer Peeters te [plaatsnaam onbekend] *“ING Bank is niet meteen een voorbeeld van een ethische bank. Wat voor soort leningen of voorschotten stelt Triodos ter beschikking van ING?”* wordt door de heer Haag als volgt in het Engels beantwoord:

“The value of loans to ING and other (international) banks is mentioned on page 136 in the annual report. It is a bank account for liquidity purposes primarily for interbank business, to be connected to serve customers in transactions. It is not for any other business”.

Certificaathouder Crickx [plaatsnaam onbekend] heeft de volgende vraag ingediend:

“Ik zie een grootschalige maatregel van ‘afschrijving op financiële instrumenten’ in de orde van €24 miljoen, vergeleken met €3 miljoen in 2019. Dit leidt tot een daling van het nettoresultaat van 12 miljoen, van 39 miljoen in 2019 naar 27,2 miljoen in 2020, een daling van 30%. Kunt u daaromtrent uw commentaar geven?” De heer Haag antwoordt als volgt in het Engels:

“As mentioned earlier, the impairments were actually the main drivers of the reduction of 30%, compared with the European Banking industry (50% reduction on average) Triodos did quite well. Further, there is room to recover when the crisis gets lifted and parameters turn more positive.”

Certificaathouder Douma uit Rotterdam heeft de volgende drie vragen ingediend:

“1. Zijn er voorwaarden verbonden aan gebruik van TLTRO's. Zo ja, is er dan invloed op de ‘freedom to operate’ volgens de strategie van Triodos Bank?” De heer Haag antwoordt in het Engels:

“TLTRO is a supporting measure from the ECB, Triodos Bank consciously chose to make use of this tender to the benefit of the customers since it is reflected in the pricing. There is no impact on the freedom or mission of Triodos.”

“2. Waarom heeft DNB in december 2020 alsnog een boete van € 475.000 opgelegd naar aanleiding van haar aanwijzing van 6 maart 2019 inzake het proces van klantbeoordeling en transactiemonitoring terwijl Triodos Bank die aanwijzing wel heeft geaccepteerd en geïmplementeerd?”

De heer Blom antwoordt dat er inderdaad een lange periode zit tussen maart 2019 en december 2020. Door DNB was aangegeven dat het twee gescheiden processen zijn:, t.w. de afspraak over de aanwijzing en hoe daarop te reageren, dit loopt goed; en de boete die is gekoppeld aan de aanwijzing. Ondanks dat Triodos Bank wist dat de boete alsnog opgelegd kon worden, en heeft deze dan ook geaccepteerd.

“3. Is er bij alle terechte aandacht voor diversiteit en sociale inclusie ook aandacht voor het enigszins gerelateerde onderwerp Me Too?”

De heer Blom antwoordt dat er een koppeling zit in de onderwerpen en daar al langer volledige aandacht voor is. Het past in het sociaal beleid daar bewust mee om te gaan.

Certificaathouder Helsdingen uit Oegstgeest heeft de volgende vraag ingediend:

“Aangaande de impactsectoren, ziet het management van de Bank kans om de komende jaren nog meer strategisch te investeren in duurzame landbouw en bosbouw? Hier is ruimte voor Triodos om opnieuw een echte voortrekkersrol te gaan vervullen en bedrijfsmatig aantrekkelijke perspectieven.”

De heer Blom antwoordt dat landbouw en bosbouw de aandacht heeft. Triodos Regenerative Money Centre investeert in een Europees project dat onderzoekt hoe bosbouw en landbouw een forse bijdrage kunnen leveren aan de vermindering van CO² uitstoot. Het is een lastig gebied voor business modellen; eerst dienen veel kosten gemaakt te worden terwijl het rendement afhankelijk is van CO² prijzen. Het betreft pionierswerk waar Triodos Bank wel aan deelneemt.

Certificaathouder Vink uit Den Haag heeft de volgende vraag ingediend:

“Wat betreft risicobeheer, wat doet de bank met betrekking tot cyber security, hoe vaak is de Bank doel geweest van aanvallen en hoeveel besteedt de bank aan cyber security?”

De heer Blom antwoordt dat Triodos Bank absoluut bezig is met cyber security. Over dit onderwerp vindt ook overleg plaats met andere banken. Het onderwerp is ‘on top of the list’. Hoeveel aanvallen er zijn geweest wil en kan de heer Blom niet beantwoorden, maar het is niet veel hoger bij Triodos Bank dan bij andere banken.

Certificaathouder Baaren uit Den Dolder heeft de volgende vraag ingediend:

“De verhouding operating expenses/total income 80%, kan dit lager?”

De heer Haag antwoordt in het Engels: “an effort was made last year to keep the cost income ratio stable. COVID-19 impacted the revenue side and with lower revenues and same costs, the ratio will increase. At the same time efforts were made to decrease structural costs, also the building (Hoofdkantoor in Zeist) depreciation increases costs short-term, but going forward and after selling the building, the (maintenance) costs will go down and the cost/income ratio can improve structurally. Triodos works on both angles to optimise revenues and reduce the structural costs. At the same time the regulatory environment and low/negative interest rates remain challenging. However it is clearly a target to improve this further.”

Certificaathouder Hoogewoning uit Wolphaartsdijk heeft de volgende vraag ingediend:

“Hoe kijkt Triodos aan tegen de ontwikkeling van cryptovaluta, als kans of bedreiging?”

De heer Blom antwoordt dat Triodos Bank de ontwikkeling meer ziet als een bedreiging dan als een kans. De visie van Triodos Bank is om geld nauw verbonden te houden met hetgeen in de reële economie gebeurt, de ontwikkeling van cryptovaluta staat daar los van en is geen goede weg voorwaarts. Andere valutaontwikkelingen – geen cryptovaluta - die de lokale economie ondersteunen zijn mogelijk wel interessant.

De Voorzitter sluit de vragensessie af en geeft het woord aan mevrouw Van der Lecq, voorzitter van de Remuneration Committee.

2d. Uitvoering beloningsbeleid

Mevrouw Van der Lecq dankt de voorzitter en heet de aanwezigen welkom.

Mevrouw Van der Lecq licht toe dat het gevoerde beloningsbeleid betrekking heeft op de vergoedingen die in 2020 aan de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zijn betaald. Het overzicht van deze vergoedingen is opgenomen in het remuneratierapport dat als apart hoofdstuk is opgenomen in het jaarverslag. Het overzicht is terug te vinden op pagina 90 t/m 96 van het jaarverslag. Op pagina 90 – 91 is een samenvatting weergegeven van de uitgangspunten van het beloningsbeleid van Triodos Bank.

Mevrouw Van der Lecq benoemt de belangrijkste uitgangspunten van het beleid.

Het eerste uitgangspunt is dat de inkomsten van Triodos Bank worden gegenereerd door de inspanning van alle medewerkers samen. De Raad van Bestuur krijgt een faire beloning ten opzichte van de totale medewerkerpopulatie en met inachtneming van de verantwoordelijkheden die de Raad van Bestuur draagt. Gezien de impact van COVID-19 op de financiële resultaten, heeft de Raad van Bestuur en het senior management, bestaande uit de Managing Directors en de Group Directors, in 2021 afgezien van een salarisverhoging. De medewerkers hebben conform de geldende arbeidsvoorwaarden en cao's een salarisverhoging gekregen. Daarbij is terughoudendheid betracht bij het toekennen van promoties en 'Blijken van Waardering'.

Het tweede uitgangspunt is dat Triodos Bank geen variabele of prestatie gebonden bonussen of optieregelingen aanbiedt aan bestuurders of medewerkers.

Het derde uitgangspunt betreft de interne verhouding van de salarissen. Hiervoor wordt de methode van het Global Reporting Initiative gehanteerd, waarbij de mediaan van de salarissen van de medewerkers wordt berekend, waarbij bij de bepaling van het mediaan het salaris van de CEO niet wordt meegenomen. Vervolgens wordt de verhouding van de mediaan tot het hoogste salaris berekend. Triodos Bank is van mening dat deze verhouding maximum 7 mag zijn. In 2020 was de verhouding met 5,5 iets lager dan in 2019.

Vanuit deze drie uitgangspunten is tot het beloningsresultaat gekomen. Mevrouw Van der Lecq geeft het woord terug aan de Voorzitter.

De Voorzitter dankt mevrouw Van der Lecq voor haar toelichting op dit punt.

Vooraf zijn er geen vragen over dit onderwerp ingediend, maar via de chat functie van de webcast is een vraag gesteld door Certificaathouder Vries uit Utrecht:

“Er wordt een factor 5,5 genoemd voor een salarisverhouding tussen gemiddeld en top, maar er stond mediane salaris.”

Mevrouw Van der Lecq vindt het een scherpe opmerking. Het is mediaan salaris dat Triodos Bank hanteert. Dit kan de uitkomst beïnvloeden, maar het is de meest zuivere manier en voorgeschreven door het Global Reporting Initiative (GRI).

Omdat er verder geen vragen zijn ontvangen, gaat de Voorzitter over naar agendapunt 2e, de vaststelling van de jaarrekening.

2e. Vaststelling van de jaarrekening 2020

De Voorzitter deelt mede dat elk jaar een verkort financieel verslag in het Nederlands wordt opgesteld. Het Engelstalige jaarverslag, inclusief de jaarrekening, wordt aan deze vergadering voorgelegd om te worden vastgesteld. Gewoonlijk wordt per thema door de jaarrekening heen gelopen zoals op de slide getoond, maar vanwege mogelijke vertraging van het binnenkomen van vragen via de webcast, stelt de Voorzitter voor de vragen af te wachten en te verzamelen en eerst de toelichting aan te horen van de externe accountant de heer Jansen, partner bij de externe accountant PricewaterhouseCoopers (PwC) op de accountantsverklaring en vervolgens de vragen te behandelen.

De heer Jansen licht de controle 2020 nader toe. De heer Jansen is eindverantwoordelijk partner voor de 2020 jaarrekeningcontrole van Triodos Bank. Zijn collega mevrouw Landweer is via het scherm bij de vergadering aanwezig. Het boekjaar 2020 is het 5^e jaar waarin PwC als externe accountant optreedt. De missie en cultuur van Triodos Bank zijn als uniek te kenmerken en vormen een belangrijk uitgangspunt in het kader van de accountantscontrole.

In 2020 had Triodos Bank te maken met de Corona pandemie. Ook was 2020 het eerste jaar waarin Triodos Bank in de officiële jaarrekening rapporteerde volgens de IFRS regels.

De controle opdracht bestond uit drie onderdelen als genoemd op slide 42, t.w. de controle van de jaarrekening, de beoordeling van de duurzaamheidsinformatie en de uitgevoerde werkzaamheden ten aanzien van de overige delen in het jaarverslag. De onderdelen zullen per slide in de presentatie terugkomen bij de toelichting op hoofdlijnen.

De controle van de jaarrekening betrof de geconsolideerde jaarrekening en de vennootschappelijke jaarrekening. Voor beide is een goedkeurende verklaring verstrekt per 17 maart 2021. PwC hanteert een materialiteitsniveau dat wordt bepaald op basis van de relevante informatie waarbij kwalitatieve en kwantitatieve factoren in ogenschouw worden genomen.

De materialiteit voor 2020 is bepaald op EUR 3 miljoen. Deze materialiteit is gealloceerd aan de diverse onderdelen en branches die onderdeel zijn van de controle en waarmee het overgrote deel van de opbrengsten en het resultaat voor belasting is gecontroleerd.

Gedurende het boekjaar heeft Triodos Bank te maken gehad met de Corona pandemie. Dit heeft impact gehad op de manier waarop de controle is uitgevoerd. De impact op het inherente risico op fraude en de impact van het werken op afstand is door de accountant op de controle overwogen. De controleteams hebben grotendeels op afstand gewerkt door gebruik te maken van digitale applicaties om bijvoorbeeld de authenticiteit van gebruikte brondocumenten te controleren. Ook is de frequentie van het aantal overleggen met Triodos Bank verhoogd. Bij de controle is rekening gehouden met de impact van Corona op de redelijkheid die Triodos Bank hanteert bij schattingsposten zoals de expected credit loss voorziening op leningen.

De controle is gericht op significante componenten in de groep, waaronder de branches in Nederland, België en Spanje, het Triodos hoofdkantoor, Triodos UK en Triodos Investment Management. Het PwC groepsteam heeft de controle uitgevoerd voor het Triodos hoofdkantoor. Voor Triodos Investment Management en de Nederlandse branche zijn Nederlandse teams ingeschakeld en voor de onderdelen in het buitenland zijn lokale PwC teams ingeschakeld die bekend zijn met de lokale en specifieke wet- en regelgeving. Op basis van de instructie van de heer Jansen hebben de teams hun controles uitgevoerd. Het groepsteam heeft de rapportages beoordeeld en is virtueel aanwezig geweest bij de afsluitende gesprekken. Daarnaast heeft het groepsteam de controle dossiers van de PwC teams bekeken.

Triodos Bank is in hoge mate afhankelijk van een betrouwbare IT omgeving. De PwC IT specialisten hebben ondersteuning verleend in het beoordelen van de algemene IT beheersmaatregelen die belangrijk zijn voor de controle, alsmede in het testen van bepaalde belangrijke rapportages en beheersmaatregelen in de applicaties. Er is gewaarborgd dat het controleteam over de juiste vaardigheden en competenties beschikt die noodzakelijk zijn voor de controle van een bank, zowel in

Nederland als in het buitenland. Naast de bank- en IT specialisten zijn ook specialisten ingezet op het gebied van wet- en regelgeving, financiële instrumenten, belastingen en duurzaamheidsinformatie.

De heer Jansen vervolgt omtrent de focus bij de controle van de jaarrekening op het risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving. Als onderdeel van het proces om frauderisico's te identificeren, zijn risicofactoren geëvalueerd die verband houden met fraude in financiële rapportages, verduistering van activa en omkoping en corruptie. De frauderisicofactoren zijn geëvalueerd om te beoordelen of deze duiden op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude. Daarnaast is rekening gehouden met de impact van de Corona pandemie in de frauderisicobeoordeling. Er is aandacht besteed aan het risico dat het management de interne beheersmaatregelen doorbreekt, inclusief het evalueren of er aanwijzingen waren van vooringenomenheid door het management die een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude kunnen vertegenwoordigen. Het ontwerp en de implementatie van interne controles die frauderisico's beperken zijn geëvalueerd en, waar van toepassing, is de werking van de controles getest. Handmatige journaalboekingen met een hoog risico zijn getest, belangrijke schattingen door het management zijn geëvalueerd, rekening houdend met de impact van de Corona pandemie, en elementen van onvoorspelbaarheid zijn opgenomen in de selectie van controlewerkzaamheden die zijn uitgevoerd.

Ten aanzien van de focus op het risico van niet naleving van de wet- en regelgeving is de aanpak gebaseerd op het onderscheid in wet- en regelgeving als beschreven in de controlestandaarden. Er is voldoende controle informatie verkregen betreffende de naleving van de wet- en regelgeving die een direct effect heeft op de bepaling van materiële bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast heeft de controle zich gericht op die wet- en regelgeving waarbij naleving van fundamenteel belang kan zijn voor het operationele aspect van het bedrijf, de continuïteit of materiële boetes te vermijden. Een voorbeeld hiervan is regelgeving ter voorkoming van witwaspraktijken. Voor deze categorie zijn specifieke procedures uitgevoerd om iedere niet-naleving te identificeren die een materieel effect kan hebben op de financiële overzichten.

In de controleverklaring worden twee kernpunten benoemd, de onderwerpen waaraan extra aandacht is besteed, bijvoorbeeld daar waar belangrijke inschattingen worden gemaakt door het management. Het betreft het onderwerp 'Verwachte kredietverliezen van leningen aan klanten' vanwege de complexiteit en de schattingselementen voor het bepalen van voorzieningen, en de 'Waardering van financiële instrumenten tegen reële waarde', waarbij het risico ligt in de subjectiviteit en complexiteit bij het bepalen van de reële waarde van deze instrumenten als het instrument niet actief verhandeld wordt en er geen observeerbare marktprijs is. Voor bovengenoemde kernpunten is voldoende zekerheid verkregen over juiste verwerking in jaarrekening. De controlewerkzaamheden rondom deze posten zijn op hoofdlijnen beschreven in de controleverklaring als vermeld in het jaarverslag.

Triodos Bank vindt het vanuit haar missie belangrijk om transparant inzicht te geven in de impact van haar activiteiten en doet daarvan uitgebreid verslag in haar jaarverslag. Een beoordelingsopdracht is uitgevoerd op deze impact cijfers, waarbij de externe accountant een beperkte mate van zekerheid geeft. Op basis van deze beoordeling heeft de accountant geen reden om aan te nemen dat de verantwoorde duurzaamheidsinformatie geen betrouwbare en adequate weergave is van het beleid, de gebeurtenissen en de behaalde resultaten.

Naast de duurzaamheidsinformatie bevat het jaarverslag ook andere informatie, die kritisch is gelezen door de externe accountant en op basis van kennis en begrip is overwogen of deze informatie materiële afwijkingen bevat dan wel strijdig is met de jaarrekening. Er is vastgesteld dat alle wettelijke verplichte informatie is opgenomen in het jaarverslag.

De heer Jansen dankt de aanwezigen voor hun aandacht.

De Voorzitter dankt de heer Jansen voor zijn toelichting en de speciale aandacht inzake de expected credit losses, hetgeen door de externe accountant als key audit matter is gezien. Dit is een nieuw en bijzonder thema geweest in 2020. Vanuit regelgeving dienden de mogelijke verliezen die geleden zouden worden ten tijde van COVID-19 in beeld gebracht te worden. Dit betreft enorme bedragen die de kosten omhoog gedreven hebben. De voorzieningen worden echter niet altijd in verliezen gemeten.

Er zijn vooraf geen vragen over dit onderwerp ingediend.

Certificaathouders kunnen nu vragen stellen via de chat functie van de webcast.

Er is een aantal vragen ontvangen die vanaf het scherm worden voorgelezen:

Certificaathouder Ripken uit Amsterdam heeft de volgende vraag ingediend:

“Is bekend of PwC een in voldoende mate duurzaam opererende partner is voor Triodos?”

De Voorzitter antwoordt dat dit punt bij de selectie van accountants van belang is geweest. Bij selectie is de vraag gesteld: is PwC een duurzaam opererende partner en bereid om de opzet van de jaarverslaglegging erbij te betrekken; uit alle kandidaten voor de accountantscontrole kwalificeerde PwC zich als beste kandidaat.

De heer Jansen antwoordt dat duurzaamheid ook voor PwC een belangrijk thema is. De interactie met Triodos Bank gaat verder dan hetgeen gebruikelijk is bij controle, t.w. veel aandacht voor duurzaamheid en tijdens de periodieke gesprekken wordt PwC uitgedaagd op hetgeen zij aan duurzaamheid doet. De heer Blom bevestigt vanuit de Raad van Bestuur dat PwC gedurende de afgelopen 5 jaar echt met Triodos Bank de praktijk in is gedoken. Partijen hebben van elkaar geleerd en gezamenlijk is de controle tot een hoog niveau gebracht.

De Voorzitter geeft aan dat er geen verdere vragen zijn ontvangen en dankt de heer Jansen voor zijn toelichting. De samenwerking wordt vervolgd.

De Voorzitter gaat over tot de stemming over de jaarrekening 2020. Het aandelenkapitaal van Triodos Bank is vanaf het begin ondergebracht bij een speciaal opgerichte stichting SAAT (Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank). SAAT heeft tot doel die aandelen zodanig te houden dat de onderneming haar missie kan vervullen met een geïntegreerd stakeholderperspectief. Op deze manier wordt de onafhankelijkheid van Triodos Bank gewaarborgd en staat de missie centraal.

Het stemrecht in de vergadering wordt uitgeoefend door SAAT. Het bestuur van SAAT wordt benoemd door Certificaathouders. Het bestuur van SAAT wordt in de gelegenheid gesteld om haar stem uit te brengen. De Voorzitter nodigt de voorzitter van het Bestuur van SAAT, mevrouw De Zwaan, uit om de stemverklaring af te geven.

Mevrouw De Zwaan dankt de Voorzitter en heet de aanwezigen welkom.

Mevrouw De Zwaan vervolgt namens SAAT graag uitvoerig de overwegingen toe te lichten die tot het uitbrengen van de stemmen hebben geleid. Hierbij komt de algemene toelichting op de rol van SAAT als zeer betrokken aandeelhouder aan de orde. Het aandeelhouderschap betekent dat de prestaties en inzet van Triodos Bank altijd achteraf beoordeeld worden, anders dan de rol die de Raad van Commissarissen bekleedt.

SAAT beschouwt zichzelf niet als eigenaar van Triodos Bank, Triodos Bank is eigenaar van zichzelf. Wat betreft de jaarstukken, kijkt SAAT op middellange termijn, jaarstukken zijn een momentopname, zij geven inzicht in waar Triodos Bank nu staat als resultante van 2020 en voorgaande jaren en zijn vertrekpunt voor de toekomst. SAAT heeft met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen een aantal maal van gedachten gewisseld. 2020 is een buitengewoon jaar gebleken; COVID-19 heeft de maatschappij, ondernemingen, de Certificaathouders en Triodos Bank beïnvloed. Dit heeft als eerste thema de agenda gedomineerd.

Het tweede thema betrof de invloed op de Certificaathouders, de opschorting en heropening van de handel in Certificaten en de nieuwe opschorting en de mogelijkheid voor Triodos Bank in kapitaalbehoefte te voorzien op middellange termijn.

Het derde thema betrof de leiderschapstransitie en het vertrek van de heer Blom.

Het buitengewone jaar dat is gedomineerd door COVID-19 had effect op Triodos Bank, medewerkers, klanten, in het bijzonder die leningen hebben gekregen, stakeholders en op de Certificaathouders.

Triodos Bank en haar missie is relevanter dan ooit. De thema's waar Triodos Bank zich op focust, zijn nog eens krachtig vergroot door COVID-19 wat betreft de benodigde 'Reset the Economy'. Ondanks de moeilijke omstandigheden heeft Triodos Bank een consistent resultaat gerealiseerd en toont zij solide parameters. De Certificaathouders hebben de gevolgen van ondervonden van onrust in de economie en de maatschappij: de handel is opgeschort, heropend en opnieuw opgeschort. SAAT en Triodos Bank vinden en begrijpen dat de opschorting van de handel, het heropenen en opnieuw opschorten pijnlijk is. Bij sommige Certificaathouders heeft dit tot schrijnende persoonlijke situaties geleid, hetgeen SAAT betreurt.

SAAT heeft zich twee vragen gesteld: zijn de besluiten tot opschorting en heropening van handel zorgvuldig tot stand gekomen? Doet Triodos Bank er alles aan wat in haar vermogen ligt de verhandelbaarheid te faciliteren op een wijze waarbij de toekomst van Triodos Bank en de belangen van andere stakeholders niet in het gedrang komen? Belangrijke elementen voor het antwoord betreffen de buffer die Triodos Bank heeft om de handel te faciliteren: wat is het maximum en hoeveel werd daarvan ingezet, wat zijn de juridische kaders, wat zegt het prospectus en wat zeggen de administratievoorwaarden? Op deze aspecten heeft SAAT extern juridisch advies ingewonnen.

Heeft Triodos Bank de Certificaathouders zorgvuldig geïnformeerd en kunnen de Certificaathouders met hun zorgen en vragen eenvoudig bij Triodos Bank terecht? Wat doet Triodos Bank met deze zorgen en vragen? Behandelt Triodos Bank alle Certificaathouders wel gelijk? Betreft Triodos Bank in haar besluitvorming ook de belangen van andere stakeholders zoals klanten, externe toezichthouder, medewerkers en is er voldoende oog voor de middellange continuïteit van Triodos Bank zelf?

Op basis daarvan is SAAT van mening dat Triodos Bank, hoe pijnlijk de gevolgen voor de Certificaathouders zijn, weloverwogen de besluiten tot opschorting, heropening en opnieuw opschorting heeft genomen. Er was een redelijke verwachting dat in 2020 na de heropening de verhandelbaarheid zou terugkeren, maar dat bleef uit. Momenteel wordt een zorgvuldig proces gevolgd om tot een weloverwogen besluit te komen over de verhandelbaarheid van Certificaten in toekomst; Triodos Bank laat dit proces niet langer duren dan noodzakelijk is.

Omtrent het derde thema, de leiderschapstransitie, verwijst mevrouw De Zwaan achter haar naar het dak van het gebouw waar Triodos Bank is gestart. Daar heeft Triodos Bank haar eerste schreden in de wereld gezet. De heer Blom heeft Triodos Bank vanuit dat gebouw geleid naar het huidige nieuwe gebouw, waarvan mevrouw De Zwaan de hoop uitsprekt de Certificaathouders als gast te mogen verwelkomen. De Bank is een unieke serieuze speler in de financiële sector, onderscheiden als duurzaamste bank en door Forbes als beste bank van Nederland aangemerkt. De opvolging van de heer Blom is aandachtig door SAAT gevolgd. De benoeming van en keuze voor de heer Rijkema voor de duur van twee jaar wordt door SAAT ondersteund op basis van het weloverwogen besluit dat de Raad van Commissarissen heeft genomen.

De zoektocht naar een bestuurder voor de lange termijn wordt door SAAT kritisch, constructief en betrokken gevolgd.

Mevrouw De Zwaan vervolgt met betrekking tot het jaarverslag, dat SAAT haar rol vervult vanuit het 3-voudig perspectief: de missie van Triodos Bank, de belangen van de Certificaathouders en de belangen van Triodos Bank. Wat betreft het realiseren van de missie kijkt SAAT naar de strategie van Triodos Bank en de impact die is gerealiseerd. Het goede nieuws is dat COVID-19 de realisatie van de strategie slechts op een paar punten heeft vertraagd, in het bijzonder de “Unlocking our Purpose”. Triodos Bank heeft in haar jaarverslag duidelijk de impactdoelen geformuleerd waartoe SAAT Triodos Bank al een aantal jaren oproept: de net zero carbon emission, de science based targets, het vision paper ‘Reset the Economy’ als mooie basis voor concrete projecten die Triodos Bank hopelijk gaat financieren en daarnaast de “Impact Prism” als tool om impact mee te meten en te sturen, waarvan SAAT de effecten met belangstelling tegemoetziet. Wat betreft de missie en het realiseren van de strategie constateert SAAT dat Triodos Bank een grote inzet heeft geleverd en vooruitgang boekt. SAAT blijft met de Raad van Commissarissen van mening dat de urgentie blijft om de impact toegankelijker te ontsluiten waardoor het effect beter zichtbaar wordt. Ook is SAAT van mening dat aan die urgentie nog toenemende winstgevendheid zou mogen worden toegevoegd.

Triodos Bank opereert niet in “splendid isolation” en heeft feedback ontvangen van stakeholders op basis van de interactie die is aangaan. Het jaarverslag doet daar verslag van.

De survey die door Certificaathouders is ingevuld in 2020 betreft belangrijke feedback. Daarnaast is SAAT zeer verheugd dat Triodos Bank het instrument van webinars heeft ingezet om met Certificaathouders in gesprek te gaan en feedback op te halen.

SAAT blijft van mening dat Triodos Bank permanent kan worden uitgedaagd in het genereren van meer interactie met Certificaathouders en stakeholders in het algemeen. SAAT zelf is ook direct en concreet met Certificaathouders in gesprek gegaan. De vestigingen in het buitenland, t.w. Duitsland, België, Spanje, Verenigd Koninkrijk, hebben daartoe uitmuntende faciliteiten geboden. In Nederland is dit enigszins schoorvoetend tot stand gekomen en door COVID-19 tot stilstand. SAAT blijft er aan werken dit te verbeteren.

Mevrouw De Zwaan vervolgt met het tweede perspectief op de financiële belangen van Certificaathouders. Hiervoor wordt een aantal parameters gehanteerd.

De eerste parameter betreft de intrinsieke waarde van het Certificaat. De overige parameters betreffen de net profit per share, het rendement op eigen vermogen, rendement op activa, het dividend dat Triodos Bank voornemens is aan Certificaathouders uit te keren, de cost/income ratio die onverminderd hoog blijft, de triple bottom line assets, de daadwerkelijke bijdrage in de reële duurzame economie die onverminderd hoog is; dat maakt Triodos Bank uniek.

Uit de parameters bleek verder dat Triodos Bank dit jaar over een hoge impairment ratio beschikt als gevolg van COVID-19 en de nieuwe IFRS standaard. Ook de solvency ratio is enigszins gestegen, Triodos Bank beoogt een ambitie van 18% die wordt behaald. De leverage ratio is eveneens gezond, evenals de liquiditeitsratio.

Op basis van deze financiële parameters komt SAAT tot de conclusie dat Triodos Bank binnen de context van COVID-19 stabiel heeft gepresteerd en maatregelen heeft genomen om de inkomsten te verhogen en de kosten te verlagen, zodat de cost/income ratio constant is gebleven. Mevrouw De Zwaan spreekt echter namens SAAT de hoop uit dat de cost/income ratio naar beneden gaat.

Mevrouw De Zwaan vervolgt dat de Certificaathouders andere belangen hebben dan alleen financieel. De Certificaathouders survey die is ingevuld geeft daar blijk van. SAAT doet haar best de belangen van Certificaathouders te dienen. Met 45.000 Certificaathouders is dit geen homogene groep, dé Certificaathouder bestaat niet. Uit de survey blijkt dat de onafhankelijkheid van Triodos Bank voor Certificaathouders van heel groot belang is.

Bij de waardebeoordeling en handelbaarheid is het beeld uit de survey wat genuanceerder. Het kapitaal is op de middellange termijn wel essentieel en daarvoor moeten nieuwe investeerders Triodos Bank aantrekkelijk vinden. Triodos Bank geeft in het jaarverslag aan bij de vooruitzichten dat deze opgave van het grootste belang is. SAAT is van mening dat Triodos Bank voor deze opgave een zorgvuldig proces volgt om tot een weloverwogen besluit te komen.

Omtrent het laatste perspectief, de belangen van Triodos Bank, vervolgt mevrouw De Zwaan dat het ook vandaag eenduidig en zonneklaar is uitgesproken dat Triodos Bank het belang heeft haar missie en doelstelling te realiseren op het gebied van duurzaamheid, milieu, en vanuit de driehoek 'impact, risico en rendement'. SAAT is van mening dat het jaarverslag transparant weergeeft dat Triodos Bank zich op deze thema's inzet en onderkent welke de kritische thema's voor het jaar 2021 zijn. De parameters daarvoor zijn de volgende: financieel duurzaam zijn, weerbare ratio's hebben en een fair financieel rendement geven, een passend risk appetite. Triodos Bank dient relevant en uniek te blijven, alle belangen van stakeholders moeten betrokken worden in de afwegingen en de Certificaathouder moet graag in Triodos Bank blijven investeren. Bij bewerkstelling hiervan kan Triodos Bank de missie realiseren en meer financieren in projecten, meer impact genereren en meer kapitaal aantrekken.

De Voorzitter dankt mevrouw De Zwaan en biedt Certificaathouders de mogelijkheid om via de chatfunctie vragen te stellen aan mevrouw De Zwaan omtrent de stemverklaring en de toelichting.

De volgende vragen worden ontvangen via de chatfunctie:

Certificaathouder New Lake 19 B.V., woordvoerder de heer Borgdorff, uit Den Haag heeft de volgende vragen gesteld:

"Is de stop van de handel in Certificaten een trigger voor SAAT om dogma's van missie en onafhankelijkheid te heroverwegen?"

"In hoeverre heeft SAAT de vraagstelling in de survey vooraf getoetst op verkrijging van self-serving antwoorden."

Mevrouw De Zwaan antwoordt dat het opschorten een probleem op zich is dat SAAT niet direct koppelt aan de missie en de onafhankelijkheid. Triodos Bank onderzoekt of zij binnen haar eigen ambitie van missie en onafhankelijkheid, het vraagstuk van het staken van de handelbaarheid van certificaten kan oplossen. SAAT is van oordeel dat Triodos Bank daar niet nodeloos de tijd voor neemt. SAAT wacht af, voordat zij zich mogelijk buigt over heroverweging van vertrekpunten van missie en onafhankelijkheid. Triodos Bank zal zich daar eerst zelf over buigen.

Op de vervolgvraag antwoordt mevrouw De Zwaan dat er interactie is geweest met het management omtrent de vragen uit de survey. Eén van de kritische elementen was in hoeverre de vragen geen leading questions zijn, maar werkelijk open vragen. Triodos Bank is op de suggesties van SAAT ingegaan.

De Voorzitter roept opnieuw de Certificaathouders op om in geval van een vraag zowel de naam als woonplaats bij de vraag te vermelden.

De volgende vraag wordt via de chat functie ontvangen van Certificaathouder Medema uit Anna Paulowna:

“Kan SAAT de juridische onderzoeken die zij heeft gepleegd om de handelswijze van de Raad van Bestuur omtrent verhandelbaarheid te controleren delen met Certificaathouders?”

Mevrouw De Zwaan antwoordt dat zij bevestigt dat de juridische adviezen die SAAT heeft ontvangen één conclusie dragen, t.w. dat Triodos Bank zorgvuldig de besluiten heeft genomen die hebben geleid tot opschorting, heropening en het opnieuw opschorten van de handel. De adviezen bevestigen de beweging die Triodos Bank aan haar eigen besluit ten grondslag legt en mevrouw De Zwaan laat aan Triodos Bank die heroverweging nogmaals uit te spreken.

De heer Blom vult aan dat de Raad van Bestuur alles grondig heeft onderzocht om te bezien of voorkomen kan worden dat opschorting plaats kan vinden. Dit is onderzocht met externe juridische adviseurs en de conclusie was, dat niets anders mogelijk was dan opschorting. Het was voor Triodos Bank een moeilijke, maar noodzakelijke beslissing waar geen alternatief voor was. Of dat het vertrouwen van potentiële Certificaathouders en het aantrekken van kapitaal negatief beïnvloedt, dat is potentieel mogelijk en wordt meegenomen in het onderzoek.

De Voorzitter dankt de heer Blom en mevrouw De Zwaan en vult aan dat de opschorting van Certificaten een delicaat onderwerp betreft. Zoals aangegeven in het Verslag van de Raad van Commissarissen herhaalt de Voorzitter in deze context dat de Raad van Commissarissen twee rollen bekleedt, t.w. als toezichthouder en als adviseur. In beide rollen heeft de Raad van Commissarissen regelmatig intensief en goed contact gehad met de Raad van Bestuur. Ook de Raad van Commissarissen is er van overtuigd dat hier juiste besluiten zijn genomen.

De volgende vraag wordt via de chat functie ontvangen van Certificaathouder Vink uit Den Haag:

“Welke alternatieven voor volledige opschorting van handel in aandelen heeft SAAT in overweging genomen?”

Mevrouw De Zwaan antwoordt dat zoals aangegeven door de Voorzitter van de Raad van Commissarissen het besluit van opschorting en heropening van handel tot de verantwoordelijkheid van Triodos Bank behoort. Het is aan Triodos Bank om voorafgaand aan het nemen van een besluit mogelijke alternatieven te overwegen. Mevrouw De Zwaan verwijst de vraag ter beantwoording door de Raad van Bestuur bij agendapunt 5.

Voor deze vergadering zijn vragen binnengekomen bij SAAT en Triodos Bank.

Certificaathouder mevrouw Versteegh uit Eefde heeft een aantal vragen geformuleerd zowel voor SAAT als voor Triodos Bank over de opschorting van handel in Certificaten.

De eerste vraag luidt als volgt:

“Hoe beoordeelt het Bestuur van SAAT de gevolgen van de twee opschortingen voor de vraag naar Certificaten wanneer de handel weer opent?”

Mevrouw De Zwaan antwoordt dat Triodos Bank voor het eerst geconfronteerd is met meer verkoop- dan aankooporders. Door de omvang van de handelsbuffer die wegens regelgeving is beperkt, heeft disbalans geleid tot opschorting van de handel. Dit specifieke kenmerk van het bestaande handelsmechanisme is duidelijk geworden. De Raad van Bestuur werkt er aan dit te verminderen; wanneer COVID-19 niet langer domineert, is de vraag of investeerders het mechanisme nog aantrekkelijk vinden.

Uit de survey blijkt dat verhandelbaarheid voor Certificaathouders belangrijk is en de onafhankelijkheid van Triodos Bank nog belangrijker. Voor wat betreft niet-bekende nieuwe investeerders heeft SAAT geen beeld en zijn de gevolgen lastig in te schatten.

De tweede vraag luidt als volgt:

“Hoe beoordeelt het bestuur de gevolgen op langere termijn voor het bankbedrijf van Triodos (de mogelijkheid zijn doelen te verwezenlijken als zelfstandig bankbedrijf?) van

- langduriger opschorting of beperking van de verkoop van certificaten door certificaathouders
- En/of heropening van de handel tegen een veel lagere koers dan Intrinsieke Waarde?”

Mevrouw de Zwaan vervolgt dat Triodos Bank dankbaar is voor en gebaat bij Certificaathouders die Triodos Bank steunen. De meesten hebben geduld, maar wanneer de handel opgeschort blijft, is de vraag hoeveel geduld er gevraagd kan worden van Certificaathouders. Certificaathouders geven in de survey aan dat handel tegen intrinsieke waarde prioriteit heeft, er wordt niet geopteerd voor handel tegen lagere waarde. Als de handel zou openen tegen een lagere waarde, kan dat betekenen dat niet verkocht wordt. Om de missie en doelen te realiseren is meer kapitaal nodig en daar werkt Triodos Bank aan.

De andere vragen van mevrouw Versteegh uit Eefde luiden als volgt: *“Wil het bestuur van SAAT meer inhoud geven aan haar eigen verantwoordelijkheid met betrekking tot de belangen van certificaathouders in de huidige moeilijke situatie van de certificatenhandel?”*; *“Wil het bestuur van SAAT een actievere rol gaan spelen in de beleidvorming met betrekking tot de certificaten en certificatenhandel?”* *“Wil het bestuur van SAAT zich gaan voorzien van onafhankelijk deskundig advies over de vooruitzichten van de certificaathandel en de Triodosbank”?*

Mevrouw de Zwaan vervolgt dat SAAT in 2020 in navolging van voorafgaande jaren actief en zeer betrokken inhoud heeft gegeven aan de eigen verantwoordelijkheid met betrekking tot de belangen van Certificaathouders, en in het bijzonder van de opschorting, heropening en opnieuw opschorten van de handel. Mevrouw De Zwaan verwijst naar de twee vragen die SAAT heeft geformuleerd en de beantwoording hiervan eerder in de vergadering: Is het besluit zorgvuldig tot stand gekomen en doet Triodos Bank er alles aan om de verhandelbaarheid van certificaten te faciliteren op een wijze die de middellange termijn van Triodos Bank en belangen van andere stakeholders niet in het gedrang laten komen? SAAT is van oordeel dat zorgvuldige besluitvorming heeft plaatsgevonden, en op dit moment loopt een zorgvuldig proces dat niet nodeloos lang duurt. Niettemin betreurt SAAT de pijnlijke gevolgen voor individuele Certificaathouders.

Met betrekking tot de gevolgen op de lange termijn van het functioneren van Triodos Bank antwoordt de heer Blom dat de huidige situatie nieuw is voor Triodos Bank. De groei van nieuw kapitaal vindt niet automatisch plaats. Het stelt vragen op verschillende niveaus, op individueel niveau naar de Certificaathouders, omtrent de handel, het business model van Triodos Bank. Die vragen worden zorgvuldig en in samenhang door Triodos Bank bekeken. De keuze voor de ene oplossing kan een negatief effect hebben op andere prioriteiten. Dit dient zorgvuldig afgewogen te worden, vanwege de tegengestelde belangen en de complexiteit. Wanneer er meer duidelijkheid is, zal Triodos Bank hierover berichten; de verwachting is dat wordt overgegaan tot de meest optimale oplossing voor alle stakeholders tezamen.

De Voorzitter dankt de Certificaathouders voor hun vragen en mevrouw De Zwaan en de heer Blom voor hun beantwoording. Het is positief te constateren dat ook een digitale vorm van vergaderen tot inhoudelijkheid kan leiden.

De Voorzitter verneemt graag of de aandeelhouder voor vaststelling van de jaarrekening stemt. Mevrouw De Zwaan geeft aan dat de aandeelhouder stemt voor vaststelling van de jaarrekening van Triodos Bank over het boekjaar 2020.

De Voorzitter concludeert dat de jaarrekening over 2020 van Triodos Bank is vastgesteld. De Voorzitter vervolgt met agendapunt 3.

3. Dividend

De Voorzitter vervolgt dat dit agendapunt het dividendbeleid en het dividendvoorstel en de toelichting op het beleid en vaststelling betreft. De Voorzitter geeft het woord aan de heer Haag.

3a. Dividendbeleid

De heer Haag licht als volgt toe in het Engels: “Usually the focus regards the yearly profit and an internal dividend policy up to 70% of profit. Last year was quite special, also because of the new guidelines to be considered; the guidelines the ECB temporarily introduced for profit distribution are expected to be lifted after the COVID-19 crisis. In line with profit distributions the annual profit of 2019 and 2020 together can be taken for a maximum pay out ratio of 15% for profit distribution in 2020. That is a different policy compared to last years. These additional guidelines are shown on the slide 56. Based on the revised ECB guidelines the total net profit 2019/2020 results in EUR 66.2 million. A 15% profit cap allows a maximum amount of dividend of EUR 0.65 per share”.

De Voorzitter dankt de heer Haag voor zijn toelichting.

Op pagina 162 van het jaarverslag staat het dividendvoorstel over 2020 vermeld. Het definitieve bedrag dat aan dividend wordt voorgesteld bedraagt EUR 9.240.673. Het definitieve bedrag dat wordt toegevoegd aan de overige reserves bedraagt EUR 17.962.182.

In lijn met de nieuwe richtlijnen van de ECB en DNB leidt dit tot voorstel van dividend van EUR 0,65 per Certificaat van een gewoon aandeel in contanten.

De ex-dividend datum is 25 mei a.s. en het dividend wordt betaalbaar gesteld op 28 mei a.s.

De Voorzitter deelt mede dat er gelegenheid is tot het stellen van vragen. De vragen die vooraf zijn ingediend zullen eerst beantwoord worden.

Certificaathouder de heer Borthwick te Wickham Heat heeft vooraf de volgende vraag gesteld:

“Wat zijn de verwachtingen voor toekomstige dividendniveaus en in het bijzonder, zullen de ingehouden winsten worden verdeeld onder Certificaathouders / aandeelhouders?”

De heer Haag antwoordt in het Engels: “over 2019 the dividend proposal was EUR 1.35 per share and then it was withdrawn due to COVID-19 and the new ECB guideline; that was an extraordinary year, just like 2020. The hope is that in the year 2021 COVID-19 will lift and normal business will return. The business plan foresees in a dividend distribution each year to the shareholder (and Depository Receipt Holders). The internal policy allows Triodos Bank to pay out maximum 70% of the profit on an annual basis, this internal policy has not changed”.

De andere vraag van Certificaathouder de heer Borthwick te Wickham Heat luidt:

“Er staat dat dividend tussen 2016 en 2018 per aandeel € 1,95 was, in 2019 € 0,00 en in 2020 € 0,65. Dit suggereert een ingehouden winst per aandeel tussen 2019 en 2020 van € 3,25. Is dit niveau van ingehouden winst correct en zo nee, wat is de ingehouden winst per aandeel 2019/2020?”

De heer Haag antwoordt in het Engels: “Page 101 of the annual report 2020 shows the earnings per share for profit attributable to the depository receipt holders. For 2020, this amounts to EUR 1.91 per depository receipt in circulation and for 2019 EUR 2.80 per depository receipt in circulation. The proposed dividend per depository receipt in circulation is EUR 0.65 for 2020 and EUR 0 for 2019. This means that the proposed retained profit per depository receipt for 2020 is (EUR 1.91 -/- EUR 0.65 =) EUR 1.26 and for 2019 (EUR 2.80 -/- EUR 0 =) EUR 2.80”.

Vraag van Certificaathouder Vink te Den Haag:

“Zijn de ECB guidelines bindend of leidraad?”

De heer Haag antwoordt dat deze regelgeving wettelijk deel uitmaakt van het Europese systeem. De regelgeving is in lijn met DNB en wordt serieus genomen. Met de toezichthouder is afgestemd dat wordt overgegaan tot een dividendvoorstel van EUR 0,65 per aandeel. Wanneer de huidige crisis op de markt als gevolg van COVID-19 verdwijnt, wordt verwacht dat de richtlijn wordt ingetrokken.

De heer Blom voegt toe dat het ook bindend is in de zin dat DNB toestemming dient te verlenen aan het voorstel tot dividenduitkering.

De Voorzitter vult aan dat de inhoudelijke kant van de regelgeving wordt opgesteld door ECB, maar DNB de regelgeving uitvoert en toezicht houdt op de Nederlandse banken op dit gebied.

Een via de chat ingekomen vraag van Certificaathouder Laduc uit Tiel luidt:

“Hoe is uw exit-strategie rond de handelbaarheid? Bijv. trouwe certificaathouders later alsnog het ingehouden dividend aan “blijvers” uitkeren en zij die weg willen alleen de EUR 0,65?”

De heer Blom antwoordt dat Triodos Bank geen exit-strategie heeft. Deze kwestie wordt op dit moment onderzocht. Wanneer Triodos Bank tot een besluit zal komen, komen ook dit soort zaken aan de orde.

Een via de chat ingekomen vraag van Certificaathouder Freudenreich uit Alkmaar luidt:

“Verhoogt het inhouden van dividend de intrinsieke waarde van de Bank?”

De heer Blom antwoordt dat dit inderdaad het geval is.

3b. Dividend over 2020

Er zijn geen vragen meer, er wordt overgegaan tot stemming over het dividendvoorstel.

De voorzitter van SAAT wordt verzocht of de aandeelhouder voor het voorstel stemt.

Mevrouw De Zwaan geeft aan dat de aandeelhouder voor dit voorstel stemt.

De Voorzitter concludeert dat de Algemene Vergadering instemt met het dividendvoorstel voor 2020.

De heer De Geus vervolgt met agendapunt 4.

4. Décharge

De Voorzitter vervolgt dat de décharge betrekking heeft op het door de Raad van Bestuur gevoerde bestuur respectievelijk het door de Raad van Commissarissen gehouden toezicht zoals blijkt uit het jaarverslag en mededelingen uit deze vergadering.

Voorafgaand zijn er geen vragen ingediend. Vragen kunnen alsnog gesteld worden via de chatfunctie van de webcast. Indien geen vragen wordt overgegaan tot besluitvorming.

4a. Décharge leden Raad van Bestuur

Omdat er geen vragen zijn verneemt de Voorzitter of de aandeelhouder voor décharge van de Raad van Bestuur stemt.

Mevrouw De Zwaan geeft aan dat de aandeelhouder stemt voor décharge van de leden van de Raad van Bestuur. Mevrouw De Zwaan vervolgt dat dit jaar extra aandacht wordt besteed aan het vertrek van twee leden van de Raad van Bestuur. Mevrouw Banga wordt hartelijk bedankt voor haar niet aflatende energieke bijdrage die zij gedurende 8 jaar heeft geleverd.

Mevrouw De Zwaan vervolgt met veel dank aan de heer Blom. Mevrouw De Zwaan refereert aan een artikel in het Financieel Dagblad over de behoefte aan mensen met visie die duurzaam ondernemen. Veertig jaar geleden is Triodos Bank gestart en heeft de heer Blom met visie, creativiteit, tijd en aandacht een beeld gecreëerd van een vehikel om te komen tot een betere wereld vanuit zijn diepgewortelde compassie voor mens en planeet met ongelooflijk ondernemerschap en moed. Hierbij heeft hij gebruik gemaakt van “creativity, compassion and courage”.

De Voorzitter concludeert dat de Algemene Vergadering het voorstel om décharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd.

4b. Décharge leden Raad van Commissarissen

De heer De Geus gaat over naar de stemming over het verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

Mevrouw De Zwaan geeft aan dat de aandeelhouder stemt voor décharge van de leden van de Raad van Commissarissen.

Mevrouw De Zwaan vervolgt met een woord van dank aan de Raad van Commissarissen, die met buitengewoon veel inzet, tijd en aandacht werk heeft geleverd. In het bijzonder dankt zij mevrouw Van der Lecq die heeft besloten niet beschikbaar te zijn voor een 2^e termijn voor haar bijdrage aan het toezicht op Triodos Bank..

De Voorzitter concludeert dat de Algemene Vergadering het voorstel om décharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen heeft goedgekeurd.

De heer De Geus vervolgt met agendapunt 5.

5. Certificaten: uitkomsten enquête en update

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Blom.

De heer Blom geeft aan dat dit agendapunt een belangrijk onderwerp betreft dat ook aan de orde is gekomen bij de vragen aan SAAT en de toelichting door en bij de visie van SAAT.

De Certificaathouders stellen Triodos Bank in staat haar missie te realiseren. Zij zorgen voor kernkapitaal zodat spaargeld uitgezet kan worden in de economie. Van iedere Euro aan geïnvesteerd kapitaal kan Triodos Bank EUR 10 realiseren aan krediet. Indien Triodos Bank wil groeien, dient de investeerder mee te groeien.

Triodos Bank kan haar kapitaalbasis niet verkleinen noch verminderen wanneer Certificaathouders aangeven te willen verkopen. Dit zou Triodos Bank minder sterk maken; kapitaal is het fundament van Triodos Bank.

Afgelopen jaar is de instroom onvoldoende gebleken om het kapitaal te laten groeien en aan de wens van Certificaathouders om te verkopen volledig tegemoet te komen. COVID-19 speelt hier een belangrijke factor. Triodos Bank heeft haar aan- en verkooptransacties in 2020 moeten opschorten.

In oktober 2020 was Triodos Bank van mening over voldoende basis op de markt te beschikken, maar omdat de in- en uitstroom niet stabiel evenwichtig was, is opnieuw besloten tot opschorting van handel. Hier heeft de tweede COVID-19-golf geen positieve invloed op gehad.

Triodos Bank heeft haar Certificaathouders gevraagd om hun mening ten aanzien van diverse aspecten van de aandelen. Kan een variabele prijs die tot stand komt op basis van vraag en aanbod een oplossing bieden voor een evenwichtige markt, zijn Certificaathouders geïnteresseerd te verkopen tegen een lagere prijs dan intrinsieke waarde ('net asset value' ofwel "NAV"). Een voorwaarde is en blijft dat nieuwe investeerders bereid zijn in te stappen als dat op een andere basis gaat dan op basis van NAV waardering, die in het verleden stabiel is gebleken. Dat is overigens niet onderzocht. De uitkomst van de survey is op 18 maart 2021 met de Certificaathouders gedeeld.

Er waren niet volstrekt eenduidige uitkomsten, maar de Certificaathouders waren voorstander van meer handhaving van een waardering gebaseerd op NAV ook al zou dat ten koste gaan van de verhandelbaarheid. Een minderheid legt vooral nadruk op verhandelbaarheid. Certificaathouders verwachten een maximale inzet van Triodos Bank om de verhandelbaarheid te kunnen verbeteren en wensen een oplossing die de missie en onafhankelijkheid voor de toekomst kan waarborgen. Triodos Bank werkt aan opties voor het vergroten van de verhandelbaarheid en het aantrekken van nieuw kapitaal; alle opties worden verkend, maar het is een complex traject waarin de uitkomsten van de survey worden meegenomen. Voorwaarde is dat de onafhankelijkheid van Triodos Bank in dienst van de missie ook in de toekomst gewaarborgd moet blijven, niet alleen op korte termijn, maar ook op lange termijn. Het aantrekken van nieuwe investeerders, nieuw kapitaal, de impact op de Triodos Bank organisatie spelen allemaal een rol en moet worden gewogen. Naast COVID-19 vormen ook de aanhoudende lage rente en stijgende kosten als gevolg van de regelgeving forse uitdagingen voor de bank.

Triodos Bank kan bogen op goed resultaat, sterke kapitalisatie en een heldere positie in de markt. Triodos Bank biedt een missie die nauw aansluit bij de vragen waarmee de wereld zich geconfronteerd ziet, zoals klimaat en sociale inclusie. Op deze gebieden beschikt de bank over meer dan 40 jaar ervaring. Op dit moment kan zij echter geen uitsluitsel geven over mogelijke verbeteringen van de verhandelbaarheid en de mogelijke gevolgen daarvan voor de huidige systematiek waarbij prijsvorming gebaseerd is op NAV.

Triodos Bank maakt goede vorderingen in het realiseren van de strategie en het versterken van haar positie. Het spijt de bank dat Certificaatverkoop momenteel niet mogelijk is, en de bank is zich bewust van de noodzaak om met een oplossing te komen waarmee de onafhankelijkheid van Triodos Bank en de missie kan worden gewaarborgd, maar zover is het nog niet. Triodos Bank beziet met grote zorg de alternatieven op basis van strategische afweging en wil de Certificaathouders daarin meenemen en periodiek over informeren. In de tussentijd wordt verzocht om geduld en begrip. Triodos Bank ervaart veel steun en de Certificaathouders zijn opnieuw begripvol en geduldig geweest. Hiervoor dankt de heer Blom de Certificaathouders.

De Voorzitter dankt de heer Blom.

Er is gelegenheid tot het stellen van vragen via de chat functie van de webcast.

De vooraf ingestuurde vragen worden eerst behandeld. Via de webcast is een aantal vragen van gelijke strekking ontvangen die al behandeld en beantwoord zijn in deze vergadering. De namen van de vraagsteller worden opgenomen in de notulen bij de betreffende vragen.

De vragen die gesteld zijn over tijdslijnen voor het openstellen van handel zijn ingediend door Certificaathouders de heer Borthwick te Wickham Heath, de heer Lovatt Smith [plaatsnaam onbekend], de heer Cebey namens mevrouw Rosa Juanola te Barcelona en de heer Pérez Creus te Gran Canaria.

De vooraf ingediende vraag van de heer Cebey namens Certificaathouder mevrouw Rosa Juanola te Barcelona luidt:

"Is er een gepersonaliseerde oplossing mogelijk in geval van ziekte of dringende noodzaak om de certificaten te verkopen?". Een soortgelijke vraag is gesteld door certificaathouder Usano Martinez [plaatsnaam onbekend]. De vooraf ingediende vraag van Certificaathouder mevrouw Faber te Zutphen, luidt:

“Het vroegtijdig stopzetten van de handel heeft zeer ernstige (persoonlijke) consequenties. Hoe gaat de Bank met dergelijke consequenties om voor mensen die zich geen risicovolle beleggingen meer kunnen permitteren en nu geen Certificaten kunnen verkopen?”

De heer Blom antwoordt dat Certificaathouders altijd contact kunnen opnemen met Triodos Bank om te zien of er mogelijkheden zijn buiten verkoop van Certificaten van aandelen. De gebruikelijke bancaire criteria zullen worden toegepast, maar de heer Blom belooft de Certificaathouder daar goed mee om te gaan en het maximale te zullen doen om daarbij te helpen en te kijken naar een andere oplossing dan verkoop van certificaten.

De vooraf ingediende vraag van Certificaathouder Carles Ximenes te Barcelona luidt:

“Als de ratio's van Triodos goed genoeg zijn, hoe kunnen investeerders dan worden geblokkeerd? Geen enkel bedrijf dat goed werkt, heeft ooit investeerders geblokkeerd.”

De heer Blom antwoordt dat in tijden van crisis mensen graag hun kapitaal liquide hebben, wat Triodos Bank op dit moment niet kan bieden. Er is terughoudendheid om in te stappen. Er dient aangetoond te worden dat Triodos Bank gezond is en blijft, en dat doet de bank zoals ook de jaarcijfers laten zien. Daarnaast is het van belang dat er een markt bestaat zodat investeerders met vertrouwen in kunnen instappen. Dat onderzoek vindt plaats, Triodos Bank komt hier op een later moment op terug.

De vooraf ingediende vraag van Certificaathouder de heer Van Elswijk te Nuenen luidt:

“Welke oplossing heeft de Bank in gedachten om zowel de imagoschade als ontevredenheid op te lossen?”

De heer Blom antwoordt dat Triodos Bank hard werkt aan het vinden van oplossingen voor de verhandelbaarheid en het aantrekken van kapitaal. Het doel is om impact te realiseren op een gezonde financiële basis. Op dit moment kan echter geen uitsluitsel gegeven worden over te nemen besluiten.

De vooraf ingediende vraag van Certificaathouder mevrouw Versteegh te Eefde luidt:

“Bij hervatting van handel in Certificaten wordt de vraag naar kooporders dan gericht op verkooporders van bestaande certificaathouders of wordt de vraag gebruikt om nieuwe Certificaten te plaatsen om kapitaal te vergroten?”

De heer Blom antwoordt dat als de handel open zou zijn, hetgeen op dit moment niet het geval is, dan zou deze primair gebruikt worden om de verkoopvraag van bestaande Certificaathouders te dienen.

De vooraf ingediende vragen van Certificaathouder de heer Carles Ximenes te Barcelona luiden:

“Kunt u prioriteit geven aan het oudste Certificaat, zoals FIFO? De heer Blom kan daar niets over zeggen, het wordt meegenomen in alle overwegingen.

“Kunt u een maximale beperking van verkoophoeveelheid in percentage van inleg hanteren en niet in absolute waarde omdat het mensen met meer Certificaten discrimineert en bestraft en alleen het probleem oplost voor mensen die weinig certificaten hebben?” Op de tweede vraag wijst het antwoord van de heer Blom op het feit dat Triodos Bank de mogelijkheid tot het verkopen van certificaten beperkt heeft tot maximaal EUR 5.000 en later EUR 1.000 per transactie.

De vooraf ingediende vraag van Certificaathouder de heer Borthwick te Wickham Heath luidt:

“Welke alternatieve financieringsinstrumenten zal de Bank inzetten en zullen Certificaathouders in staat zijn over te stappen op nieuwe financieringsinstrumenten?”

De heer Blom antwoordt dat dit nog bestudeerd wordt en de variant wordt meegenomen in de overwegingen.

De vooraf ingediende vraag van Certificaathouder de heer Pérez uit Gran Canaria luidt:

“Zal de persoon of het team van mensen die het besluit hebben genomen om de Certificatenhandel te stoppen en zonder opbrengsten van het voorgaande jaar achterlaten doorgaan in het Bestuur?”

De heer Blom antwoordt dat het Bestuur verantwoordelijk is voor het besluit waar de Raad van Commissarissen op toeziet. Ook SAAT is betrokken bij de afweging. De besluitvorming heeft op een goede manier plaatsgevonden; het is geen persoonlijke mening van het Bestuur om wel of niet hiertoe over te gaan.

De volgende vragen zijn via de chat functie van de webcast ontvangen:

De vragen van Certificaathouder New Lake 19 BV, woordvoerder de heer Borgdorff, te Den Haag luiden:

“Ik heb de survey ervaren als vol met leading questions. Er is geen aandacht voor het belang van toegang tot kapitaal voor groei en maximalisatie van impact. Waarom is er in het kader van good governance niet voor gekozen om SAAT de dialoog met Certificaathouders te laten voeren?”

“Wat is de overeengekomen tijdlijn met de Raad van Commissarissen en SAAT om besluiten te nemen?”

Op de eerste vraag antwoordt de heer Blom dat in nauw overleg met SAAT wel naar de survey is gekeken. Triodos Bank is verantwoordelijk voor de handel in Certificaten en primair voor mogelijke oplossingen om de handel weer op gang te brengen. Daarom ligt het primair bij Triodos Bank om een survey uit te brengen in overleg met SAAT. Leading questions waren zeker niet de bedoeling noch de intentie. De bank heeft geprobeerd recht te doen aan de principes en er is gekozen voor een praktische benadering voor problemen waar Certificaathouders mee te maken zouden kunnen krijgen.

Op de tweede vraag van deze certificaathouder antwoordt de heer Blom dat het een complex proces betreft waar grote aandacht aan besteed wordt om alle belangen goed te kunnen wegen. Er is van tevoren geen tijdlijn afgesproken. Wel gaat Triodos Bank de Certificaathouders regelmatig meenemen in de vorderingen die worden gemaakt ten aanzien van het proces.

De vraag van Certificaathouder Stalpers te Den Haag luidt:

“Valt er een profiel te schetsen van verkopers van Certificaten, overwegend: institutionele beleggers, beleggingsfondsen of individuele beleggers?”

De heer Blom antwoordt dat Certificaathouders een mix betreffen van al deze vormen. Er zijn veel mensen met een kleiner belang die ervoor hebben gekozen te verkopen, het betreft niet alleen fondsmanagers en institutionele beleggers.

De vraag van Certificaathouder Helsdingen te Oegstgeest luidt:

“Is er nagedacht als onderdeel van een exit-strategie inzake verhandelbaarheid/aantrekken kapitaal over de optie van een voorinschrijving op toekomstige aankoop Certificaten? Zodat beter inzicht gekregen kan worden in de instroom versus de uitstroom?”

De heer Blom antwoordt dat dit op het netvlies staat en wordt meegenomen.

De Voorzitter concludeert dat er geen verdere vragen zijn. Het Bestuur zou er graag meer over zeggen, dat moment komt zeker. De Voorzitter benadrukt namens de Raad van Commissarissen dat alle zaken zorgvuldig worden bezien en de tijd goed wordt besteed om voortgang te boeken. De Raad van Commissarissen heeft er vertrouwen in. De suggesties en vragen van Certificaathouders worden gewaardeerd. De Voorzitter spreekt de hoop uit dat er volgende keer vorderingen zijn gemaakt.

De Voorzitter vervolgt met agendapunt 6.

6. Kennisgeving voorgenomen benoeming van Jeroen Rijkema tot lid van de Raad van Bestuur

De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen het voornemen heeft om de heer Rijkema te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur van Triodos Bank in de rol van voorzitter, voor een periode van twee jaar. In overeenstemming met de bepalingen in de wet en de statuten van Triodos Bank geeft de Raad van Commissarissen kennis van dit voornemen aan de Algemene Vergadering.

De Voorzitter refereert aan het verkort CV als opgenomen in de toelichting. De heer Rijkema heeft na 2017 ook een aantal jaren Transactie Monitoring Nederland geleid, een belangrijk initiatief om juistheid van financiële transacties te monitoren en waarin Triodos Bank ook deelnam.

De heer Rijkema zal een beloning ontvangen in lijn met het beloningsbeleid dat door de Algemene Vergadering is vastgesteld en terug te vinden is op de website van Triodos Bank.

Er is vooraf een vraag ontvangen van Certificaathouder de heer De Reus uit Avenhorn die verzoekt om *“een toelichting over de rol die de heer Rijkema had in zijn vorige werkkring en eventuele gevolgen voor Triodos Bank”*.

De Voorzitter antwoordt dat de Raad van Commissarissen dit is nagegaan tijdens gesprekken en het referentenonderzoek. Ook De Nederlandsche Bank (DNB) heeft de toetsing op betrouwbaarheid en integriteit verricht en hierin is geen enkel issue naar voren gekomen. De Raad van Commissarissen heeft er vertrouwen in dat de heer Rijkema deze taak integer en vakkundig zal vervullen. DNB heeft

haar goedkeuring verleend aan de voorgenomen benoeming. Ook de Ondernemingsraad van Triodos Bank heeft een positief advies uitgebracht.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Rijkema.

De heer Rijkema dankt de Voorzitter en introduceert zichzelf. De heer Rijkema is 61 jaar oud en samen met zijn echtgenote woonachtig in Amsterdam. De heer Rijkema licht zijn carrière toe bij ABN AMRO en Transactie Monitoring Nederland, een baanbrekend initiatief van diverse banken voor transactiemonitoring tegen witwassen en terrorisme financiering. De heer Rijkema ziet het als zijn opdracht Triodos Bank te leiden naar de volgende fase. Het zal uitdagend zijn gezien de stilgelegde handel, het lage renteklimaat, de toenemende eisen vanuit regelgeving en de impact van de Corona crisis. De heer Rijkema zegt er naar uit te zien met medewerkers gevolg te geven aan het verder uitbouwen van Triodos Bank, met een lange termijn visie.

De volgende vraag van Certificaathouder Wentink uit Dinxperlo luidt:

“Spijtig dat de heer Blom de Bank verlaat. Het vertrek is echter geen verrassing. Waarom is er niet meteen op zoek gegaan naar een definitieve opvolger?” Een soortgelijke vraag is gesteld door de heer Douma uit Rotterdam.

De Voorzitter refereert aan zijn toelichting dat selectie niet eenvoudig is. Triodos is een bijzondere bank en de heer Blom een bijzondere man die Triodos Bank heeft geleid tot waar deze nu is. In deze context van actueel grote uitdagingen is gekozen voor een allround banker met hart voor de zaak. De heer Rijkema is uitstekend in staat om Triodos Bank verder te navigeren en bouwen, wat de mogelijkheid biedt om te bezien wie de bank voor de lange duur kan leiden. De heer Rijkema vult aan zich het besluit van Raad van Commissarissen voor te kunnen stellen gezien de fase waarin Triodos Bank zich bevindt. Hij zal zich richten op de lange termijn visie en voelt zich comfortabel met de afspraken die zijn gemaakt: een volledig mandaat voor begeleiding van de bank naar de volgende fase.

Er zijn geen andere vragen; de notificatie en vragen zijn behandeld.

De Voorzitter vervolgt met agendapunt 7.

7. Voorstel tot wijziging van de statuten van Triodos Bank N.V.

De Voorzitter vervolgt dat het voorstel van de voorgenomen wijziging met een korte toelichting ter inzage heeft gelegen bij Triodos Bank en op de website van Triodos is geplaatst.

Er wordt voorgesteld de preambule aan te passen zodat zowel de oorsprong als de essentie van Triodos Bank wordt vastgelegd en daarnaast wordt het doel van de bank verder in lijn gebracht met de huidige activiteiten. Het voorstel houdt ook in het verlenen van een machtiging aan iedere medewerker van NautaDutilh N.V. om de conceptakte van de statutenwijziging te passeren.

Er zijn vooraf geen vragen ingediend over dit agendapunt; vragen kunnen nu alsnog gesteld worden via de chat functie van de webcast.

Er zijn geen aanvullende vragen, de Voorzitter stelt voor tot stemming over te gaan.

Mevrouw De Zwaan wordt namens de aandeelhouder uitgenodigd voor het uitbrengen van haar stem. Mevrouw De Zwaan antwoordt dat het voorstel tot wijziging van de statuten van Triodos Bank is goedgekeurd door SAAT.

De Voorzitter concludeert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot wijziging van de statuten van Triodos Bank heeft goedgekeurd.

De Voorzitter vervolgt met agendapunt 8.

8. Rondvraag

De Voorzitter geeft aan dat er voorafgaand geen vragen voor de Rondvraag zijn ingediend. De Voorzitter geeft gelegenheid voor het stellen van vragen die nog niet aan de orde zijn geweest. De volgende vragen worden ontvangen:

De vraag van Certificaathouder Bartholomeus van Doorselaere luidt:

“Over de kosten van de spaarrekening. Er zijn elke dag technologische ‘veranderingen’ of kosten. Moet Triodos voorloper zijn om daar (grote) kosten voor aan te rekenen. Klanten zijn misschien ‘verwend’ als zij geen kosten hoeven te betalen, maar anderzijds staat daar geen dienstverlening tegenover. Gaat Triodos daar nog verder in?”

De heer Blom antwoordt dat dit op dit moment niet het geval is. Er kan echter aanleiding zijn daar opnieuw naar te kijken. Het betreft niet alleen de technologie die verder gaat, maar ook het monitoren van rekeningen. Banken hebben een poortwachtersfunctie die veel controle vereist, waarvoor veel mensen aangesteld worden, in Nederland alleen al 40 medewerkers extra. Deze kosten dienen doorberekend te worden. Transparantie / “true pricing”: zo dicht mogelijk te blijven bij echte kosten. De maatregel valt harder bij kleine dan bij grotere spaarders. Er is gekeken wat het betekent voor de spaarder.

De vraag van Certificaathouders Stolk uit Essen-Wildert en (gelijkluidende vraag van) Certificaathouder Freudenreich uit Alkmaar luidt:

“Waarom heeft u het stock dividend afgeschaft, het kan toch de reserve weer aanvullen?”

De heer Haag antwoordt dat het stock dividend niet is afgeschaft, alleen dit jaar is er geen mogelijkheid toe vanwege de opschorting van de handel. Volgend jaar wordt het opnieuw bezien.

De vraag van Certificaathouder Freudenreich uit Alkmaar luidt:

“Kan er in plaats van cash dividend niet in extra Certificaten uitgekeerd worden?”

De heer Haag antwoordt: ‘Stock dividend is translated into cash dividend.’

Een opmerking van Certificaathouder Leon Garcia te Barcelona luidt:

“For us the trust in our Bank is very important. In our case it is the moment to take one step further to be able to support our Bank. The financial results of last year are very positive. You are making great effort to reopen the market. Many thanks.”

De vraag van Certificaathouder Douma uit Rotterdam luidt:

“In de eerder dit jaar gehouden enquête onder Certificaathouders werden intrinsieke waarde en verhandelbaarheid als onverenigbaar voorgesteld. Vrije prijsvorming is weliswaar het mechanisme om onevenwichtigheden in vraag en aanbod met elkaar in evenwicht te brengen, maar verhandelbaarheid is daarmee niet noodzakelijkerwijs onverenigbaar met intrinsieke waarde. Wellicht zijn er andere manieren om vraag en aanbod met behoud van intrinsieke waarde in evenwicht te brengen?”

De heer Blom antwoordt dat dit een zeer goede observatie is. Om deze reden is het niet eenvoudig een aantal zaken te combineren zoals NAV en verbeterde verhandelbaarheid zonder dit via de vrije markt te doen. De Bank werkt hier aan.

De opmerking Certificaathouder Laduc uit Tiel luidt:

“Het uitblijven van helderheid omtrent het hervatten van de handel in Certificaten duurt mij te lang. Ik had vandaag helderheid verwacht.”

De heer Blom antwoordt dat de situatie vandaag goed is uitgelegd: Triodos Bank is nog niet zover dat zij helderheid kan bieden.

De vraag van Certificaathouder Visser uit Vleuten luidt:

“Kan de heer Rijkema iets schetsen over zijn visie op hoe Triodos zich blijft onderscheiden van andere banken zoals bijvoorbeeld Rabobank?”

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Rijkema. De Voorzitter geeft aan de heer Rijkema te willen beschermen voor de verwachting dat hier de toekomstvisie van Triodos Bank wordt neergezet.

De heer Rijkema antwoordt dat hij zojuist is aangekondigd als beoogd CEO en om deze reden wat bescheiden is om een visie uit te spreken hoe Triodos Bank zich ontwikkelt. Vorig jaar zijn vision papers gepubliceerd als ‘Reset the Economy’ waarmee een nadrukkelijke positie in het maatschappelijk debat wordt ingenomen en binnen de financiële sector. Naast onderscheidend blijven ten opzichte van andere banken, kan Triodos Bank zich ook richten op het inspireren van andere banken op integrale duurzaamheid.

De vraag van Certificaathouder Stalpers uit Den Haag luidt:

“Omtrent het filiaal in Duitsland. Dit was geen deel van PwC rapport. Staat de strategie open voor samenwerkingen met andere duurzame banken/fondsen als GLS Bank en Umweltbank?”

De heer Blom antwoordt dat de samenwerking er al is en er gezamenlijk gekeken wordt naar fondsen. Het fonds van GLS Bank gaat bijvoorbeeld aangeboden worden in de Spanje vestiging.

De vraag van Certificaathouder Hellenbrand uit Hoensbroek luidt:

“Rente heeft meerdere functies. Dergelijke functies worden op dit moment niet meer vervuld. Waar ligt de grens volgens Triodos waarop het huidige rentesysteem geen bestaansrecht meer heeft?”

De heer Blom antwoordt dat het een terechte vraag is. Negatieve renteberekening leek onvoorstelbaar. Het is toch gebeurd, ingeleid door ECB en noodgedwongen gevolgd door banken. De vraag die men zich kan stellen is of de functie van sparen en hoe daarmee wordt omgegaan, geen geweld wordt aangedaan? Sparen gaat steeds meer geld kosten. Er is geen gemakkelijk antwoord op te geven.

Er zijn geen verdere vragen.

De Voorzitter richt zich tot de leden die vandaag afscheid nemen.

Een woord van dank aan mevrouw Van der Lecq. Zij was lid van de Raad van Commissarissen vanaf mei 2017 en heeft voor een periode van 4 jaar zowel in de Remuneration Committee als de Nomination Committee als de Audit and Risk Committee gezeten en sinds 2019 de functie van vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen bekleed. Triodos Bank is mevrouw Van der Lecq zeer erkentelijk voor de bijdrage die zij heeft geleverd aan de Raad van Commissarissen gedurende die periode. De Voorzitter vervolgt mevrouw Van der Lecq te willen karakteriseren als ‘triple p’, van professioneel, precies en prettig persoonlijk en licht dit toe. De Voorzitter neemt afscheid en wenst mevrouw Van der Lecq al het goede toe.

Mevrouw Van der Lecq dankt de Voorzitter voor zijn woorden en richt zich tot de Voorzitter en aanwezigen. Zij blikt terug op haar tijd als lid van de Raad van Commissarissen en haar academische promotie op de vraag wat geld is. Daarnaast over het doel van Triodos dat bijdraagt aan een samenleving waarin levenskwaliteit wordt bevorderd en menselijke waardigheid centraal staat, iets at Triodos kan doen als het goed gaat met Triodos Bank. Daar ziet de Raad van Commissarissen op toe. Mevrouw Van der Lecq bedankt de mensen met wie zij heeft mogen samenwerken en wenst Triodos Bank succes toe bij het blijven realiseren van de missie. Mevrouw Van der Lecq zal vanuit andere functies bij blijven dragen aan de missie.

De Voorzitter bedankt mevrouw Banga voor haar bijdrage als lid van de Raad van Bestuur in haar rol als Chief Operating Officer en vice-voorzitter. Mevrouw Banga is per 1 mei afgetreden, de Voorzitter heeft bij haar afscheid al gesproken, een bos bloemen wordt vandaag bij Mevrouw Banga bezorgd.

De Voorzitter richt tenslotte een woord van dank aan de heer Blom die na 24 jaar afscheid neemt als lid van de Raad van Bestuur. Dit wordt heel beknopt, omdat er gelegenheid komt waar de Voorzitter meer uitvoerig het woord tot de heer Blom mag richten. De Voorzitter vervolgt dat de heer Blom gemist gaat worden en blikt terug op de voorbije jaren, zijn prettige persoonlijkheid en wat hij en Triodos Bank hebben bereikt. Triodos Bank is ontstaan vanuit een visie en had een activistische leider als de heer Blom nodig: financing change by changing finance. De Voorzitter noemt ook de Global Alliance for Banking on Values. Hij omschrijft de heer Blom o.a. als een connector, gepassioneerd en inhoudelijk gedreven. Duurzaam is inmiddels mainstream, sociale inclusie is enorm belangrijk geworden. Aan deze zaken heeft Triodos Bank onder leiding van de heer Blom hard gewerkt. Het is een uitdaging om frontrunner te blijven, om de business goed rendabel te houden en de kapitaalvoorziening zo in te richten dat het de missie kan dienen. De heer Blom gaat het stokje overdragen, maar de reis van Triodos Bank gaat verder.

De heer Blom dankt de Voorzitter voor zijn woorden en richt zich tot de Certificaathouders met een dankwoord. Hij vertelt dat hij de vergaderingen en dialogen met Certificaathouders die met heel hun hart kozen voor de missie van Triodos en goede suggesties deden altijd zeer gewaardeerd heeft. Met het geld van Certificaathouders kan Triodos Bank het tienvoudige verrichten aan kredietverlening en hij bedankt hen voor het vertrouwen en de groei van Triodos Bank, wat zonder certificaathouders niet gelukt zou zijn. De heer Blom sluit af dat hij in de komende jaren nog in verschillende rollen een bijdrage wenst te leveren aan sustainable finance, ondanks zijn afscheid vandaag. Hij wenst zijn opvolger veel goeds toe.

Na het applaus van de aanwezigen sluit de Voorzitter hiermee de vergadering en dankt de deelnemers voor hun digitale aanwezigheid.¹

¹ Tijdens de vergadering zijn ook vragen gesteld die buiten de agendapunten van de vergadering vielen, deze certificaathouders zijn separaat geantwoord. Een lijst met vragen wordt ter informatie op de website geplaatst.

A.J. de Geus
*Voorzitter van de
Raad van Commissarissen
Triodos Bank N.V.*

J.G.J.M de Zwaan
*Voorzitter van het Bestuur van
Stichting Administratiekantoor
Aandelen Triodos Bank*

J. van der Velden
Notulist