

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

NOTULEN

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS ("AVA")

TRIODOS BANK N.V.

vrijdag 23 mei 2025

Locatie: Congrescentrum RAI Amsterdam, Europaplein 24 in Amsterdam

Voorzitter: Mike Nawas, voorzitter van de raad van commissarissen Triodos Bank N.V.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

Mevrouw Alders-Sheya (de moderator)

Beste aanwezigen hier in de zaal en diegenen die via de onlineverbinding deze vergadering volgen: welkom op deze Algemene Vergadering van Triodos Bank. Mijn naam is Justina Alders-Sheya en ik ben vandaag de moderator.

Voordat de Voorzitter vanochtend de vergadering officieel opent, zou ik graag een aantal praktische mededelingen met u willen delen. Voor velen van u waarschijnlijk wel bekend, maar voor diegenen die vandaag voor het eerst zijn, is het volgende wellicht handig om te weten. Zoals vermeld bij de ingang van deze zaal en in de oproep van deze vergadering is dit een hybride vergadering. Dat betekent dat certificaathouders in persoon in de zaal kunnen deelnemen aan deze vergadering, maar ook live online via de webcast. De voertaal van deze vergadering is Nederlands, maar op enkele agendapunten zal een toelichting gegeven worden in het Engels. De vergadering is te volgen in vijf talen: Nederlands, Engels, Frans, Duits en Spaans. Indien gewenst, is het mogelijk om gebruik te maken van een headset hier in de zaal. Na elk agendapunt is er gelegenheid om vragen te stellen. En zoals gewoonlijk zullen er drie vragen uit de zaal worden behandeld, gevolgd door drie vragen vanuit de onlineverbinding. De vragen in de zaal kunnen enkel in het Engels of in het Nederlands worden gesteld. Via de onlineverbinding is het mogelijk om vragen te stellen in de vijf net genoemde talen. Indien u deze vergadering online bijwoont en ingelogd bent met uw persoonlijke link, kunt u vragen stellen in de taal die uw voorkeur heeft. Er zal vandaag worden gestemd. Als we bij het eerste stempunt zijn aangekomen, zal ik een toelichting geven over de wijze van stemmen en het gebruik van stemkastjes.

Rond 12.30 uur zal er een lunchpauze van 45 minuten worden ingelast. Tijdens de lunchpauze is er gelegenheid om vragen te stellen aan medewerkers, collega's van het klant contact center, bijvoorbeeld over het schikkingsaanbod. Ik verzoek u uw telefoon op stil of uit te zetten en niet te vergeten die natuurlijk weer aan te zetten na afloop van deze vergadering. Ten slotte is het goed om te weten dat deze webcast wordt opgenomen en spoedig na afloop van deze vergadering beschikbaar is op de website van Triodos: www.triodos.com/agm. Ik wens jullie een fijne vergadering en ik geef het woord nu aan de Voorzitter.

1. Opening en aankondigingen

De Voorzitter

Dank je wel, Justina. Hierbij open ik de vergadering en heet ik u allen van harte welkom. Naast uw aanwezigheid in deze zaal zijn er vele certificaathouders die de vergadering online en via de webcast volgen. Zodra de exacte gegevens bekend zijn, zal ik u informeren over hoeveel certificaathouders vandaag aanwezig of vertegenwoordigd zijn en hoeveel stemmen kunnen worden uitgebracht. Mijn naam is Mike Nawas en ik ben voorzitter van de raad van commissarissen van Triodos Bank. Naast mij aan tafel zitten namens de raad van commissarissen Kristina Flügel, Susanne Hannestad, Willem Horstmann en Daniëlle Melis. Namens de raad van bestuur zitten voor u, van rechts naar links, Jeroen Rijpkema, Kees van Kalveen, Marjolein Landheer, Nico Kronemeijer en Jacco Minnaar aan tafel. Ook is er een vertegenwoordiging namens de aandeelhouder, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank, afgekort als SAAT, in de zaal aanwezig, zijnde Roelien Ritsema van Eck, Jolande Sap en Tarique Arsiwalla. De heer Alexander Rinnooy Kan kan helaas niet aanwezig zijn bij deze vergadering. SAAT zal in deze vergadering een stem uitbrengen op de certificaten waarvoor zij een volmacht heeft ontvangen en dat kan zijn met of zonder steminstructie.

Ten slotte heet ik de externe accountant Maarten de Bruin van PricewaterhouseCoopers en de notaris Wijnand Bossenbroek van NautaDutilh welkom. Ine Bastiaens is als secretaris aangewezen om de notulen van deze vergadering op te stellen. Verder zijn in deze vergadering aanwezig: vier leden van de ondernemingsraad van Triodos Bank Silvia Hoohekerk, Abdel Chaouch, René Kroeze en Jeroen Hellingman; de als commissaris ter benoeming voorgedragen kandidaat Simone Huis in 't Veld; twee

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

vertegenwoordigers van KPMG – zijnde de voorgenomen lead partner Niels Paping en zijn collega Martijn Verleun – die zich later deze vergadering aan u zullen voorstellen bij ons voorstel om KPMG de opdracht te geven om vanaf het boekjaar 2026 de cijfers en de duurzaamheidsverklaringen van Triodos Bank te controleren; en Marcel Zuidam, de voorgenomen aankomende CEO van Triodos Bank. Ik heet ook hen van harte welkom.

Dit jaar hebben we ervoor gekozen om de AVA in de RAI in Amsterdam te organiseren. Dit is een centrale plek in Nederland, makkelijk te bereiken met het openbaar vervoer. Ik stel vast dat de oproeping van deze vergadering is gebeurd in overeenstemming met de statuten. De aankondiging van de vergadering is op 11 april 2025 in een landelijk verspreid dagblad gepubliceerd. De aandeelhouders en certificaathouders hebben een uitnodiging per e-mail of brief ontvangen. Verder hebben de agenda en de toelichting ter inzage gelegen bij de bank en zijn deze op de website geplaatst. Daarmee constateer ik dat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen.

Graag wijs ik u er nog op dat als over een voorstel wordt gestemd, dit gebeurt zoals dit is toegelicht in de toelichting op de agenda. Dit jaar hebben we voor de registratie voor de algemene vergadering gebruik gemaakt van het portaal van ABN AMRO Corporate Broking. Deze service van ABN AMRO wordt door veel beursgenoteerde ondernemingen gebruikt. We kunnen constateren dat er van allerlei landen certificaathouders aanwezig zijn, zowel hier in de zaal als online, en dat vanuit allerlei landen volmachten, al dan niet met steminstructie, zijn afgegeven.

Op het scherm achter mij ziet u de agenda voor de vergadering van vandaag. Zoals gemeld door Justina, is er na agendapunt 4 de décharge, rond 12.30 uur lunchpauze. Direct na de lunchpauze starten we met een toelichting en de stemming over het beloningsbeleid en zullen Jeroen Rijkema en Jacco Minnaar een nadere toelichting geven over de implementatie van het totaalpakket van maatregelen, zoals in januari van dit jaar gepresenteerd. Tijdens de pauze zijn medewerkers van het klant contact center van Triodos Bank aanwezig die eventueel voor u persoonlijke en/of specifieke vragen kunnen beantwoorden over het schikkingsvoorstel, dat een belangrijk onderdeel is van het totaalpakket van maatregelen.

Ten slotte heb ik nog een paar mededelingen van huishoudelijke aard. Ten aanzien van het nemen van foto's is het vriendelijke verzoek aan u om geen foto's te maken van personen hier aanwezig of van slides die worden getoond. Voor het stellen van vragen, meld ik u onze voorgenomen aanpak. Aan het eind van elk agendapunt, en soms per deelagendapunt, wordt gelegenheid gegeven tot het stellen van vragen over dat agendapunt en wordt de live-chat geopend. Zoals gebruikelijk geef ik doorgaans ongeveer drie certificaathouders in de zaal de gelegenheid om een vraag te stellen, gevolgd door drie vragen online. Om de tijd van de vergadering zo goed mogelijk voor alle deelnemers te benutten, verzoek ik u met klem uw vraag direct te stellen, zonder uitgebreide inleiding. Ik zal daar ook op handhaven. Om een brede participatie te stimuleren, zal ik proberen om de mensen die nog geen vragen hebben gesteld eerst het woord te geven voor mensen die wel al aan het woord zijn geweest. En als soortgelijke vragen worden gesteld, zullen we deze vragen bij de antwoorden groeperen. Vragen moeten gaan over het agendapunt dat ter bespreking voorligt. Individuele vragen over producten van de bank kunt u stellen bij het team van het klant contact center, dat vandaag in de foyer aanwezig is. Aan alle vraagstellers, dus in de zaal en via de chat, doe ik het vriendelijke verzoek om uw naam en woonplaats te noemen ten behoeve van de notulen. Wij zullen zorgvuldig met uw vragen omgaan en kijken uit naar een respectvolle en zinvolle dialoog. En ik streef ernaar om de vergadering rond 16.00 uur af te ronden.

Met betrekking tot de stemmen tijdens deze vergadering hebben certificaathouders de mogelijkheid om zelf te stemmen op de aandelen die aan hun certificaten verbonden zijn. Daarnaast hebben certificaathouders de mogelijkheid gehad om een machtiging af te geven aan SAAT, al dan niet met een specifieke steminstructie of aan een derde. Met dit laatste hebben de certificaathouders ingestemd tijdens de certificaathoudersvergadering van 7 maart 2025. Bovendien hebben de

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

certificaathouders ermee ingestemd dat geen *waivers* meer kunnen worden afgegeven aan SAAT. Met deze *wavier* konden certificaathouders aangeven aan SAAT dat zij geen gebruik wensten te maken van hun stemrecht en dat SAAT gedurende een bepaalde periode namens hen mocht stemmen, met inachtneming van het drieledig perspectief. Over het vervallen van deze optie zijn de betreffende certificaathouders per brief geïnformeerd. Bij het eerste stempunt over de vaststelling van de jaarrekening 2024 zal Justina verder uitleg geven over de werking van het stemkastje dat aan u is overhandigd bij binnenkomst bij deze vergadering. Met betrekking tot de notulen van deze vergadering deel ik u mede dat ons streven is de conceptnotulen vóór half augustus op de website van de bank te plaatsen. U heeft dan drie maanden de tijd om commentaar te geven. Daarna worden de notulen vastgesteld en ondertekend door de Voorzitter en de secretaris.

Ik stel voor om naar agendapunt 2 te gaan.

2. Jaarverslag en jaarrekening 2024

De Voorzitter

Agendapunt 2 is het jaarverslag en de jaarrekening 2024. We beginnen met 2a: het verslag van de raad van bestuur 2024. En daarna het verslag van de raad van commissarissen, de uitvoering van het beloningsbeleid, het verslag van de externe accountant en de vaststelling van de jaarrekening. Over punten 2a, 2b, 2c en 2d krijgt u straks presentaties, successievelijk. Dat is een beetje een zit, maar het is belangrijk dat we dat als één geheel aan u presenteren. Dus probeer met ons dat verhaal goed te doorleven en daarna krijgt u uitgebreid de gelegenheid om vragen te stellen.

Dan beginnen we met het verslag van de raad van bestuur. Voor de terugblik op het jaar 2024 willen we graag een compleet overzicht geven waarin zowel het verslag van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de uitvoering van het beloningsbeleid en het verslag van de accountant aan de orde komt. Voor het verslag van de raad van bestuur volgt eerst de inleiding van de Chief Executive Officer, Jeroen Rijkema, daarna de Chief Financial Officer, Kees van Kalveen, dan de Chief Risk Officer, Marjolein Landheer en dan de Chief Commercial Officer, Jacco Minnaar. Als eerste de Chief Executive Officer, Jeroen Rijkema, voor een algemene indruk over 2024.

De heer Rijkema

Dank je wel, Mike. Van harte welkom, u allen hier in de zaal en online. Graag bespreken we met dit agendapunt onze terugblik op 2024, die ik samen met mijn collega's Kees van Kalveen, Marjolein Landheer en Jacco Minnaar zal invullen. Triodos Bank heeft in 2024 op veel terreinen goede vooruitgang geboekt. De resultaten 2024 bevestigen dat het creëren van positieve impact, solide financiële resultaten en een bescheiden risicoprofiel goed hand in hand kunnen gaan. Ik licht u graag een aantal aspecten nader toe.

Laat ik beginnen met de certificaten. In 2024 hebben we veel aandacht besteed aan het certificatenvraagstuk en daarbij goede vooruitgang geboekt. Na uitvoerige analyse maakten we op 14 mei 2024 bekend dat we een notering aan Euronext Amsterdam nastreven om de verhandelbaarheid van de certificaten te verbeteren en de toegang voor nieuwe en bestaande investeerders te vergroten. Tijdens de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders op 23 oktober 2024 heeft u met grote meerderheid ingestemd met deze notering: een mijlpaal in de geschiedenis van Triodos Bank. In de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders op 15 november 2024 heeft u vervolgens alle daarmee samenhangende aanpassingen in de statuten geaccordeerd. De notering op Euronext vindt naar verwachting in juni 2025 plaats. Ik kom daar vanmiddag bij agendapunt 6 nader op terug. Een andere belangrijke mijlpaal is het totaalpakket aan maatregelen waaraan we in 2024 intensief hebben gewerkt in constructief overleg met SCTB. Bij agendapunt 6 volgt een update, een uitgebreide toelichting over de stand van zaken, maar laat ik hier

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

graag nogmaals mijn waardering en erkentelijkheid uitspreken over de inzet van SCTB om het certificatenvraagstuk zo goed mogelijk samen te adresseren en samen een nieuwe begaanbare weg voorwaarts te vinden. Hoe belangrijk ook voor ons allen, u zult het met me eens zijn dat het afgelopen jaar natuurlijk om meer ging dan alleen het certificatenvraagstuk.

Voor ons allen zijn impactresultaten ook heel belangrijk en die wil ik ook graag kort toelichten. Triodos Bank wil immers met u en alle andere stakeholders geld laten werken voor positieve verandering in de reële economie en in onze maatschappij. En daarbij kunnen we de huidige realiteit niet negeren. Zoals iemand onlangs weer eens tegen me zei: velen van ons ervaren het gevoel "Met mij gaat het goed, maar met de wereld om ons heen niet". De impact van klimaatverandering, meer en meer tastbaar in de vorm van bosbranden, overstromingen, droogte, de verslechterende biodiversiteit, de uitputting van de aarde, groeiende polarisatie en toenemende geopolitieke instabiliteit en hartverscheurend oorlogsgeweld, maken het lang niet altijd meer even makkelijk om positief naar de toekomst te blijven kijken. Op een aantal gebieden kan Triodos een ander perspectief bieden en dat komt door onze klanten die allen op hun eigen manier proberen positieve impact te creëren. In ons jaarverslag 2024, 540 pagina's kort, vindt u aansprekende voorbeelden van zowel particuliere als zakelijke klanten en hun positieve impact. Zoals de bio-based woning van Fleur en Mehrdad, gefinancierd met een hypotheek van Triodos Bank en ondersteund met een korting op het rentetarief door hun gebruik van duurzame materialen. Of *Solar for Schools*, dat zonnepanelen op de daken van scholen in het Verenigd Koninkrijk installeert en daarmee bijdraagt aan lagere energiekosten voor de scholen, verduurzaming en educatie. Of *Fundación Secretariado Gitano* in Spanje, een organisatie die strijdt voor gelijke rechten van de Roma-gemeenschap. Dit zijn activiteiten waar Triodos bij betrokken is. En vorige week sprak ik nog onze klant *Green Inclusive* in Drachten. Eén van de initiatiefnemers van het *Fryske Vezelhennepdeal*, een regionale ketenaanpak van onder meer boeren, bouwers en wooncorporaties om vezelhennep te gebruiken bij woningbouw en renovatie. Een prachtig initiatief. Onze klanten zijn een geweldige bron van inspiratie en optimisme en ik ben er trots op dat wij met Triodos hun initiatieven mogelijk kunnen maken. Net zoals ik er trots op ben dat Triodos Bank 45 jaar na haar oprichting nog altijd koploper is in de financiële sector met haar vijf transitiethema's: voedsel, grondstoffen, energie, maatschappij en welzijn. Deze voorlopersrol blijkt ook uit onze ambitie om € 500 miljoen aan investeringen en leningen te verschaffen aan zogenaamde *nature-based solutions*, gericht op het verwijderen van CO₂ uit de atmosfeer en het versterken van biodiversiteit. U merkt, ik moet oppassen niet meegenomen te worden in het enthousiasme, dus ik ga zo hier het woord over geven aan Jacco Minnaar. Hij gaat u veel meer vertellen over onze impactresultaten.

Laat ik kort ook stilstaan bij onze financiële resultaten. Triodos Bank kan alleen haar missie duurzaam blijven uitvoeren als het creëren van positieve impact gecombineerd wordt met solide financiële resultaten tegen een bescheiden risicoprofiel. In 2024 hebben we solide onderliggende financiële resultaten behaald met een winst van € 71,9 miljoen. We hebben een groei gezien van toevertrouwde spaargelden, een groeiend aantal klanten mogen verwelkomen en in totaal € 24,1 miljard aan gelden onder beheer gehad, gericht op onze vijf transitiethema's. Met het oog op het schikkingsaanbod van € 10 per certificaat aan daarvoor in aanmerking komende certificaathouders hebben we een voorziening genomen van € 101 miljoen, waardoor na belasting het nettoresultaat 2024 uitkwam op een beperkt verlies van € 3 miljoen. De financiële positie van de bank blijft solide, met een kernkapitaalratio van 16,4%. Gecorrigeerd voor de voorziening lag het rendement op eigen vermogen met 5,6% binnen onze doelstelling, de verhouding kosten-versus-inkomsten met 76% evenwel niet. En dit heeft onze nadrukkelijke aandacht, temeer daar de dalende rente en de inflatoire kostendruk tegengesteld werken. Gezien de voorziening met betrekking tot de verwachte kosten van het schikkingsaanbod, stellen wij voor geen slotdividend per certificaat uit te keren voor het jaar 2024. Mijn collega Kees van Kalveen zal u zo dadelijk meer toelichting in detail geven op de financiële resultaten.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

Risicobeheer. Eerdergenoemde resultaten realiseren we binnen de kaders van ons bescheiden risicoprofiel. Goed risicobeheer vormt daarvoor een essentiële voorwaarde. Qua beheersing van financiële en niet-financiële risico's hebben we ook in 2024 goede stappen voorwaarts gezet en hebben we de toevoeging aan de voorzieningen voor mogelijke kredietverliezen kunnen verlagen. Daarnaast blijven we investeren in het beheersen van onze witwasfraude en operationele risico's. Kostbaar en arbeidsintensief, maar onlosmakelijk verbonden met onze maatschappelijke verantwoordelijkheid, onze missie en onze financiële doelstellingen. Afgelopen jaren hebben we ook veel tijd en middelen geïnvesteerd in het voldoen aan de nieuwste vereisten op het gebied van de duurzaamheidsrapportage. In het jaarverslag 2024 treft u daarover maar liefst 160 pagina's aan. Mijn collega Marjolein Landheer geeft u zo dadelijk een nadere toelichting op beide aspecten.

Het is denk ik ook goed om een korte update te geven over de juridische procedures. Zoals u weet, lopen er een aantal juridische procedures met betrekking tot de certificaten en in het jaarverslag rapporteren we daar uitgebreid over. In Duitsland en Nederland lopen enkele individuele rechtszaken en daarnaast loopt in Nederland zowel als in België een collectieve rechtszaak. In Spanje waren er ultimo 2024, 873 individuele rechtszaken aangespannen, waarbij iets minder dan 50% van de inmiddels uitgesproken 416 vonnissen in eerste aanleg zijn afgewezen. De meeste zaken dienen inmiddels in hoger beroep. Een belangrijke ontwikkeling in dit verband is de recente uitspraak, in mei van dit jaar, door het Spaanse Hoogerechtshof, waarbij de vorderingen van de betrokken certificaathouders in drie procedures zijn afgewezen. Triodos Bank is van mening dat deze uitspraak een belangrijk precedent schept voor het verdere verloop van soortgelijke rechtszaken in Spanje. Zoals vaker gezegd, denken wij dat de dialoog om het certificatenvraagstuk te adresseren de beste weg voorwaarts is voor alle belanghebbenden bij Triodos Bank. Het totaalpakket aan maatregelen, dat we samen met SCTB hebben bereikt, is in dit kader een tastbaar resultaat voor een begaanbare weg voorwaarts. En zoals gezegd, ik kom daar bij agendapunt 6 graag nader op terug.

Ik geef u ook graag een update over onze strategie. De afgelopen jaren heb ik meerdere keren met u gesproken over de transitie die Triodos Bank zelf moet doormaken om ook in de toekomst positieve impact te kunnen blijven creëren. In dat kader hebben we gesproken over de leiderschapstransitie, de kapitaaltransitie en de bedrijfsmodeltransitie. Op al deze terreinen hebben we goede vooruitgang geboekt. Zoals aangegeven op de BAVA van 23 oktober 2024 en zojuist ook bij de resultaten 2024, staat evenwel ook bij ons, net als bij veel andere banken, de winstgevendheid onder druk van kosteninflatie, investeringen in digitalisering, toenemende regelgeving, waaronder voor de strijd tegen witwassen, en in ons geval ook door de juridische kosten verbonden aan de diverse rechtszaken. De recente en nog te verwachten wijzigingen in het renteklimaat zetten de toekomstige inkomsten verder onder druk. Dat vraagt om verdere aanscherping van onze strategie. In dit proces van de verdere aanscherping van onze strategie staan onze Nederlandse activiteiten centraal en zullen we onze activiteiten groepsbreed verder optimaliseren door strikt kapitaalbeheer en aanvullende keuzes terzake product-marktcombinaties. In deze context hebben we eerder aangekondigd onze internationale hypotheekactiviteiten te bekijken. Inmiddels hebben we besloten om deze in België te beëindigen. In de komende periode zullen we verdere keuzes uitwerken en implementeren. Doel van deze gerichte groeistrategie is om onze schaarse middelen optimaal in te zetten op juist die activiteiten waarmee we de best mogelijke resultaten kunnen realiseren, zowel in termen van positieve impact als financieel. Daarnaast richten we ons op verdergaande optimalisering en aanscherping van het bedrijfsmodel. We streven naar versnelling van de vereenvoudiging en stroomlijning van onze bedrijfsvoering en naar investeringen in digitalisering en het toepassen binnen onze ethische grenzen van kunstmatige intelligentie. Dit alles binnen de kaders van het handhaven en verder versterken van onze voorlopersrol in de ecologische en maatschappelijke verduurzaming. Daartoe tonen we met trots de bereikte resultaten, richten we ons op nieuwe initiatieven zoals *nature based solutions* en zoeken

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

we nadrukkelijk ook de samenwerking met gelijkgestemde partijen op, zoals met het Canadese pensioenfonds *Fondaction*.

De verdere aanscherping van onze strategie vindt ook haar weerslag in de beoogd nieuwe samenstelling van de raad van bestuur, die versterkt wordt met een zogenoemde Chief Transformation Officer en een Chief Information Officer. Ik ben ervan overtuigd dat Triodos met de bereikte resultaten in 2024 het totaalpakket aan maatregelen, de verdere aanscherping van haar strategie en de beoogde versterking van onze raad van bestuur goed gepositioneerd is om blijvend duurzame impact te kunnen creëren en ook een welkome investeringsmogelijkheid wordt op Euronext. Onze beoogd nieuwe CEO Marcel Zuidam zal dat alles gaan leiden. Hij zal zich later in deze vergadering aan u voorstellen, maar ik maak graag van deze gelegenheid gebruik om Marcel te verwelkomen als mijn beoogde opvolger. Ik ben ervan overtuigd dat hij de juiste persoon is om Triodos Bank de volgende fase in te gaan leiden. Afsluitend. Onze resultaten, impact-financieel, bereiken we niet alleen. Dat doen we samen met een toegewijde gemeenschap, een toegewijde gemeenschap van investeerders, u, onze klanten en onze medewerkers. Ik wil u en allen hartelijk danken voor uw betrokkenheid, inzet en steun aan onze organisatie en voor het bijdragen aan onze missie om gezamenlijk oplossingen te zoeken voor de vele uitdagingen waar we allen voor staan.

Dank u wel.

[applaus]

De Voorzitter

Dank je wel, Jeroen. Voor de financiële resultaten over 2024 nodig ik, Kees van Kalveen, de Chief Financial Officer, uit.

De heer Van Kalveen

Ik wil graag een toelichting geven op de financiële resultaten van 2024 van Triodos. Het financiële resultaat van 2024 staat uiteindelijk duidelijk in het teken van de aanbieding aan de certificaathouders ten tijde van de gang naar de MTF. Het aanbod van € 10 aan deze groep certificaathouders per certificaat heeft ertoe geleid dat we per einde 2024 een voorziening hebben opgenomen hiervoor van, vóór belasting, € 101 miljoen. Dit betekent uiteindelijk een resultaat van een verlies na belasting van € 3 miljoen. Dit heeft uiteraard ook gevolgen voor onze andere financiële doelstellingen in 2024. Het rendement op eigen vermogen is uiteindelijk op -0,2% uitgekomen. Desondanks hebben we in 2024 onze leningenportefeuille met zo'n € 300 miljoen kunnen laten groeien en hebben we zo'n € 700 miljoen meer aan spaargelden kunnen ontvangen van onze klanten. Ook onze kapitaalratio's zijn voldoende op peil gebleven met een Core Equity Tier 1 Ratio van 16,4%. Als we abstraheren van de grote voorziening, kunnen we stellen dat het onderliggende resultaat op orde was, met een onderliggende nettowinst van € 71,9 miljoen en een rendement op eigen vermogen van 5,6%. Zoals eerder meegedeeld stellen wij later voor om geen slotdividend over 2024 uit te keren, maar ik kom hier later bij agendapunt 3 verder op terug. Zoals gezegd, is de onderliggende nettowinst op € 71,9 miljoen uitgekomen. Dat is 7% lager dan de nettowinst in het topjaar 2023. Dit is te danken aan een stabiele inkomstenontwikkeling en verbeterde risicokosten, waar een stijging van de bedrijfskosten tegenover staat. Ik zal op elk van deze elementen verder ingaan. De inkomsten van Triodos blijven in 2024 op peil. Onderliggend zagen we wel een daling van de rente-inkomsten met € 8,5 miljoen door een dalende rentemarge, ingegeven door de dalende renteniveaus, ingegeven door onder andere de beweging bij de ECB. Dit ondanks de gestegen portefeuille. De netto-rentemarge daalde van 2,23% in 2023 naar 2,1% in 2024. Bij de fee- en commission-inkomsten was er wel een positieve ontwikkeling en stegen de baten met € 3 miljoen dankzij zowel gestegen baten op onze kredietverleningscommissies als hogere baten bij het assetmanagementbedrijf. De totale bedrijfslasten zijn in 2024 gestegen met € 11,2 miljoen tot € 350,2 miljoen, een stijging van net iets

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

meer dan 3%. Belangrijkste onderliggende reden is de stijging van personeelskosten – hetgeen überhaupt onze grootste kostenpost is – met € 15,5 miljoen. Ongeveer de helft hiervan komt door loongroei, voornamelijk uit compensatie voor inflatie, en de andere helft door de groei van het aantal medewerkers, specifiek voor onze anti-witwasactiviteiten en IT- en productmanagementinvesteringen. Onze other expenses daalden met € 4,3 miljoen, voornamelijk door het wegvallen van kosten voor het MTF-listing traject en de sterke vermindering van kosten voor het depositogarantiestelsel. Hier stonden onder andere een stijging van certificaat-gerelateerde juridische kosten en de kosten van de Euronext listing tegenover. Indien we de voorziening voor het schikkingsvoorstel buiten beschouwing laten, steeg de lasten-batenratio naar 76%, wat boven ons middellangetermijndoel van 70% tot 75% is.

Dan wil ik ook kort stilstaan bij de belangrijkste portefeuilleontwikkelingen. Ons leningenboek is in 2024 met ongeveer € 300 miljoen gestegen. Deze groei kwam bijna volledig voor rekening van het Nederlandse hypothekenboek, waarbij de andere activiteiten, de bedrijfsleningen, op hetzelfde peil blijven. Triodos financiert zich voornamelijk met klantgelden en deze klantgelden namen vooral toe bij onze privéklanten. En als je kijkt naar de verschillende landen en de markten waarin wij groeiden, zagen we de groei vooral in Nederland, met ook een positieve bijdrage in België en het Verenigd Koninkrijk. Een andere belangrijke component van het resultaat van 2024 zijn de gedaalde risicokosten. Onze risicokosten in 2024 zijn sterk verbeterd ten opzichte van 2023. Na een groot verlies op een grote post in het Verenigd Koninkrijk heeft zo'n omstandigheid zich in 2024 niet opnieuw voorgedaan en lagen de kredietverliezen op een meer normaal niveau. Daarmee zijn de kredietverliezen gedaald naar € 11,6 miljoen in 2024, ten opzichte van € 21,3 miljoen een jaar eerder. De kapitaal- en liquiditeitspositie zijn voor een bank van cruciaal belang. Kijken we naar de kapitaalpositie van Triodos, dan zien we dat de belangrijkste maatstaf hiervoor de Common Equity Tier 1 Kapitaalratio is, – ik kan het ook niet op een andere manier zeggen; dit is nou eenmaal het woord wat erbij past – op een niveau van 16,4% per einde 2024. En daarmee voldeed het duidelijk aan de eisen van zowel Triodos zelf als die van onze toezichthouder. De eis van onze toezichthouder was per einde 2024 13,2% voor het Common Equity Tier 1 kapitaal. Ook onze liquiditeitspositie was ruim op orde en hierbij kijken wij meestal naar de Liquidity Coverage Ratio, ofwel de LCR. Met een stand van 201% voldeden we ruimschoots aan de eis van 100%. En hiermee ben ik aan het einde van mijn korte toelichting op het financiële resultaat van 2024 van Triodos.

De Voorzitter

Dank je wel, Kees. Ik had de vergadering beloofd om te delen hoeveel aanwezige stemmen wij hebben en dat zal ik doen voordat ik Marjolein uitnodig om te spreken.

Er zijn driehonderdzeventwintig (327) certificaathouders in de zaal en online aanwezig, die vijfhonderdachtennegentig duizend achthonderdzesendertig (598.836) stemmen vertegenwoordigen. Daarnaast zijn er voorafgaand aan de vergadering door zevenhonderddrieënzestig (763) certificaathouders steminstructies afgegeven die één miljoen achthonderdzevenenzeventigduizend tweehonderdnegenenzestig (1.877.269) stemmen vertegenwoordigen. In totaal kunnen er dus twee miljoen vierhonderdzesenzeventigduizend honderdvijf (2.476.105) stemmen worden uitgebracht. Zie ook de slide.

En dan nodig ik nu Marjolein uit om het woord te voeren. Ik zie een vraag bij microfoon 1. Het is eigenlijk geen moment voor vragen. Maar gaat het over dit punt?

De heer Arnauts

Ik vertegenwoordig zo'n 500 partijen en meer dan 1.000 certificaathouders uit België. Mijn vraag is aangaande de presentielijst. Ik ben een beetje vroeger gekomen om die presentielijst te kunnen

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

raadplegen. Niet om er een kopie van te nemen, maar gewoon om te checken of inderdaad de cijfers die u nu aanhaalt in het midden van de vergadering correct zijn, maar dat werd mij vooralsnog geweigerd. Dus ik begrijp dat er een notaris is die daarvoor borg staat, maar op de vergadering van SAAT een tijdje geleden is gebleken dat zelfs de notaris eigenlijk een aantal zaken niet wist. Vandaar dat we deze keer toch voor zo'n belangrijke jaarvergadering hadden gewenst gewoon de presentielijst te raadplegen. Dat is denk ik gebruikelijk. Dus ik stel u formeel de vraag: mogen we dat tijdens de vergadering doen of weigert u dat en, zo ja, op welke wettelijke basis weigert u dat dan? Dank u.

De Voorzitter

De vraag is of de presentielijst op naam gedeeld mag worden en inzage kan worden verleend.

De heer Arnauts

Niet gedeeld, gewoon geraadpleegd. Wij wensen gewoon na te gaan of inderdaad de vergadering geldig is samengesteld. Ik heb dat gevraagd een kwartier of een halfuur voor de vergadering. Het werd toen geweigerd, denk ik. Maar ik stel u dus formeel de vraag, en aan de notaris eveneens. Ik heb gehoord dat de notaris borg staat voor het reguliere karakter van de presentielijst. Ik begrijp dat wel, maar op de vergadering van SAAT is gebleken dat zelfs de notaris eigenlijk een aantal essentiële zaken niet wist. Vandaar dat wij vandaag toch graag de presentielijst tijdens de vergadering zouden willen raadplegen. Geen kopie van nemen. Ik denk dat dat gebruikelijk is in Nederland, en zeker wanneer u van plan bent een beursgenoteerde vennootschap te worden is dat natuurlijk wel van essentieel belang. Dus mijn vraag: kan u dat toestaan tijdens de vergadering, tijdens de lunchpauze bijvoorbeeld? En indien u dat weigert, kan u dan mij dan zeggen op welke wettelijke basis? Dank u wel.

De Voorzitter

Ja, dank u wel. En het antwoord is inderdaad vooraf met u besproken. Die geven wij niet vrij en dat heeft te maken met privacywetgeving.

De heer Arnauts

Dan stel ik u wel de vraag: hoe kunnen we kijken of deze vergadering geldig is samengesteld? We moeten toch kunnen nagaan of dat er geen fraude is?

De Voorzitter

Ik heb vastgesteld dat de vergadering rechtsgeldig gehouden kan worden.

De heer Arnauts

Ja natuurlijk, maar u bent een gebonden partij. U vraagt vandaag natuurlijk een discharge voor uw beleid. Het is een beetje vervelend, begrijpt u.

De Voorzitter

Dat snap ik, maar als u het daar niet mee eens bent, dan moet u dus niet voor décharge stemmen. Maar ik stel wel vast dat de vergadering rechtsgeldig is.

De heer Arnauts

Oké, dat is op uw verantwoordelijkheid en u zegt dat wij daar geen toegang toe hebben. Dat is dus genoteerd. Ik vraag dat te noteren in de notulen alstublieft. Want zoals gezegd, de enige manier waarop dat wij dat dan kunnen doen is voor de rechtbank en dat is een beetje vervelend, inclusief voor een criminele rechtbank, in die zin dat dit toch een aanwijzing is volgens ons van mogelijke fraude als daar geen transparantie over bestaat. In België hebben wij in spraakmakende zaken in een financiële crisis moeten vaststellen dat er inderdaad problemen waren met de machtigingen en met

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

het uitoefenen van stemrechten. En u weigert eigenlijk hier die transparantie en die gewone verificatie daarvan. Dat wordt dus genoteerd. Ik vraag wel dat dat in de notulen met zoveel woorden staat. Ik dank u, meneer de voorzitter.

De Voorzitter

Goed zo. Dank u wel. Dan gaan wij over naar Marjolein Landheer. Zij zal een presentatie geven over het risicobeheer van de bank, maar ook ingevolge de zogenaamde CSRD. Ik geef u maar van tevoren aan wat dat betekent: dat is de *Corporate Sustainability Reporting Directive*. Dat is een nieuwe regeling van de Europese Unie waar wij nu aan voldoen en waar Marjolein onder andere een toelichting op zal geven. Marjolein, aan jou het woord.

Mevrouw Landheer

Dank je wel, Mike. Ik hoop dat u mij goed kunt verstaan, want ik vond het net ook een klein beetje onduidelijk. Maar fijn om tijdens deze AVA ook iets te vertellen over risicomanagement. Daar ben ik verantwoordelijk voor en dat doe ik uiteraard samen met heel veel collega's. En wij kijken met name of wij de strategie van de bank kunnen ondersteunen door het in kaart brengen van de risico's, te bepalen wat onze risicobereidheid is en daarover te rapporteren. En aangezien we als Triodos Bank in een dynamische omgeving opereren, is het tijdig identificeren van de juiste risico's erg belangrijk. Want ook niets doen is een risico op zich. Over het algemeen heeft Triodos Bank een hele lage risicoacceptatiebereidheid. Wij hebben een duidelijke strategie, het realiseren van impact, waar Jacco straks meer over zal vertellen. En de middelen om dat te bereiken, waar Kees het net over heeft gehad, zijn niet oneindig. En daarnaast zijn we een relatief kleine financiële instelling die toch aan dezelfde eisen van wet- en regelgeving moet voldoen als alle grote financiële instellingen. En dat maakt alles bij elkaar dat we onze risico's graag strikt onder controle houden. We willen de impact-, risk- en returntriangel of de impact-, risico- en rendement triangel graag goed in balans houden. En ik wil het vanochtend met name hebben over drie risico's. Ik licht er drie uit, maar er zijn uiteraard nog veel meer risico's en ik kan u in de lunchpauze daar uiteraard ook meer over vertellen. Maar voor vanochtend dacht ik om op drie risico's nader in te gaan.

Als eerste ons strategisch risico, het risico dat wij onze strategie om impact te realiseren niet kunnen waarmaken als gevolg van interne of externe oorzaken. En als we het over de interne oorzaken hebben, dan ga ik ook terug, zoals Jeroen al zei, naar de drie grote transitie waar wij als bank doorheen zijn gegaan de afgelopen jaren: de leiderschapstransitie, de kapitaaltransitie en de transitie van ons operating model, van ons businessmodel. De wisseling van de CEO, de listing op Euronext ergens in de komende weken, de rechtszaken tegen Triodos Bank, het efficiënter maken van onze organisatie, het zijn allemaal factoren die een invloed hebben gehad op dit risico. Soms ten positieve, soms ten negatieve. Soms konden wij het zelf beïnvloeden, maar soms ook niet. Maar er zijn ook externe ontwikkelingen waar wij rekening mee moeten houden bij het realiseren van onze strategie. En ik denk dat we allemaal weten wat er nu in de wereld gebeurt met de Trump-regering, het beleid dat daarvan komt, dat een impact heeft op financiële markten wereldwijd. Maar ook de conflicten in Gaza en Oekraïne. Het ge- en misbruik van *artificial intelligence*, het zijn allemaal factoren die niet altijd direct, maar dan tenminste indirect ook voor ons belangrijk zijn voor het realiseren van onze strategie. En al deze factoren tezamen maken dat wij het afgelopen jaar heel erg alert moesten zijn om ons strategische risico onder controle te houden.

Als tweede wil ik het graag hebben over ons kredietrisico – ik denk bij de meeste banken één van de grotere risico's. Als Triodos Bank proberen we dit risico ook heel actief te managen. We verstrekken alleen maar financieringen in de reële economie. We halen spaargeld op bij bedrijven en particulieren en zetten het aan de andere kant net zo hard weer uit in leningen. We zorgen dat onze leningenportefeuille goed verspreid is over de vijf landen, maar ook over de verschillende

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

transitiethema's. We maken een mooie balans tussen de hypotheekleningen die we verstrekken aan de ene kant die langlopend zijn en zakelijke leningen die kortlopend zijn. We vragen zekerheden voor al onze leningen en we zorgen er ook voor dat we veel leningen in onze portefeuille hebben. Dus het gemiddeld bedrag per lening is relatief laag. En dat alles maakt dat we een goede spreiding hebben. Maar dat neemt niet weg dat er ook voorzieningen genomen moeten als er een kans is dat klanten niet hun hele leningbedrag kunnen terugbetalen aan ons. Dus ook in 2024 hebben we hard gewerkt om dit risico zo klein mogelijk te houden.

En als laatste risico wil ik noemen het voldoen aan wet- en regelgeving, waar ik het net ook al kort even over had, en dan met name op het gebied van ESG: *environmental, social, governance*, oftewel vrij vertaald in het Nederlands: milieu, sociaal en goed bestuur. In de afgelopen jaren is hier heel veel regelgeving op gekomen en met name, als ik kijk naar 2024, op het beheersen van de risico's van klimaatverandering, zowel op de klanten, dus op onze leningenportefeuille, maar ook op onszelf als organisatie. Van banken wordt verwacht dat ze de fysieke risico's van klimaatverandering en de transitierisico's van de overgang naar de groene economie in kaart brengen voor al haar activiteiten. En zoals iedere bank heeft Triodos ook het fysieke klimaatrisico in haar portefeuille. Denk aan het risico van overstromingen, bosbranden, droogte, storm, regenval, en erosie op de activiteiten van onze klanten. Na een grondige analyse afgelopen jaar blijkt dat fysiek klimaatrisico behoorlijk beheersbaar is in onze portefeuille. Het transitierisico heeft Triodos maar beperkt in haar portefeuille. Wij financieren geen fossiele energieprojecten, zoals u weet, en richten ons met name op projecten die juist bijdragen aan de overgang naar een groene economie. Maar met name bij de activiteiten binnen onze sociale transitie kan het ook een dilemma zijn. Geef je geld uit om bijvoorbeeld in de sociale huisvesting het energielabel naar het hoogste niveau te brengen? Geef je daar geld voor uit? Of geef je geld uit om meer sociale huisvesting ter beschikking te stellen? Dat zijn dilemma's waar we tegenaan lopen en waar we ook actief over na willen denken bij al onze klanten in de portefeuille.

En dit is wellicht ook een heel mooi bruggetje naar het volgende onderwerp en dat is daadwerkelijk CSRD, de *Corporate Sustainability Reporting Directive*, ofwel wetgeving om duurzaamheidsdoelen en -resultaten in een gestandaardiseerde vorm te rapporteren. Jeroen Rijpkema zei: we hebben een nogal uitgebreid jaarverslag. Maar van dat jaarverslag is ook 150 pagina's ons duurzaamheidsverslag. In het verleden stonden onze duurzaamheidsdoelen en resultaten door het hele verslag heen gemeld. Nu is het de eerste keer dat wij daar heel concreet en relatief compact over gerapporteerd hebben. En niet alleen wij, maar ook heel veel andere financiële instellingen. Het was nog geen verplichting, maar het wordt wel een verplichting over 2025. En als Triodos Bank zijn wij zeer sterk voorstander van transparantie op dit gebied en hebben we in het verleden bij de Europese Commissie ook vaak opgeroepen om wetgeving voor meer transparantie te implementeren. Dus we zijn er blij mee, al is het uitgebreide wetgeving. Wij geloven namelijk dat het verplicht rapporteren hierover zorgt dat bedrijven beter met elkaar vergeleken kunnen worden en ook dat bedrijven verantwoordelijk gehouden kunnen worden voor de negatieve impact van hun activiteiten op milieu en maatschappij. Het kernpunt van CSRD is dubbele materialiteit. Materialiteit betekent dat het onderwerpen moeten zijn die van belang zijn voor de organisatie. Dubbel betekent dat het gaat over de positieve en negatieve impact van de activiteiten van Triodos Bank op milieu en maatschappij, maar het gaat ook over de financiële impact van milieu en maatschappij op de activiteiten van Triodos Bank. En we hebben dit verslag niet in isolatie opgesteld. We hebben hier heel uitgebreid met onze stakeholders over geconsulteerd en ook de accountant heeft ernaar gekeken om te zien dat het ook allemaal correct is wat we in ons verslag opgenomen hebben. Uiteindelijk hebben we 21 onderwerpen gedefinieerd als materieel en voor deze 21 onderwerpen hebben we in totaal 1.100 datapunten gegenereerd. Dus vandaar dat het verslag behoorlijk groot is geworden. En om maar meteen een aantal hele concrete voorbeelden te noemen, zodat u een beetje inzicht heeft in wat we nu gerapporteerd hebben: bijvoorbeeld, op het gebied van milieu en klimaatverandering hebben we gerapporteerd over onze ambitie om € 500 miljoen te gaan

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

investeren aan projecten die ten goede komen aan natuur en biodiversiteit. Of: hoeveel zonnepanelen we hebben gefinancierd, hoeveel projecten we in de biologische landbouw hebben gefinancierd, hoeveel hypotheeklen wij verstrekken waarbij de rente gelinkt is aan het energielabel van het object dat we willen financieren? Dat waren de positieve kanten, maar we rapporteren ook over negatieve kanten. We rapporteren ook over onze CO₂- en energie-footprint, die een impact heeft op klimaatverandering. En bijvoorbeeld ook de footprint van landgebruik van onze projecten, dat impact heeft op biodiversiteit. Maar op sociaal gebied – want we hebben de thema's milieu, klimaat, sociaal en governance – rapporteren wij bijvoorbeeld over onze ambities van het financieren van projecten voor ouderen, maar ook over het aantal leningnemers in rurale gebieden in opkomende markten, waar onze TIM-fondsen heel actief in zijn. Of over de man-vrouwverdeling van ons management. Kortom, dit waren een paar voorbeelden, maar ik hoop dat ik u enthousiast gemaakt heb om ook in het jaarverslag 2024 te gaan kijken naar dit gedeelte: het duurzaamheidsverslag. Omdat we gewoon trots zijn dat we op heel veel vlakken impact hebben gerealiseerd en ook de intentie hebben om deze impact nog verder te realiseren de komende jaren. En dat u ons er ook aan mag houden dat wij ons houden aan onze duurzaamheidsdoelen. Dank u wel.

[applaus]

De Voorzitter

Dank je wel, Marjolein. Als laatste in de terugblik van de raad van bestuur op 2024 geef ik het woord aan Jacco Minnaar voor een update over de commerciële activiteiten en de impact die we daarmee hebben bereikt.

De heer Minnaar

Dank je wel, Mike. Ja, mooi om te zien dat in de verhalen van alle drie mijn collega's het woord "impact" al meerdere keren is gevallen. Want het zit natuurlijk in alles wat we doen en zeker niet alleen in het stuk waar ik u over vertel en waar ik over ga in termen van verantwoordelijkheid. Want Triodos gaat natuurlijk over het bewustzijn van wat er met je geld gebeurt. Triodos gaat over hoe spaarders en investeerders verbonden kunnen worden met projecten en bedrijven die positieve impact maken. Jeroen Rijpkema heeft een aantal genoemd. In voorgaande AVA's heb ik er ook heel veel genoemd, zo ook veel van mijn voorgangers en andere mensen. Variërend van de eerste windmolens, omdat we daar de grootste speler in de wereldtop zijn qua aantallen projecten, maar ook cultuurprojecten, projecten in de zorg of in educatie. Of in regeneratieve landbouw. Daarom dacht ik: laat ik het vandaag met u eens hebben over de andere kant van de balans, namelijk over de vraag: wie zijn nu die klanten die hun geld aan Triodos toevertrouwen? En daarom wil ik u eerst een vraag stellen. En u hoeft niet allemaal naar de microfoon te rennen. U kunt gewoon even zelf nadenken. Als u denkt aan alle leeftijdscategorieën, welke leeftijdscategorie denkt u dat dan het vaakst een nieuwe klant wordt bij Triodos Bank? Ik zie u allemaal nadenken. Ik hoop dat u niet te veel om u heen heeft gekeken, want ze zitten niet in de zaal. Maar ze komen nu wel op het scherm. Het zijn baby's. En als je erover nadent, is dat eigenlijk natuurlijk heel erg logisch. Want wat gebeurt er? Ouders en grootouders openen een spaarrekening, een Kinder Toekomst Plan, voor hun baby. En dat is het moment dat ze nadenken over: hoe gaat die wereld voor dit kind eruit zien als deze groter is en ouder wordt? Dus dat is heel erg logisch. Tegelijkertijd heeft dat ons ook doen nadenken over ons klantenbestand. Want we zien natuurlijk dat we ook veel oudere klanten hebben. En wat we ook zagen, is dat we veel van die baby's niet allemaal konden vasthouden totdat ze 18 waren. Dus wat we zien is: bij baby's doen we al heel veel dingen goed, maar we willen nog steeds heel veel baby's als klant krijgen. We zijn afgelopen jaar aan de slag gegaan om ook te zorgen dat we jongeren vasthouden en dat ze dan ook hun betaalrekening bij Triodos gaan openen. Daarom hebben we nu ook de jongerenpropositie echt versterkt en meer competitief gemaakt. Want daar zagen we dat veel mensen toch op dat moment soms ook voor een andere bank hebben gekozen. En daarvoor hebben

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

we ook gezorgd dat veel van de dingen waar zij zich aan ergerden of minder thuis bij voelden zijn verbeterd. Want we zien natuurlijk dat ook de jongeren heel sterk aan de toekomst denken. Dus Triodos past heel goed bij hen, maar het feit dat we geen Apple Pay hadden, geen Google Pay hebben, dat de app nog verbeterd kon worden, daar hebben we hard aan gewerkt en dat is afgelopen jaar ook gerealiseerd. We zien nu bijvoorbeeld dat de app een hele hoge score heeft van vier+ sterren en ook bijna nooit meer faalt. De app is dus echt sterk verbeterd. Met als resultaat dat we afgelopen jaar ongeveer 35.000 nieuwe klanten hebben mogen verwelkomen, en dat is iets waar we nog verder mee door zullen gaan. Ik moet daarbij ook onderscheid maken – en dat doen we dit jaar in ons jaarverslag voor het eerst: we hebben het totaal aantal klanten, maar daarbinnen zie je dat sommige klanten actiever zijn dan anderen en voor het eerst hebben we ook het aantal actieve klanten gerapporteerd. Dat is het grootste gedeelte natuurlijk, maar er zijn klanten waarmee we in gesprek zijn om te kijken of we ze weer actiever kunnen krijgen. En in sommige gevallen kiezen die klanten er dan ook voor om uiteindelijk hun rekening te sluiten. Maar dat zijn ook klanten die weinig doen op dit moment.

Daarnaast hebben we natuurlijk ook veel zakelijke klanten. Ook zakelijke klanten hebben een rekening-courant en spaartegoeden bij Triodos. En zakelijke klanten zijn natuurlijk vaak leningklant of investeringsklant, klanten die via de fondsen van Triodos Investment Management investeren. En dat is natuurlijk de kern van Triodos en die ziet u hier op het scherm, waarbij wij bij elk besluit wat we nemen toetsen of het voldoet aan onze visie over hoe de wereld er over tien, twintig jaar zou moeten uitzien. Of het positief bijdraagt aan één van de vijf transities. We hebben de landbouwtransitie, waarbij we van de manier waarop nu vaak niet mét maar tegen de natuur wordt gewerkt, naar een manier willen die juist wel mét de natuur werkt. Biologische landbouw, regeneratieve landbouw. En ook naar een verandering van het dieet, dat goed is voor de gezondheid van mensen, maar ook voor de planeet, als we uiteindelijk meer van onze eiwitten halen niet uit dieren, maar uit planten. De transitie gaat over circulariteit. We hebben echt moeten kijken hoe we met materialen omgaan. We hebben de energietransitie. Ik zei net al: daar zijn we nog steeds één van de grootste wereldwijd in aantallen projecten die we jaar in jaar uit weer financieren. En we hebben de meer sociale kant, zowel het individuele welzijn van mensen als hoe we met elkaar omgaan en hoe we zorgen dat cohesie in de maatschappij wordt bewaard. En elk besluit bij Triodos wordt zowel getoetst aan de positieve effecten die het hierop heeft als de mogelijk negatieve effecten. Want met mijn ervaring van het nemen van dat soort besluiten weet ik dat die zaken meestal niet 100% zwart-wit zijn, maar dat je vaak ook iets van een afweging moet maken, omdat er ook kleine negatieve effecten zijn. En vind je dat die positieve impact dan goed genoeg is om dat besluit te kunnen nemen?

Ons doel is natuurlijk koploper blijven. Er werd net al aan gerefereerd. In 2021 hebben we onze *net zero target* uitgesproken. Nieuwe regelgeving zorgt ervoor dat zo'n grootse ambitie eigenlijk niet meer mag. Want je moet een heel concreet plan hebben hoe je daar wil komen. Nou, in 2021 hebben wij gezegd: we moeten in 2035 *net zero* zijn. Vinden we eigenlijk nog steeds. Maar dan moet de wereld ook een beetje meewerken. Want we hebben nog niet helemaal het pad. We kunnen heel veel zelf, maar we moeten ook de sector beïnvloeden om die kant op te gaan. En daarom hebben we er nu voor gekozen om hele ambitieuze klimaatdoelstellingen te houden, maar ze nog specifiek te maken en nog iets meer op de kortere termijn: dus meer op 2030, dus in de komende vijf jaar. U ziet ze in beeld. We willen met de activiteiten die we zelf financieren 42% de CO₂-reductie verder verlagen. We hebben een aantal plaatjes in het jaarverslag en op andere plekken waar we al kunnen vergelijken dat Triodos al een veel lagere CO₂-footprint heeft dan onze concurrerende banken. En in het afgelopen jaar, sinds die *net zero target*, hebben we ook al 28% van onze CO₂-footprint verder verlaagd. Maar we blijven op dat gebied dus zeer ambitieus. Daarnaast zal er een stukje zijn dat blijft uitstoten. En wij geloven dat op een natuurlijke manier CO₂ vastleggen via carbon sequestratie, dat dat de manier is. En dat is die € 500 miljoen ambitie om te investeren in *nature-based solutions* die dat doen. En wat we zullen blijven doen is duurzame energie en andere projecten die de transitie in de energiesector

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

mogelijk maken. Die zullen we blijven financieren. En wat we daarmee eigenlijk doen is dat we voor andere bedrijven het mogelijk maken om ook groene energie af te nemen.

Ga ik dan iets meer naar onze eigen bedrijfsvoering, dan wil ik ook iets zeggen over onze eigen milieu-footprint. En straks ook iets over onze belangrijkste *asset*, onze mensen, die dit allemaal mogelijk maken. Er zijn verschillende scopes. Hierachter zitten hele ingewikkelde regels wat dit allemaal precies inhoudt. Scope 1, scope 2 en scope 3. Ik ga proberen voor u zo duidelijk mogelijk te maken wat wij hier rapporteren en wat we moeten rapporteren. De eerste, scope 1, is eigenlijk ons eigen gebruik van fossiele brandstoffen. En daarvoor kunt u zien dat we dat verder hebben verlaagd. Dat is ook logisch, want inmiddels is het zo dat onze leaseauto's allemaal elektrisch zijn. En we hebben afgelopen jaar ook in België de verhuizing meegemaakt naar een kantoor dat top is als het gaat over duurzaamheid en energiegebruik. Scope 2 is ons gebruik van elektriciteit. Door die verhuizing van fossiele brandstoffen naar elektriciteit is ons elektriciteitsgebruik wel iets toegenomen. En de hele mix is natuurlijk nog niet 100% duurzaam. Daar werken wij zelf heel sterk aan. Dus je ziet dat die iets hoger is. Bij scope 3 moeten we over twee dingen iets zeggen. Het eerste is ons verkeer. Dat is toegenomen en dat is ook iets wat onze aandacht heeft. Het is eigenlijk zo dat doordat we met de operationele inrichting van Triodos meer internationale samenwerking stimuleren, we zien dat ook meer wordt gevlogen. En dat is natuurlijk iets wat we uiteindelijk niet willen. Tegelijkertijd willen we wel die samenwerking, dus daar kijken we naar hoe we dat zo goed mogelijk kunnen minimaliseren. En het derde punt is ons woon-werkverkeer. En daar zien we dat met het iets toegenomen aantal mensen, de CO₂-footprint ook iets is toegenomen, waarbij het zo is dat op dit moment 68% van onze mensen te voet, per fiets of met het openbaar vervoer naar het werk komt.

En dan ga ik naar de slide over onze mensen. Hier ziet u onze medewerkers. En ik heb laatst nog weer gezien in het onderzoek wat we doen naar hoe tevreden ze zijn dat het engagement en de inzet voor die missie onveranderd en zeer hoog is bij deze mensen. Dat is iets waar niet alleen ik trots op ben, maar je merkt ook dat mensen zelf gewoon heel trots zijn om te werken aan het doel van Triodos. En dat doen we met een diverse groep mensen waarvan iets meer dan de helft vrouw is en waar we er ook aan werken om dat zo divers mogelijk te maken. Je ziet ook uit die onderzoeken dat door onze eigen medewerkers dit als behoorlijk inclusief worden gezien. Dus dat is een goede basis om dat verder uit te breiden. Maar als we dan kijken naar het aantal vrouwen in senior managementfuncties, dan is dat misschien wel hoger dan in de financiële sector. Dat is iets waar we toch ook een ambitie hebben om dat nog verder omhoog te krijgen.

En dan ga ik alweer naar mijn laatste slide. U heeft mij vaak horen zeggen dat Triodos aan de ene kant gaat over het financieren van de verandering en aan de andere kant om het veranderen van financiering, het veranderen van hoe de sector eruitziet. En afgelopen jaar hebben we daar een moeilijk besluit moeten nemen en dat is de volgende slide. Bij de oprichting van de *Net Zero Banking Alliance* (NZBA) zijn wij met heel erg veel enthousiasme daar ingestapt. Dit was het grootste platform voor banken om samen te werken aan het verbeteren van hun klimaatvoetafdruk. Helaas hebben we gezien dat in het afgelopen jaar een aantal grote banken dat echt niet meer onderstreepten en dat NZBA er toen zelf voor heeft gekozen om zijn regels af te zwakken. Meer specifiek betekent het dat een aantal rapportages niet meer verplicht worden. En het betekende ook dat het door een externe partij laten valideren van je plannen en de resultaten niet meer verplicht werd. En toen hebben wij gezegd: ja, dan is dit niet meer het platform voor ons. We hebben drie jaar heel hard gewerkt om het juist strenger te maken, maar dan is het niet meer het platform voor ons om bij te zijn. Terwijl we tegelijkertijd met de vereniging van banken in alle landen waar we actief zijn op het Europese niveau natuurlijk onverminderd hiervoor zullen strijden. Dus ook in 2025 zullen wij verder gaan met het financieren van de verandering en om met andere partijen samen de financiële sector proberen te veranderen. Dank u wel.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

[applaus]

De Voorzitter

Dank je wel, Jacco. Dan breng ik nu namens de raad van commissarissen verslag uit over de activiteiten in 2024.

In het jaarverslag vindt u op pagina's 142 en 143 het bericht van de voorzitter. Daarin heb ik mijn persoonlijke reflectie op het jaar 2024 gedeeld. Ik heb dat gedaan aan de hand van drie thema's en die thema's waren voor ons als raad erg belangrijk in 2024. Ik licht ze er nu even uit.

Ten eerste het besluit om de certificaten van Triodos Bank te noteren aan de beurs van Euronext Amsterdam. Onze gesprekken met de raad van bestuur hierover gingen vooral over hoe Triodos Bank zich op een duurzame en succesvolle manier kan positioneren op de beurs als een bank met een hoog impactrendement, een bescheiden risicoprofiel en een gematigd financieel rendement. De positieve impact die Triodos Bank maakt is onze *raison d'être* en dat maakt ook een investering in certificaten van Triodos Bank uniek. Triodos Bank wordt de enige waardengedreven bank met een notering op Euronext Amsterdam. Wij zijn ervan overtuigd dat Triodos Bank met dit unieke aanbod een voldoende grote en stabiele groep investeerders op de beurs kan aantrekken en behouden. De raad van commissarissen steunt dan ook de beslissing van de raad van bestuur om over te stappen van een notering op de *multilateral trading facility* (MTF) naar een notering op Euronext. De raad van commissarissen heeft nauw gelet op de voorbereiding voor de notering door de raad van bestuur en we hebben gezien dat de ervaring met de MTF helpt in die voorbereiding.

Het tweede thema dat centraal stond in 2024 waren de gesprekken met Stichting Certificaathouders Triodos Bank (SCTB) over het treffen van maatregelen ten gunste van de certificaathouders. De raad van commissarissen heeft nauwlettend de totstandkoming van de maatregelen gevolgd en de billijkheid, haalbaarheid en de consequenties ervan met de raad van bestuur besproken. De raad van commissarissen heeft op een gepast moment ook direct dialoog gevoerd met SCTB. De raad van commissarissen heeft het totaalpakket goedgekeurd en hoopt op een brede acceptatie van het schikkingsaanbod door certificaathouders. Wij geloven dat dit totaalpakket een eerlijke en belangrijke stap is om tegemoet te komen aan de ontevredenheid bij certificaathouders. De maatregelen zullen ook bijdragen aan het vergroten en versterken van de Triodos community, waar Jacco Minnaar later vandaag meer informatie over gaat geven.

De samenstelling van de raad van bestuur en de werving van de nieuwe CEO is het derde en het laatste thema dat ik graag wil toelichten. Voordat de werving van een nieuwe CEO werd gestart, heeft de raad van commissarissen de competenties van de raad van bestuur in zijn geheel in kaart gebracht en vergeleken met de competenties die wij nodig achten om de strategie van de bank de komende jaren met succes uit te voeren. Dit leidde tot het opstellen van een profiel voor de zoektocht naar de CEO, waarmee in de tweede helft van 2024 is gezocht naar de meest geschikte kandidaat. Op 30 januari 2025 hebben we aangekondigd de kandidaat te hebben gevonden en dat is Marcel Zuidam. De raad is voornemens hem als nieuwe CEO te benoemen na kennisgeving in deze vergadering. We zijn ervan overtuigd dat de benoeming van Marcel zorgdraagt voor een blijvend succes van Triodos Bank in het bereiken van de missie in een veranderende wereld.

Deze drie thema's domineerden de agenda van de raad van commissarissen in 2024.

In het jaarverslag kunt u op de pagina's 144 tot 154 het volledige rapport lezen over de activiteiten en onze werkzaamheden en aandachtspunten. U zult zien, in die stukken, dat in het kader van de notering aan Euronext en het bereiken van succes voor Triodos Bank op de lange termijn als beursgenoteerde bank, we de gesprekken met de raad van bestuur nadrukkelijk hebben gericht op de strategie van de bank op de lange termijn. En daarmee bedoelen we ook de commerciële strategie: welke diensten biedt de bank aan, voor welke klantengroepen en op welke locaties?

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De raad van commissarissen is niet alleen in gesprek met de raad van bestuur natuurlijk, maar ook met interne en externe belanghebbenden. We spreken periodiek, samen met de raad van bestuur, met de ondernemingsraad over de algemene gang van zaken bij de bank. De raad van commissarissen voert als interne toezichthouder ook actief overleg met de externe toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB). Dat gaat over governancezaken – zoals benoemingen van bestuurders en commissarissen – maar ook over het toezicht op de grote dossiers – zoals de beursnotering en het totaalpakket van maatregelen. In 2024 zijn twee buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders gehouden, onder andere over het voorgenomen besluit voor de beursnotering en de deels daarmee samenhangende wijziging van de statuten van Triodos Bank. En tot slot heeft de raad van commissarissen klankbordgesprekken bijgewoond, maar ook zelf gevoerd, met diverse belanghebbenden, bijvoorbeeld over de agenda van deze vergadering.

Dan onze commissies: de raad van commissarissen heeft twee vaste commissie – de Audit & Riskcommissie en de Nomination & Remunerationcommissie.

Zeker in een bank heeft de Audit & Riskcommissie altijd een grote hoeveelheid belangrijke reguliere taken te vervullen. In 2024 heeft de Audit & Riskcommissie daarnaast specifiek aandacht besteed aan de vereisten en voorbereidingen van de rapportage uit hoofde van de CSRD, waar Marjolein net over gesproken heeft. Verder, de implementatie van de DORA-wetgeving (dat staat voor *Digital Operational Resilience Act*) die gaat over het versterken van de digitale weerbaarheid van financiële instellingen, en aandacht besteed aan de zoektocht naar een nieuwe accountant, met als resultaat dat later vandaag de benoeming van KPMG als nieuwe accountant op de agenda staat.

Voor de Nomination & Remunerationcommissie stond, in aanvulling op de reguliere taken, het jaar 2024 in het teken van de transitie in het leiderschap, waarover ik net vertelde; de afronding van het Triodos Operating Model, de reorganisatie van de bank om in alle landen op dezelfde operationele manier te gaan werken en efficiënter te worden; en, tot slot, met het zicht op de notering aan Euronext, heeft de Nomination & Remunerationcommissie in 2024 gewerkt aan een nieuw beloningsbeleid voor de raad van bestuur en de raad van commissarissen. Daarover later meer in de vergadering. Kristina Flügel, de voorzitter van de Nomination & Remunerationcommissie, zal na mijn toelichting verder ingaan op de uitvoering van het beloningsbeleid in 2024.

Ik loop even terug naar de tafel. Dan geef ik nu het woord aan Kristina Flügel, de voorzitter van de Nomination & Remunerationcommissie.

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

Dank u wel. De verantwoording bij dit agendapunt over de uitvoering van het bezoldigingsbeleid betreft de bezoldiging aan de leden van de raden van bestuur en commissarissen in 2024. Het overzicht van deze beloningen is opgenomen in het remuneratierapport op pagina 158 tot en met 162 van het jaarverslag 2024. Op pagina's 156 en 157 van het jaarverslag vindt u een samenvatting van de uitgangspunten van het bezoldigingsbeleid van Triodos Bank. Ik zal het hebben over de belangrijkste uitgangspunten van dit beleid, die sinds vorig jaar niet gewijzigd zijn. Ten eerste kent de bank een billijke en relatief bescheiden bezoldiging in de vorm van vaste beloning toe aan alle medewerkers en aan de leden van de raad van bestuur en raad van commissarissen. De inkomsten van de bank worden gegenereerd door de gezamenlijke inspanningen van alle medewerkers. De gemiddelde salarisverhoging van alle medewerkers in 2024 is lager dan in 2023. De raad van bestuur ontvangt een eerlijke beloning in verhouding tot de totale medewerkerspopulatie en met inachtneming van de verantwoordelijkheden die de leden van de raad van bestuur hebben. De raad van commissarissen stelt de salarisverhoging voor de raad van bestuur vast. De raad van commissarissen heeft besloten om de raad van bestuur per januari 2024 een collectieve salarisverhoging van 4% toe te kennen, die overeenstemt met de cao-verhoging en een individuele salarisverhoging toe te kennen,

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

afhankelijk van de positie in de salarisschaal zoals vastgelegd in de richtlijnen voor beloning van senior directie en de eigen visie van de leden van de raad van bestuur. In het kader van de notering aan Euronext heeft de Nomination & Remunerationcommissie de beloning van de raad van commissarissen geëvalueerd op basis van onderzoek door een extern adviesbureau en om gekwalificeerde en diverse leden voor de raad van commissarissen aan te trekken en te behouden, stelde de raad van commissarissen een verhoging voor van de beloning van de leden van de raad van commissarissen. Het voorstel werd ingediend voor de agenda van de BAVA op 23 oktober 2024, maar werd vervolgens ingetrokken na verdere dialoog met de certificaathouders over dit onderwerp. De raad van commissarissen is van mening dat een passende verhoging voor leden van de raad van commissarissen dient te worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering te zijner tijd. Aangezien Triodos verplicht is om een bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen te hebben op het moment van de notering aan Euronext, hebben we een nieuw beleid ter goedkeuring voorgelegd in deze AVA bij agendapunt 5b. Voorafgaand aan de agendering voor deze AVA zijn vergaderingen met belanghebbenden gehouden om de inhoud van het voorgestelde beleid af te stemmen. Verder biedt Triodos Bank geen bonus- of aandelenoptieregelingen aan aan de leden van de raad van bestuur of raad van commissarissen of medewerkers. Het derde principe betreft de interne verhouding van het salaris. Hiervoor maken we gebruik van de best practices van de Corporate Governance Code. Zo berekenen we de mediaan van de salarissen van de medewerkers. Naar onze mening zou het hoogste salaris maximaal zeven keer het bedrag van deze mediaan mogen zijn. In 2024 bedroeg dit 4,9 keer de mediaan.

Ik geef het woord weer terug aan de Voorzitter.

De Voorzitter

Bedankt, Kristina. Voor het verslag van de externe accountant vraag ik Maarten de Bruin van PricewaterhouseCoopers om naar voren te komen om een toelichting te geven op de controle van de jaarcijfers en de niet-financiële verklaringen over 2024. Daarna is er een vragenronde. Maarten, het woord is aan jou.

De heer De Bruin

Dank u, voorzitter. Dames en heren, mijn naam is Maarten de Brijn en ik ben de eindverantwoordelijke partner van PwC voor de jaarrekeningcontrole van Triodos Bank. Bij het jaarverslag dat nu voorligt, hebben we op 12 maart jongstleden een tweetal verklaringen verstrekt. Ten eerste een goedkeurende controleverklaring bij de jaarrekening over 2024 en daarnaast een goedkeurende beoordelingsverklaring bij het sustainability statement op basis van de CSRD, dat opgenomen is in het jaarverslag 2024. In de controleverklaring bij de jaarrekening hebben wij een toelichting opgenomen op de aanpak, reikwijdte en de kernpunten van de controle. En als we kijken naar deze aanpak, dan hebben we onze controle gericht op de belangrijkste activiteiten van Triodos, waaronder de activiteiten in Nederland, België, Spanje, Duitsland, het Triodos hoofdkantoor uiteraard, Triodos Groot-Brittannië en Triodos Investment Management. We hebben dit gedaan met ons centrale team in Nederland en met lokale teams in de verschillende locaties. De IT-omgeving is van groot belang voor Triodos en daarom zijn IT-specialisten integraal onderdeel van ons team. En dat brengt mij bij de drie kernpunten van onze controle die we hebben opgenomen in de controleverklaring. Dit zijn de zogenaamde *key audit matters*. Dit zijn onderwerpen waaraan we extra aandacht hebben besteed, omdat bij deze onderwerpen sprake is van een grotere mate van schattingonzekerheid en daarmee van een relatief groter inherent risico op materiële onjuistheden. Het betreft de volgende onderwerpen. De verwachte kredietverliezen van leningen aan klanten vanwege de complexiteit en de schattingselementen voor het bepalen van deze kredietvoorzieningen. Ten tweede, de waardering van financiële instrumenten tegen reële waarde, met name als instrumenten niet actief verhandeld worden en er dus geen observeerbare marktprijs aanwezig is. En het derde betreft de klachten en juridische procedures door certificaathouders, gegeven de inherente onzekerheid van de uitkomsten en de daaruit volgende

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

financiële gevolgen voor Triodos Bank. Hierbij hebben we uiteraard ook gekeken naar de voorziening die is getroffen in verband met het schikkingsaanbod aan certificaathouders. Voor alle deze kernpunten geldt dat wij voldoende zekerheid hebben verkregen over de juiste verwerking en de transparante toelichting in de jaarrekening. En we hebben onze werkzaamheden rondom deze posten uitgebreid beschreven in onze verklaring. In de verklaring gaan wij ook in op een aantal belangrijke onderwerpen die relevant zijn voor stakeholders van de bank. Allereerst is dat het risico op fraude. We hebben een risicoanalyse uitgevoerd en gekeken waar het risico op fraude zich zou kunnen voordoen. We hebben goed gekeken naar het risico dat het management de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt of dat er aanwijzingen waren van vooringenomenheid door het management. We hebben daarom handmatige journaalboekingen met een hoog risico getest. We hebben belangrijke schattingen door het management diepgaand geëvalueerd en we hebben elementen van onvoorspelbaarheid opgenomen in onze controlewerkzaamheden. Verder hebben wij de continuïteitsbeoordeling van het management beoordeeld. We hebben gekeken of de beoordeling van het management alle relevante informatie bevat waarvan we op de hoogte zouden moeten zijn, waaronder ontwikkelingen in de funding van de bank, liquiditeit en solvabiliteit in het licht van de eisen die toezichthouders zoals DNB daaraan stellen. Voorts kijken we hier ook naar stressscenario's. Dit is allemaal samengebracht in een beoordeling van de analyses van het management voor de komende twaalf maanden. Het laatste onderwerp is klimaatrisico, dat we hebben meegenomen in onze controleaanpak, in het bijzonder bij de beoordeling van de kredietvoorzieningen. Dit heeft niet geleid tot het vormen van additionele materiële kredietvoorzieningen, waarin wij ons kunnen vinden. Ten slotte het jaarverslag. En zoals ik eerder heb aangegeven, hebben wij naast de controleverklaring op de jaarrekening ook een goedkeurende beoordelingsverklaring afgegeven bij het sustainability statement op basis van de CSRD. In 2024 heeft Triodos, net als veel andere grote ondernemingen, voor het eerst op basis van de CSRD gerapporteerd. We beoordelen hierbij hoe Triodos de in het verslag opgenomen materiële thema's, die eerder aan de orde zijn gekomen, op basis van de dubbele materialiteitsanalyse heeft bepaald en of het sustainability statement voldoet aan de vereisten van de CSRD. Hierbij beoordelen we bijvoorbeeld de totstandkoming van kwantitatieve informatie, want veel van de datapunten waarover u iets heeft gehoord, dat zijn kwantitatieve gegevens. We testen daarbij de gerapporteerde KPI's en de claims in de opgenomen teksten in het jaarverslag. Hiermee wil ik deze toelichting graag afsluiten en dank ik u voor uw aandacht.

[applaus]

De Voorzitter

Dank je wel, Maarten. Dank allemaal. Dank voor uw geduld. Het moment is nu gekomen voor een vragenronde. Dat gaat om vragen over het verslag van de raad van bestuur, of het verslag van de raad van commissarissen, of het remuneratierapport, of het verslag van de externe accountant. Ik zie dat mensen zich al verzamelen bij de microfoons. Graag uw vraag in de microfoon stellen. Niet vergeten alstublieft uw naam en woonplaats te noemen. Nou, ik begin bij microfoon 1.

De heer Van der Velden

Mijn naam is Fons van der Velden. Ik ben sinds decennialang klant en certificaathouder bij Triodos Bank, maar vandaag spreek ik hier in mijn capaciteit als voorzitter van Stichting Certificaathouders Triodos Bank. Mijn inbreng heeft meer het karakter van een stemverklaring van punten die al aan de orde zijn geweest en nog komen, dan dat ik vragen ga stellen. Voorzitter. Ik neem de vrijheid om te beginnen met een persoonlijke noot. Zoals u weet, hebben de afgelopen jaren mijn collega-bestuursleden en ik hier vaak verhaald over problemen waar certificaathouders sinds maart 2020 mee geconfronteerd worden. Ik ga die niet herhalen, die zijn genoegzaam bekend. We hebben vaak benadrukt dat het belangrijk is en urgent, zowel voor de certificaathouders als naar onze onbescheiden mening ook voor de bank zelf, om die problemen adequaat op korte termijn op te

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

lossen. Vanaf de oprichting van onze stichting in 2022 hebben we ons met vereende krachten ingezet om een constructieve bijdrage te leveren aan de oplossing van die problemen. En we hebben dat gedaan – ik wens dat nog een keer te benadrukken – op een manier die naar onze mening recht doet aan de belangen van certificaathouders van Triodos Bank en tegelijkertijd aan de belangen van de bank. Het heeft lang, wellicht te lang geduurd, maar uiteindelijk, zoals ook uit het rapport van de CEO van de bank, de heer Rijpkema, naar voren is gebracht, is het in 2024 dan toch gelukt. We zijn vanaf september 2024 echt met de bank in gesprek gekomen. En zonder nu een grote jubeltoon aan te slaan zijn we na veel overleg, rechtszaken, wat geruzie, onderhandelingen, mediation, enzovoort, vandaag toch eindelijk zover. Er is wat ons betreft licht aan het einde van de tunnel. Ik vind het ook gepast om als tussenopmerking daarvoor mijn waardering uit te spreken naar de raad van bestuur. Dat we dit traject toch vanaf september 2024 goed met elkaar hebben kunnen doorlopen. We hebben als stichting heel bewust gekozen voor het realiseren van een pakket van financiële en niet-financiële maatregelen. De bank heeft daarvan verslag gedaan op 10 januari 2025 en wij hebben daar zelf ook uitvoerig over gecommuniceerd. We hebben de gevraagde spijtbetuiging van de bank meer dan eens gekregen. De CEO heeft ook benadrukt dat de governance van de bank fundamenteel is aangepast, met meer betrokkenheid en invloed van ons als certificaathouders. Er wordt, zoals later ook nog wordt toegelicht, serieus werk gemaakt van het versterken van de Triodos Bank community en we gaan over naar een veel toegankelijker handelssysteem vanaf hopelijk juni 2025. En ten slotte, er is sprake van een betekenisvolle financiële tegemoetkoming binnen de marges van de mogelijkheden van deze bank. Bovendien is in de gesprekken die wij met de bank gevoerd hebben ook ons vertrouwen gegroeid dat de bank zich er terdege van bewust is dat in het verleden – ik zeg daarbij in het bijzonder door de toenmalige raad van bestuur en raad van commissarissen – fouten zijn gemaakt en dat de bank daarvan wil leren. Het pakket van maatregelen dat we nu zijn overeengekomen, draagt naar onze mening bij vooral aan het beëindigen van de onzekerheid rondom deze onderscheidende bank, waarbij de bank en haar certificaathouders zich weer op de toekomst kunnen richten. We realiseren ons dat het totale pakket voor de bank in termen van de financiële tegemoetkoming pijn doet, maar het voortbestaan van de bank niet in gevaar brengt. En dat is belangrijk gezien de duale doelstelling van onze stichting. De missie van de bank is ons dierbaar.

Nu kom ik tot mijn stemverklaring, voorzitter, want ik zie dat u wat ongeduldig wordt. De gehele winst over 2024 wordt aan direct getroffen certificaathouders uitgekeerd. Daarom stemmen wij later in deze agenda vóór het dividendvoorstel over 2024, agendapunt 3. We vinden het passend dat de raad van commissarissen dit jaar afziet van een verhoging van het honorarium en alleen maar genoegen neemt met een inflatiecorrectie, agendapunt 5. Dank daarvoor. We gaan als stichting ook vóór de décharge van de raad van bestuur en raad van commissarissen stemmen en natuurlijk ook vóór de jaarrekening, die net is toegelicht. Dit totaalpakket, inclusief het aanbod van € 10 per certificaat, draagt naar onze mening bij aan herstel van het broodnodige vertrouwen tussen de bank en haar certificaathouders en in de markt. We verwachten als stichting dat het een positief effect zal hebben op het volume van de handel en daarmee ook op de koersvorming van de certificaten op Euronext. Wij spreken bewust over financiële tegemoetkoming en niet over financiële genoegdoening, omdat wij denken dat het herstel van de koers grotendeels zou moeten plaatsvinden via Euronext. En daar hebben we allemaal baat bij, ook als certificaathouders die gehoopt hadden op een hoger dividend. Ten slotte. Het was een lang, complex, vermoeiend en soms ook wel een beetje een frustrerend proces. Maar nu zijn we op een belangrijk moment gekomen, vinden wij als stichting. Er moeten nog wat zaken worden opgevolgd, die komen later ook aan de orde. Dat is natuurlijk Euronext en de schikking. Maar tegelijkertijd is nu het punt gekomen om vooruit te kijken. Vooruit te kijken, samen als certificaathouders en de bank als Triodosgemeenschap om de continuïteit van de bank en de verdere uitbouw van de bank, die relevanter is dan ooit tevoren in het licht van de geopolitieke situatie, samen met elkaar verder te dragen. Ik dank u wel voor uw geduld.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

Dank u wel, meneer Van der Velden. Ik ga naar microfoon 2.

De heer Janssens

Dank u wel. Mijn naam is Janssens, Voorschoten. U kent mij. Ik heb herhaaldelijk gesproken. Ik heb een vraag die inhaakt op woorden die zowel door mevrouw Landheer als door de heer Nawas naar voren zijn gebracht. Beiden spraken over een bescheiden risicoprofiel van de activiteiten van Triodos Bank. Ik denk dat dat veel mensen in de zaal aanspreekt. Dat heeft ook alle certificaathouders denk ik aangesproken toen zij in certificaten gingen handelen. Daarom heeft het mij verbaasd – en ik wil toch eigenlijk horen of u daar een uitleg bij heeft – dat in het vonnis van de Spaanse Hoge Raad wordt gerefereerd aan stukken die aan de Spaanse certificaathouders in de afgelopen jaren beschikbaar zijn gesteld, waarin is duidelijk gemaakt dat het bij certificaten ging om een complex beleggingsproduct met een zeer hoog risico, zes op de schaal van zes. In Nederland hebben we dat soort waarschuwingen niet gehad. We hebben hetzelfde product gekocht. Hoe kan dat? Dat was mijn vraag.

De Voorzitter

Oké, dank u wel. Ik noteer hem. We verzamelen een paar vragen en dan komen we met onze antwoorden. Microfoon 2 nog een keertje, mevrouw Sap.

Mevrouw Sap

Jolande Sap, namens SAAT, in afwezigheid van Alexander Rinnooy Kan, die dat zeer betreurt. En ik zie dat de lengte van de microfoon nog op hem is afgestemd. Ik ga mijn best doen. Allereerst een woord van waardering. Een woord van waardering voor het harde werken in het afgelopen jaar bij de bank, dat het nu mogelijk maakt dat we die stap gaan zetten naar Euronext, een stap die, denken we, erg belangrijk is voor de toekomst van de bank. Maar ook een woord van waardering aan zowel de bank als aan SCTB voor de compensatieregeling die nu is afgesproken en die ook de weg vrijmaakt voor naar wat wij hopen een nieuwe fase voor de bank zal worden, waarbij certificaathouders en bank weer gezamenlijk kunnen gaan optrekken naar een impactvolle toekomst. Daar zijn wij blij mee. Misschien eerst dan, voordat ik kort een stemverklaring en enkele vragen zal voorleggen, een toelichting op namens wie ik hier nu sta. In totaal hebben 591 certificaathouders aan SAAT een steminstructie gegeven. Dus zij stemmen zelf en wij voeren dat voor hen uit. En dat vertegenwoordigt in totaal ruim 1,7 miljoen certificaten, 12,1% van het uitstaand kapitaal. En er zijn 171 certificaathouders die een blanco volmacht hebben gegeven aan SAAT. Zij vertegenwoordigen 160.000 certificaten. Dat is zo'n 1,1% van het uitstaande kapitaal.

Wij hebben deze vergadering grondig voorbereid, onder andere met de certificaathoudersvergadering op 28 april, waarbij vele certificaathouders aanwezig waren, ook certificaathouders die ons geen volmacht geven. En misschien moet ik vooraf daar even bij zeggen dat dit voor SAAT wel bevestigt dat de reflectie op de toekomstige rol van de SAAT in relatie tot het enorme belang van community building echt hoog op de agenda hoort te staan. En dat zullen wij ook gaan oppakken.

Ik kan verklappen dat wij vóór alle stempunten zullen gaan stemmen. Bij een aantal standpunten zal ik nog wel kort terugkeren om wat vragen te stellen.

Bij de algemene gang van zaken in 2024, maar ook bij de vooruitblik naar de toekomst, heb ik een paar vragen, die wij ook in de certificaathoudersvergadering aan de orde hebben gehad. En de eerste is dat het aan de vooravond van de notering aan Euronext ontzettend belangrijk is dat het onderwerp *investor relations* heel stevig en hoog op de agenda komt te staan. Want het is in het belang van alle betrokkenen bij de bank dat er grote belangstelling gaat komen voor dat certificaat. SAAT bepleit dus ook dat u dat hoog op de agenda plaatst. Graag uw korte reactie daarop. Een tweede punt is dat wij

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

ook aandacht willen vragen voor de internationale positie van de bank. En dat werd ook al net even kort gememoreerd door de heer Van der Velden. Kijk, buiten Nederland is de bank nu actief in vier landen en gezien de hele internationale context en gezien Triodos' enorme expertise op het terrein van duurzaamheid, vinden wij het erg belangrijk dat de bank gewoon gaat nadenken of we gewoon in Europa verder kunnen groeien en onze impactvolle boodschap verder kunnen verspreiden. En dat mag wat ons betreft echt ambitieus op de agenda komen te staan in de komende jaren. Dus graag ook daarop uw reactie. Waarom we dat ook belangrijk vinden is dat die grotere schaal van opereren ook kan helpen om de kosten-inkomstenverhouding te gaan verbeteren en ook kan gaan helpen om de ontwikkeling in het aantal personeelsleden, FTE's, die toch zorgelijk is omdat er nog steeds veel extra inspanningen voor compliance nodig zijn, beter binnen de perken te houden. Dus ook graag daar uw reactie op. We hadden een vraag over de klimaatstrategie en de *net zero*-strategie, maar veel dank aan Jacco. Wat ons betreft is dat voor nu voldoende beantwoord. We hebben een vraag ook over klanttevredenheid. We vinden het erg mooi om te zien dat de belangrijkste groep nieuwe klanten van Triodos baby's zijn. Dat vinden we echt een hoopgevende ontwikkeling en wij vinden het sowieso ook heel belangrijk dat jongeren goed betrokken worden, ook in die community straks. Maar wat we eigenlijk niet uit het jaarverslag kunnen opmaken is wat nu eigenlijk de klanttevredenheid is bij Triodos. Welke inzichten zijn daarin? Daar werden ook vragen aan ons over gesteld. Wordt dat nu gemeten? Hebben we daar zicht op? En hoe zijn die ontwikkelingen nu? Daar zouden we graag wat meer over willen horen. En dan als laatste vraag het punt van diversiteit. Het is heel mooi om te horen dat meer dan 50%, of ongeveer fiftyfifty, van het personeelsbestand bij de bank man-vrouw is. Culturele diversiteit hebben we wat minder inzicht in. Als ik achter de tafel kijk, dan denk ik dat daar ook nog wel stappen te zetten zijn. Er komen nieuwe posities: Chief Information Officer en Chief Transformation Officer. En wij zouden u echt willen oproepen om bij de aankomende benoemingen in de raad van bestuur dit punt van diversiteit echt prioriteit te geven. En waarom vinden wij dat zo belangrijk? Omdat er echt zoveel overtuigend bewijs is dat diversiteit echt bijdraagt aan de kwaliteit van de besluitvorming. En ook dit wordt in de internationale geopolitieke context steeds meer bestreden. Daarom is het juist ook zo belangrijk dat die organisaties die daar wel voor willen staan, dat ook voluit laten zien. Dank u wel.

[applaus]

De Voorzitter

Dan ga ik naar microfoon 4.

De heer Gerritsen

Dank u wel, voorzitter. Erik Gerritsen uit Utrecht. In de eerste plaats wil ik graag iets opmerken over het schikkingsvoorstel in de zin dat het lang heeft geduurd voor zo'n voorstel er lag, ook moeizaam, maar ik denk dat het een mooi voorstel is. Ik denk ook het maximaal haalbare. En wat mij betreft ook een oproep voor iedereen om, als hij of zij dat nog niet gedaan heeft, het te aanvaarden. En wat mij betreft een hartelijk applaus. Ik hoop dat de zaal dat met mij wil doen voor de SCTB, voor het volhardende werk. Even een applaus graag voor de SCTB.

[applaus]

De heer Gerritsen

En de bereidheid natuurlijk van de bank om met de SCTB tot een oplossing te komen. Dit even wat betreft mijn complimenten en aanbevelingen. Ik heb wel een vraag over het schikkingsvoorstel. Er is daar € 101 miljoen voor uitgetrokken en er zijn meer dan 14 miljoen aandelen in omloop. Als zij wat mij betreft allemaal het schikkingsvoorstel aanvaarden, dan heb je volgens mijn rekenmachine daar € 143 miljoen voor nodig. Die heb ik niet zien staan. Dus mijn vraag is: als dat zo is, wat ik hoop, hoe

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

gaat Triodos Bank dat oplossen? Dat is mijn eerste vraag. Het tweede is: ik sluit mij aan bij de SAAT. De kosten-inkomenratio: ondanks alle inspanningen, ondanks dat dat het speerpunt van de heer Rijkema was toen hij aantrad, voor wat betreft een nieuwe aanpak, een grote reorganisatie, minder personeel en een doelstelling van 70% tot 75%, wat gematigd is in de Nederlandse bankwereld. Die 70% tot 75% is niet gehaald. Dat betreurt ik. En ik zie ook dat het aantal personeelsleden is toegenomen. Dat is ook even aan de orde gekomen. Mijn vraag is eigenlijk: zijn er ideeën om dat toch terug te brengen. En daaraan gekoppeld mijn vraag, die ligt in het verlengde wat Jeroen Rijkema zei over het kritisch bekijken van productcombinaties en het beëindigen van bepaalde aanbiedingen, onder andere in België. Ik keek – dat zal niet onbekend zijn bij de raad van bestuur – naar de verdeling over de landen. En dan zie je dat de kosten-inkomenratio van de bancaire activiteiten in Nederland 50% is. In alle andere landen ligt dit veel hoger: 70%, 80%, dat soort percentages. Ik kan dat niet uitrekenen, want er zijn natuurlijk ook nog kosten die in het totaalpakket zitten en die gecentraliseerd zijn. Maar het zou best eens kunnen dat bepaalde bancaire activiteiten in landen wat mij betreft misschien wel negatief zijn. Dat kan ik dus niet uit het jaarverslag halen. Maar goed, mijn vraag is: kan er toch niet nog scherper, ook zeker wanneer we naar Euronext gaan, gekeken worden of je ook niet aan afbouw kan doen? Naast misschien nieuwe activiteiten in Europa, zou ik toch ook, als dat verlieslatend is – ondanks alle mooie resultaten – als het verlieslatend is, is het niet in het belang van de doelstellingen van Triodos om daarmee door te gaan. Dus kortom, een reflectie op hoe de internationale activiteiten nu ervoor staan en wat dat verscherpte beleid daarop gaat betekenen. Dat was mijn laatste vraag. Dank u wel.

De Voorzitter

Ja, dank u wel. Ik heb ze goed genoteerd. En voordat we nu de draad kwijtraken met z'n allen, gaan we nu over tot de beantwoording, waarna we weer wat vragen kunnen gaan adresseren. Ik begin met de vraag van meneer Janssens over het bescheiden risicoprofiel en hoe zich dat verhoudt tot de uitspraak van de Spaanse Hoge Raad dat een investering in het eigen vermogen van de bank gezien werd als een complex en hoog risico. U refereerde aan mevrouw Landheer en aan meneer Nawas. Ik kijk even aan de raad van bestuur wie daar eerst het voortouw in wil nemen.

De heer Rijkema

Ik wil geen keuze tussen jullie beiden maken, dus ik zal de eerste voorzet gaan doen.

Dank, meneer Janssens, voor uw opmerkzaamheid in deze. Ik denk dat het belangrijk is dat we twee zaken aangaande risico niet met elkaar vermengen. Het risicoprofiel waar mevrouw Landheer over gesproken heeft, is het risicoprofiel dat de bancaire activiteiten en de assetmanagementactiviteiten van Triodos Bank betreffen. En dat heeft zij denk ik goed toegelicht. Daar streven wij naar een bescheiden risicoprofiel. Het profiel om te beleggen in een investering in een financiële instelling of in iedere andere verhandelbare onderneming is een investeringsrisico wat een ander risico is. Er zit natuurlijk wel een link tussen de activiteiten van het bedrijf en het investeren in het instrument. En het instrument, het certificaat, is inderdaad gekwalificeerd onder MiFID als een complex product. Dat geldt in Spanje, maar dat geldt ook in Nederland onder de MiFID-richtlijnen. Dit heeft in Spanje, zoals het ook hoort, de kwalificatie 6 gekregen op een schaal van 6. Maar we moeten niet die twee zaken met elkaar vermengen, het investeren in een certificaat en het risicoprofiel wat de bank als organisatie met haar activiteiten, nastreeft.

De heer Janssens

Ik begrijp dat u dat zegt, maar tegelijkertijd geeft u geen antwoord op mijn vraag. Mijn vraag was: hoe is het mogelijk dat in Nederland en wellicht ook in België, Duitsland en Engeland, certificaten zijn verkocht zonder risicometer en zonder waarschuwing dat dit een complex product is waar hoog risico aan zit? 6 op de schaal van 6. Dat is echt maximaal. Hier werden ze verkocht – en nu quote ik even

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

de site van Triodos Bank – als een stabiele investering met een verantwoord rendement. Dat verhoudt zich niet met 6 op de schaal van 6 als een zeer riskante belegging. Hoe kan dat?

De Voorzitter

Dat is eigenlijk wel een andere vraag, stel ik vast. U stelt nu de vraag over waarom in bepaalde landen het anders wordt gekwalificeerd. En dat is wat anders dan de vraag waarom een investering in het eigen vermogen anders is dan het risicoprofiel van de bank.

De heer Janssens

Ik heb ingehaakt op de woorden die werden genoemd. En die gingen inderdaad over het risicoprofiel van de bank.

De Voorzitter

Prima hoor, maar ik stel wel vast dat het een andere vraag is. Wie wil antwoord geven op deze vraag?

De heer Rijpkema

In alle landen hebben we een soortgelijk prospectus gebruikt, maar tegelijkertijd heb je ook in alle landen verschillende lokale vereisten. Daar hebben wij in Spanje aan voldaan en daar hebben we ook in Nederland aan voldaan. En ook in België en in Duitsland en in het Verenigd Koninkrijk. Het afgelopen decennium hebben een verdergaande harmonisatie gezien in Europa rondom de MiFID-wetgeving. We hebben ook onder deze wetgeving het certificaat gekwalificeerd als een complex product. We hebben mensen gevraagd een *appropriate test* te doen. En in die zin hebben we in Nederland aan de vereisten voldaan en we hebben we ook in Spanje aan de vereisten voldaan. Maar we zijn in Europa – dat zult u herkennen – niet op alle terreinen volledig gelijkgesteld qua wet- en regelgeving. Maar de basisprospectus en de MiFID-regels zijn in alle landen toegepast.

De heer Janssens

U vindt het geen grote discrepantie tussen een stabiele investering met een verantwoord rendement versus een zeer hoog risico?

De heer Rijpkema

Ik denk dat we nu het risico lopen om elkaar op woorden te gaan vangen. Ik constateer dat wij voldaan hebben aan de vereisten in Spanje voor de kwalificatie. We hebben voldaan aan de vereisten in Nederland voor de kwalificatie. We hebben in het kader van de ingevoerde MiFID-wetgeving geschiktheidstoetsen voor mensen gevraagd om te kijken of zij wisten wat voor investering ze zouden doen in een bepaald product. En onze prospecten zijn denk ik heel duidelijk geweest over de risico's die men zou lopen als men zou investeren in een certificaat.

De Voorzitter

Oké, dan gaan we door naar de volgende vraag. En ik zou graag de vraag nu willen richten op een combinatie van punten die betrekking hadden op de kosten-inkomstenratio. Hoe kunnen we die verbeteren? Dat is denk ik de kern van de vraag.

De heer Van Kalveen

Laat ik beginnen met zeggen dat we inderdaad in 2024 helaas niet aan onze eigen targets hebben voldaan als het gaat om de kosten-inkomstenratio. En dat vinden we als bestuur ook vervelend. En als je kijkt naar de strategie die we voor de komende jaren met elkaar besproken hebben, en die we ook al in het jaarverslag deels laten zien, maar die we ook in de verdere informatie die we rond de Euronext listing zullen gaan gebruiken verder uitwerken, gaan we kijken naar twee belangrijke pijlers. De ene pijler is "Focused growth" en de andere pijler is "Efficiënte bankoperaties". Want zonder die

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

twee pijlers komen we niet bij onze doelstelling en kunnen we niet werken aan die duurzame bank die we willen zijn. Bij "Focused growth" hoort het kiezen voor product-marktcombinaties die voldoende opleveren als het gaat om impact, maar ook om risk en return. Dat betekent dat we een eerste aantal beslissingen hebben genomen: het stoppen met commercieel verkopen van de hypotheekportefeuilles en de hypotheekproducten in België horen daarbij. En: dat we nog andere producten en andere product-marktcombinaties kritisch zullen bekijken en in de komende periode daar besluiten over zullen nemen. Daar hoort expliciet niet bij dat wij complexer en uitgebreider in Europa willen worden. Wij ervaren hoezeer Europa nog een versnipperde financiële markt is. Dat wil zeggen dat het toevoegen van een land en het toevoegen van een activiteit in een extra land exponentieel veel kosten met zich meebrengt. Dus het nog complexer worden en ik zou bijna zeggen nog Europeser worden van Triodos, zit er wat betreft de strategie van de bank de komende jaren niet in.

De tweede pijler waar ik het over wil hebben als het gaat om efficiënter worden, is het verbeteren van de processen en systemen die we in de bank hanteren. En ook dat is een aandachtspunt, niet alleen van het komende jaar, maar ook van de komende jaren, om te zorgen dat in de markten waarin we wel actief blijven, we schaal en efficiëntie hebben.

De Voorzitter

Dank je wel Kees. Ik merk dat je dus ook meteen het punt over de landenstrategie meegenomen hebt. Er was nog een vraag ook van meneer Gerritsen over hoe de voorziening van € 101 miljoen voor het schikkingsaanbod zich verhoudt tot 14 miljoen aandelen en het aanbod van een tientje per certificaat? Hoe kan dat, Kees?

De heer Van Kalveen

Ik denk dat de rekensom helemaal juist is. Als we 100% acceptatie van het schikkingsvoorstel hebben, is de getroffen voorziening niet voldoende en zal er aanvullend een negatief resultaat in de eerste helft van het jaar zijn. Aan het eind van 2024, toen we bezig waren met het afronden van de afspraken voor de jaarrekening 2024, moesten we een inschatting maken hoeveel mensen wij dachten die zouden gaan deelnemen aan het schikkingsvoorstel, en hebben we daarbij een aantal zaken in ogenschouw genomen en hebben we gekeken naar de verschillende landen, de verschillende grootten en ook aantallen certificaten die mensen of partijen hebben. Maar we hebben ons ook gerealiseerd dat een aantal mensen überhaupt niet zal reageren, ongeacht wat ze vinden van het voorstel. Met een zo brede basis van 43.000+ partijen die een uitspraak zullen moeten doen over of ze meedoen of niet, zal er een behoorlijk percentage *no show* zijn. En op basis van interne gesprekken, ook op basis van discussie met de accountant zijn we gekomen tot een percentage van iets meer dan 70%. De komende weken, maanden zullen we zien of dat het juiste percentage was.

De heer Gerritsen

Voorzitter, mag ik nog even reageren?

De Voorzitter

Ja, op dat punt.

De heer Gerritsen

Ja, op dat punt. Ja, op die twee punten die ik had ingediend, kort. Mijn eerste vraag ging over die scherpe marktbenadering. Dank voor de uitleg, ook met betrekking tot Europa. Kan het ook betekenen, in worst case, dat je stopt? Ik meen dat vroeger de activiteiten in Frankrijk gestopt zijn. Kan het ook betekenen dat als het echt een slechte situatie is, dat je je uit een land terugtrekt? Dat was mijn eerste vraag. En als toch die 70% een te lage schatting is (dat gaat over die kwestie van hoeveel mensen reageren positief op het schikkingsvoorstel), dan zal dat geld toch ergens vandaan getoverd moeten worden? Hoe moet ik mij dat voorstellen?

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Van Kalveen

Als het noodzakelijk is en uit de analyse blijkt dat het noodzakelijk is voor Triodos, sluiten we niks uit. Ten tweede. Net als de eerste voorziening die we getroffen hebben van € 101 miljoen en als er meer mensen zullen accepteren dan de 71% die we ingeschat hebben, betekent dat dat we de extra lasten ten laste van het eerste half jaar van 2025 in rekening zullen brengen. Het zal niet terugslaan op 2024 en de jaarrekening.

De Voorzitter

Goed zo. Dan ga ik graag over naar de vragen die SAAT had gesteld over diversiteitsbeleid. Niet alleen maar man-vrouw, maar ook cultureel. En niet alleen maar binnen de bank, maar ook op senior niveaus, zoals in de raad van bestuur. Daarvoor kijk ik naar Kristina Flügel van de Nomination & Remunerationcommissie.

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

Diversiteit staat echt hoog op de agenda. Jolande had het met name over genderdiversiteit in de raad van bestuur en raad van commissarissen. We hebben een commitment op dat gebied en we willen dit commitment graag nakomen. In de nabije toekomst hebben we al aangekondigd dat we aanvullende leden in de raad van bestuur willen benoemen. Dat heeft uiteraard onze prioriteit, en dan nemen we de ondervertegenwoordiging van vrouwen mee in de overwegingen. Met betrekking tot de raad van commissarissen hebben wij ook een commitment ten aanzien van genderdiversiteit, waar we al aan voldoen. Ik kan ook met betrekking tot Triodos in het algemeen zeggen dat dit punt zeker van belang is. Het gaat niet alleen over gelijkheid, diversiteit en inclusie op het gebied van gender. Triodos is hard bezig met diversiteit en daarbij horen ook vele andere aspecten zoals leeftijd, geloofsovertuiging en dergelijke. We blijven vooruitgang boeken op dat gebied.

De Voorzitter

Vervolgens was er een vraag over de klanttevredenheid. Jacco, wil jij daar iets over zeggen?

De heer Minnaar

Als we even een paar jaar terugkijken dan zien we dat er een aantal grote dingen impact hebben gehad op de klanttevredenheid. We zien aan de ene kant, dat mensen continu blijven teruggeven – ook in de kwalitatieve assessments – dat ze voor Triodos kiezen vanwege die positieve impact en de goede dingen die we doen. Dus dat staat continu in de top 1 van dingen waarom mensen voor Triodos kiezen. En dat blijft natuurlijk heel sterk. Ik denk dat deze vraag meer gericht is op: welke dingen zijn potentieel negatief en wat doet u daaraan? Als ik terugkijk zijn er eigenlijk drie zaken. Ten eerste, we leefden op een gegeven moment in een negatieve renteomgeving. Daar konden wij zelf niks aan doen. Daar moesten we gewoon mee dealen. Maar dat heeft best wel een flinke impact gehad op de klanttevredenheid, omdat de rentes omlaaggingen en in sommige gevallen zelfs negatief zijn geworden. Die situatie is uiteindelijk overgegaan. Het tweede punt was dat de discussies rondom de verhandelbaarheid van certificaten ook impact heeft gehad op de klanttevredenheid. En dat was iets wat niet makkelijk op de korte termijn was op te lossen, maar ik denk dat we nu met het totaalpakket daar echt een hele grote stap hebben gezet. En het derde is dat we zien dat er een aantal aspecten waren die vaker terugkwamen waarvan klanten zeiden: ja, dat moet beter geregeld zijn. En dat zijn dingen als: mijn transacties makkelijk kunnen doen in de app, Google Pay, Apple Pay. En daar hebben we de afgelopen jaren ook heel hard aan gewerkt. En je ziet met name bij het retailbanken, dus de private klanten, dat dat nu beter op orde is. En dat begint ook in de scores terug te komen. En we zijn aan de achterkant nu ook aan het werken om voor de zakelijke klanten dat verder te doen.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

Dank je wel Jacco. En dan tot slot was er een vraag van SAAT over hoe hoog *investor relations* op de agenda staat van de bank. Misschien ook belangrijk gezien de beursnotering die aanstonds is. Kees, zou jij daar wat over willen zeggen, alsjeblieft?

De heer Van Kalveen

Laten we beginnen met zeggen dat *investor relations* heel hoog op de agenda van de bank staat. Dat toont zich om te beginnen met het feit dat we een separaat team hebben voor *investor relations*, en dat zij ook het eerste aanspreekpunt kunnen zijn voor alle certificaathouders, maar ook voor alle beleggers in onze obligaties. In de komende periode staat er natuurlijk behoorlijk wat op de rol, omdat we volop bezig zijn met de voorbereiding voor de listing voor Euronext. Wat ik daarover zou willen noemen, is het uitbreiden van de research die beschikbaar wordt voor beleggers van Kepler Cheuvreux, een aanvulling van de research van ABN AMRO en Degroof Petercam. Er zal weer een retail-brochure komen. Er zal een *investor presentation* komen, in eerste instantie bedoeld voor semiprofessionele en professionele beleggers. En daarnaast zullen wij daar waar mogelijk, positieve interactie met de pers zoeken om mensen te laten weten dat we inderdaad naar de beurs gaan. En ik zal daar met een aantal van mijn collega's voor de beursgang, maar ook na de beursgang, weer zeer veel aandacht aan besteden.

De Voorzitter

Dank je wel, Kees. En nu je toch aan het woord bent, wil ik jou ook graag een additionele vraag stellen die online is binnengekomen. En daarna gaan we nog vragen in de zaal beantwoorden. En dat is een vraag van Renze Holwerda uit Barneveld. En die vraag gaat over de verlies- en winstrekening. De vraag is waarom de advieskosten zo snel zijn gestegen. In 2021 noemt hij € 16 miljoen; in 2022, € 21 miljoen; 2023, € 32 miljoen; en 2024, € 36 miljoen. Dit drukt de winst behoorlijk. Waarom is dit nodig? Waarom deze advieskosten?

De heer Van Kalveen

Ja, laat ik de belangrijkste oorzaak eerst noemen en dat is de ontwikkeling van onze advocatenkosten die we hebben gemaakt vanaf 2022 in alle zaken rond certificaten. In 2024 hebben wij ongeveer € 11 miljoen uitgegeven aan advocaten, waarvan het overgrote deel in Spanje is besteed vanwege het grote aantal individuele zaken. Dus dat is de eerste en denk ik ook de meest belangrijke onderliggende oorzaak. Een andere oorzaak is het opzetten van de MTF geweest en de TOM-reorganisatie die we gedaan hebben. En ook afgelopen jaar – dat zal dit jaar ook weer meetellen – de gang naar Euronext. We hebben vorig jaar € 2,8 miljoen besteed aan de voorbereiding naar de gang naar Euronext. Vorig jaar heb ik volgens mij gezegd dat we tussen de € 5 miljoen en € 8 miljoen aan totale kosten voor het project zouden hebben en dat is nog steeds de verwachting. Dus ook dat zal dit jaar drukken op de kosten in 2025.

De Voorzitter

Dank je wel Kees. Goed, dan hebben we de vragen beantwoord uit de eerste ronde en gaan we nu over naar een tweede ronde. Microfoon 1.

De heer Van Nypelseer

[vertaald uit het Engels]

Ik ben heel blij met veel van de activiteiten die Triodos uitvoert. Ik maak me zorgen over de oplossing die u voorstelt. U geeft een derde van het vermogen weg en de waarde van een aandeel is € 30 en u geeft € 10 per aandeel weg, een derde van het vermogen, hoewel u een BBB- waardering heeft voor uw schuld, met een negatief vooruitzicht. Er is een fiscaal risico. Ik weet niet wanneer u het over de vragen op schrift zult hebben, want we hebben een vraag ingediend om het dividend te laten

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

herkwalificeren. Bij de SAAT-bijeenkomst heb ik ook een vraag gesteld. Ik weet niet of u inmiddels een antwoord heeft op het fiscale risico voor landen buiten Nederland. Het is zo'n belangrijk besluit om deze overeenkomst met een aantal van de aandeelhouders en de bank te bereiken en dit wordt zonder stemming vastgesteld bij de Algemene Vergadering, ook al geeft u een derde van het vermogen weg. Dus ik ben bijzonder verbaasd. De G in "ESG" staat voor bestuur, en dit houdt in dat u informatie dient te delen en te bespreken met uw belanghebbenden. En ik maak me ernstig zorgen over het risicoprofiel dat u dan op u neemt door zoveel weg te geven en zoveel onzekerheid in te voeren. Dank u wel.

De Voorzitter

Dan microfoon 4.

De heer Van Dam

Mijn naam is Kees van Dam. Ik woon in Londen en ik ben lid van de raad van advies van de Stichting Certificaathouders Triodos Bank. Ik heb twee vragen. De eerste sluit aan bij een vraag die eerder gesteld is, die van een optimistisch scenario uitging in zekere zin dat er niet genoeg geld is als er meer acceptatie is van het schikkingsvoorstel. En dat zou dus ook kunnen betekenen dat er aan de andere kant onderuitputting van de € 101 miljoen zou kunnen plaatsvinden. Is er een indicatie die het bestuur kan geven op dit moment over de ontwikkelingen met betrekking tot de acceptatie van het schikkingsvoorstel? Dat is mijn eerste vraag. Mijn tweede vraag gaat over de rechtszaken, waarop de heer Rijpkema al is ingegaan en ook andere leden van de raad van bestuur. De risico's van die rechtszaken zijn tweërlei. In de eerste plaats de advocatenkosten en andere directe kosten die daarmee te maken hebben, die in zekere zin voorspelbaar zijn. Het tweede deel van het risico is natuurlijk de kans dat zaken verloren worden door Triodos Bank. De heer Rijpkema heeft een aantal voorbeelden gegeven van de Spaanse zaken die op dit moment gunstig liggen voor de bank, maar daar zou ik nog graag wat meer informatie over willen, hoe de bank op dit moment aankijkt tegen die risico's, niet alleen voor dit jaar, maar misschien ook wel voor de komende jaren, en hoe dat wordt gezien in het licht van de aanstaande notering aan Euronext. Dank u wel.

De Voorzitter

Oké, dank u wel. Microfoon 4. U stond er ook al heel lang.

De heer Van Helsdingen

Van Helsdingen, Oegstgeest, certificaathouder. Ik zou graag twee oproepen willen doen.

De eerste oproep gaat eigenlijk over impactcreatie. Ik hou niet zo van het woord impact, maar goed, je kunt er niet echt omheen. Mijn vraag gaat over het transitiethema "duurzame voedseltransitie". In het afgelopen jaar, tijdens de aandeelhoudersvergadering, heb ik daar ook aandacht voor gevraagd, omdat ik het idee heb en dat is eigenlijk mijn oproep aan de bank, om te kijken of er meer ruimte is om specifiek voor de transitie naar duurzame landbouw en regeneratieve landbouw en dergelijke, te kijken of Triodos zich daar meer strategisch in zou kunnen positioneren. Ik heb ook gesprekken met een aantal mensen die daar in het veld mee bezig zijn en die hebben daar erg behoefte aan. Er is erg veel behoefte aan een strategische aanpak. Ik denk ook een meer zichtbare aanpak van Triodos in de discussie daarover.

Mijn tweede punt. Ik twijfel een beetje of ik dit hier moet aanhalen, omdat er straks ook nog gesproken wordt over de community, maar ik zou toch hier even aandacht voor willen vragen. Ik ben één van de certificaathouders die zich schaaft bij de groep die wat minder geporteerd is van de aangekondigde beursgang. En dat is meer om principiële redenen. Het heeft niet zozeer te maken met dat ik bang ben dat er verliezen zijn en dat er geen koersresultaat zal zijn. Maar het gaat om andere aspecten waar ik denk dat er kansen gemist zijn. Maar goed, de situatie is zoals die is, dus ik heb mijn hoop enigszins gevestigd, onder andere, op de community en wil eigenlijk de oproep doen aan de bank en ook aan

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

anderen – aan SAAT en certificaathouders – om erover na te denken hoe de community zo vorm kan worden gegeven dat het een belangrijke speler wordt in conservatieve zin om zorg te dragen dat het driedelig perspectief ook in de toekomst goed bewaakt blijft en niet alleen in noodsituaties, maar eigenlijk in het lopende proces. Daar zou ik graag een oproep toe willen doen aan de bank. Bedankt!

De Voorzitter

Dank u wel. Microfoon 4.

De heer Henning

Koos Henning. Ik sta hier namens De Goudse, 65.000 certificaten. Ik hoorde net in de presentatie onder andere het aanscherpen van de strategie, de optimalisering van het bedrijfsmodel, een hoge cost-income-ratio, gefocuste groei. Maar dat is volgens mij met name krimp. Dus ik was eigenlijk een beetje benieuwd of dit inderdaad het moment is. Want normaal ga je naar de beurs, de tocht naar de markt, als het er natuurlijk mooi voorstaat; dan heb je een mooi verhaal. Dus dat is gewoon een vraag: of dit het juiste moment is? En wanneer is het eigenlijk voor jullie een succes? Dus als wij hier volgend jaar staan, is dat als de koers keer twee is of hoeveel? Hoe gaan jullie meten wat jullie succes is? Dat is ook nog een vraag.

De Voorzitter

Microfoon 3.

De heer Vromans

Mijn naam is Sam Vromans, certificaathouder uit Oirschot. Ik zal het uitermate kort houden. Ik wil slechts mijn zware teleurstelling uitspreken dat u de vraagstelling van de heer Janssens niet beantwoordt, dat u daar omheen gedraaid hebt, dat u het toespist op woorden, terwijl het om feiten gaat. En ik vind het eigenlijk dan niet meteen een signaal van een goede start voor wat betreft transparantie, duidelijkheid en klaarheid. Dank u.

Voorzitter

Genoteerd. Microfoon 3.

De heer De Jong

Frank de Jong uit Haarlem. Samen met mijn vrouw ben ik in het bezit van 600 certificaten. En op 28 juni in het bezit van 187 certificaten. Dus ik ga graag voor het dividend. Ik heb een vraag. Ik vind het zeer slecht dat vlak voor een beursgang besloten wordt om geen dividend uit te keren. Waarom is er niet gekozen – voor in plaats van het tientje van Jeroen – voor € 8 van Jeroen en € 2 dividend van Jeroen? Waarom wordt er niet gekozen voor € 2 dividend? Dat zou richting beursgang veel aantrekkelijker zijn voor potentiële kopers van aandelen. En mijn vraag is ook: als er minder dan 70% van de aandeelhouders ingaat op het verzoek van de € 10 van Jeroen, om het zo maar eens uit te drukken, kan er dan een interim-dividend komen per 1 augustus? Zodat we in ieder geval richting beurs nog iets op dat gebied doen? Of kan er sowieso een dividend van € 1 alsnog worden verstrekt? Dat is de vraag.

De Voorzitter

Oké. Dan meneer Arnauts.

De heer Arnauts

Ik heb een paar vragen omtrent de governance in het bijzonder eigenlijk, in het verlengde van sommige andere interventies.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

Ten eerste. Ik stel vast dat de notulen van de laatste twee algemene vergaderingen nog steeds niet gepubliceerd zijn. Dus van 23 oktober en 15 november. Dat is dus toch zes maanden geleden? Ik heb daar vroeger al eens ingebrekestellingen over moeten sturen en er werd mij toen geantwoord dat de raad van toezicht en de raad van bestuur streefden naar een publicatie binnen de drie maanden. We zijn dus over die termijn. Ik stel u de vraag. Waarom hebben we nog geen notulen op de vooravond van zo'n belangrijke vergadering? Dat strekt natuurlijk tot vragen in de context van de governance en zeker van een nakende beursnotering. Dus ik denk dat u nog niet op peil bent.

Het tweede punt, positief enigszins. Ik wens u toch te feliciteren met het blijven nastreven van de doelstellingen van de bank. Dus ik wens toch een positieve noot te brengen hier, want het is inderdaad zo dat Triodos een zeer specifieke plek heeft, nog altijd gelukkig, op de bancaire markt. We hopen dat dat zo blijft. Ik wens nogmaals te benadrukken dat het streven van de Belgische, althans, de certificaathouders die ik vertegenwoordig, eigenlijk als bedoeling heeft dit zo te handhaven. En wij vrezen dat dat in het kader van een gewone beursnotering niet kan. Ik wens dat nog eens te benadrukken.

Nu nog een bemerking, want er werd daarstraks gewag gemaakt – en een eerdere interventie heeft dat heel goed onderstreept – van een Spaans vonnis van het Hooggerechtshof hier in Spanje. Ik vrees dat dat inderdaad een Pyrrusoverwinning is voor de bank. Want u zegt: we hebben ons gehouden aan de lokale regels en u heeft daarbij naar de MiFID verwezen. De MiFID, dat weet u ongetwijfeld, dat is een Europese regelgeving. De bedoeling is precies dat financiële instrumenten die over heel Europa worden verkocht natuurlijk aan dezelfde normen en reglementering worden onderworpen. En dus, ik denk dat uw antwoord daar wel naast de kwestie is en integendeel dat in andere landen het heel gemakkelijk nu zal zijn precies aan te kaarten dat Triodos op een verschillende manier heeft gecommuniceerd en een zeer verschillende manier naargelang de lidstaten van de Europese Unie. En wat betreft bijvoorbeeld onze actie in België wens ik te benadrukken dat dat absoluut niet onder die noemer valt. Dat is bij ons op basis van misbruik van recht, zoals u weet. Dus dat heeft minder te maken met informatie, maar bon, voilà. Dus ik denk dat u met andere woorden een beetje een te rooskleurig beeld scheidt van de toekomst van uw gerechtelijke zaken. Althans, buiten Spanje. Voor de rest zien we nog wel.

Nu de tweede vraag, governance. En dat gaat eigenlijk over de stichting SCTB die we daarnet hebben gehoord. Want ik heb zo'n beetje de indruk – en ik betreur dat wel – dat er verschillende categorieën van certificaathouders zijn bij Triodos, in die zin dat enkel de stichting heeft kunnen beschikken over de verslagen die aanleiding hebben gegeven tot de wijziging van het certificaat door het oorspronkelijke handelssysteem te vervangen door Captin en nu door Euronext. Zij alleen hebben dat gekregen. We hebben een ingebrekestelling gestuurd, minder vriendelijk gevraagd. De stichting is ook de enige entiteit waarmee werd onderhandeld voor een minnelijke schikking. Hetgeen een beetje bizar is natuurlijk, want doorgaans wanneer men een minnelijke schikking onderhandelt, doet men dat met de partijen die een proces hebben aangespannen. U heeft mij verschillende keren bevestigd dat er inderdaad geen contact werd opgenomen en niet gediscussieerd over een minnelijke schikking, bij mijn weten, en naar hetgeen u zelf zei, met andere partijen dan met de stichting die dus geen gerechtelijke procedure heeft aangespannen.

Ten derde, u had in het begin gezegd dat u geen toespraken zou dulden en de langste toespraak was van de stichting. Dus voor alle duidelijkheid wens ik te benadrukken dat ik het heel positief vind dat de stichting iets heeft onderhandeld. Dus het is geen kritiek daarop. Dat is een rol. En ze hebben ongetwijfeld iets onderhandeld, die € 10, die waarschijnlijk voor een groot deel van de certificaathouders als zeer positief ervaren zal worden. Wel moet ik eraan toevoegen: het is misschien eerder voor de rijkere certificaathouders die minder geruïneerd zijn, of die een minder grote expositie hadden aan het certificaat. Het is natuurlijk heel wat anders wanneer men een beetje heeft belegd en wanneer men dan gemakkelijker een verlies van € 50 of meer kan slikken. Dus iedereen zit niet op dezelfde lijn, omdat niet iedereen dezelfde financiële en andere situaties heeft. Die € 10 moet ik toch ook zeggen, dat dat voor België inderdaad een financieel risico inhoudt. Luxemburg trouwens ook. We

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

hebben een beetje rondgevraagd. Het kan wellicht waarschijnlijk geherkwalificeerd worden als dividend, als men zoiets uithaalt in een Belgische vennootschap. Geen dividend dit jaar, maar wel een ander bedrag. Dat is een schadeloosstelling, zeg maar. In de context waarvan men zegt dat er eigenlijk geen greintje aan de lucht is, ja, dan wordt dat nog eens gemakkelijk door de fiscus beschouwd als een dividend, met als gevolg een belasting van 30% en nog meer als men dat niet aangeeft als een inkomen. En hetgeen mij opvalt in het model van schikkingsovereenkomst dat u individueel naar iedereen stuurt, zonder dat publiek te maken, terwijl dat had gekund omdat advocaten gemakkelijker dan de cliënten zou kunnen bijstaan. Het was voor ons moeilijk. Wel, daar zegt u maar gewoon: ja, iedereen moet zijn verantwoordelijkheid nemen in eigen land ten opzichte van de fiscale gevolgen van die schikking. Ik denk dat dat niet correct is. Certificaathouders hebben u heel veel geld toevertrouwd. Ze hebben de volle pot betaald om die certificaten te kopen en dan geeft u hun een schikking. U bent maar in drie of vier landen actief en u beweert dat u geen duidelijk standpunt kan innemen om hen te informeren wanneer dat u de schikking treft. Dat is de concrete uitwerking op het fiscale vlak. Ik denk dat dat echt niet correct is. Ik vraag u: bent u van plan daar iets aan te doen? Want u zegt wel dat men binnen de veertien dagen, zoals voor een consumentenovereenkomst, kan zeggen dat men op zijn toezegging terugkomt. Maar u geeft geen informatie zoals normaal zou moeten gebeuren in een consumentenovereenkomst.

Nog één laatste bemerking. Waarom sprak ik daarstraks van de stichting? Dat was eigenlijk omdat ik de indruk een beetje heb, met alle respect natuurlijk, dat de stichting eigenlijk een soort van bijkomend orgaan is geworden van Triodos Bank. En u moet weten, ik heb enige ervaring, ook in grote financiële zaken hier in Nederland: er bestaat zoiets als de claimscode. De claimscode is eigenlijk wetgeving die erop toeziet dat wanneer er een schikking wordt getroffen, wanneer dat er mensen optreden voor bepaalde groepen benadeelden, dat zij natuurlijk niet in tegenstrijdigheid van belangen verkeren. Dus ik stel u de vraag – want u of de stichting had ernaar gehint, op een bepaald moment, dat er een vergoeding werd betaald aan de stichting. Dus mag ik u vragen mij concreet te zeggen hoeveel werd betaald als bezoldiging en/of als vergoeding aan de stichting of aan individuele leden – als dat het geval is? Ik zeg niet dat dat het geval is. Ik stel u gewoon de vraag. Voilà. Want er werd naar gehint. Ik dank u.

[applaus]

De Voorzitter

Dank u wel. Ik zie nog één vraag bij microfoon 4. Ik wil ook graag even op de tijd letten, want we hebben nog andere agendapunten. Er staat ook een lunch klaar. Mensen worden een beetje moe. We gaan de vragen ordenen en beantwoorden. Eerst de vraag over de fiscale behandeling in België van de uitbetaling uit hoofde van de schikking. Dat was overigens ook een vraag van meneer Arnauts. Wie mag ik het woord geven daarover?

De heer Van Kalveen

Laat ik proberen daar een goed antwoord op te geven. En ik begin met te stellen dat de situatie van iedere afzonderlijke belastingplichtige uiteindelijk bepalend is voor de belasting die verschuldigd is. Wat wij hebben gedaan vanuit Triodos is voor de positie van Triodos bepaald dat het geen kapitaaluitkering is en geen dividend. Daarmee hebben wij ook geen voorheffing of voorheffingen op de € 10 ingehouden. Het is aan de fiscus in elk van de landen waar wij actief zijn om daar een, in combinatie met de positie van de belastingplichtige, een uitspraak over te doen.

De heer Van Nypelseer

[vertaald uit het Engels]

Beseft u dat u al die mensen een risico laat lopen? Dat is toch ongehoord, zoiets? Excuseer dat ik daarop reageer, maar dat is toch zo? Iedereen zal dus zijn advocaat nu moeten raadplegen. Dat zegt

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

u, terwijl dat toch één verrichting is die voor duizenden mensen geldt? En nog nu kunt u ons zelfs geen aanwijzing geven. Ik vind dat erg vervelend. U zou tenminste een waarschuwing moeten geven van kijk, mogelijks moeten wij inhouden. Wat is trouwens de verantwoordelijkheid van de bank indien ze geen inhouding doorvoert in België? Ik weet het niet.

De Voorzitter

Misschien is het dan goed om te scheiden wat de verantwoordelijkheid van de bank is om het als dividend te zien, in welk geval er wel bronbelasting, denk ik, ingehouden zou moeten worden, en de individuele verantwoordelijkheid van de certificaathouders. En voor de bank kun jij spreken, Kees.

De heer Van Kalveen

Ja, en dat heb ik ook gedaan. Het is wat de bank betreft geen dividend- of kapitaaluitkering, geen kapitaal of dividend. Wij zeggen wel degelijk iets in onze Q&A, ook voor onze Belgische certificaathouders. Ik zal het voorlezen, maar misschien heeft u het al eerder gezien. "Of uw inkomstenbelasting, vermogenswinstbelasting of andere belastingen moet betalen, hangt af van uw persoonlijke situatie en de lokale regelgeving. Voor Belgische belastingplichtigen die particulier zijn, hoeft het schikkingsbedrag in principe niet te worden aangegeven in de Belgische aangifte in de personenbelasting, aangezien het voor fiscale doeleinden kan worden beschouwd als een schadevergoeding." En ja, dan volgt er een disclaimer dat wij geen fiscaal advies geven en dat kunnen wij ook niet.

De Voorzitter

Dat lijkt mij een volledig antwoord. Dan gaan wij door naar de volgende. Dat was ook een vraag van de heer Nypelseer. Hoe kunnen wij nou een derde van het eigen vermogen weggeven zonder stemming?

De heer Van Kalveen

Laat ik beginnen met het feit dat we dan twee vermogensbegrippen door elkaar halen. Marktwaaarde, dat is de waarde van alle certificaten in omloop maal de prijs op Captin, versus de boekwaarde bij Triodos. Als we spreken over het weggeven van een derde, neem ik aan dat we praten over € 100 miljoen versus de marktwaaarde van de aandelen op Captin. Dat is een manier om ernaar te kijken, maar dat is niet de manier waarop wij als vennootschap daar intern naar kijken. En wij hebben voor het schikkingsvoorstel onze interne governance gevolgd. Bovendien is het niet weggegeven, maar is het een schikkingsvoorstel waar een tegenprestatie van wordt gevraagd. En dan wou ik ook nog iets toevoegen over de rating van Triodos Bank. Die is niet BBB-, maar die is BBB-flat, met negatieve outlook.

De Voorzitter

Dank voor de correctie. Dan was er nog een vraag van meneer Van Dam. Als die voorziening misschien ook overschreden zou kunnen worden door een grote acceptatie, kan er dan ook een onderuitputting zijn? Wat wil de raad van bestuur zeggen over de kansberekening die gehanteerd is? Of misschien een update daarover?

De heer Van Kalveen

Wij publiceren elke vrijdag om 18.00 uur hoeveel certificaten aangemeld zijn voor het schikkingsaanbod. Dus u kunt zelf volgen hoe het gaat. Ik denk dat ik mag zeggen, namens de raad van bestuur, dat wij tevreden zijn over het verloop. We hebben inmiddels naar bijna alle certificaathouders het persoonlijke aanbod kunnen doen. Het proces is in volle gang. Maar nogmaals, elke vrijdag om 18.00 uur staan de nieuwe cijfers op de website van Triodos. Afgelopen vrijdag waren

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

dat er 4,8 miljoen stuks. En elke vrijdag dus, ook vanmiddag weer om 18.00 uur volgt er een update, die gewoon voor iedereen volgbaar is.

De Voorzitter

Dus 4,8 miljoen, voor alle duidelijkheid, hebben geaccepteerd?

De heer Van Kalveen

Ja.

De Voorzitter

Dank je wel. Dan de vraag ook van meneer Van Dam over de rechtszaakrisico's in kader van de beursgang. Hoe duidt de bank dat?

De heer Van Kalveen

Wij schrijven daar ook in de jaarrekening best uitgebreid over. Wij beschrijven alle lopende rechtszaken en ook de financiële implicaties die wij daarvoor in de jaarrekening verwerkt hebben. En indien ze niet in de jaarrekening verwerkt zijn, beschrijven we hoe je die moet duiden. Natuurlijk zijn er een aantal belangrijke ontwikkelingen geweest de afgelopen weken. Wij zullen opnieuw een overzicht geven van alles wat er speelt bij de verschijning van de prospectus van Euronext, waarin we een overzicht zullen geven van alle verschillende rechtszaken.

De Voorzitter

Oké, dank je wel. Ik ga even door met wat beursvragen. "Is dit wel een goed moment om naar de beurs te gaan?" "En wat is nou de definitie van succes als we hier over een jaar zouden staan?" Wie mag ik daarover het woord geven?

De heer Rijpkema

We hebben in de evaluatie vorig jaar vastgesteld dat er een aantal belemmeringen zijn voor de handel op de MTF en gezegd dat we streven om die belemmeringen weg te nemen met een technische listing op Euronext. Het is belangrijk om het volgende te benadrukken. Er worden géén nieuwe certificaten uitgegeven. Alleen door de verplaatsing naar een ander handelsplatform proberen we de belemmering voor de handel weg te nemen en de toegankelijkheid van de handel te vergroten en de verhandelbaarheid te verbeteren. In die zin denken wij dat in de huidige situatie het in het belang van alle betrokkenen bij de bank is om dat inderdaad in de maand juni te realiseren. Uw vraag: hoe meet je succes? Wij kunnen uiteraard geen uitspraak doen over prijsontwikkeling, maar we hopen wel dat door de overstap naar Euronext de ervaren belemmeringen inderdaad worden weggenomen en dat de toegankelijkheid en verhandelbaarheid van het certificaat verder toeneemt en verbetert en dat dat uiteindelijk leidt tot een betere liquiditeit. En dan zullen we met elkaar gaan zien hoe dat uitwerkt op de prijsvorming.

De Voorzitter

Dank je wel, Jeroen. Dan zou ik willen overgaan naar de vraag van de heer Van Helsdingen over meer ruimte voor de regeneratieve landbouw bij Triodos Bank en ook voor een activistische rol daarin. Is dat er eentje voor Jacco Minnaar?

De heer Minnaar

Dat denk ik zeker. Ik heb het gezien als een oproep om ook in de community daar aandacht aan te besteden. Datzelfde gold eigenlijk voor het inbrengen van het drieledig perspectief. We gaan daar vanmiddag verder over spreken en ik zou ook graag buiten de vergadering met de heer Van Helsdingen, die twee goede oproepen doet, graag verder willen spreken.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

Ja, en ik zou inderdaad ook willen voorstellen dat voor de notulen we aan die vraag koppelen – en Jacco, misschien kun je dat straks ook meenemen bij je verhaal over community building – de derde vraag van meneer Holwerda, die online is binnengekomen. Die vindt dat er eigenlijk weinig wordt geïnvesteerd in voedsel en landbouw. En of je daar misschien straks nog wat meer over kan zeggen bij de community building? Of wil je dat nu doen?

De heer Minnaar

Ik doe dat eigenlijk liever nu, omdat dat eigenlijk wel gaat over onze huidige activiteiten, waar we ook verantwoording voor afleggen in het jaarverslag.

De Voorzitter

Helemaal goed.

De Voorzitter

Met landbouw is het zo dat we als we kijken naar het aantal leningnemers en investeerders dat 13% van onze activiteiten in die sector zitten. Maar wat je ook in het jaarverslag ziet, is dat dat gemiddeld kleinere leningen zijn dan in de andere sectoren, waardoor de exposure in euro's 4% is. Dus onze ambitie is daar groot. In euro's komt dat minder tot uitdrukking dan in het aantal leningnemers.

De Voorzitter

Oké, dank je wel. Ik had voor meneer Van Helsdingen ook genoteerd: principiële bezwaren tegen de gang naar de beurs, maar dat zou gemitigeerd kunnen worden door eventuele community building. Dus ik doe een oproep aan jou, Jacco, om straks bij agendapunt 6 toch ook wel te benadrukken hoe de community building zich verhoudt tot het zijn van een beursgenoteerd bedrijf. Dus dan nemen we die vraag alsdan mee. Hetzelfde geldt voor de vraag van meneer De Jong over het dividendbeleid. Dat staat straks op de agenda. En Kees van Kalveen, zou jij alvast kunnen bedenken dat je meeneemt de oproep om meer dividend uit te keren en wellicht al een interim-dividend komende augustus?

Dan kom ik bij de vragen van meneer Arnauts. Waarom zijn er geen notulen van de vorige BAVA's gepubliceerd? Het was inderdaad ons voornemen om dat na drie maanden te doen. Dat is niet gelukt en dat is spijtig. We zijn ermee bezig, het komt. Maar ik heb me wel laten vergewissen dat dat de rechtsgeldigheid van deze vergadering niet ten nadele komt. Meneer Arnauts was blij dat wij onze missie behouden, ook op de beurs. Dat noteer ik. Daar staan wij voor, hebben we allemaal gezegd. U merkte op dat de Spaanse Hoge Raad uitspraak misschien voor Spanje relevant is, maar misschien een Pyrrusoverwinning voor de bank als geheel omdat andere landen andere regels hebben en of wij daar misschien te optimistisch over berichtten. Is dat een vraag voor Jeroen?

De heer Rijpkema

Ik heb al vaker gezegd: de bank kan niet van haar certificaathouders winnen. De bank kan alleen samen met haar certificaathouders winnen. Dus ik laat me ook geen woorden in de mond leggen als een Pyrrusoverwinning, want ik spreek niet over overwinningen. Ik heb nadrukkelijk aangegeven dat de Hoge Raad in Spanje een duidelijke uitspraak heeft gedaan die in Spanje vermoedelijk naar onze inschatting een precedentwerking gaat krijgen. Hoe dat uitwerkt in andere landen weet ik niet. De vraag werd eerder gesteld: hoe hebben wij in andere landen gedistribueerd? Daarvan heb ik gezegd: we hebben dat gedaan op basis van hetzelfde prospectus. En er loopt in een aantal landen, waaronder ook onder uw leiding in België, een collectieve rechtszaak. En we zullen in die collectieve rechtszaak zien wat het Belgische gerechtshof daarvan vindt. Dus ik ga daar nu verder niet op

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

reageren. Maar nogmaals, ik wil wel nadrukkelijk zeggen: wij winnen niet van onze certificaathouders, wij winnen alleen samen met onze certificaathouders.

[applaus]

De Voorzitter

Dank je wel, Jeroen. Een andere vraag van meneer Arnauts betrof dat de SCTB wel kon beschikken over stukken en dat er wel met SCTB is gesproken over een minnelijke schikking, maar niet met anderen.

De heer Rijpkema

SCTB is de eerste organisatie geweest waarmee wij een dispuut langs gerechtelijke weg hebben besproken in dat kader. De heer Arnauts weet dat, want dit is ook in eerdere vergaderingen uitgebreid aan de orde gekomen in het kader van die discussie. Voor de Ondernemingskamer hebben wij een aantal vertrouwelijke interne stukken ter beschikking gesteld, zodat de Ondernemingskamer uiteindelijk een uitspraak daarin heeft kunnen doen en haar conclusies heeft getrokken die voor iedereen openbaar toegankelijk zijn. Vervolgens hebben wij met SCTB een totaalpakket aan maatregelen afgesproken, financieel en niet-financieel. En dat is voor iedereen vrij toegankelijk. Wij nodigen nu alle certificaathouders uit om zelf een afweging te maken of zij op het eenmalige schikkingsaanbod en in België het dadingsvoorstel willen ingaan om tegen betaling van € 10 af te zien van juridische claims gerelateerd aan het stilleggen en het opnieuw herstarten van de handel in certificaten. En in die zin denken wij dat we dat goed gedaan hebben en dus niet alleen met één partij een afspraak hebben gemaakt, maar een afspraak hebben gemaakt die voor iedereen toegankelijk is. Daarnaast hebben we ook actief geprobeerd – en u zult dat moeten toegeven – om met partijen waarmee we nu een juridisch dispuut hebben, andere oplossingen te vinden. Maar we zijn tot op heden nog niet erin geslaagd om de verschillen van inzicht te overbruggen. En ik wil me daar graag nog steeds voor inspannen. Ik moet bekennen: dat kan nog tot einde van deze middag, want dan treed ik af. Maar we willen graag met iedereen proberen om tot oplossingen te komen en juridische geschillen te vermijden. En ik ben verheugd, zoals gezegd, dat we dat met SCTB hebben kunnen doen. En de kracht van dat voorstel is dat het voor iedereen toegankelijk is.

De Voorzitter

Misschien, Jeroen, kun je hieraan toevoegen het antwoord op de laatste vraag van meneer Arnauts, die suggereert dat SCTB misschien wel een soort bijkomend orgaan van de bank is geworden en dat die bezoldigd zou kunnen zijn door de bank; hetzij de bestuurders, hetzij de stichting.

De heer Rijpkema

Ik denk dat meneer Arnauts het zeker niet zo ongelukkig bedoelt als dat het zou kunnen overkomen. Maar er is geen financiële vergoeding vanuit de bank richting SCTB. SCTB staat als een zelfstandige stichting los van de bank. SCTB heeft evenwel een tweeledige doelstelling, die ze zelf vanochtend ook wederom hebben toegelicht, en die voorziet enerzijds aan recht te doen aan de belangen van de certificaathouders en anderzijds te zorgen dat de bank door kan gaan met het realiseren van haar missie. En dat heeft uiteindelijk geleid tot deze afspraken.

De Voorzitter

Ik zie dat meneer Van der Velden van SCTB heel graag hier ook nog iets over wil zeggen.

De heer Van der Velden

Als u het mij toestaat, wil ik hier graag een paar zinnen over zeggen. Want als gesuggereerd wordt dat wij een bijkomend orgaan zouden zijn van de bank of dat wij betalingen van de bank zouden hebben

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

ontvangen, dan wil ik graag de feitelijkheid goed voor het voetlicht brengen, zodat daar geen misverstand over kan bestaan. Dus ik hoop dat u mij twee minuten wilt geven. Dit betreft het vraagstuk van de integriteit van ons als actor binnen dit veld en daarom hecht ik eraan dat goed toe te lichten. Mijn eerste punt is het volgende. We hebben onze stichting georganiseerd als een brede maatschappelijke organisatie. We hebben momenteel om en nabij 4.000 sympathisanten. We hebben een grote groep vrijwilligers, die werken in werkgroepen samen. We hebben een raad van advies waar onder andere professor Kees van Dam lid van is. Een stuk of tien mensen denken met ons mee. We hebben adviseurs op de achtergrond die ons bijstaan. En we hebben een bestuur. Ik hecht eraan om te zeggen (niet om defensief te zijn, maar wel om elk misverstand te voorkomen): er is niemand binnen dit hele gremium die daarvoor enige betaling ontvangt. Alle functies worden onbezoldigd uitgevoerd. Sterker nog, er wordt nauwelijks gedeclareerd voor directe kosten die mensen maken om als vrijwilliger activiteiten voor onze stichting uit te voeren. We vergaderen op locaties van onze sympathisanten. En het laatste punt, en dat valt me een beetje tegen van meneer Arnauts: in het kader van transparantie rapporteren wij op onze website op een zeer transparante wijze over onze inkomsten en uitgaven en over de besteding van onze fondsen. Alles wat ik hier in een kort bestek zeg, kunt u daar allemaal terugvinden en daar staan alle details. Dus ik vind het wat ongepast om te suggereren dat wij niet zouden opereren als een autonome maatschappelijke organisatie die mogelijk financiële banden heeft met Triodos Bank. Waarvan akte. Dank u wel.

[applaus]

De Voorzitter

Dank u wel. Meneer Arnauts wil hierop reageren, maar we hebben andere sprekers. Die staan heel lang te wachten.

De heer Arnauts

Ik wens hier gewoon op te reageren door te zeggen dat die vraag denk ik gerechtvaardigd is in de Nederlandse context, omdat er een claimscode is die voorziet dat zulke organisaties in principe geen vergoeding kunnen krijgen. Dus daar is niets onwettigs aan. Het moet inderdaad transparant gebeuren. Ik wenste die vraag te stellen. Dat was dus geen insinuatie. Dat was een vraag. Er is geantwoord door de heer Rijkema dat eigenlijk de historie van de gesprekken ertoe heeft geleid omdat zij de eerste waren, dat er exclusief werd gepraat met de stichting. Dat heeft wel gevolgen. U weet de definitie van discriminatie. Dat is eigenlijk verschillende mensen op dezelfde manier behandelen en dezelfde categorieën op verschillende manieren te behandelen. Dus dat is een definitie van discriminatie. In andere grote schikkingen – ik denk aan de Fortis-schikking – werden precies aparte en verschillende bedragen toegekend naargelang de situatie van de betrokkenen – in dit geval certificaathouders – en keek men bijvoorbeeld naar degenen die kosten hadden moeten doen. Dan keek men bijvoorbeeld naar de prijs die de mensen hadden betaald. Dan keek men bijvoorbeeld naar hoe lang zij aandeelhouder of certificaathouder zijn geweest. En wat hier werd afgesproken, en dat bedoelde ik dus met te zeggen: bravo voor de stichting dat ze dat heeft gedaan voor de mensen die gelijkgestemd zijn, gelijkgezinden, enzovoort. De stichting heeft gedaan wat ze moest doen, maar u als bank heeft gefaald door slechts één categorie, een welbepaalde categorie die u wel aanstond als gesprekspartner, aan te nemen en op die manier alle certificaathouders op dezelfde leest te schoeien. Ik denk dat dat een schending is van het gelijkheidsbeginsel, precies omdat u dezelfde som toekent of wenst toe te kennen aan bepaalde categorieën van certificaathouders.

De Voorzitter

Ik denk niet dat je daarop hoeft te reageren, want je hebt er volgens mij al antwoord op gegeven, Jeroen. Dus ik denk dat we omwille van de tijd gewoon doorgaan. Dank voor uw punt.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Arnauts

Ik heb een lijst met geschreven vragen gesteld. Wanneer worden die schriftelijke vragen beantwoord? De heer Van Nypelseer heeft ook schriftelijke vragen gestuurd. U heeft daar met geen woord over gerept.

De Voorzitter

Schriftelijke vragen die van tevoren worden ingediend, moeten ter vergadering worden ingediend. Dus die kunnen bij de rondvraag of daar waar de andere agendapunten – waar we trouwens aan toe moeten gaan komen – gesteld worden.

De heer Arnauts

Gaat u die beantwoorden of niet?

De Voorzitter

Dat ligt aan de vragen. Die moeten we dan zien. Dus u zult ze dan toch zelf moeten stellen, als daar gelegenheid voor is. Maar u bent niet de enige hier in de zaal, meneer Arnauts. Dus ik ga nu toch – dat heb ik ook aangekondigd van tevoren – andere mensen het woord geven. Dan gaan we naar microfoon 3.

De heer Albrechts

Koen Albrechts, certificaathouder uit Maasmechelen in België. Dat is een land waarvan Kees juist heeft uitgelegd dat het vorig jaar een positief resultaat heeft gehad en dat de kredietrisico's daar ook de laagste waren. Dat heb ik vandaag bijgeleerd. Maar België is ook een land waar nooit een zichtrekening op Triodos Bank mogelijk was en waarvan dat wij nu de boodschap hebben gekregen: geen hypothecaire kredieten meer voor jullie in de toekomst. Jammer genoeg moet ik bij al het mooie van het voorbije jaar op die schaduwzijde terugkomen. Ik denk dat, voor wat betreft de internationale positionering en wat het denken daarrond zich ontwikkelt in de bank, aangedreven is door een aantal redenen. We hebben ze mogen horen, ik ga ze niet herhalen, maar dat dat toch niet de juiste weg is. Men is in Europa te veel bezig met 'ieder voor zich' en het is aan deze bank om te zeggen: wij niet, want wij behouden een Europese ambitie. En dat is meteen een oproep die ik heb aan de volgende CEO. Hij kan er volgend jaar dan op terugkomen. Dank u.

De Voorzitter

Dank u wel. Ik noteer de vraag. Dan de laatste twee vragenstellers en dan zou ik gewoon naar de lunch willen overgaan, want ik denk dat iedereen staat te popelen om dat te doen. Dan gaan we verder met de agenda daarna. De vragensteller bij microfoon 1 alstublieft.

De heer Greven

Dank u wel. Mijn naam is Daan Greven, certificaathouder uit Eindhoven en tevens bestuurslid van de Stichting Certificaathouders Triodos Bank. Ik ben het met veel wat meneer Arnauts zegt niet eens, maar ik haak wel aan op zijn punt over de belastingheffing op de uitkeringen. En waarom breng ik dat punt toch nog een keer ook vanuit de stichting naar voren? Dat is omdat wij het gevoel hebben dat veel certificaathouders – ik praat niet per se over certificaathouders in Nederland, maar met name ook uit andere landen – aarzelingen hebben om op het schikkingsaanbod in te gaan omdat de fiscale behandeling niet helemaal duidelijk is. En daarbij moet er ook nog een onderscheid worden gemaakt tussen particuliere certificaathouders en zakelijke certificaathouders, in elk geval in Nederland, maar ik denk ook in andere landen. En wat mij betreft is de basisvraag rondom de fiscale behandeling van de uitkering of de uitkering zélf belast is of dat het aanhouden van de liquide middelen nadat je de uitkering ontvangen hebt, belast wordt. In Nederland is dat al voor particuliere en zakelijke certificaathouders verschillend. In andere landen kan dat dus ook zo zijn. Persoonlijke

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

omstandigheden, zoals de meneer Van Kalveen naar voren heeft gebracht, spelen uiteraard altijd een rol bij belastingheffing. Kijk naar je eigen situatie, vermogensvrijstellingen of drempels of zo. Die kunnen altijd van toepassing zijn. Ik doe een oproep aan de bank om te bekijken of het toch mogelijk is om de generieke belastingregelgeving per land, zakelijk versus particulier, in een kort memo ter beschikking te stellen van certificaathouders, waarbij met name ingegaan wordt op de basisvraag: is de uitkering zelf belast of is het aanhouden van de liquide middelen ná de uitkering belast? Ik denk dat dat veel certificaathouders zou kunnen helpen om een besluit te nemen over wel of niet ingaan op het schikkingsaanbod.

De Voorzitter

Dank u wel. Microfoon 4.

De heer Smets

Dank u wel, voorzitter. Ik zal het kort houden, zoals u had gevraagd. Volgens mij is iedereen wel toe aan de lunch. Toch enige context. Context is alles, zou ik zeggen. Dan zou ik me graag even tot de heer Rijpkema willen richten. Mijn naam is Smets, namens de Vereniging van Effectenbezitters. Excuus. Meneer Rijpkema, dit is uw laatste jaarvergadering bij Triodos. Als alles gaat zoals het zou moeten gaan, zou ik bijna zeggen. U kwam hier ruim vier jaar geleden binnen en dat was niet bepaald in een gespreid bedje, zou ik bijna willen zeggen. Ik zou bijna willen zeggen dat u in een spijkerbed terecht kwam. Een coronacrisis, een diepe vertrouwensbreuk met certificaathouders en een matig renderende bank, zo mogen we toch wel stellen toentertijd. Aan die vertrouwensbreuk wordt gewerkt. Die is nog steeds wel zichtbaar. Maar we hebben het gehoord. Er is een schikking, er zijn verbeteringen in de governance. En dat is mooi. Wat overblijft is een bank, en daar moeten we gewoon eerlijk in zijn, die niet rendeert, zoals dat door certificaathouders eigenlijk beoordeeld of geapprecieerd zou mogen worden. Er is nog steeds een matig rendement en een enorme onderwaardering. Daarmee gaan we naar Euronext. Mijn eerste vraag is: wat gaat de bank concreet ondernemen om die onderwaardering te lijf te gaan? In gevallen als deze zie je vaak dat banken eigen aandelen, of certificaten in dit geval, gaan inkopen. Is dit een scenario dat in uw gereedschapskist zit? En kunt u daar wat meer over vertellen? Dat was de eerste. Tweede vraag gaat over kredietrisico's. De bank wil impact maken en de diverse transitie vooruithelpen. Dat hebben we gehoord. En daarom zitten denk ik ook de meeste mensen hier. Kredietverstrekking speelt daarin een belangrijke rol. En er zijn risico's mee gemoeid, maar gelukkig bent u er om die risico's te mitigeren en te beoordelen. Daar gebruikt u modellen voor. En ik was nogal verbaasd om te lezen in het verslag van de accountant dat die accountant constateert dat de impact van klimaatverandering in die modellen die u gebruikt niet altijd even specifiek is. Dat heb ik een paar keer moeten lezen. Dus Triodos, duurzame bank, beoordeelt risico's en neemt daarmee niet specifiek alle duurzaamheidsaspecten mee. Hoe leest u dat en hoe gaat u erop acteren? Voor de goede verstaander: als een accountant zoiets schrijft, dan is daar echt wel over nagedacht. Dus ik ben zeer benieuwd naar uw antwoord. Impact, dat staat bovenaan. Dat zou ook bovenaan moeten staan bij de bank. Daarom willen we dat de bank rendeert. Daarom willen we dat de bank groot wordt. Maar aan de andere kant zien we dat de bank eigenlijk niet heel veel groter wordt. En in de bancaire wereld is schaalgrootte ontzettend belangrijk. Er zijn kosten voor toezicht, voor compliance en dergelijke. Als we zien, als we constateren dat impact maken en transitie vooruithelpen, dat dat de voornaamste doelstelling is van de bank – en ik denk dat iedereen hier zit om die impact te kunnen maken – bent u het dan met mij eens dat het maken van die impact gaat boven de zelfstandigheid van de bank? Anders gezegd: met welke juiste waarborgen zou de zelfstandigheid van Triodos Bank niet meer heilig zijn? Dank u wel.

De Voorzitter

Dank u wel. Dan ga ik naar de laatste vragensteller. Microfoon 1.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Dekker

De naam is Dekker, uit Utrecht. Voorzitter, ik heb drie vrij korte vragen en één opmerking. Die gaan voor het eerste deel over punt twee 2d, verslag van de externe accountant. Dus het zijn vragen aan de accountant die ook relevant zijn voor de directie. Wat mij dus opvalt is dat van de voorziening voor de schikking al € 48 miljoen in feite is benut, gegeven de aanmeldingen. Dus ik ben er tamelijk over verbaasd dat in de jaarrekening 2024 – "slechts" is een ongelukkig woord – een voorziening van € 71 miljoen is opgenomen. Ik vind dat eigenlijk geen wijze van voorzichtig boekhouden, want in feite valt het, als het normaal loopt, in twee delen uiteen. Veel mensen accepteren de € 10, of de andere mensen procederen door in een bepaalde groep. Dus juist het feit dat die € 10 een vaste toezegging is van Triodos maakt dat het logisch was geweest minstens een voorziening op te nemen voor tienmaal het bedrag van het aantal certificaten. Dus het verbaast mij dat de accountant met de voorziening in de omvang per ultimo 2024 akkoord is gegaan, ook omdat het gelijk een voorwaardelijke belasting voor het jaar 2025 betekent in aanloop naar de beursgang. Dus mijn vraag is toch: waarom is de accountant hiermee akkoord gegaan?

Een tweede vraag die ik zou willen stellen is de volgende. Mijn indruk is dat Triodos laat was met adequaat anti-witwasbeleid. Andere banken hebben daar natuurlijk ook grote problemen mee gehad, maar het heeft me toch wat verbaasd dat dat niet als specifiek oriëntatiepunt door de accountant is genoemd. In de inleiding werd ook gesproken over toenemend anti-witwasbeleid. Dat is niet wat ik constateer. We hebben juist een heel recente stellingname van DNB gehad dat dit juist ook wat minder kan. En mijn vraag is dus concreet: hoe staat het nu met de anti-witwas? En wat betekent dat voor het aantal medewerkers? Want bij andere banken zien we nu juist dat dat aantal anti-witwas – of liever gezegd: medewerkers – aan het afnemen is en die kostenpost dus eigenlijk wat minder begint te worden. Dan vraag ik mij toch ook af: met alle losse einden die nog worden toegewezen aan het nieuwe directielid, die ik uiteraard bijzonder veel succes toewens, vind ik het nog steeds een nogal vroege stap om juist nu al naar Euronext te gaan. Maar mijn vraag is ook in concreto: hoe staat u nu met dat prospectus? Want als dat prospectus gereed is, dan moet uiteraard de AFM daarnaar kijken. En kunt u iets zeggen over het stadium hoe het nu bij de AFM staat? Ik wijs er ook op dat het op zich geen pluspunt is bij een beursgang van een vennootschap die geen slotdividend betaalt, dat er daarnaast sprake is van een vrij zwakke rating, die nu nog negatief is. Is er uitzicht op dat het negatieve verdwijnt? Of zegt u: we hebben geen indicaties over de inschatting van het huidige bureau dat ons deze rating geeft. Mijn opmerking is dan nog even kort. Ik vind wel dat het ontbreken van de notulen over nota bene twee vergaderingen die lang geleden gehouden zijn, weer tekenend voor een stuk amateurisme binnen de raad van commissarissen. En zoals ik in een vorige vergadering heb gezegd: het lijkt me erg aanbevelenswaardig dat deze raad van commissarissen wordt versterkt.

[applaus]

De Voorzitter

Dan gaan wij over naar de beantwoording van de vragen. Ik begin bij een vraag/opmerking van de heer Albrechts dat er geen zichtrekening is in België en in zijn ogen is dat de verkeerde weg. Kan ik iemand van de raad van bestuur vragen om daar een reactie op te geven?

De heer Rijkema

Ik begrijp de opmerking van de heer Albrechts natuurlijk heel goed. Je zou het liefste in alle landen alle producten aanbieden die we het meest aanbieden in de grootste markt, zijnde Nederland. Tegelijkertijd praten we ook met elkaar over: hoe maak je de meeste impact en hoe doe je dat ook binnen een bescheiden risicoprofiel en met een adequate financiële return? En dat leidt ertoe dat je dan ook moet kijken: hoe kun je in bepaalde markten het beste onderscheiden met welke productaanbiedingen? Dat is niet in beton gegoten. De uitspraken die je daarover doet, gelden niet voor in de eeuwigheid. Zoals gezegd kijken we naar product-marktcombinaties. Dat doen we heel

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

kritisch. We kijken naar de kapitaalallocatie en vervolgens nemen we daar beslissingen over en hebben we besloten om een product in België te stoppen en hebben we op dit moment niet besloten om nieuwe producten aan ons productenpakket toe te voegen in België. En dat is op dit moment de stand van zaken. Het is een voorbeeld van België. Ik denk dat het goed is om te benadrukken: we kijken ook in andere landen hiernaar. En wat mijn collega Kees van Kalveen eerder zei: daarbij zijn er geen heilige huisjes en is niets uitgesloten, maar doen we dit in het belang van alle belanghebbenden van de bank om de beste keuzes te maken qua impact, risico en rendement.

De Voorzitter

Dank je wel, Jeroen. Dan de vraag van meneer Greven. Het leeft toch wel bij het publiek, nog, de fiscale vraag, maar nu geformuleerd in de zin dat de bank wellicht generiek iets zou kunnen zeggen van de belastingregeling per land, met een onderscheid tussen particulier en zakelijk. Is de bank daartoe in staat of bereid?

De heer Rijpkema

De heer Greven gaf twee aspecten aan. De uitkering is inderdaad geen dividenduitkering. Dat heeft mijn collega Van Kalveen heel duidelijk aangegeven. De uitkering wordt gezien als een schikkingsuitkering. Die is in Nederland particulier onbelast. Zakelijk valt deze binnen de zakelijke belastingwetgeving. In België is die ook naar onze informatie als schikkingsbetaling onbelast. In België heet dat de dadingsbetaling. En in andere landen gelden daar weer andere regels voor. Maar wij geven daar generieke informatie over. Ik zal zeker bekijken of we nog verdere verduidelijking kunnen aanbrengen naar aanleiding van uw oproepen. Vervolgens geeft u aan: kijk ook naar de vermogensbelasting. Dat is natuurlijk een ander vraagstuk. Wij kijken vooral naar de uitbetaling die we doen in de schikking. Maar vervolgens, als iemand een betaling ontvangt waarmee het vermogen toeneemt, dan gelden er natuurlijk individueel in de verschillende landen aparte richtlijnen aangaande vermogensbelasting. In Nederland is dat box 3. In België zal dat anders zijn. In de UK is het anders. En daar is inderdaad dan wel voor nodig dat mensen ook hun eigen fiscale adviseur inschakelen om zich daarover te laten adviseren. Daar is de dadings- of schikkingsbetaling van Triodos niet bepalend in. Dat geldt ook als iemand een erfenis zou krijgen of in een bepaalde hoedanigheid een aanvullend vermogensbestanddeel gaat ontvangen. Ja, dan zul je ook moeten kijken hoe dat uitwerkt voor de lokale vermogensbelasting. Maar ik zal kijken of we dat nog verder kunnen verduidelijken op onze website.

De Voorzitter

Ja, dank je wel. Genoteerd. Dan de vragen van meneer Smets. Dat waren er drie. Ik begin met inkoop eigen aandelen. Zodra de bank op de beurs genoteerd is, wordt dat wellicht een mogelijkheid? Zijn er plannen toe? Wat zijn er mogelijkheden toe? En wat wil de raad van bestuur daarover zeggen?

De heer Van Kalveen

Triodos heeft op dit moment geen concrete plannen voor inkoop van eigen aandelen. Het kan zijn dat wij daar in de toekomst wel noodzaak of gelegenheid toe zien. Maar nogmaals, op dit ogenblik zijn er geen concrete plannen.

De Voorzitter

Dat is duidelijk. Dank je wel. Dan de vraag van meneer Smets over de duurzaamheidsrisico's die niet expliciet worden meegenomen, begreep ik. En hij citeerde ook uit het jaarverslag. Wie wil daarover praten?

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

Mevrouw Landheer

Dank je wel. We zijn op een *journey* met het kwantificeren van onze klimaatrisico's op onze kredietportefeuille. Afgelopen jaar hebben we de stappen genomen. Het gaat over verwachtingen die vanuit de ECB ook naar DNB zijn doorgezet en waar wij als bank aan moeten voldoen. We hebben voldaan aan alles waar de verwachtingen op lagen in het afgelopen jaar. Maar dat betekent niet dat wij al klaar zijn hiermee. En dat is denk ik ook de opmerking die ook de accountant in het verslag heeft neergezet. We hebben afgelopen jaar een dataprovider van klimaatdata in de arm genomen. We hebben per post gekeken, per krediet hebben we gekeken, wat de impact eventueel zou kunnen zijn. En aangezien de impact op het kredietrisico niet materieel is, hebben wij die ook nog niet in onze modellen verwerkt hoe we daarmee omgaan. En dat is denk ik specifiek de opmerking die ook PwC maakt in ons jaarverslag, dat wij dat nog niet gekwantificeerd hebben en we gaan kijken hoe we dat dit jaar wel gaan implementeren in onze modellen.

De Voorzitter

Dank je wel, Marjolein, voor de toelichting. En dan de derde vraag. Kunnen er omstandigheden zijn waarin de zelfstandigheid van Triodos niet meer heilig is?

De heer Rijkema

Dank voor uw vraag. We hebben dit meerdere keren in onze vergaderingen besproken. Wij denken dat Triodos als missie-gedreven bank het beste gebaat is om haar doelstellingen in zelfstandigheid te kunnen realiseren. En ook als we straks naar Euronext gaan – dat hebben we ook in de BAVA van 23 oktober 2024 aangegeven – blijven wij staan voor de unieke kenmerken van Triodos als een waardengedreven bank die positieve impact wil creëren in de ecologische en maatschappelijke verduurzaming. En we denken dat we dat kunnen. En met de steun van alle belanghebbenden bij de bank, u, onze certificaathouders, onze 1900+ medewerkers en 750.000 klanten, denken we ook dat we daartoe goed in staat zijn en ook bewijzen dat we daarmee een positieve bijdrage aan de wereld om ons heen bieden. Dat neemt niet weg dat ieder bestuur de verantwoordelijkheid heeft, mocht zich een situatie voordoen die ons vraagt om dat te heroverwegen, om dat ook te doen. Dat is ook onze bestuurlijke verantwoordelijkheid. Dus je kunt nooit zeggen: nooit, nooit. Maar wij zijn nu, en voor de nabije toekomst, voor zover wij dat kunnen voorzien, stellig ervan overtuigd dat Triodos Bank in een zelfstandige opzet ook op Euronext het beste de belangen van al haar belanghebbenden kan dienen en tegelijkertijd ook haar missie kan verwezenlijken.

De Voorzitter

Dank je wel Jeroen. Dan ga ik over naar de vragen van de heer Dekker tot slot. De eerste vraag van de heer Dekker was over de voorziening die genomen is voor het schikkingsaanbod. Die vond € 71 miljoen niet voldoende gezien het voorzichtigheidsbeginsel. Hoe kan de accountant daarmee akkoord gaan?

De heer De Bruin

De accountingstandaarden schrijven voor dat een dergelijke voorziening wordt gevormd op basis van de best mogelijke inschatting. Dus het principe van heel veel prudentie en heel veel voorzichtigheid inbouwen staat niet in de accountingstandaarden zoals die toegepast worden door Triodos Bank. Dus dat betekent dat er uiteraard een inschatting gemaakt moest worden voor de acceptatie van het aanbod. En nou, daar heeft de bank een aantal aannames voor gemaakt, afhankelijk van het type beleggers, type certificaathouders. Daar is tevens ook de zogenaamde benchmark-informatie gebruikt voor andere partijen die in het verleden dergelijke schikkingsvoorstellen hebben gedaan aan hun aandeelhouders. Nou, dat hele stelsel hebben wij beoordeeld en op basis daarvan hebben wij de voorziening van € 101 miljoen goedgekeurd in de context van de jaarrekening. Ik wil vooral even

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

stellen: het gaat dus niet om zoveel mogelijk voorzichtigheid en zoveel mogelijk prudentie, maar echt vanuit het principe "de best mogelijke inschatting". Dus daar is de voorziening op gebaseerd.

De Voorzitter

Ja, en dat is conform de accountingstandaarden?

De heer De Bruin

Ja, inderdaad. Dus Triodos past de zogenaamde internationale accountingstandaarden toe. Dat zijn ze ook verplicht. Het is de best mogelijke inschatting.

De Voorzitter

Dank je wel, Maarten. Dan werd de accountant genoemd in het kader van het anti-witwasbeleid.

De heer De Bruin

Het is goed om te stellen dat de impact van wet- en regelgeving op de jaarverslaggeving onze nadrukkelijk aandacht heeft. En waar er sprake is van het overtreden van mogelijke wet- en regelgeving en een directe impact op de jaarrekening – dat betekent dat er een voorziening getroffen moet worden of andersoortige impact op de jaarrekening – dan nemen wij dat mee en wegen wij dat af in de context van de jaarrekening. Nou, we hebben dat dus gewogen. We hebben gezien dat er geen directe impact is en dat er nu direct geen voorziening noodzakelijk is. Dus daarmee hebben we dat op die manier afgehecht in onze controle. En misschien het laatste punt, want het raakte even de mijn verklaring over de kredietvoorzieningen. Ik sluit me volledig aan bij wat mevrouw Landheer heeft gezegd. Misschien om daarop aan te vullen. Dit is een thema dat breed speelt in de financiële sector, dus veel banken en financiële instellingen zijn bezig om klimaatrisico's, de effecten daarvan, zowel fysiek als op langere termijn in te prijzen in hun kredietmodellen. Veel kredietmodellen zijn ook gebaseerd op historische informatie. En dat is natuurlijk heel erg lastig aangezien veel van dit soort klimaatrisico's in het verleden in onvoldoende mate of niet zijn vastgelegd of gewogen door financiële instellingen. Maar dit is inderdaad een thema dat nadrukkelijk de aandacht heeft van de bank, maar breder ook in de markt en ook van stakeholders zoals DNB, de ECB en ook vanuit onze rol als externe accountant.

De Voorzitter

Dank je wel, Maarten, namens PwC. Dan gaan we door met de andere vragen van meneer Dekker. Dat ging toch ook wel over het anti-witwasbeleid. Iets van een uitspraak of er nou meer of minder FTE verwacht worden daarvoor, want in de markt zou gezegd zijn dat er bij alle banken iets minder zou zijn. Wie wil daarop reageren?

De heer Rijkema

Ik zal er iets over zeggen. We hebben eerder gezegd: de strijd tegen witwassen is een belangrijk element waar wij ons graag ook aan conformeren, niet alleen omdat de wet- en regelgeving dat van ons verlangt, maar ook omdat het past bij onze missie. Ik zal er nu niet te veel over uitweiden, maar het is iets wat mij ook zelf persoonlijk aan het hart gaat. Als je nadenkt hoeveel ellende er wordt gecreëerd door crimineel gebruik van crimineel verkregen geld, dan is het denk ik voor eenieder die in de financiële sector actief is een plicht om zich daartegen teweer te stellen. Triodos Bank heeft daar significante stappen in gezet. We hebben ook in de jaarvergadering vorig jaar aangegeven dat DNB daar bij ons voortgang heeft gezien wat DNB in staat heeft gesteld om de eerdere instructie in te trekken die wij in 2019 ontvangen hebben. Maar tegelijkertijd is dit een zeer complexe zaak. Je strijdt letterlijk tegen professionele bedrijven en organisaties die proberen alle zwakke plekken in het financiële systeem te ontdekken. Dus ik herken niet het beeld, ook niet bij andere banken, dat de strijd tegen witwassen afneemt en minder inspanning zou vragen. Je ziet wel dat ook in Nederland er nu

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

een discussie gaande is van: kunnen we nog meer *risk-based* hiernaar kijken om te kijken hoe we op de beste manier effectief in deze strijd kunnen zijn? Triodos maakt hier een forse investering in. We kijken ook hoe we die optimaal kunnen inzetten en of er nog aanvullende stappen nodig zijn. En het is een belangrijk onderdeel van ons beleid om te zorgen dat wij dit zo goed mogelijk doen vanuit onze missie, vanuit risicobeheer en vanuit financieel resultaat.

De Voorzitter

Dank je wel, Jeroen. En dan was er nog een vraag over de prospectus voor de Euronext-beursgang en de status van de beoordeling van de AFM van het prospectus. Kees, wil jij daar iets over zeggen, alsjeblieft?

De heer Van Kalveen

Het klopt dat voor listing op Euronext een AFM-goedgekeurde prospectus noodzakelijk is. U kunt ervan uitgaan dat wij druk met de AFM in de weer zijn om de gecommuniceerde periode, juni 2025, waar te maken.

De Voorzitter

Dank je wel. En tot slot de vraag over de kredietbeoordeling die Fitch heeft gegeven op Triodos Bank van BBB met *negative outlook*: en of daar een herziening aan de orde kan zijn, of zal zijn?

De heer Van Kalveen

Fitch heeft als belangrijkste reden voor de *negative watch* aangegeven het litigation risk, het juridische risico voor Triodos. We hebben natuurlijk nu twee hele belangrijke ontwikkelingen op dit moment die zich afspelen: de uitspraak in Spanje, maar ook de voortgang van het schikkingsvoorstel. Het is niet aan mij of de bank om te bepalen of dat voldoende is om de *negative watch* eraf te halen, maar zal ongetwijfeld wel onderdeel van het gesprek met Fitch zijn. Overigens, BBB is voor een middelgrote bank een prima rating.

De Voorzitter

Een zogenoemde *investment grade* rating.

[De Voorzitter geeft aan dat hij de vragenronde wil beëindigen en wijst erop dat er nog vele vragenrondes volgen en ook een rondvraag. De heer Arnauts probeert nog vragen te stellen en verwijst naar de schriftelijke vragen die hij eerder heeft gestuurd. De Voorzitter geeft aan dat hij wil doorgaan naar de stemming over de jaarrekening en geen verdere vragen meer over dit onderwerp wil (laten) behandelen. De heer Arnauts spreekt van 'kwade trouw'. De Voorzitter benadrukt dat één van zijn taken is om de orde van de vergadering te bewaken, dat ruim voldoende tijd is genomen om vragen over de jaarrekening te beantwoorden en dat het tijd is om over te gaan tot de stemming over de jaarrekening 2024.]

De Voorzitter

We gaan over naar de stemming ter vaststelling van de jaarrekening 2024. Daarvoor zal Justina aangeven hoe de stemkastjes worden gemanaged.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 2e: Vaststelling van de jaarrekening 2024

De Voorzitter

Ik stel voor om nu over te gaan tot stemming over de vaststelling van de jaarrekening 2024. Graag verneem ik of u voor vaststelling van de jaarrekening 2024 stemt.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat de jaarrekening over het boekjaar 2024 van Triodos Bank is vastgesteld met vierennegentig komma nul twee procent (94,02%) van de uitgebrachte stemmen vóór, en vijf komma achtennegentig procent (5,98%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

[De Voorzitter schorst de vergadering voor de lunch.]

3. Dividend

a. Dividendbeleid (ter bespreking)

Mevrouw Alders-Sheya

Welkom bij het volgende deel van deze vergadering. Ik geef het woord aan de Voorzitter.

De Voorzitter

Dank je wel, Justina. We gaan naar agendapunt 3: dividendbeleid (ter bespreking) en dividend over 2024 (ter stemming). En voor een nadere toelichting op het dividendbeleid en het dividendvoorstel geef ik het woord aan Kees van Kalveen.

De heer Van Kalveen

Ik zal beginnen met het dividendbeleid. Ik weet dat dit voor een belangrijk deel een herhaling is van vorig jaar, maar het dividendbeleid is het dividendbeleid zoals we ook vorig jaar hadden. Onder normale omstandigheden streeft de bank naar een dividenduitkering van 50% van de gerealiseerde winsten. De andere 50% zal de bank gebruiken voor de organische groei van de bank en het uitbouwen van de positieve impact. Zoals eerder aangegeven, beoogde de bank geen nieuwe certificaten uit te geven voor de financiering van organische groei. Dit is in het belang van alle certificaathouders. Immers, de beschikbare winst hoeft dan niet over méér certificaten verdeeld te worden. In goede jaren en voor zover de kapitaalpositie van de bank het toelaat, zal de bank actief kijken of er meer dan 50% van de gerealiseerde winst uitgekeerd kan worden. In jaren dat het resultaat tegenvalt of er bijvoorbeeld sprake is van een verwachte stijging van kapitaaleisen, kan het ook betekenen dat er wordt voorgesteld dat er minder dan 50% van het resultaat wordt uitgekeerd. Meer concreet. Bij het vaststellen van het dividendpercentage houden we onder andere rekening met de volgende elementen. De hoogte van de gerealiseerde winst, de verwachte en gerealiseerde groei van de balans, de belangen van certificaathouders om nu dividend en gewoon cash te ontvangen, verwachte veranderende kapitaaleisen, verwachte toekomstige winsten en economische vooruitzichten, verwachtingen van andere stakeholders over een prudent en gewenst kapitaalniveau. Hoeveel groei we kunnen realiseren, betekent ook hoeveel impact we kunnen maken. En het inhouden van winst is onze belangrijkste manier om onze balans te laten groeien. Ik wil ook stilstaan bij het slotdividend. Hoewel Triodos dit jaar voorstelt geen slotdividend uit te keren, wil ik stilstaan bij stockdividend, ofwel dividend in aandelen. In het verleden was er vanuit de certificaathouders veel interesse voor, maar de afgelopen jaren is alle dividend in contanten uitgekeerd. Voor een eventueel slotdividend over het jaar 2025 zullen we de mogelijkheid van een stockdividend onderzoeken en hetzij met een keuzedividend komen, hetzij met een duidelijke uitleg waarom we hiervan af gaan zien.

Het dividendvoorstel: het totale dividend over 2024 bedraagt € 1,27 per certificaat, met inbegrip van het interim-dividend van € 1,27 dat is uitbetaald in september 2024. Vanwege de voorziening die is opgenomen in verband met de verwachte kosten van het schikkingsvoorstel dat is aangeboden aan daarvoor in aanmerking komende certificaathouders, wordt geen slotdividend voorgesteld voor 2024.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

Dank je voor je toelichting, Kees. Dan gaan we nu over naar de vragen. Als u vragen heeft over het dividendbeleid of over het dividendvoorstel, dan kunt u die nu stellen. Wie mag ik het woord geven?

De heer De Jong

Mijn naam is Frank de Jong uit Haarlem. Ik vind het allemaal niet zo heel uitdagend wat er hier gezegd wordt. Ik zou verwachten dat als je naar de beurs gaat, dat je ook probeert op die beurs te zorgen dat de aandelen wat gaan stijgen, ook in het belang van alle certificaathouders. Daarom zou ik, als je nu ziet wat de afgelopen jaren aan dividend is uitgekeerd, dan is het dieptepunt nu 2020. Maar 2024 is niet veel beter: de schamele € 1,27, 4,5%. Als je dat vergelijkt met andere banken zoals ING en Rabo die 6,5% leveren, terwijl Triodos Bank een veel hoger risico heeft voor de aandeelhouder. Mijn voorstel is daarom dat Triodos ernaar streeft om de komende vier à vijf jaar 75% van de winst als dividend uit te keren in de hoop daarmee aandeelhouders of kopers voor aandelen op de beurs te trekken. Dan kan op zeker moment Triodos ook besluiten om aandelen uit te geven en daarmee ook de kapitaalpositie te verbeteren. En verder ook nog de vraag om te kijken of na het eerste half jaar het mogelijk is om een interim-dividend uit te keren, mocht het aantal certificaathouders die voor het tientje gaan, tegenvallen. Dat was de vraag. Dank u wel.

De Voorzitter

Dank u. Een vraag bij microfoon 2.

Mevrouw Sap

SAAT steunt het dividend over 2024. Dat heb ik al gezegd. Maar wat betreft het dividendbeleid willen wij graag een oproep doen aan de bank. Kijk, we hebben goede nota genomen van het dividendbeleid zoals dat er nu is en de mogelijkheid die dat dividendbeleid geeft om ook een hoger dividend dan 50% uit te keren. De heer Van Kalveen maakte net in zijn toelichting daarmee een relatie met goede of slechte jaren met kapitaal als positie. Wij zouden de bank willen oproepen om ook een relatie te maken met de notering op Euronext en met het echt vlottrekken van de handel. Een hoog dividend kan voor veel certificaathouders interessant zijn en kan ook nieuwe certificaathouders aantrekken. Dus we vragen u om bij die afweging ook echt de handel op Euronext goed te betrekken in de toekomst. Dank u.

De Voorzitter

Dank u wel. Ik zie ook nog een paar vragen online binnenkomen en die zijn ook relevant voor deze vraag. Dus aan Justina het verzoek om de vraag van meneer of mevrouw Jekel voor te lezen, vertaald uit het Duits.

Mevrouw Alders-Sheya

[Citaaf] "Ik zie het als een zero sum game. Als er aan de ene kant € 10 per klein claimaandeel betaald moet worden aan de claimhouders en een schikking, maar aan de andere kant, door deze betaling de claimhouder moeten afzien van dividend, mogelijk ook in toekomstige jaren, of deze worden verlaagd." Ik weet niet of dit een vraag is, maar ik denk dat het gaat om het één of het ander. Claim of dividend?

De Voorzitter

En dan de vraag uit Spanje van Manuel Piqué Gumball. Zou jij die willen stellen?

Mevrouw Alders-Sheya

[Citaaf] "Wat is de dividendverwachting voor de resultaten van 2025?"

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

En tot slot de derde vraag uit het Spaans van Galgo Bogonese.

Mevrouw Alders-Sheya

De heer of mevrouw Bogonese stelt de volgende vraag: [Citaat] "Ik heb begrepen dat er in 2025 geen dividend worden uitgekeerd aan certificaathouders vanwege het geld dat uitgekeerd gaat worden met de € 10 per certificaatovereenkomst. Klopt dit? Als dit klopt, begrijp ik dat er in de toekomstige jaren vanaf 2026 wel dividend wordt uitgekeerd. Kunt u hier commentaar op geven? Dank u wel."

De Voorzitter

Dank je wel, Justina. Ik stel vast dat we eigenlijk een drietal categorieën aan vragen hebben. Het lage dividend en de oproep om naar een hoger dividend te streven is de eerste categorie. Kees, wil jij daarop reageren, alsjeblieft?

De heer Van Kalveen

Ja. Met een doelstelling van een dividenuitkeringspercentage van 50% zitten we zeker niet laag ten opzichte van andere banken of beursgenoteerde instellingen. Als Triodos willen we ook zorgen dat we impact kunnen blijven maken en groeiende impact kunnen blijven maken. Dat wil zeggen dat we een deel van de gemaakte winst nodig hebben om aan ons kapitaal toe te voegen, zodat we onze impact kunnen laten groeien. Daar is een afweging voor nodig. Daar wordt een afweging gemaakt in hoeverre we groei en impactgroei voorrang geven aan dividend. En we hebben eigenlijk met het targetpercentage van 50% daar een balans in willen vinden. Op Euronext is niet alleen de hoogte van dividend belangrijk, maar ook de consistentie en de betrouwbaarheid van het betalen van dividend.

De Voorzitter

En dan was er een vraag over de verwachtingen van dividend voor 2025 en verder. Wil je daar iets over zeggen?

De heer Van Kalveen

Ik denk dat we eerst moeten verduidelijken of we praten over een betaling *in* een jaar of over een betaling *over* een jaar. We spreken nu over het slotdividend over 2024, betaald in 2025. En inderdaad, het voorstel is daar om geen dividend uit te keren. Dat zegt niks over een eventueel interim-dividend over de eerste helft 2025 eventueel uitkeren in 2025 en ook niks over het dividend over 2025 en het te betalen dividend in 2026. Wat we nu voorstellen is echt alleen maar het slotdividend over 2024 uit te keren in 2025. Het verlies wat we in 2024 hebben geleden, betekent dat het voor ons vanuit de winst niet mogelijk is om dividend uit te keren. Sterker nog, we hebben zonder winst te maken al dividend uitgekeerd. Dus als je kijkt naar het dividendpercentage over 2024, ja, daar past niet echt een percentage, omdat een positief dividend over een negatieve winst leidt tot hele vreemde percentages. Maar wat ik probeer te zeggen is: het klopt dat door het niet-realiseren van een winst er nu gewoon geen dividend wordt uitgekeerd. Dat is het voorstel. We hebben dividend uitgekeerd, interim, dus qua percentage zitten we eigenlijk nu al heel hoog.

Mevrouw Sap

Dank voor het antwoord, maar eigenlijk legt u nog eens een keer uit waarom het dividendbeleid is zoals het is. Dat hebben wij goed gehoord, maar we hebben ook een oproep gedaan of u in de context van de bijzondere omstandigheden van Triodos en de beursgang echt de ruimte die u heeft in dat dividendbeleid om gewoon echt goed te kijken naar een wat ruimhartiger uitkering aan aandeelhouders om die te benutten. En ik zou toch wel graag het gevoel krijgen tijdens deze vergadering dat daar in ieder geval over nagedacht wordt en dat het niet alleen nog eens een keer uitgelegd wordt hoe het nu zit.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Van Kalveen

Daarom hebben wij ook flexibiliteit in het dividendbeleid om daar actief wat mee te doen als dat mogelijk of nodig is.

De Voorzitter

Maar dat er serieus naar gekeken moet worden, dat lijkt mij een oproep. En wat zegt het bestuur daarop?

De heer Van Kalveen

Daar gaat zeker over nagedacht worden en naar gekeken worden, met als eerste onderwerp interim-dividend.

De Voorzitter

Dank je wel. En dat is meteen een haakje ook naar de vraag van mevrouw Jekel. Er is een *zero sum game*. € 10 bied je aan, aan certificaathouders, voor een schikking. Ja, dat komt ergens vandaan. Dat reduceert de winst en dan is er dus minder geld over voor dividend. Hoe zit dat in de toekomst? Dat was eigenlijk de vraag.

De heer Van Kalveen

De impact van het schikkingsvoorstel heeft het meeste directe impact natuurlijk op het dividend over 2024. Voor alle volgende jaren gaan we opnieuw kijken naar de winst en de kapitaalpositie en die zullen samen het belangrijkste punt zijn om te kijken of er meer dividend beschikbaar is.

De Voorzitter

Oké, dank je wel. Online is nog een vraag binnengekomen van mevrouw Dorrestein. Justina, zou jij die willen voorlezen?

Mevrouw Alders-Sheya

De vraag van mevrouw Ineke Dorrestein uit Culemborg leest als volgt. [*Citaat*] "Ik begrijp de overwegingen. Het is nogal zuur om dit jaar geen dividend te krijgen. Kunt u dat ook erkennen zonder gelijk met een oplossing te komen? Kunt u misschien ook met een symbolisch gebaar komen, zoals een aandeel per certificaathouder schenken of voor een symbolisch bedrag te koop aan te bieden."

De Voorzitter

Jeroen, zou jij daar antwoord op willen geven?

De heer Rijpkema

Ja, ik begrijp de vraag. Wij stellen voor om geen slotdividend uit te keren, maar we hebben een interim-dividend uitgekeerd van € 1,27 in september 2024, eigenlijk over een jaar waarin we door de voorziening die we nu treffen om tot het schikking aanbod te kunnen komen, geen winst maken. Dus in principe zou je geen dividend uitkeren over dat jaar, maar we hebben € 1,27 uitgekeerd. Ik begrijp natuurlijk als geen ander, en met mij mijn collega's van de raad van bestuur, dat het aanzienlijk lager is dan het dividend van meer dan € 4 over 2023. Overigens, in de laatste vier jaar heeft de bank bijna € 11 aan dividend uitgekeerd. En liever had je natuurlijk ook over 2024 een hoger dividend uitgekeerd, maar uiteindelijk hebben we gekozen om met elkaar te kijken: hoe kunnen we tot een passend gebaar komen, een betekenisvolle tegemoetkoming ter adressering van het certificatenvraagstuk? En vandaar dat we die afweging gemaakt hebben en het onderliggende goede resultaat van 2024 benut hebben, ook gezien de financiële positie van de bank, om dit eenmalige voorstel te doen voor € 10 per certificaat aan die certificaathouders die ervoor in aanmerking komen. En dat dat niet alle wensen kan

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

tegemoetkomen, begrijp ik heel goed. Maar op een gegeven moment hebben we ook te kijken naar de financiële spankracht van de onderneming. En naast het bereiken van financiële doelen en het betalen van dividend, willen we ook met elkaar positieve impact creëren en willen we ook de bank in staat stellen om gezond te blijven in hele woelige tijden. En dat is de afweging die we gemaakt hebben en gaan we uiteraard kijken hoe we met elkaar wederom goede resultaten kunnen bereiken in 2025 en zal de raad van bestuur op de daarvoor geijkte momenten opnieuw kijken: wat zijn dan de mogelijkheden voor een passend dividendbeleid? Waarbij natuurlijk ook de feedback van deze vergadering ter harte zal worden genomen.

De Voorzitter

Dank je wel, Jeroen. En ik zie nog een vraagsteller bij microfoon 1.

De heer Van Nypelseer

[vertaald uit het Engels]

Zoals ik het begrijp, is het belangrijk welk dividend u uitbetaalt. Dat is belangrijk voor de hogere waarde op Euronext. Het andere punt dat belangrijk is, is om een resultaat te hebben dat stabiel is, en ook voorzienbaar. Als we een regeling bieden voor de komende jaren, dan moeten we ervoor zorgen dat de potentiële waarde op Euronext lager zal zijn, en wel € 10 lager. Er is maar een klein voordeel om die belasting niet te betalen op het dividend dat betaald had moeten worden als we een stabiel beleid hadden gehad voor dividendbetalingen. Ik begrijp niet precies hoe de beslissingen worden genomen, want ik zie dat u begrip heeft voor dit probleem. Dus ik begrijp niet wie dan hierover beslist. Ik denk dat we onszelf geen dienst bewijzen. Kunt u mij uitleggen op welke manier de beslissingen zijn genomen?

De heer Van Kalveen

Dus dit is een vergelijkbare vraag als de *zero sum game*-vraag. Het effect is dat de waarde lager wordt als je nu die compensatie betaalt. Ik denk dat het een heel goed punt is dat u hier aanstipt. Als u alleen kijkt naar Euronext, dan hadden we niets moeten doen. Dan hadden we dit moeten negeren, want dat zou er goed uitzien, als er een voortdurende winstgevendheid zou zijn of een constant resultaat. Wij grijpen graag deze kans aan die we in de tweede helft van vorig jaar kregen om samen met de certificaathouders een oplossing te bereiken waar we al zoveel tijd aan gependeed hebben. En we hebben daar echt de voorkeur aan gegeven, meer dan aan een consistente dividendstroom. En dat is iets dat we zullen moeten uitleggen aan nieuwe aandeelhouders in de toekomst. Maar het is iets wat ik heel graag wil uitleggen, want ik denk dat we de goede beslissing genomen hebben.

De Voorzitter

Microfoon 3.

De heer De Jong

We gaan straks stemmen over het dividendvoorstel, maar eigenlijk is het voorstel om niks uit te keren. Dus is er eigenlijk wel een stemming nodig? En dan het tweede punt dat ik dan wil inbrengen. Ik wil alle certificaathouders oproepen om tegen te stemmen als aanbeveling om in het tweede half jaar als interim te proberen alsnog een dividend uit te keren. Dus ik wil deze stemming eigenlijk als een aanbeveling zien om dividend uit te keren, maar dan moet de certificaathouder tegenstemmen.

De Voorzitter

Oké, dank voor uw oproep. Maar eerst ook de vraag aan Kees, en dat heeft ook te maken met het feit dat er al interim-dividend is uitbetaald en we toch over het gehele jaar iets moeten vaststellen. Dus de vraag is: moeten we überhaupt stemmen? Het antwoord daarop is?

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Van Kalveen

Het interessante is dat beide tot dezelfde uitkomst leiden.

b. Dividend over 2024 (ter stemming)

De Voorzitter

Wij moeten stemmen, want het moet vastgesteld worden, ook al is het slotdividend nul. Goed, dan wil ik overgaan tot de stemmingen.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 3b: Dividend over 2024

De Voorzitter

Graag verneem ik of u voor het dividendvoorstel stemt.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat de Algemene Vergadering instemt met het dividendvoorstel voor 2024 met éénennegentig komma zevenenvijftig procent (91,57%) van de uitgebrachte stemmen vóór en acht komma drieënveertig procent (8,43%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

4. Décharge

De Voorzitter

We gaan door naar agendapunt 4: décharge. We gaan over tot de bespreking van en stemming over het voorgenomen besluit tot het verlenen van décharge aan de leden van de raad van bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen. De décharge heeft betrekking op het door hen gevoerde bestuur, respectievelijk op het door hen gehouden toezicht gedurende het afgelopen boekjaar, zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2024 en de mededelingen gedaan tijdens deze vergadering. Als u een vraag heeft over dit onderwerp, kunt u dit nu stellen. Ik zal daarna beide décharges apart aan u voorleggen ter stemming. De heer Arnauts.

De heer Arnauts

Mijn vraag heeft betrekking inderdaad op de manier opnieuw op de governance van dit bestuur, maar dan een ander onderwerp. Dat is een van de vragen die ik schriftelijk heb gesteld en die u dus niet wenst te beantwoorden blijkbaar. Op 14 maart 2024, dus vorig jaar, heeft u na dit aangekondigd te hebben in januari denk ik, een publicatie op de website gedaan met het resultaat van de evaluatie van Captin. En dat was dus een verslag van Triodos zelf, dewelke zelf berust op drie verslagen van onder andere Deloitte en twee andere externe deskundigen. U heeft daarbij een heel discreet persbericht uitgebracht, zeggende: op die basis van die verslagen van de evaluatie hebben wij beslist aan te vangen met de voorbereiding van een beursnotering op Euronext. Het probleem is: wanneer men die verslagen leest, dan staat het woord Euronext nooit in die verslagen, behalve in een paar voetnoten. Met andere woorden, die verslagen hebben inderdaad betrekking op Captin, en zoals wij hadden gezegd op voorhand was dat inderdaad een falen, maar niets over Euronext. En toch zegt uw raad: ja, op basis daarvan gaan wij naar Euronext. En dus ik stel u de vraag heel concreet. Zijn er andere verslagen van diezelfde deskundigen of van andere deskundigen op basis van dewelke u de beslissing heeft genomen nog voor de Algemene Vergadering daarover te hebben beraadslaagd, over te stappen naar Euronext en dus voorbereidingen te treffen?

Tweede vraag is: vanaf wanneer heeft u daarvoor uitgaven gedaan en hoeveel heeft die voorbereiding in totaal gekost, in 2024 en misschien daarvoor? Dat was een schriftelijke vraag, vandaar dat ik die op voorhand had gesteld, zodat u die natuurlijk kon voorbereiden.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

Derde vraag. Indien die verslagen bestaan, die nieuwe verslagen aangaande Euronext, heeft u daar ook in voorzien een vergelijking te maken, niet alleen met Captin, maar ook met het andere handelssysteem of met de andere mogelijkheden die op tafel lagen? We hebben iets voorgesteld met eeuwigdurende obligaties, enzovoort, om het profiel van de vennootschap van de bank te wijzigen. Vierde vraag. Nog altijd rond hetzelfde. Dus die beslissing is genomen nog voor de Algemene Vergadering daarover beraadslaagd had. Wat zijn de streefdoelen voor Euronext? Dat werd straks al gevraagd, maar dat werd niet beantwoord eigenlijk. De streefdoelen van Euronext qua liquiditeit onder andere. Dus met andere woorden, aan welke ijkpunten zal de volgende evaluatie plaatsvinden, met name de evaluatie van de beursnotering op Euronext? Ik had daar graag cijfers over gehoord. Dat heb ik u geschreven. Dus wat zijn de streefdoelen qua liquiditeit, wat zullen de ijkpunten zijn? En ik stel u dan meteen de vijfde vraag. Wanneer gaat u de evaluatie doen? Dat werd ook al gevraagd en dat werd ook al niet beantwoord. Wanneer? Binnen een jaar, binnen zes maand, of binnen drie maanden? Ten slotte vind ik het belangrijk om ook erop te wijzen: hoe komt het dat u geen graten zag in het publiceren van de evaluatie van Captin op 14 maart 2024, maar dat u steeds geweigerd heeft en vandaag nog altijd weigert om de evaluatie kenbaar te maken, door dezelfde deskundigen grotendeels, van het oudere handelssysteem. Waarom dat onderscheid? Waarom kan dat wanneer het in uw kraam past om naar Euronext te gaan? En waarom kan dat niet wanneer het niet in uw kraam past, met name wanneer er sprake is van het oudere systeem? Dank u.

De Voorzitter

Dank u voor uw vragen. Ik geef het woord aan Jeroen om hier antwoord op te geven.

De heer Rijkema

Het zal mij niet vaak voorkomen dat ik de heer Arnauts op een kleine onvolkomenheid moet betrappen, maar we zitten hier met elkaar in een cordiale omgeving, dus laten we het elkaar ook niet euvel duiden: de publicatie was niet op 14 maart, maar op 14 mei. Een kleine onvolkomenheid, maar we bedoelen allebei hetzelfde. Dus laten we er ook nog een beetje met elkaar de humor van inzien. We hebben bij de start van de MTF, eind juni 2023 aangegeven dat wij de MTF zouden evalueren. En daar hebben we ons ook aan gehouden. Er zijn ook een aantal certificaathouders die daar nadrukkelijk om gevraagd hebben. En vervolgens hebben we die evaluatie op 14 mei 2024 gepubliceerd. En daarbij hebben we het voornemen uitgesproken om de handel, die toen al plaatsvond op een openbaar platform, de MTF, om die vanwege de geïdentificeerde belemmeringen in de handel en de ervaring van de verhandelbaarheid op het platform, om die te gaan verplaatsen naar Euronext. Dat was een voornemen. Dat hebben we toegelicht in de aandeelhoudersvergadering later die maand, in mei 2024. En vervolgens hebben we dat ter stemming voorgelegd aan de bijzondere aandeelhoudersvergadering op 23 oktober 2024. Dus de bank had een voornemen. Uiteindelijk zijn het de certificaathouders die toen met grote meerderheid dat besloten hebben. Omdat wij de certificaten al verhandelden op een openbaar toegankelijk platform, hebben wij vooral gekeken: hoe kunnen wij de belemmeringen van de verhandelbaarheid wegnemen en de toegankelijkheid verder verbeteren? Er is op dat moment niet gekeken van: hoe kunnen we het oude systeem terugbrengen naar de oorspronkelijke situatie? Daarvan hebben wij al eind 2021 moeten concluderen dat wij de verhandelbaarheid onder de voorwaarden van het oude systeem niet meer konden herstellen en we uiteindelijk naar een meer markt-gebaseerde omgeving toe moesten bewegen om vraag en aanbod met elkaar in balans te brengen door de introductie van een variabele prijszetting gebaseerd op vraag en aanbod.

U vraagt: wat zijn de ijkpunten? Wij hebben ook aangegeven op de BAVA van 23 oktober 2024 dat met de gang naar Euronext, het een technische listing zal zijn, want we gaan geen nieuwe aandelen uitgeven, maar we gaan de verhandelbaarheid verschuiven naar een ander platform waar dagelijkse handel plaatsvindt op een continue basis. En dat is in onze economische omgeving de meest

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

gangbare en de meest toegankelijke vorm van verhandelbaarheid in openbaar verhandelbare aandelen en certificaten.

Hoe meet je succes? We gaan zien natuurlijk hoe zich dat gaat ontwikkelen. Wij doen er alles aan met externe adviseurs om ons zo goed mogelijk te laten begeleiden, met nieuwe investeerders te praten.

En zoals dat gaat bij genoteerde vennootschappen, leggen wij één keer per jaar verantwoording af aan onze aandeelhouders c.q. aan onze certificaathouders. Dus ik ga ervan uit dat het nieuwe bestuur onder leiding van mijn opvolger Marcel Zuidam, die u later vandaag zult ontmoeten, in de vergadering in mei 2026 verantwoording zal afleggen over: hoe is deze beursintrodactie verlopen en zijn we op dat moment in staat om te zeggen dat het goed verlopen is? Nogmaals, we kunnen als onderneming niet zelf een uitspraak doen over onze koersontwikkeling. We kunnen wel proberen dat we het certificaat laten verhandelen op het meest toegankelijke en het meest liquide platform.

U vroeg waarom wij iets weigeren. Nou, dit hebben we met elkaar een aantal keren besproken. U weet net zo goed als ik waarschijnlijk precies in welke vergadering, maar mocht u er baat bij hebben, dan wil ik ze ook nog wel even benoemen. Maar we hebben al in een aantal eerdere aandeelhoudersvergaderingen, gewone aandeelhoudersvergadering en bijzondere aandeelhoudersvergaderingen, uitgelegd dat in een eerdere situatie wij een dispuut met toenmalig SCTB behandeld hebben voor de Ondernemingskamer in Amsterdam. In het kader van die behandeling, waarbij de Ondernemingskamer keek of de besluitvorming rondom onder andere het stilleggen van de handel in certificaten en de keuze om naar een MTF te gaan, of die ordentelijk is verlopen volgens de Nederlandse corporate governancevereisten. In dat kader heeft de Ondernemingskamer gevraagd toegang te krijgen tot vertrouwelijke informatie, interne studies, interne notulen, die echt onder de geheimhouding van de onderneming vallen. Die documenten hebben we toen ter beschikking gesteld in het kader van die rechtszaak, maar wel onder een geheimhoudingsverklaring. En vervolgens is de Ondernemingskamer tot de conclusie gekomen dat de besluitvorming, de analyse, de afweging die de bank gemaakt heeft aangaande de keuze voor de MTF ordentelijk is verlopen en in lijn met de eisen die gesteld worden door de Nederlandse corporate governance. En daar laten wij het ook bij. We kunnen niet instemmen met uw verzoek om interne documenten, interne verslaglegging van interne beraadslagingen, openbaar te gaan maken. Die vinden plaats in de vertrouwelijke sfeer. Het is belangrijk dat mensen zich dan kunnen uitspreken en dat we daar goed met elkaar afwegingen kunnen maken. En die blijven toch echt in het vertrouwelijke domein van de onderneming. Dus dat verzoek, waar we het eerder over hebben gehad, kunnen wij niet openbaren zonder dat dat zou moeten plaatsvinden in een gerechtelijke procedure.

De heer Arnauts

Dat was niet mijn verzoek. Mijn verzoek ging om de verslagen, zoals de verslagen die vorig jaar zijn gepubliceerd. Dus ik vroeg niet de beraadslagingen. Niets geheim, gewoon de verslagen van de deskundigen. Waarom is er een uitzondering voor Captin en dus niet voor het vroegere systeem? En het toekomstige systeem? U antwoordt eigenlijk ook niet. U zegt ja, er zullen nog aandeelhoudersvergaderingen zijn. Dat weet ik ook. Het punt is gewoon: gaat u aankondigen zoals u heeft aangekondigd voor Captin: wij zullen een evaluatie doen en wij zullen de resultaten ervan publiceren zoals dat voor Captin is gebeurd? Met andere woorden, met drie verslagen van externe deskundigen en een synthese-verslag van Triodos Bank. Gaat u dat doen? Ja of nee? Waarom doet u dat niet voor het verleden? Voilà, dat was de vraag.

De heer Rijpkema

Dat voornemen is er nu niet. Het voornemen is nu om gewoon in de aankomende aandeelhoudersvergadering 2026 terug te kijken op hoe de transitie naar het handelsplatform van Euronext is verlopen.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Arnauts

Nog een klein vervolgvraagje aangaande de voorbereiding, als ik even mag. Wanneer bent u begonnen met voorbereiden? En hoeveel heeft die voorbereiding tot nu toe gekost? En mijn tweede vraag was: hoeveel gaat op jaarbasis de Euronext-notering specifiek kosten? U heeft de vorige keer gezegd: ja, er zijn sowieso kosten eigen aan de communicatie van een bank, die we sowieso hebben. Dat klopt, maar wat gaat Euronext meer kosten? Volgens ons was dat in de miljoenen, maar vorige keer was dat inderdaad niet duidelijk. Er was geen echt antwoord, maar het was ook niet voorbereid. Vandaar dat ik deze keer de vragen op voorhand had opgestuurd.

De heer Rijpkema

Wat gewaardeerd wordt, waarvoor dank. Mijn collega Van Kalveen weet, zoals u inmiddels gemerkt heeft, alles van de financiën.

De heer Van Kalveen

Met de start van de evaluatie van de MTF zijn we ook begonnen met nadenken over: wat gebeurt er als de evaluatie negatief uitpakt. We zijn daar in eerste instantie intern over na gaan denken en we hebben dat daarna omgezet in een meer formeel project om na te denken wat er nodig zou zijn als we uiteindelijk op de aandeelhoudersvergadering van mei zouden aankondigen dat we naar Euronext zouden willen. De externe uitgaven die we daarvoor gedaan hebben, zijn uitsluitend in 2024. Die zijn in 2024 € 2,8 miljoen geweest. En wat ik ook al net gezegd heb: de totale verwachting die vorig jaar uitgesproken is, was tussen de € 5 miljoen en € 8 miljoen voor het totale project. We liggen nog steeds op schema voor die range. De additionele kosten van een Euronext-notering zijn te meten in tonnen en niet in miljoenen.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 4a: Décharge van de leden van de raad van bestuur in functie in het boekjaar 2024 voor de uitoefening van hun taken in 2024

De Voorzitter

Graag verneem ik of de Algemene Vergadering voor décharge van de raad van bestuur stemt.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat het voorstel om décharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur is goedgekeurd met tweeënnegentig komma vijfenzeventig procent (92,75%) van de uitgebrachte stemmen vóór en zeven komma vijftientig procent (7,25%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 4b: Décharge van de leden van de raad van commissarissen in functie in het boekjaar 2024 voor de uitoefening van hun taken in 2024

De Voorzitter

Graag verneem ik of de Algemene Vergadering voor décharge van de raad van commissarissen stemt.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat het voorstel om décharge te verlenen aan de leden van de raad van commissarissen is goedgekeurd met tweeënnegentig komma vierenvijftig procent (92,54%) van de uitgebrachte

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

stemmen vóór en zeven komma zesenvoertig procent (7,46%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

5. Beloningsbeleid

De Voorzitter

Dan gaan wij nu door met agendapunt 5. Dat gaat over het beloningsbeleid voor de raad van bestuur en de raad van commissarissen. Als gevolg van de voorgenomen notering van de certificaten op Euronext Amsterdam worden nieuwe wettelijke vereisten van toepassing met betrekking tot het beloningsbeleid van de raad van bestuur en is het huidige beleid aangepast. Daarnaast is er een voorstel voor een beloningsbeleid van de raad van commissarissen opgesteld in lijn met wettelijke vereisten. Ik geef het woord aan Kristina Flügel, voorzitter van de Nomination & Remunerationcommissie van de raad van commissarissen. Zij zal in het Engels een toelichting geven op het proces en de inhoud van het aangepaste beloningsbeleid van de raad van bestuur en de raad van commissarissen.

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

Zoals eerder besproken bij deze vergadering bereiden wij nu de notering van certificaten van aandelen van Triodos Bank aan de Euronext Amsterdam voor. Voor een op Euronext-genoteerde onderneming moeten we een wettelijk conformerend beloningsbeleid voor de raad van commissarissen en raad van bestuur opstellen en deze iedere vier jaar door de aandeelhouders laten goedkeuren. Mocht de notering onverhoopt niet plaatsvinden, dan treedt het voorgestelde gewijzigde beloningsbeleid voor de raad van bestuur niet in werking.

We stellen een aangepast beloningsbeleid voor 2025 voor de raad van bestuur en een nieuw beloningsbeleid voor de raad van commissarissen voor. We stellen dit voor na afronding van een uitgebreid programma van overleg met belangrijke belanghebbenden. Triodos Bank waardeert de mening van al haar belanghebbenden en beseft de gevoeligheid binnen Triodos Bank en de samenleving in het algemeen met betrekking tot de beloningen van de raad van bestuur en de raad van commissarissen. Dit overleg heeft in maart en april 2025 plaatsgevonden door de voorzitter van de raad van commissarissen, Mike Nawas, en mijzelf als voorzitter van de Nomination & Remunerationcommissie van de raad van commissarissen. We hebben gecommuniceerd met belanghebbenden om van hen terugkoppeling te vragen over het voorgestelde beleid. Laat ik beginnen met het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur. We geloven in een transparante benadering van beloningen, ook met betrekking tot benchmarking. We zijn van mening dat de Euronext Small Cap Index kan worden beschouwd als de meest geschikte benchmark voor de beloning van de leden van de raad van bestuur van Triodos Bank. Daarnaast zorgen wij ervoor dat de benchmark binnen de bandbreedte van geselecteerde financiële sectorgenoten ligt. Triodos Bank bevindt zich rond de mediaan van Amsterdam Small Caps Index wat betreft verwachte marktkapitalisatie en aantal medewerkers. Zodra de bank beursgenoteerd is en de liquiditeit is toegenomen, zullen de certificaten van aandelen van Triodos Bank waarschijnlijk worden opgenomen in de Amsterdam Small Cap Index. De Nederlandse Small Cap is daarom onze natuurlijke referentiegroep. We kunnen bevestigen dat de samenstelling van de referentiegroep elk jaar duidelijk zal worden bekendgemaakt in het bezoldigingsverslag en dat eventuele wijzigingen in de samenstelling volledig zullen worden toegelicht. Wat betreft het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur zijn de meeste voorgestelde wijzigingen van juridische aard om te waarborgen dat de bepalingen overeenstemmen met het Burgerlijk Wetboek voor beursgenoteerde ondernemingen en zijn niet van materieel belang. Overeenkomstig de praktijk van de onderneming, blijft de beloning van de leden van de raad van bestuur onder het mediaan van de referentiegroep van vergelijkbare ondernemingen die in de benchmark wordt gebruikt. Het niveau van bezoldiging ligt op dit moment

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

veel lager. Triodos Bank heeft ervoor gekozen om geen variabele beloning aan de raad van bestuur toe te kennen. Ook zijn de arbeidsvoorwaarden en lonen van de medewerkers, waaronder interne beloningsverhoudingen in aanmerking genomen. We hebben ook overleg gepleegd met onze ondernemingsraad en die heeft een positief advies uitgebracht, zoals vereist voor beursgenoteerde ondernemingen.

Zodra we op Euronext zijn genoteerd, zullen de leden van de raad van bestuur, ingaande de datum van notering, van Triodos een dienstverleningsovereenkomst hebben in plaats van een arbeidsovereenkomst.

Nu ga ik het hebben over beloningsbeleid voor de raad van commissarissen. Zoals eerder gemeld, is een beloningsbeleid voor de raad van commissarissen vereist voor beursgenoteerde ondernemingen op Euronext. Hoewel we een aanzienlijk verschil zien tussen de bezoldiging van de raad van commissarissen bij Triodos Bank ten opzichte van vergelijkbare instellingen, is dit niet het juiste moment om ingrijpende wijzigingen aan te brengen in de bezoldiging of de bezoldigingsstructuur. Daarom zijn de voorgestelde wijzigingen in de bezoldiging en de bezoldigingsstructuur tot een minimum beperkt en zijn ze gericht op het behoud van consistentie in de bezoldigingsstructuur voor alle leden van de raad van commissarissen. We stellen voor om ons huidige beleid aan te passen. We nemen een toekomstige inflatie-indexering op, waarbij we opmerken dat de vergoedingen voor de raad van commissarissen sinds 2019 niet zijn geïndexeerd of verhoogd. Op deze manier zorgen we ervoor dat de aanzienlijke kloof ten opzichte van vergelijkbare instellingen niet verder toeneemt. Het is voor de duurzaamheid van Triodos Bank op de lange termijn van cruciaal belang dat we niet alleen leden van de raad van commissarissen kunnen behouden, maar ook in de toekomst kandidaten kunnen aantrekken. Dit is in het belang van Triodos Bank. Eventuele verhogingen van de vergoedingen boven deze toekomstige inflatieverhogingen zullen in de toekomst als afzonderlijk voorstel ter stemming worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering. Ons nieuwe voorstel voor het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen is erop gericht om onze missie en waarden te ondersteunen, met nadruk op duurzaamheid en sociale inclusie. Bezoldiging zal niet afhankelijk zijn van de resultaten van Triodos Bank, maar bevordert een adequate uitvoering van de functie en weerspiegelt de verantwoordelijkheden en de tijd die aan de functie wordt besteed. De totale jaarlijkse bezoldiging voor de raad van commissarissen bestaat uitsluitend uit een contante vergoeding voor het lidmaatschap van de raad van commissarissen en een contante vergoeding voor het lidmaatschap van commissies, met specifieke niveaus voor de voorzitters van de raad van commissarissen of zijn commissies.

Voor sommige niet-Nederlandse leden van de raad van commissarissen betekent het voorgestelde beleid dat hun totale beloning zal dalen. Dit komt omdat het voorgestelde beleid geen vergoeding meer omvat voor internationale reisdagen. Voorheen kende Triodos Bank een vergoeding voor buitenlandse reizen in het kader van de uitoefening van taken, toen van € 1.000 per keer met een maximum van € 12.000 cumulatief per jaar. Deze vergoeding stamt uit een tijd waarin online vergaderingen minder gangbaar waren en heeft geleid tot inconsequente vergoedingen tussen de leden van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen stelt voor deze vergoeding te schrappen.

We hebben overlegd met onze ondernemingsraad en onze ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht.

Vooruitblik. In vergelijking met de referentiegroep is de bezoldiging bij Triodos Bank zeer bescheiden. Het huidige salaris van de leden van de raad van bestuur ligt rond het 25^e percentiel van de referentiegroep en de beloning van de leden van de raad van commissarissen wijkt nog sterker af van die van vergelijkbare instellingen; ondanks de verschillen acht de raad van commissarissen dit niet het juiste moment om ingrijpende wijzigingen door te voeren. Voor de raad van bestuur kunnen we in de toekomst, indien nodig, een geleidelijke weg naar vermindering van de kloof overwegen. Als de raad

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

van commissarissen in de toekomst wijzigingen in zijn bezoldiging en of bezoldigingsstructuur wil overwegen, zal deze raad opnieuw contact opnemen met de belanghebbenden voor feedback en afstemming. Ons doel is om ons beloningsbeleid in overeenstemming te brengen met de gangbare beste praktijken en de verwachtingen van de aandeelhouders, en tegelijkertijd een systeem te handhaven dat de unieke kenmerken van Triodos Bank weerspiegelt.

De Voorzitter

Als u een vraag heeft over het gewijzigde beloningsbeleid, dan kunt u deze nu stellen. Ik zal daarna voor de vaststelling van het beleid separaat de stemming over het beloningsbeleid van de raad van bestuur en dat van de raad van commissarissen aan u voorleggen. Ik zie in de zaal een drietal vragen. Laat ik nu eens beginnen bij microfoon 4.

De heer Chee

Goedemiddag. Mijn naam is Chee, uit Amsterdam. Ik heb een vraag over het beloningsbeleid van de raad van bestuur. Welke bedrijven zitten in de referentiegroep? Kunt u daar meer duidelijkheid over geven?

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

Zoals ik al zei, er is een referentiegroep van de Amsterdam Small Cap Index en dat is een heel scala aan bedrijven uit verschillende sectoren in de verschillende gebieden. Er is een tabel en daarin kunt u de namen zien van de betreffende bedrijven die daarin zijn opgenomen. En daarnaast, zoals ik al zei, zullen wij in het bezoldigingsrapport natuurlijk alle namen opnemen van alle bedrijven die genoteerd staan aan de Amsterdamse Small Cap Index en ook van de financiële referentiegroep die wij gebruiken.

De heer Henning

Ik snap op zich dat jullie alleen een vast salaris uitkeren, gezien ook de perikelen die je ziet omtrent de variabele beloningen. Ik denk dat het ook wel bij de bank past om dat niet te doen. Dat terzijde heb ik wel een vraag of u overwogen heeft om een deel van het salaris uit te keren in aandelen of dan wel te verplichten om bestuurders certificaten te laten kopen. En dan wel of niet met matching shares bijvoorbeeld, helemaal als jullie straks genoteerd zijn. Zo krijg je wel een stukje *alignment* met de certificaathouders, die veelal denk ik in de min staan. En dan heb je wel een gemeenschappelijk kapitaal of risico wat je dan loopt.

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

In de aanloop van de notering op de beurs hebben we verschillende discussies gehad binnen de raad van commissarissen. Maar zoals ik al heb aangegeven, hebben we met belanghebbenden gesproken op verschillende momenten om ook te kijken hoeveel interesse er is. En op dit moment hebben we besloten geen wijzigingen aan te brengen in de samenstelling van de bezoldiging van de raad van bestuur. Maar daar gaan we zeker opnieuw naar kijken in de toekomst. En dan zullen we ook weer spreken met belanghebbenden voordat wij wijzigingen aanbrengen. En dat zou ook betekenen dat er ook een ander beleid zal worden gehanteerd voor de beloning van de raad van bestuur en dat zullen we zeker eerst voorleggen aan de Algemene Vergadering.

De heer Arnauts

Wat is de verwachte uitkomst van de benchmarking van de toekomstige salarissen van de raad van bestuur wanneer men dus in de toekomst zou verwijzen naar het mediaan van de small caps? Waarom vraag ik dat? Omdat op basis van hetgeen dat wij heel snel hebben proberen te berekenen

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

zou dat toch wel gemakkelijk zelfs meer dan een verdubbeling van het huidige kunnen behelzen. Is dat zo? Is dat verwacht? Als dat zo is, dan is dat een heel potente *incentive* om op Euronext te geraken. Dat is een soort van bonus wanneer men Euronext bereikt, hetgeen natuurlijk bij ons een beetje vragen oproept ten opzichte van het verleden. U ziet waar ik naartoe ga. Maar ook: is dat wel coherent met hetgeen daarnet werd gezegd? Met name dat het eigenlijk gaat om een technische notering op Euronext in de zin van: het is gewoon een nieuw handelsplatform. Waarom is er zo'n *incentive*, zo'n bonus? Indien dat zo is en zo bestaat, is dat noodzakelijk? Een derde vraag betreft dus de benchmark. Er wordt verwezen in het verslag naar de mediaan van de Euronext Small Cap Index. We hebben gekeken. We hebben niet een dergelijke index gevonden, dus blijkbaar wordt dat een soort ad hoc index. Die zal samengesteld worden. Dan stel ik de volgende vraag. We hebben een beetje gekeken naar de small caps die als benchmark zouden kunnen dienen. Een heel aantal van die small caps vertonen problemen en rondom de small caps bestaan controverses. Ik benadruk dat. En er zijn er eigenlijk maar een beperkt aantal die vooruitstrevend zijn ten opzichte van ESG. Mijn vraag: is het dus verantwoord in de benchmark vennootschappen te houden die misschien ESG niet zo genegen zijn en die bezoldiging toestaan aan hun raad van bestuur? En zou men niet vandaag dan meteen moeten beslissen of in een later stadium dat alleen maar bedrijven die ESG hoog in het vaandel dragen kunnen opgenomen worden in de ad hoc index die zal worden samengesteld?

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

Dank voor die overwegingen. Ja, de hogere beloning voor leden van de raad van bestuur na notering op Euronext is zeker meegewogen, want wij hebben ook een bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur op dit moment, waarin wij ook stellen dat wij een beheerste beloning voorstaan en de mediaan is daarbij het maximum dat wij in overweging nemen. Toen wij ons bogen over dit herziene beleid hebben we dit meegewogen als ontwikkeling. Maar dit besluit is vooral genomen omdat het ging over de juridische afwegingen die ten grondslag liggen aan het naar de beurs gaan. Tweede vraag: hoe consistent is dit met de eerdere stelling dat we alleen een technische beursnotering nastreven? En waarom zou dan dat bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur aangepast moeten worden? Dat is omdat wij beursgenoteerd worden en dat vereist dat wij ons bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur moeten veranderen.

De Voorzitter

En de derde vraag gaat dan over de Small Cap Index. Meneer Arnauts heeft hiernaar verwezen als een ad hoc index. Ik wil daar nog iets over zeggen. Dat is niet ad hoc. Wij maken die niet. De beurs maakt die. En inderdaad, die verandert van tijd tot tijd, als dat is wat u bedoelt. Maar in die index zitten ook bedrijven die controversieel zijn op het gebied van milieubeleid, duurzaamheidsbeleid of hun governance. Is het dan juist dat een bank als Triodos zich vergelijkt met een benchmark waar bedrijven in zitten die zo controversieel zijn? En een deel daarvan kan ook te maken hebben met wat zij betalen aan hun directeuren. Hebben we daar over nagedacht?

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

Dank voor deze vraag. Het is een hele goede vraag en ik wil die graag beantwoorden. Wij hebben deze punten ook besproken, maar wat we zeker wilden overwegen was een index en niet slechts individuele bedrijven. Want het leek ons juist om een groep bedrijven te hebben die deel uitmaakt van de benchmark. Zoals ik al uitgelegd heb, bestaat een ander deel van de benchmark uit geselecteerde bedrijven in financiële dienstverlening. Wij kijken ook naar de verdere ontwikkelingen. We willen die benchmark ook verder ontwikkelen en daar gaan we dan ook natuurlijk eerst over rapporteren voordat we daartoe overgaan. Als een bedrijf Monsanto zou zijn bijvoorbeeld, zou dat bedrijf dan niet uitgesloten worden? Zij maken dan grote winsten en betalen ook hun directeuren heel veel geld. Het

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

probleem met Euronext is dat we beginnen met een benchmark. We vergelijken onszelf met bedrijven die geheel tegenovergestelde waarden kunnen hebben ten opzichte van ons bedrijf. Het lijkt dus alsof we dan overstappen op andere waarden, alsof we daartoe overgaan. En dat is eigenlijk wat onze klanten zeggen. En dat zeggen ze al een poosje. Ik denk dat we daar heel genuanceerd naar moeten kijken en dat we uw opmerkingen en uw advies daarin mee moeten wegen. Dat is niet alleen maar gebeurd binnen de context van deze stemming.

De heer Van Nypelseer

[vertaald uit het Engels]

Als u een benchmark probeert uit te voeren met bedrijven zoals Basic-Fit of BinckBank, die geen ESG-beleid hebben, kijkt u dan alleen naar het vaste deel van het salaris of ook naar het variabele deel van het salaris? En hoe weegt u die beide delen van hun bezoldigingsbeleid als u Triodos met dit soort bedrijven vergelijkt?

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

Wij nemen alleen het vaste deel van het salaris in overweging, want we hebben het natuurlijk hier ook over een vaste betaling.

De Voorzitter

Wij gaan over tot stemming separaat over het beloningsbeleid zoals voorgesteld voor de raad van bestuur en voor de raad van commissarissen.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 5a: Vaststellen beloningsbeleid raad van bestuur

De Voorzitter

Graag verneem ik of de Algemene Vergadering voor het vaststellen van het beloningsbeleid van de raad van bestuur is.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat het beloningsbeleid van de raad van bestuur is vastgesteld met negentig komma drieënzestig procent (90,63%) van de uitgebrachte stemmen vóór en negen komma zevenendertig procent (9,37%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 5b: Vaststellen beloningsbeleid raad van commissarissen

De Voorzitter

Graag verneem ik of de Algemene Vergadering voor het vaststellen van het beloningsbeleid van de raad van commissarissen is.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat het beloningsbeleid van de raad van commissarissen is vastgesteld met negentig komma negenentachtig procent (90,89%) van de uitgebrachte stemmen vóór en negen komma elf procent (9,11%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

6. Toelichting op de implementatie van het totaalpakket van maatregelen aangekondigd op 10 januari 2025 (ter informatie & ter bespreking)

De Voorzitter

Dan gaan we nu over naar het volgende agendapunt. Dat is een toelichting op de implementatie van het totaalpakket van maatregelen, zoals aangekondigd op 10 januari 2025, ter informatie en ter bespreking, en waarvoor ik Jeroen Rijpkema zo het woord geef. Op 10 januari 2025 heeft Triodos Bank een totaalpakket van maatregelen aangekondigd voor haar certificaathouders. Dit totaalpakket is de uitkomst van constructieve besprekingen tussen Triodos Bank en SCTB en wordt ook volledig onderschreven door SCTB. De maatregelen bouwen voort op stappen die al eerder waren aangekondigd, zoals de eerder uitgesproken verontschuldigungen en het besluit om een notering aan Euronext Amsterdam na te streven. Het pakket omvat een aantal maatregelen. Jeroen geeft eerst een toelichting op de voortgang van de uitwerking van het schikkingsaanbod om de aan alle in aanmerking komende certificaathouders een eenmalige uitbetaling van € 10 per certificaat aan te bieden tegen finale kwijting. Daarna wordt een update gegeven over de voortgang met de notering van de certificaten aan Euronext Amsterdam. Jacco Minnaar vervolgt dan met een toelichting over het versterken van de community van alle bij Triodos Bank betrokken belanghebbenden en het verbeteren van de communicatie met certificaathouders. En na afloop van Jacco's toelichting gaan we een vragenronde inbouwen. Ik geef eerst het woord aan Jeroen.

De heer Rijpkema

Graag bespreek ik bij dit agendapunt de voortgang van de implementatie van het op 10 januari aangekondigde pakket van maatregelen. En ik permitteer me al een klein ondeugendheidje, want mijn volgorde is iets anders dan de Voorzitter zei. Maar het komt allemaal goed. Het pakket omvat de volgende financiële en niet-financiële maatregelen. De verontschuldigungen, notering aan Euronext, aanpassingen van de governance, financiële tegemoetkoming in de vorm van een schikkingsaanbod en versterking van de community. Mijn collega Jacco Minnaar geeft zo dadelijk een toelichting op de initiatieven om de community verder te versterken. Ik zal beknopt de actuele stand van zaken en de andere maatregelen toelichten.

Laat ik beginnen met de verontschuldigungen, voor ons allen denk ik heel belangrijk. Zoals u naar ik aanneem zich nog goed herinnert, heb ik namens Triodos Bank bij de jaarvergadering van 26 mei 2023 onze verontschuldigungen uitgesproken voor het vastlopen van het interne handelssysteem en de gevolgen daarvan. Deze verontschuldigungen blijven onverminderd van kracht en ik heb ze meerdere keren herhaald. En ook bij deze bevestig ik dat.

Euronext. Op 14 mei 2024 – ik had het er zojuist al even over met meester Arnauts – hebben we aangekondigd een notering op Euronext na te streven om de toegankelijkheid voor de bestaande en ook nieuwe investeerders alsook de verhandelbaarheid te verbeteren. Inmiddels zijn de meeste stappen daartoe gezet en verwachten we de notering in juni te kunnen realiseren onder voorbehoud van goedkeuring van het prospectus door AFM. Collega Van Kalveen gaf al aan waar we daar nu mee staan. We streven ernaar om u begin juni een brief te kunnen sturen met daarin de beoogde datum voor de notering en de stappen die u dan gevraagd wordt te zetten als u wilt deelnemen aan de handel op Euronext. Belangrijk is om daarbij te vermelden dat we inmiddels ook een oplossing hebben gevonden hoe om te gaan met de fracties van aandelen die velen van u bezitten. Deze fracties, zoals vaker toegelicht, zijn niet verhandelbaar op Euronext. Triodos heeft er daarom voor gekozen om de fracties naar boven af te ronden. Dus als u bijvoorbeeld 150,2453 certificaten heeft – het gaat tot vijf cijfers achter de komma – dan worden deze laatste cijfers, dus achter de komma, afgerond naar een heel getal naar boven. Dus in dit geval naar 151 certificaten. Voor de certificaathouders die op de MTF kunnen handelen en een effectenrekening hebben bij Captin kunnen we dit in één keer doen. We zullen dit vlak voor de notering gaan doen, die dus in juni gaat plaatsvinden. Voor de certificaathouders die op dit moment nog geen effectenrekening hebben, is dat niet mogelijk. We

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

kunnen de fracties dan alleen naar boven afronden bij overboeking van de certificaten naar een effectenrekening. Met een ingewikkeld woord: als ze gegeneraliseerd worden. Een aantal weken voor de geplande beursgang in juni 2025 ontvangt u bericht van Triodos Bank of van Captin, afhankelijk van het feit of u al een effectenrekening heeft bij Captin, met nadere details over de notering op Euronext. Een voorwaarde om deel te kunnen nemen aan de handel op Euronext is dat u een handelsrekening heeft bij Captin of bij een andere broker. Als uw certificaten inmiddels zijn overgezet naar een handelsrekening bij Captin, dan kunt u vanaf de start van de handel deelnemen aan de handel en uw certificaten verkopen, mocht u daartoe besluiten. Mocht u nog geen handelsrekening hebben bij Captin, dan kunt u ons vanaf begin juni opdracht geven om uw certificaten over te zetten naar een broker van uw keuze. Op onze website hebben we een aantal mogelijke brokers vermeld. En u kunt daarnaast natuurlijk, ook als die er niet bij staat, uw eigen bank of broker vragen of zij de handel in Triodos-certificaten gaan ondersteunen. Houd u er rekening mee dat het proces van overboeking van certificaten naar de broker van uw keuze enige tijd kan vergen en mogelijk eerst na de start van de notering afgerond kan worden. Wij realiseren ons terdege dat voor velen van u het een nieuwe ervaring wordt om te handelen op het Euronext-platform. Het proces van het openen van een handelsrekening bij een broker, het overzetten van de certificaten daarnaartoe en transactie opdrachten geven: het is zeker niet voor iedereen even gemakkelijk en vertrouwd. Wij zullen u zo goed mogelijk informeren en ook de brokers zullen daarbij een belangrijke rol spelen. En gezamenlijk gaan we proberen u zo goed mogelijk te helpen. Graag attendeer ik u in dit verband ook op onze speciale Euronext-pagina op onze website. Deze sectie omvat een aantal veelgestelde vragen en antwoorden en die updaten we met regelmaat, een overzicht van de brokers die hebben toegezegd de handel in certificaten te ondersteunen en andere relevante informatie aangaande Euronext. En binnenkort gaan we ook een aantal instructievideo's opladen. Zoals gezegd, de website wordt met regelmaat geactualiseerd, dus goed als u ook langs deze weg de ontwikkelingen wilt blijven volgen. Tevens zullen we tegelijkertijd met het prospectus ook een retail-brochure publiceren, een brochure in wat meer normaal Nederlands, over de overstap naar Euronext. En uiteraard onze collega's van Triodos Bank helpen u graag waar mogelijk. Na afloop van deze vergadering zijn er collega's van het klantcontactcentrum in de centrale hal om u nog te helpen met eventuele vragen, mocht u die vandaag willen stellen. Nog een belangrijke aanvullende opmerkingen over de notering op Euronext: net zoals bij de notering aan de MTF, eind juli 2023, geldt ook nu dat wij het handelsgedrag van bestaande en nieuwe investeerders niet kunnen voorspellen. De start van de handel op een ander platform met doorlopende handel en toegang voor potentieel heel veel nieuwe investeerders in combinatie met een deels nog te realiseren omzetting van certificaten naar de op Euronext verhandelbare vorm, kan in aanvang grote schommelingen tot gevolg hebben in vraag en aanbod en derhalve ook in prijsvorming. In dat kader is het verstandig dat iedere certificaathouder individueel goed nadenkt over zijn of haar handelsstrategie en waar nodig zich laat adviseren. Voor de goede orde: dat advies kunnen wij en mogen wij u niet geven. Niet omdat we het niet willen, maar wij mogen niet informeren en adviseren over ons eigen kapitaal als instrument. En dat geldt voor alle financiële genoteerde ondernemingen in Nederland.

Laat ik naar de governance gaan. Goed bestuur. Aanpassingen aan de governance vormen een ander belangrijk deel van het pakket van maatregelen dat we hebben afgesproken. In de afgelopen jaren zijn, zeker in de Triodos-historie grote veranderingen doorgevoerd ter versterking van de positie van de certificaathouders. U heeft nu direct stemrecht en het kunnen machtigen van derden, wat met de SAAT-vergadering van begin maart dit jaar gerealiseerd is. De toekomstige rol van SAAT wordt hierdoor primair gericht op haar beschermingsrol, naast haar huidige informerende en verbindende rol. Zoals de voorzitter van SAAT meermaals genoemd heeft tijdens de laatste SAAT-vergaderingen, zal deze informerende en verbindende rol in samenspraak met alle betrokkenen opnieuw bezien worden in het licht van de community building activiteiten die mijn collega zo zal toelichten.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

Dan nog een woord over de financiële tegemoetkoming in de vorm van het schikkingsaanbod. Staat u mij toe om nog even beknopt de hoofdlijnen van het schikkingsvoorstel met u door te nemen. U komt in aanmerking voor het schikkingsaanbod als u op 28 juni 2023 certificaten in uw bezit had. U komt niet in aanmerking voor het schikkingsaanbod als een rechtszaak over uw certificaten al is afgehandeld, bijvoorbeeld door een definitief vonnis van een rechter. Voor het schikkingsaanbod maakt het niet uit of u sinds 28 juni 2023 uw certificaten al verkocht heeft of niet. Het bod bestaat uit een eenmalige betaling van € 10 per certificaat als u kiest voor volledige en finale kwijting van alle juridische claims. En dat is een vrije keuze die iedereen in vrijheid kan maken. Ik wil nogmaals benadrukken dat u geen certificaten aan ons verkoopt als u akkoord gaat met het aanbod. De certificaten die in uw bezit zijn, blijven in uw bezit. Als u het schikkingsaanbod aanvaardt, verandert er dus niets aan het eigendom of aan uw handelsmogelijkheden van de certificaten en ook niet aan de rechten die verbonden zijn aan certificaten, zoals stemrecht of het recht op dividend. Wel ziet u af van het recht op juridische claims gerelateerd aan de opschorting van en de wijzigingen in de verhandelbaarheid. In de week voor Pasen 2025, we hebben het al eerder benoemd, zijn we gestart met de fasegewijze uitrol van het schikkingsaanbod aan de daarvoor in aanmerking komende certificaathouders. Inmiddels hebben nagenoeg alle particuliere certificaathouders een uitnodiging ontvangen via het speciaal gebouwde portaal om het schikkingsaanbod te accepteren. Sinds deze week zijn we ook gestart met het uitnodigen van de zakelijke certificaathouders en vanaf eind deze maand zullen we die certificaathouders die we alleen schriftelijk kunnen benaderen, ook gaan aanschrijven. Al met al een zeer omvangrijke en complexe operatie voor onze bank, die vermoedelijk nog wel enige tijd blijft doorlopen. We benoemden het al eerder vandaag. Sinds twee weken publiceren we iedere vrijdagmiddag om 18.00 uur de voortgangsrapportage over het aantal certificaten waarvoor het schikkingsaanbod is geaccepteerd. Afgelopen vrijdag 16 mei 2025 waren dat er 4,8 miljoen en vanmiddag publiceren we de derde rapportage. En hoewel het heel verleidelijk is, kan ik op dit moment nog geen precieze aantallen gaan noemen. Wel kan ik bevestigen dat de stijgende lijn qua acceptatie aanhoudt en zich voortzet. Dus ik zou u aanraden: kijkt u vooral om 18.00 uur op de website. Dan weet u het precieze aantal. Wij zien dit als een belangwekkende en bemoedigende ontwikkeling die als onderdeel van het totaalpakket aan maatregelen bijdraagt aan het creëren van een gezamenlijke weg voorwaarts voor ons allen. Sprekend over de weg voorwaarts, daar maakt community building ook een belangrijk deel van uit. En daarvoor geef ik graag het woord aan mijn collega Jacco Minnaar.

De heer Minnaar

Wij hebben een ambitie om een actieve deelnemer te zijn als onderdeel van een community. En ik wil u graag meenemen in die ambitie en wat we daar de afgelopen tijd aan gedaan hebben. En om dat te doen, denk ik dat eerst even goed is om de context te schetsen. Triodos Bank heeft certificaathouders sinds het begin. Het hebben van een certificaat betekent dat je een certificaat hebt van een aandeel, terwijl die aandelen worden gehouden door SAAT, de stichting, die daarmee een aantal doelen nastreeft. Een van die doelen is bescherming van de bank. In het verleden was een van die doelen ook om namens alle aandelen te stemmen volgens het drieledig perspectief. SAAT heeft haar beleid op dat gebied al gewijzigd, na u geconsulteerd te hebben. En op dit moment is de situatie dat SAAT nog stemt voor degene die haar specifiek mandateren, maar dat u kunt stemmen op uw eigen certificaten. En dat komt door het feit dat sinds we genoteerd zijn op een openbaar platform, heeft u het recht om die stem op te vragen. Dus soms is daar wat onduidelijkheid over, maar die situatie blijft bestaan om ook in ieder geval te zorgen dat de bescherming er is. Op dit moment kunt u ook nog uw stem aan SAAT geven als u dat wilt. Maar iedereen heeft sinds het verhandelbaar maken op een openbaar platform – en dat zal op Euronext dus nog steeds hetzelfde zijn – zelf het recht om te stemmen. En u heeft ook het recht om die stem aan iemand anders te geven, zoals hier in de zaal ook een aantal keren is gebeurd.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

We gaan naar Euronext. Dus dan stellen sommige mensen ook de vraag: gaat Triodos dan veranderen? Want Euronext wordt geassocieerd met bedrijven die vooral winst willen maken, en we weten allemaal dat Triodos een ander soort bedrijf is. Een bedrijf dat ook winst wil maken, maar niet als enige doel winst heeft. Wij streven naar een hoge impact, een bescheiden risicoprofiel en een faire winst. En dan leven we ook nog in een wereld waar op dit moment best veel onzekerheden zijn en ook dingen gebeuren. Iedereen kijkt natuurlijk naar Trump, maar het gebeurt ook breder. Waar we ons af en toe afvragen: gaat dit wel de goede kant op?

En wij zien ook dat de onderstroom wel degelijk bestaat van heel veel mensen die wel de juiste kant op willen bewegen. Heel veel initiatieven. We hebben aan het eind van het jaar zelf ook nog onderzoek daarnaar gedaan en daar zie je dat op veel van de transities al minstens 25% van de mensen echt overtuigd zijn om dingen anders te gaan doen. Nou, dat is het ecosysteem, dat is de community, waar Triodos onderdeel van wil zijn. Wat hebben wij gedaan in de afgelopen paar maanden? We hebben een aantal stakeholdergesprekken geïnitieerd. We hebben met 25 verschillende stakeholders of stakeholdersgroepen gesproken om te kijken hoe dat ook in onze community op dit moment leeft. Op basis daarvan hebben we ook een vijftal co-creatiesessies gehouden, van: wat zouden we dan op een gegeven moment anders kunnen gaan doen? En wij zijn daarin gesterkt dat bij onze stakeholders, het belang van die gezamenlijke community heel sterk leeft. Dus we willen daar ook mee verder.

Dan heb ik een paar plaatjes gemaakt om te laten zien wat zo'n community nou eigenlijk is. En op het eerste plaatje ziet u eigenlijk het klassieke model hoe er vaak over stakeholders wordt gedacht. Het klassieke model is dat je bedrijven hebt waarbij veel mensen dan dus denken: dat zijn die bedrijven die winst moeten maken. Je hebt het maatschappelijk middenveld, en die proberen allerlei dingen te beïnvloeden en daar zitten ook goede doelen bij. Overigens ook minder goede doelen. En we hebben de overheid, die de spelregels stelt. Ik moet altijd denken aan een moment – en het is inmiddels alweer ruim tien jaar geleden – dat ik betrokken was bij een microfinancieringsinstelling in Gambia en daar werd een film over gemaakt door een Nederlandse regisseuse. Die heeft daar denk ik bijna een jaar rondgelopen en allerlei mensen gefilmd, en ook mij. En na een jaar zaten we op een gegeven moment in een kamertje en toen zei ze: "Jacco, je moet me toch nog eens één ding uitleggen. Want wat ik niet helemaal snap, dat Triodos Bank, is dat nou een bedrijf of is dat nou een NGO?" En die vraag heb ik best wel vaak gekregen. En dat komt omdat we soms heel klassiek denken dat iedereen alleen maar in één van deze hoeken zit. En Triodos is juist een voorbeeld, net als veel andere organisaties in onze community, van een instelling die wil proberen om deze dingen bij elkaar te brengen, om samen te werken tussen verschillende partijen en ook soms om je eigen rol breder te definiëren dan wat die klassieke rol is. Dus aan de rechterkant van dit plaatje ziet u hoe wij onze stakeholderomgeving definiëren en hoe we eigenlijk onze community definiëren. En vanuit Triodos gezien zitten daar een aantal meer directe stakeholders bij. Dat zijn naast de certificaathouders ook de klanten. Dat zijn ook de medewerkers. En in die buitenste ring ziet u ook een aantal stakeholders die wat meer indirect zijn. En daar kijken we naar een aantal partijen zoals de NGO's, maar we kijken ook naar partijen zoals toekomstige generaties, die misschien vaak niet zo'n sterke stem hebben. We kijken ook naar partijen als de natuur, die van zichzelf al helemaal geen stem heeft, tenzij we die heel expliciet aan haar geven. Dus hoe acteert Triodos dan in dat systeem? En dat is het volgende plaatje. Dat zou je kunnen zien als een soort waardeketen, de waardeketen van positieve verandering. En zonder op elk element hier in te gaan: hier zit heel sterk het aan de ene kant met geld veranderen van de wereld in, links de spaarders en de investeerders die de input zijn en rechts de impact die we maken door het financieren van projecten en van bedrijven op de vijf transities. En in het midden zit die community. En die community helpt ons soms om beter te worden in dat financieren, en op andere momenten is het zo dat we gezamenlijk het hele systeem kunnen veranderen, verbeteren. Dus als we kijken in een notendop naar wat wij nastreven met het samenwerken binnen de community, dan kom ik bij de volgende slide, dan stel ik vast dat de community op zich geen doel is, maar wel een ontzettend belangrijk middel om onze gezamenlijke doelen te bereiken. Dan stel ik vast dat we ons

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

best zullen moeten doen om verschillende soorten partijen aan tafel te krijgen, zodat daar een bepaalde diversiteit is. Ik denk daarbij aan een stakeholderbijeenkomst die we anderhalf jaar geleden hebben georganiseerd en waarbij veel mensen aan tafel zaten met een enorm hart voor Triodos en we gingen spreken over hoe we nou beter als Triodos jongeren zouden kunnen bereiken. Ik heb daar vanochtend over gerapporteerd. Maar wie zaten daar minder aan tafel? De jongeren zelf. Dat is echt zoiets waar je dan je best voor moet gaan doen en dat hebben we in het afgelopen jaar gedaan. Dan als derde punt. Ja, we stellen Triodos niet centraal als onderdeel van de community. Ik zie het echt als een beweging die gemeenschappelijke doelen heeft en wij zijn één van de spelers daarin. Het is ook niet iets nieuws. Het is iets bestaands. Het is wel dynamisch, het kan veranderen. En wij vinden onszelf ook een belangrijke speler daarin. Maar we zijn één van de spelers en niet alleen dé speler. We hebben daarom ook goed nagedacht over wat je rol in zo'n community kan zijn. Want er wordt vaak, ook bij ons, juist sterk gedacht over de vraag: wat kunnen we zelf beginnen en wat kunnen we initiëren? Nee, wat je eigenlijk zou moeten willen, is dat je allereerst participeert, zodat je er bent, ook als anderen zelf het initiatief nemen. Ten tweede, dat je faciliteert als jij in de positie bent om dat te doen, ook als het idee van een ander komt. En in sommige gevallen zullen wij natuurlijk ook nog steeds dingen zelf blijven initiëren. En het vierde punt is: we willen dat op een lerende manier doen. Dus dat we nu hebben gesproken met 25 stakeholders, daarna vijf co-creatiesessies hebben gedaan bijvoorbeeld. We willen zorgen dat als we een activiteit organiseren, dat we dan direct de vraag stellen: hoe ging dit? Hoe kan het beter met input en eigenlijk lerend van de deelnemers? Naast het feit dat we natuurlijk geregeld willen monitoren of we op de goede weg zijn. Dus wat wordt nu het vervolg? En dat is de laatste slide. Wij gaan hier nu al mee aan de slag en we gaan een aantal dingen doen in een jaarplan en daar zullen we dan volgend jaar ook weer verslag van doen. We hebben ook onze capaciteit op dit gebied versterkt. Mijn collega Paulien, die nu nog de managing director van Triodos Bank Nederland is, die zal hier ook aan bij gaan dragen, samen met een aantal anderen. En we willen ook de evaluatie van de rol van SAAT hieraan verbinden. Want SAAT heeft die beschermingsrol en die zal ze houden. Die staat niet ter discussie. Maar SAAT had ook de rol om te stemmen volgens het drievoudig perspectief in het verleden. SAAT heeft ook een verbindende rol, een plek waar certificaathouders hun ideeën kunnen delen en SAAT kunnen bevragen. Maar misschien zijn er andere manieren om dat te doen. Dus in de komende zes maanden willen we die evaluatie en onze verdere uitbouw van de plannen voor de community beide vorm gaan geven. En dat doen we dus met behoorlijk veel ambitie en daar kijk ik naar uit. Dank jullie wel.

[applaus]

De Voorzitter

Dank je wel, Jacco. Dank je wel, Jeroen. Dan is er gelegenheid voor vragen over het schikkingsvoorstel, de notering of de community. Wie mag ik het woord geven? Microfoon 1.

De heer Hurts

Mijn naam is Hugo Hurts, certificaathouder uit Leidschendam en tevens bestuurslid van de SCTB. Dank voor deze uitleg. Dit is heel belangrijk om dat hier op deze plek in de agenda van deze vergadering te hebben, omdat dit hele belangrijke processen zijn waar we in zitten. Dank aan Jacco Minnaar voor de duidelijke uitleg over de community. Daar zullen we de komende maanden nog volop mee in ontwikkeling zijn, ik hoop in samspraak met zoveel mogelijk betrokkenen. Ik heb twee vragen aan Jeroen Rijpkema. Eén gaat over het nieuwsaanbod, de *opt-in* daarvoor. Triodos Bank heeft natuurlijk een hele diverse groep certificaathouders waarbij veel oudere mensen zitten, kleine certificaathouders. Niet alles is voor iedereen even gemakkelijk en toegankelijk, maar een specifieke vraag aan de bank is: wat kan Triodos Bank doen om certificaathouders die niet reageren op wat ze tot nu toe gekregen hebben, voor diegenen die het aanbod al gekregen hebben of die de mail niet eens openen, wat kan de bank nog allemaal doen om mensen voor wie het niet allemaal heel

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

gemakkelijk toegankelijk is, toch te betrekken bij de mogelijkheden die dit aanbod biedt en daarmee een zo hoog mogelijke respons te genereren? En dan zeg ik er maar heel eerlijk bij: wij vinden het in het belang van ons allemaal dat de respons zo hoog mogelijk is, ook al kost dat de bank natuurlijk geld. Dat is het schikkingsaanbod. En dan heb ik ook een vraag over Euronext. Die is eigenlijk heel erg vergelijkbaar. Dat zal voor velen ook lastige kost zijn. Voor mensen die nog nooit gehandeld hebben op een beurs, is dit best moeilijk. Hoe gaat Triodos Bank proactief certificaathouders informeren over de relevante aspecten die een rol spelen bij het kiezen van een bank of een broker voor het handelen op Euronext? Zit daar ook informatie bij over de kosten die dat met zich meebrengt? Is er wel of niet sprake van een aparte rol voor Captin als een soort *default broker*? Veel mensen zitten nu al bij Captin, maar nog veel meer niet. Is het wel of niet aan te bevelen voor certificaathouders dat ze dat toch nog doen? En we zijn heel blij dat er op dit moment op de website van Triodos Bank al informatie staat over de banken en brokers in de verschillende landen die straks handel op Euronext faciliteren. Daar hebt u vast al een hoop contacten over moeten hebben voordat banken besloten op die lijst te willen. Maar wat doet u als u die gesprekken voert om duidelijk te maken wat er eigenlijk van die brokers verwacht wordt en wat certificaathouders van die brokers kunnen verwachten? En ten slotte heb ik nog een andere vraag, maar die is misschien meer aan een vertegenwoordiger van de VEB in de zaal. Maar misschien zijn er andere organisaties. Zijn er nog andere organisaties buiten de bank die certificaathouders een handje kunnen helpen bij het informeren over wat ze kunnen en moeten doen bij het zoeken en vinden van een bank of broker die hen kan helpen om op Euronext te handelen? Dank u wel.

De Voorzitter

Ja, dank u wel. Microfoon 2 alstublieft.

De heer Verduin

Dank u, voorzitter. Ik heb een vraag over de inhoud van het schikkingsaanbod. De naam is Verduin en ik woon in Zandvoort. Het verlies voor de certificaathouders is op basis van de huidige notering ongeveer € 60 per certificaat, zoals u weet. Dan is een tegemoetkoming van € 10 een stukje; 16,6%, als ik dat goed uitreken. Maar als je bedenkt dat er geen dividend wordt uitgekeerd, moet je eigenlijk over € 8 spreken. Dus dan zit je al meer in de buurt van 12,5%. Nu begrijp ik heel goed dat de bank op dit moment niet enorm veel geld extra kan ophoesten, dus het aanbod voor dit moment is denk ik duidelijk en redelijk. Maar wat mij heeft verbaasd en ik moet zeggen ook teleurgesteld, is dat het daarbij gebleven is. Ik had het mij bijzonder goed kunnen voorstellen dat de bank daarnaast claims of vouchers had toegekend voor komende jaren. Ik realiseer mij dat dat natuurlijk een beslag legt op de winstgevendheid van de bank, maar zo'n claim of voucher zou je voortreffelijk kunnen conditioneren in de zin van condities zoals de winstgevendheid van de bank, koersontwikkeling. Stel dat het nou ineens geweldig omhoog gaat. Al dat soort dingen zou je eraan kunnen hangen. En het verbaast mij en het stelt mij teleur dat dat niet is meegenomen. En ik ga een stap verder. Ik nodig u uit om dat alsnog te doen.

De Voorzitter

Dank voor uw vraag. Microfoon 4.

De heer Chee

Allereerst over het afronden naar boven van de fracties van certificaten. Nou, dat vind ik wel positief. Dus bij dezen bedankt. U brengt wekelijks op vrijdagmiddag om 18.00 uur voortgangsrapportage uit over het schikkingsvoorstel. Uit welke landen worden de certificaten aangemeld? Want dat is voor mij, maar ook misschien voor toekomstige beleggers in Euronext, onduidelijk. Hoeveel potentiële claims kunnen er nog komen uit een bepaald land? Dus in een hypothetisch geval, als 95% uit Spanje al aangemeld is, dan heb je ook maar 5% van de potentiële claims nog verder. Dus dan is het een mooie

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

investering voor toekomstige beleggers. En ten derde wil ik ook complimenten geven aan de Voorzitter bij agendapunt 5 bij het vertalen van Nederlands naar Engels.

De Voorzitter

Microfoon 2.

Mevrouw Sap

Wij waarderen zeer de activiteiten die ten aanzien van community building al gebeuren en nog op stapel staan. Dus veel dank aan Jacco Minnaar. Wat wel opvalt, is dat de kerninvalshoek is om aan te sluiten bij de beweging die er al is, en dat vinden wij op zich goed. Maar wat voor SAAT ook wel een interessante zou zijn om te verkennen, is hoe we kunnen zorgen dat we de stemmen van die verschillende stakeholders ook beter gaan integreren in de governance van Triodos. En waar voorheen SAAT eigenlijk de enige stem was, nu certificaathouders zelf hun stem kunnen laten horen, dat vinden wij een goede zaak, zouden we ook samen kunnen verkennen of er mogelijkheden zijn om de stemmen van meerdere stakeholders in te brengen, bijvoorbeeld in een maatschappelijke adviesraad. Dus dat zou een oproep van mij zijn om daarover in gesprek te gaan.

Vervolgens een vraag. Wij lezen in de bijlage bij de stukken dat niet alle landen op eenzelfde manier in die community building worden betrokken en wij vragen ons af waarom dat is en of de bank ook met ons ziet dat het wel van belang is om die community building ook in de verschillende landen en verschillende gemeenschappen van Triodos te laten plaatsvinden. Dank u wel.

De Voorzitter

Dank je wel. Microfoon 3.

De heer De Jong

Frank de Jong uit Haarlem. Ik heb twee vragen. De ene vraag is dat ik op de website zie dat de notering bij Euronext in juni 2025 zou zijn, maar ik dacht net Jeroen te horen zeggen juli. Dus dat is even onduidelijk.

De heer Rijpkema

Dan ben ik misschien onduidelijk geweest. Het is juni.

De heer De Jong

Dan de tweede vraag. Kan de raad van bestuur toezeggen nooit meer dan € 5 per certificaat toe te kennen bij schikkingen met certificaathouders die niet ingaan op het bod van € 10, om een beetje druk op de ketel te zetten?

De heer Van Nypelseer

[vertaald uit het Engels]

Ik heb een lijst van de verschillende banken die beschikbaar zijn om Triodos-aandelen te verhandelen. Ik kan die laten zien, maar van de helft wist ik niet eens dat ze bestonden en de andere zijn zoals Saxo Bank, FlatexDEGIRO, Bux Bank en lijken handelaren te zijn, online, voor onlinebankieren apps. Het zou mogelijk moeten zijn om in andere landen bekende banken te hebben. In Nederland heb je bijvoorbeeld ABN AMRO en de Rabobank als een mogelijk handelsplatform. Maar we hebben die niet in andere landen. Dat is het eerste punt. En een ander punt is het feit dat ik nog steeds zeer bezorgd ben over de schuldenpositie van de bank. Dit jaar moeten we 17 miljoen aan rente betalen voor de verplichte obligatielening. En ik begreep dat dat verplicht is door de DNB, maar waarom is er nog geen oplossing voor gevonden om aandelen te transformeren naar schuldinstrumenten en die uit te betalen aan de eigenaar van die schuld. Want de volatiliteit van die schuld, zelfs als die hoog is en een zeer gespecialiseerd instrument is, is uiteraard minder dan de volatiliteit van het aandeel. Het is daarom

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

een beter instrument en ik denk dat de meerderheid van de aandeelhouders liever een product met een stabiel resultaat zou willen dan een fluctuerend volatiel product, waarvoor men naar een specifieke bank of specifieke handelaren moet gaan.

De heer Jeuken

Mijn naam is Piet Jeuken, certificaathouder uit Helmond. Ik ben heel blij dat in het pakket het niet alleen over geld gaat, maar ook over de community. Immers, inspiratie zit niet alleen in geld, maar ook in hoe we met elkaar de toekomst zien. En ik wilde daar een handreiking voor doen als inspiratiebron. Sommigen van u zullen die al wel kennen, zeker de leden van SAAT die de vorige keer bij de SAAT-bijeenkomst aanwezig geweest zijn. Daar hebben we kennis gemaakt met professor Koen Schoors. Hij is hoogleraar in Gent en heeft een fantastisch boek geschreven, getiteld *Alles wordt anders*. En daarin schetst hij een visie op de komende zeventig jaar. Met eerlijke prijzen, want alles is geïncorporeerd qua milieuschade, een circulaire economie, een stabiele of dalende bevolking en ook een paar opmerkingen over de toekomstige automatisering en kunstmatige intelligentie. En hij eindigt met de conclusie dat deze visie van hem volgens hem onafwendbaar is. Het is niet een wensdroom, maar het is onafwendbaar en de conclusie is dat het een stabiele bevolking wordt met jongeren die heel oud worden, maar veel minder geboren worden. De welvaart die stijgt nog iets en de ecologische voetafdruk per persoon wordt lager. Het is een Triodos-droom die hij schetst. Het is niet te geloven. En als je hem leest, dan denk je: laten we het allemaal lezen. Laten we het allemaal lezen, want dit is een inspiratiebron die ik graag wil aanreiken aan Jacco Minnaar en allen die in die community actief zijn om zoiets als een soort verbindende factor te pakken. Bovendien is hij ook nog verbonden met ons, want hij was lid van het bestuur van SAAT. Hij heeft als cadeau nog een certificaat meegekregen. Met andere woorden, hij blijft verbonden. Graag deze suggestie om die mee te nemen.

De Voorzitter

Dank u wel, meneer Jeuken. En dan tot slot de mevrouw bij microfoon 3.

Mevrouw Rubens

Ik ben Maria Rubens uit Kalmthout, certificaathouder. Ik ben het heel erg eens met de laatste meneer die gesproken heeft. Ik was het ook heel erg eens met Jolande Sap. Eigenlijk zegt zij ook wat ik had willen zeggen. Ik ben ook heel blij met het totaalpakket dat zo goed gecommuniceerd is tussen de stichting en de bank. Toch bleef er bij mij nog een zorg. Als we naar de Euronext gaan, dat het geen afstand mag scheppen, als eenmaal de certificaten op de beurs zitten, met de missie van de bank voor de certificaathouders. Dat is dus nog altijd een zorg, van: wat gebeurt er dan? Ik merk dat de bank ook overtuigd is van het maatschappelijk platform. Dat is nu duidelijker dan ooit. Maar hoe gaan we die vertegenwoordiging en die vereniging organiseren om de certificaathouders en alle stakeholders die actief willen meedoen effectief samen te laten werken? Ondertussen is er ook een richtlijn (2017.828), die ik zelf ook heb moeten opzoeken, maar die wel een hulp is daarvoor beschikbaar. De vraag was ook of jullie die volgen als de beursgang start. De vraag is ook: zou u een Algemene vergadering als dit een keer op een ander moment kunnen organiseren, zodat er ook baby's in de zaal kunnen zitten? De werkende mensen kun je hier bijna niet krijgen.

De Voorzitter

Oké, dank u wel. Ik ga over naar beantwoording van deze lange reeks vragen, te beginnen met de vraag van meneer Hurts. Jeroen, jij bent denk ik de aangewezen man. Deze vragen gingen onder andere over het schikkingsaanbod, hoe te helpen, de kosten, hoe Euronext te informeren, verwachtingen tussen de broker, interactie met certificaathouders en misschien andere organisaties die kunnen helpen.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Rijpkema

Even over de *opt-in* en het schikkingsaanbod. We zitten nu in het proces van uitrollen. Dus zoals gezegd, we hebben naar alle particuliere certificaathouders het aanbod uitgerold. Deze week zijn we begonnen met het benaderen van de zakelijke relaties. Er komt nog een traject naar, zoals gezegd, de mensen die we niet per e-mail kunnen benaderen en die we wel nog per mail kunnen benaderen. En we monitoren actief hoeveel mensen daarop reageren. In eerste aanleg waren er heel veel mensen die via het portaal, wat hier speciaal voor gebouwd is, hebben gereageerd. We zien nu dat er een toename is op onze klantcontactcentra. Dus er is meer en meer vraag voor hulp bij specifieke vragen. Stelt u voor, mensen die als erven moeten acteren of mensen die als gemachtigde moeten acteren. Dat roept toch bepaalde vragen op. Daar zijn we mee bezig via de klantcontactcentra. We hebben ook al een aantal mensen op kantoor ontvangen om hen persoonlijk daarbij te helpen en we zullen gaandeweg het traject hiermee doorgaan om te kijken: welke aanvullende stappen moeten we gaan ondernemen? Moeten we sommige mensen actief zelf bellen? Moeten we mensen niet alleen via e-mail benaderen, maar misschien ook een keer een aanvullende brief schrijven? Maar we zullen proberen om met nagenoeg iedereen, als het mogelijk is, bij voorkeur iedereen, maar er zijn ook een aantal mensen die geen prijs stellen op contact. Maar we gaan proberen om met iedereen in contact te komen, zodat mensen ervan op de hoogte zijn dat het aanbod er is en dat ook iedereen in de gelegenheid is, mocht hij of zij besluiten om op het aanbod in te gaan, dat ook daadwerkelijk kan doen.

Tegelijkertijd vraag ik ook even om een goede balans met het ongeduld wat we allemaal voelen. We zitten in week 6. En ik kan u verklappen: het is echt een heel complex proces om dit te doen, in zeven talen. Ik heb het wel eens eerder aangegeven. We doen het ook in het Catalaans. We doen het ook in het Vlaams. Het is een proces waar de bank echt alles probeert te doen, maar het zal nog wel de nodige tijd vergen voordat we er echt helemaal met elkaar doorheen zijn. Als ik dan kijk dat we vorige week vrijdag 4,8 miljoen certificaten al aangemeld hadden voordat we met het zakelijke traject begonnen, dan denk ik dat er reden is om vertrouwen te hebben in het proces en we gaan op die weg door.

De heer Kronemeijer

Ja, wat misschien wel goed is om mee te beginnen is dat we ons terdege realiseren dat het niet voor iedereen gesneden koek is, alles rondom Euronext. Daarom is het ook wel goed om te beginnen met dat degenen die nu kunnen handelen, hoeven niks bijzonders te doen. Die kunnen eigenlijk vanuit de handelsrekening die ze nu bij Captin hebben ook direct handelen op Euronext, zonder iets te hoeven doen. Degenen die nu niet kunnen handelen, die kunnen straks ook niet automatisch handelen. En die zullen actie moeten ondernemen als ze dat willen om hetzij bij Captin of hetzij bij een andere broker een handelsrekening te openen. Daar zijn meer mogelijkheden voor. Daarin heeft Captin geen bijzondere positie. We hebben juist wel de afspraak met Captin gemaakt dat zij het ook aanbieden om het zo makkelijk mogelijk te maken voor iedereen. Ook in de communicatie natuurlijk proberen we het zo goed mogelijk uit te leggen. Mensen kunnen ook contact zoeken als ze een vraag hebben. Ja, dat is eigenlijk hoe we op dit moment daarnaar kijken.

De Voorzitter

Ja, dank je wel Jeroen en Nico. Ik zou graag over willen gaan naar de vraag over: dat aanbod, nu, van een tientje per certificaat, dat is misschien wel verdedigbaar, maar wat dacht je van vouchers voor de komende jaren? En dat misschien gecombineerd ook met een toezegging van nou, we gaan niet meer dan € 5 in de toekomst beloven voor toekomstige schikkingen om een beetje druk op de ketel te zetten. Wie mag ik het woord geven voor deze wat toekomstgerichte vraag?

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Rijpkema

Het schikkingsaanbod is een heel duidelijk aanbod om eenmalig te proberen met elkaar een betekenisvolle tegemoetkoming naar onze certificaathouders te doen en tegelijkertijd ook de juridische risico's van de bank in te perken en te verminderen. Vervolgens gaan we voort en ons verder richten op het verbeteren en goed laten functioneren van de bank in termen van positieve impact binnen het bescheiden risicoprofiel, met goede financiële resultaten, zodat we die ook aan onze certificaathouders ten goede kunnen laten komen. We zullen dat proberen te delen met elkaar via dividenduitkering, waarbij op termijn we verwachten dat er ook weer mogelijkheden zijn voor stockdividend als mensen daar gebruik van zouden willen maken. Want dat hebben we aangegeven in de wijziging van statuten. Dat zal dan een keuze zijn. In dit proces hebben we bewust gekeken van: wat is in het belang van alle betrokkenen bij de bank en wat kan de bank financieel dragen? Maar ook: hoe kan de bank tot een zo goed mogelijke afbakening komen van dit vraagstuk? Alles wat je extra doet is een wissel op de toekomst die mogelijk nieuwe investeerders gaat afschrikken. Want die zeggen van: het is niet die € 10 die dus nu ingekapseld is met de voorziening op dit moment ten laste van het boekjaar 2024 van € 101 miljoen. Maar als er dan ook nog andere producten zijn, zeg maar claimrechten of andere zaken, dan gaat dit voor nieuwe investeerders een last naar de toekomst zijn en dat zal niet bevorderlijk zijn voor de toekomstige ontwikkeling van het certificaat. We hebben er bewust voor gekozen om het nu af te perken met deze schikking en dit voorstel. En vervolgens gaan we ons richten op het verder uitbouwen met de certificaathouders, onze 750.000 klanten en medewerkers, naar de toekomst.

Dan de vraag van meneer De Jong. Er komt een einde aan dit aanbod. We hebben in principe gezegd dat we het openstellen voor iedereen voor twee maanden. Nou, de uitrol vergt enige tijd. We zullen niet echt op een paar weken letten. Maar er komt een moment na de zomer: is dat eind juli, eind augustus, dat laat ik aan mijn collega's straks over. Maar er komt een moment dat we zeggen: het aanbod wordt nu afgerond. Daarna komt er in principe geen nieuw schikkingsaanbod. Het is een eenmalig aanbod en het is niet zo dat er een openstaande mogelijkheid is dat iemand, als die het nu niet accepteert, nog eens een keer volgend jaar december kan bellen en zeggen van goh: ik vond die € 10 eigenlijk toch best wel leuk, kan ik het alsnog doen? Het aanbod is eenmalig en daar zit een tijdslijn aan die we nog op een later moment zullen communiceren. Ik kijk even naar mijn CFO, want ik vind het altijd heel belangrijk om die ook te raadplegen. Heb ik iets gemist?

De heer Van Kalveen

De eindtijd van het aanbod is nog niet bekend. Jeroen noemt terecht twee maanden open voor iedereen en dat zou heel wel al in juli kunnen eindigen. Maar dat zullen we tegen die tijd of ruim vóór die tijd duidelijk communiceren wanneer het daadwerkelijk eindigt.

De heer Rijpkema

Momenteel staat er 30 juni als eindtijd. Maar zoals gezegd, we zijn nu nog aan het uitrollen. We zijn deze week begonnen met de zakelijke mensen, dus vandaar. Als ik kijk naar het totale pakket moet ik iedereen twee maanden bieden en de mensen die dus deze week gekregen hebben, dus twee maanden. Dan zit je inderdaad in juli. Dus voordat het hele pakket kunnen afsluiten, zal het waarschijnlijk in juli worden en niet eind juni.

De heer De Jong

Moet je niet gewoon één einddatum hebben voor iedereen? Want anders is het wel verwarrend en ingewikkeld.

De heer Kronemeijer

Ja, dat klopt ook, maar we zijn nog bezig op welke einddatum dat dan moet zijn om iedereen voldoende gelegenheid te bieden.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer De Jong

Oké, dus er komt gewoon één einddatum voor iedereen.

De heer Rijkema

Absoluut. Die kunnen we pas vaststellen als iedereen het aanbod heeft ontvangen.

De Voorzitter

Dan de vragen van SAAT over community en om het communitybeleid te verankeren in governance, dat wil zeggen wellicht stemrecht voor stakeholders.

De heer Minnaar

Ik heb de eerste oproep vooral gehoord als een soort aanmoediging om over een aantal dingen na te denken, om te kijken of we de verschillende stemmen kunnen integreren in de governance en misschien in een maatschappelijke adviesraad. We gaan daar zeker over nadenken. Het is ook zo dat we al in die eerste ronde, die we met 30 stakeholders en stakeholdersgroepen hebben gedaan. Met een aantal co-creatiegroepen hebben we al een heleboel goede ideeën gehad. Maar we willen dat straks bij elkaar brengen in termen van de evaluatie van SAAT en een maatschappelijke raad, een transitieraad, op een andere manier stemmen en vormgeven. Dus dank voor die aanmoediging. In termen van alle landen, dat moeten we vooral interpreteren als een volgordelijkheid, waarbij we in Nederland zullen beginnen, maar inderdaad het wel over alle landen gaat. Ik zag al verschillende mensen glimlachen bij de suggestie over Koen Schoors, want Koen Schoors, met zijn rol bij ons in SAAT, kennen wij allen heel goed. En de eerste die mij de suggestie deed om zijn boek te lezen was Koen zelf en ik heb het boek. Dus dank u wel.

De Voorzitter

Dus laten we dat ter inspiratie inderdaad meenemen. Dat is de vraag van meneer Jeuken. En mevrouw Lubbers had ook een vraag over de missie: hoe gaan we de vertegenwoordiging blijven organiseren van de community als we een beursgenoteerde instelling zijn? En ja, houden we rekening met de mogelijkheden daartoe die er zijn van de wetgever?

De heer Minnaar

We zijn juist nu dit initiatief gestart om te zorgen dat we die mogelijkheden blijven bieden. Het grote ding wat verandert is dat op het moment dat certificaten gegiraliseerd zijn en verhandeld worden via al die verschillende brokers, wij niet te allen tijde individueel kunnen zien welke certificaathouders bij ons horen. Maar we zullen proberen door die *outreach* met de community altijd open te staan als mensen contact opnemen met ons, om dat contact zoveel mogelijk in stand te houden. Dus dat is eigenlijk juist een van de redenen voor ons om dit initiatief nu te starten.

De Voorzitter

Dan zou ik willen overgaan op de vragen van de heer Nypelseer over de brokersamenstelling. U omschreef ze als traders en apps, maar waar zijn de *mainstream* banken? U had ook een vraag over *liability management* oftewel het passiva-management van de bank. Zou het niet mogelijk zijn om wat meer achtergestelde leningen aan te trekken in plaats van eigen vermogen? Eerst de vraag over de brokerlijsten.

De heer Van Kalveen

We hebben een uitvraag bij een hele brede groep partijen gedaan of zij konden bevestigen dat zij voor of op de start van listing al konden toezeggen dat Triodos-certificaten gehouden en verhandeld konden worden. Wat we tot nu toe gezien hebben, zijn dit de partijen die op de lijst staan die het

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

snelst gereageerd hebben in positieve zin. En daarom hebben wij die ook op de lijst gezet om in ieder geval iedereen een optie te geven in elk van de landen. Het wil ook niet zeggen dat uiteindelijk alle brokers zijn die Triodos-certificaten zullen accepteren. Verre van dat. Alleen, het zijn degenen die het snelst gereageerd hebben. Dus het zou heel wel kunnen dat daar nog meer *mainstream* partijen bij komen voor de listing. En ik verwacht ook dat bij heel veel *mainstream* partijen, ook in België, gewoon de certificaten gehouden zullen kunnen gaan worden.

De tweede vraag ging over omzetten van *equity* en *debt*. En ik moet zeggen, ik heb tot nu toe geen structuur of economische oplossing gezien die in het belang van Triodos en haar certificaathouders zou zijn. Ik weet dat dit idee leeft en ik zou u ook uit willen nodigen om, als daar voor u gelegenheid is, na de vergadering hier even rustig over verder te praten zodat we even beter begrijpen wat u precies voor zich ziet.

De Voorzitter

Oké, heel goed. Dank. Dan hebben we de vragen daarover beantwoord. Ik weet dat er nog meer vragen zijn. Er waren ook een paar online vragen. Ik denk dat het fair is om die eerst te nemen.

Mevrouw Alders-Sheya

De eerste vraag komt van de heer of mevrouw Gallo uit Spanje. De vraag is vertaald uit het Spaans en leest als volgt: [Citaaf] "Diegenen onder ons, die certificaten in hun handelsrekening hebben geopend bij Captin, zijn die in staat om deze certificaten te verhandelen op het Captin-platform zodra de Euronext-notering wordt geopend? Dit is een vraag die nog niet was opgelost en ze zeiden dat ze dit zouden verduidelijken in toekomstige vergaderingen." De tweede vraag komt van de heer of mevrouw Lambertus Wolters. "Ik wil de bank geen finale kwijting toekennen in een schikking. In het geheel voel ik mij als een klein kind behandeld dat zijn snoepje in het beheer van de bank heeft gegeven en deze bijna leeg terug krijgt met een paracetamolletje tegen de pijn. Wat gebeurt er met mijn certificaten na 30 juni 2025?"

De Voorzitter

Oké, dank je wel. We gaan eerst de vraag van meneer mevrouw Gallo beantwoorden. Nico, zou jij die voor je rekening willen nemen?

De heer Kronemeijer

Ja, dat kan een heel makkelijk antwoord zijn. Het antwoord is gewoon: ja. Dus inderdaad, vanaf het eerste moment, als u een handelsrekening geopend heeft bij Captin, dan kunt u handelen op Euronext. De tweede vraag. Met de certificaten gebeurt niks. Dat blijft gewoon bestaan zoals het bestaat.

De Voorzitter

Ja, dus als u niet ingaat op het schikkingsaanbod, dan gebeurt er verder niks.

Dan kunnen we overgaan nog naar wat vragen hier in de zaal. Ik weet dat daar een meneer was die een tijdje stond. Ik wilde u graag de gelegenheid geven om uw vraag te stellen. Bij microfoon 4, is dat goed?

De heer Braakman

Waarom vergaderen we niet op het hoofdkantoor, op de Reehorst? Ik nodig u uit om mijn website te bekijken: <https://wilbrord-nature.nl/>

De Voorzitter

Dank u wel. Wij gaan naar vraagsteller 1.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Dekker

Ik heb een praktisch verzoek. We hebben te maken straks met het prospectus. Ik ben zelf een reliek uit vervlogen tijden, maar ik heb daardoor decennialang beursintroducties en prospectussen gezien. We zullen niet ingaan op de historische redenen, maar we beseffen allemaal dat bij deze vennootschap op dit moment een heel lange risicoparagraaf aan de orde zal zijn. Dat is nu eenmaal een gegeven. Ik zou dan ook een dringend verzoek willen doen, ook omdat die risicoparagraaf van groot belang kan zijn voor het inschatten van kansen en risico's voor het aandeel, om ervoor te zorgen dat de tekst van het prospectus tenminste vijf dagen – daar mag een weekend in zitten – voor de daadwerkelijke verhandeling ter beurzen beschikbaar is, zodat iedereen die wil en kan handelen de tijd heeft, misschien niet de zin, maar wel de tijd heeft, om zich te verdiepen in dit belangrijke aspect voor de aan- en verkoop van certificaten Triodos.

De heer Chee

Er zijn 14,2 miljoen certificaten die in aanmerking komen voor een schikkingsvoorstel. Er zijn nu al 4,8 miljoen certificaten aangeboden. Mijn vraag is: hoe is het verdeeld over de landen? En kan je de voortgang ook wekelijks rapporteren?

De Voorzitter

Dank u wel. En meneer Arnauts bij microfoon 3.

De heer Arnauts

Ja, dank u. Ik heb een paar bemerkingen en vraagjes over de community building. We hebben vastgesteld de manier waarop eigenlijk die transactie, die minnelijke schikking, wordt aangeboden. En eerlijk gezegd is dat een beetje eigenaardig. Waarom? Gedurende een week werd erover gesproken en niemand had dat in handen. Bepaalde mensen krijgen opeens een e-mail in de bus met een link en daar krijgen ze zelfs niet het ontwerp van minnelijke schikking. Ze moeten eerst een hele lijst van persoonlijke data invullen en pas op het einde van een proces, op een bepaald moment krijgen zij waarschijnlijk dus het model van minnelijke schikking en dat wordt zo georganiseerd, als een soort trechter eigenlijk. Op een bepaald moment moeten mensen natuurlijk tekenen, maar die trechter? Ten eerste, ik vind dat vervelend omdat zij bij die gelegenheid geen advies kunnen inwinnen, bijvoorbeeld van hun boekhouder of van hun advocaat of van iemand van de familie. Wie weet. De enige reden blijkbaar om dat te doen is zagezegd omdat die transactie individueel zou zijn. Nu, ondertussen heb ik het model gekregen van de advocaten van Triodos en daaruit blijkt dat de enige individualisatie eigenlijk is het aantal certificaten, en dus maal tien. Dat is de individualisatie die dus rechtvaardigt dat niet iedereen dat krijgt, dat dat eigenlijk niet publiek is op de website. Dat er dus geen advies over kan worden gegeven en dat de mensen eigenlijk zo'n beetje worden geloerd in een soort trechter die ook malafide bedrijven gebruiken soms om een abonnement door de strot te rammen van één of andere consument. Dus wanneer men spreekt van community building, denk ik ten eerste dat transparantie ook daar misschien op z'n plaats zou zijn, in plaats van de indruk te geven dat het allemaal heel geheimzinnig is en heel gepersonaliseerd, terwijl dat helemaal niet zo is. U heeft daarstraks nog gezegd: wij geven geen advies, wij kunnen dat niet doen, enzovoort, enzovoort. Dus waarom die procedure, die ingewikkelde procedure? Ik begrijp dat niet, tenzij het de bedoeling is de mensen niet de gelegenheid te geven te lang na te denken dat ze het proces zijn aangegaan. En nu een vraag. Het punt is dat community building veronderstelt het bestaan van een community. En in een community daar is men het niet altijd over alles eens. In dit geval zijn er sommige certificaathouders. Ze werden vertegenwoordigd. Ze kunnen leven met € 10 of € 8 schadevergoeding en anderen kunnen dat niet voor allerlei redenen. Ze zijn soms geruïneerd. Ze kunnen het verlies van € 50 of € 60 niet slikken om eender welke reden. Dat is een eerbare onenigheid. Dus stel ik de vraag: waarom moet de bank dan in het kader van een geschil opeens doen alsof ze de certificaathouders helemaal niet meer kent? Zoals ik daarnet zei: alle mensen krijgen een e-mail met een gepersonaliseerd voorstel op basis van

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

het aantal certificaten. In de procedure die wij hebben in België, zegt Triodos: ah, maar wij kennen u niet, u moet het bewijs aanleveren dat u certificaathouder bent. En degene die per abuis niet het juiste *printscreen* hebben of een *printscreen* waarop de naam of het nummer niet helemaal duidelijk staat, die worden dan beschimpt in de conclusies van Triodos. En dus stel ik de vraag: zou Triodos, als ze de data hebben om een minnelijke schikking aan te bieden, gepersonaliseerd per e-mail, ten minste in de procedure de wellevendheid kunnen hebben om te zeggen: ja, wij weten dat u certificaathouders bent en wij gaan zelfs bevestigen dat wij weten hoeveel certificaten u heeft. Voilà. Dat is mijn vraag. En dan een derde. Dat is een bemerking ten opzichte van hetgeen meneer Van Kalveen daarstraks zei. Hij doet alsof hij voor de eerste keer hoort van de omzetting van aandelen naar *equity*. Dus gedurende toch twee jaar heb ik een aantal brieven geschreven met een aantal voorstellen. We hebben twee jaar gewacht om te dagvaarden in België, omdat wij precies dachten: kijk, in plaats van een geschil te hebben in plaats van voor de rechtbank te gaan, zijn er andere mogelijkheden. En één van die mogelijkheden, dat zijn eeuwigdurende obligaties, preferente aandelen op een bepaalde manier, enzovoort. Dus ik zou zeggen ook daar: laten we alstublieft niet schijnheilig zijn. We weten heel goed dat de bank tot nu toe potdoof was voor enig ander alternatief. Ik vrees trouwens bij het management dat misschien de incentive verkeerd lag. Dat is vandaag wel een beetje mijn conclusie. Maar hoe dan ook zou ik nogmaals zeggen, in terms of community building: ik denk dat het belangrijk is dat wanneer een certificaathouder verliest, het geen overwinning is voor de bank. En eigenlijk omgekeerd ook niet. Dus normaal gezien zouden we in het kader van een community, en als u dat echt wil doen op de lange termijn, ook in het kader van die schikking, dan moet men denk ik de mensen op een eerbiedige manier behandelen. Dank u.

De Voorzitter

Oké, we gaan over naar beantwoording van de vragen. Laten we eens beginnen met de vraag van meneer Dekker over de timing van het openbaar maken van het prospectus, tenminste vijf dagen voor notering.

De heer Van Kalveen

Ja, dat is wel de bedoeling, dat we vijf werkdagen voor de start van de listing het prospectus beschikbaar hebben.

De Voorzitter

Oké, duidelijk. Dan hebben we de vraag van meneer Chee. Publiceren we nou ook elke vrijdag hoe de verdeling per land is, zodat je kan zien wat de impact is van de acceptatie van het schikkingsaanbod per land?

De heer Rijpkema

Nee, dat doen we niet. Op dit moment publiceren we het totale aantal. Ik kan u wel aangeven dat wij acceptatie in alle landen zien en ook door allerlei soorten certificaathouders. Maar je kunt op heel veel manieren gaan proberen straks om zaken te gaan opsplitsen. We hebben ervoor gekozen en ook om hele praktische redenen, om toch iedere week dit te kunnen publiceren om alleen het totaalaantal certificaten te publiceren.

De Voorzitter

Dan de vragen van de heer Arnauts.

De heer Rijpkema

De heer Arnauts zal het vast niet zo bedoelen, maar het lijkt alsof er een soort groter plan achter zit om het de mensen niet makkelijk te maken. Nou, het tegendeel is waar, meneer Arnauts. We proberen het iedereen zo makkelijk mogelijk te maken. Er zit in het systeem een functie ingebouwd

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

dat je eerst de overeenkomst kunt uitprinten voordat je naar het compartiment gaat om de overeenkomst te tekenen. Maar ik zal op mij nemen om de basisovereenkomst op de website te laten publiceren, zodat iedereen hem kan zien. En ik dank u voor uw constructief meedenken, dus dat zullen we opnemen.

De Voorzitter

En dan was er nog een andere vraag over dat achtergesteld vermogen versus *equity*, of daar niet al veel langer over nagedacht is.

De heer Van Kalveen

Ik was heel blij met de opmerking van de heer Arnauts, dat hij het op prijs zou stellen om op een eerbiedige manier met elkaar te communiceren. Ik sluit me daar absoluut bij aan en zou ook willen proberen om geen benamingen en woorden te gebruiken over anderen die daar niet bij aansluiten. Nu het punt over de kapitaalstructuur. Ik heb een aantal ideeën gezien in het verleden en over de afgelopen twee jaar, en geen van die concepten heeft op mij de indruk gewekt dat die een oplossing zouden zijn voor het probleem waar wij met z'n allen als bank en certificaathouders mee geconfronteerd zijn. Hierbij mijn uitnodiging om na de vergadering alsnog verder hierover in gesprek te gaan.

De Voorzitter

Meneer Arnauts, akkoord?

De heer Arnauts

Ja, ik ga akkoord. Ik dank u voor de uitnodiging.

De Voorzitter

Heel goed. Dank u wel. Dan waren er nog drie online vragen en dan zou ik eigenlijk ook willen afronden, met uw welnemen, zodat we verder kunnen met de agenda. De online vragen, Justina, wil jij die alsjeblieft voorlezen?

Mevrouw Alders-Sheya

De eerste is een vraag van de heer of mevrouw Pons, uit het Spaans vertaald. [*Citaat*] "Ik kocht certificaten in 2011 in Spanje. Op dat moment was het risico nihil omdat ze nooit op de beurs zouden komen, zo werd gezegd. En het enige risico was het faillissement van de bank. Denk je dat het ethisch verantwoord is na de wending die ze hebben genomen?"

De Voorzitter

Jeroen, wil jij die beantwoorden alsjeblieft?

De heer Rijpkema

Dank voor de vraag. Ik denk dat we in een nieuwe omstandigheid verkeren waarin in 2020 de handel stilgelegd moest worden en begin 2021 nog een keer stilgelegd moest worden en de bank actief gezocht heeft naar mogelijkheden om toch de verhandelbaarheid te herstellen. Uiteindelijk hebben we dat in eind juni 2023 gedaan met een notering op de MTF. En nu, zoals bekend, zijn we ons aan het voorbereiden op een notering op Euronext. Ik ben blij dat we in die periode sinds 2011 tot heden niet in een situatie van faillissement zijn gekomen. Ik realiseer me dat voor een aantal mensen een notering van de certificaten op Euronext niet het gewenste traject is, maar alles afwegende om toch de verhandelbaarheid van de certificaten te kunnen herstellen voor een grote groep certificaathouders en ook open te kunnen stellen voor nieuwe investeerders, is dit naar onze stellige overtuiging de beste weg voorwaarts.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

Oké, dank je wel. De volgende vraag, Justina.

Mevrouw Alders-Sheya

De volgende vraag is van de heer of mevrouw Mosingen uit Duitsland. Vertaald uit het Duits en leest als volgt. [Citaat] "Is er al een idee tegen welke prijs de certificaten van Captin naar Euronext zouden verhuizen?"

De Voorzitter

Ja, dat lijkt mij een vraag voor Kees.

De heer Van Kalveen

Ja, het idee is nu om de handel te openen op Euronext op de slotkoers van de MTF, dus dat zal afhangen van de laatste prijs op de op MTF.

De Voorzitter

Oké, dat is duidelijk. Dank je wel. En dan de derde en laatste vraag.

Mevrouw Alders-Sheya

De laatste vraag is van mevrouw of de heer Zegels uit Luik, vertaald uit het Frans. [Citaat] "Aangezien ik geen smartphone heb, een bewuste keuze, of een Me-account, is het erg ingewikkeld voor mij om de transactie te accepteren. Ik kan me goed identificeren. Waarom moet u mijn identiteit nu nog controleren?" Dus het gaat om de vraag waarom er nog een identiteitstoets moet worden gedaan.

De heer Rijpkema

Als je met elkaar een overeenkomst aangaat en je gaat ook naar aanleiding van die overeenkomst geld overboeken, dan moeten we zeker weten dat we met de juiste persoon die ook gemachtigd is om die overeenkomst aan te gaan, de overeenkomst aangaan, en dat we ook het geld naar de juiste persoon overboeken. Dat is de basis voor bankieren, maar het is ook onze plicht naar alle andere belanghebbenden bij de bank, dat als we zo'n groot bedrag ter beschikking stellen, dat we ook zeker weten dat we met de juiste personen de overeenkomst sluiten en dat we ook aan de juiste personen uitbetalen. Ik begrijp hier dat deze investeerder misschien minder bereid is om gebruik te maken van een digitale mogelijkheid. Dus ik zou willen vragen of die persoon contact wil opnemen met ons klantcontactcenter bij Triodos Bank België en dan zullen we een passende oplossing vinden.

7. Machtiging van de raad van bestuur tot het verkrijgen van aandelen en certificaten van aandelen in Triodos Bank N.V. (ter stemming)

De Voorzitter

Goed, dank je wel. Dan wil ik graag overgaan naar agendapunt zeven: de machtiging van de raad van bestuur tot het verkrijgen van de aandelen en certificaten van aandelen in het kapitaal van Triodos Bank. Daarvoor geef ik het woord aan Kees voor een korte toelichting.

De heer Van Kalveen

Voorgesteld wordt om de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen voor een periode van achttien maanden na de datum van de Algemene Vergadering te machtigen om aandelen in het kapitaal van Triodos Bank of certificaten van die aandelen te verwerven door transacties op het multilaterale handelsplatform van Captin, Euronext Amsterdam of anderszins voor een koopprijs die hoger is dan nihil en niet hoger is dan de intrinsieke waarde per aandeel of

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

certificaat, zoals berekend op basis van de meest recente jaarrekening van Triodos Bank, tot maximaal 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van Triodos Bank op 23 mei 2025. Triodos Bank mag enkel certificaten inkopen met voorafgaande toestemming van DNB.

Het verzoek van deze inkoopmachtiging wordt jaarlijks voorgelegd aan de AVA om Triodos Bank in staat te stellen om in de toekomst mogelijk een toestemmingsaanvraag in te dienen bij DNB. Waarom willen we nu deze machtiging? Deze machtiging geeft Triodos flexibiliteit. Ik wil daarbij twee voorbeelden noemen. De eerste is als onderdeel van het eventueel betalen van stockdividend om de verwatering te neutraliseren. Het tweede voorbeeld is: als Triodos over meer kapitaal beschikt dan wat we op dat moment verwachten zinvol in te kunnen zetten voor impact en return. Dit zou overigens wel een bijzondere situatie zijn.

Daarnaast ben ik mij ervan bewust dat een koopprijs die hoger is dan nihil en niet hoger is dan de intrinsieke waarde per aandeel tot vragen kan leiden. En daarom wil ik hier nog wat verder toelichting op geven. Na de listing op Euronext kan in principe inkoop op twee manieren plaatsvinden. Op Euronext zelf, onder een zogenaamde *Safe Harbour*. Dit betekent dat er strikte regels zijn waaronder dit mag plaatsvinden en de prijs waartegen dit gebeurt de op dat moment geldende prijs op Euronext zal zijn. De tweede manier is via een openbaar bod op een deel van de aandelen. Hierbij zou Triodos een goed onderbouwde prijs moeten bieden. Verkopen is overigens onder alle omstandigheden een vrijwillige keuze van de certificaathouder, die zelf kan beslissen of de prijs die op dat moment geboden wordt, een gewenste is.

De Voorzitter

Goed. Heeft iemand nog een vraag over deze machtiging? Het is een stempunt. Nee, dan gaan we over tot stemming.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 7: Machtiging van de raad van bestuur tot het verkrijgen van aandelen en certificaten van aandelen in Triodos Bank N.V.

De Voorzitter

Graag verneem ik of u voor het voorstel tot machtiging stemt.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat de Algemene Vergadering heeft ingestemd met de machtiging van het bestuur tot verkrijging van aandelen en certificaten van aandelen in het kapitaal van Triodos Bank beloningsbeleid van de raad van bestuur is vastgesteld met zevenennegentig komma vierentwintig procent (97,24%) van de uitgebrachte stemmen vóór en twee komma zesenzeventig procent (2,76%) van de stemmen tegen het voorstel.

8. Externe accountant (ter stemming)

De Voorzitter

We gaan door naar agendapunt 8. De huidige externe accountant van Triodos Bank, PwC, PricewaterhouseCoopers Accountants NV, voluit, was eerst in 2015 benoemd voor een termijn van vier jaar en vervolgens in 2019 herbenoemd voor een termijn van vier jaar. In 2023 werd de termijn verlengd met twee jaren, de boekjaren 2024 en 2025. Nu de wettelijke maximale benoeming termijn van tien jaar is bereikt, wordt voorgesteld om opdracht te verlenen aan KPMG Accountants NV, afgekort KPMG, en hen te benoemen als de externe accountant voor een periode van vier jaar met ingang van het boekjaar 2026.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

In december 2023 is Triodos Bank gestart met de selectieprocedure van de externe accountant. Een selectiecommissie is samengesteld bestaande uit onder andere leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur. Ze hebben diverse gespreksrondes en een workshop gehad met verschillende accountantskantoren. In de tweede helft van 2024 is door de raad van commissarissen, in navolging van de instemming van de raad van bestuur en het positieve advies van de Audit & Riskcommissie van de raad van commissarissen voor de voordracht van KPMG gekozen. Zij hadden in onze ogen de beste presentatie en het beste voorstel. KPMG zal verantwoordelijk worden voor de controle op de financiële verslaglegging alsmede de duurzaamheidsverklaringen. Voordat we tot stemming overgaan, geef ik graag het woord aan Niels Paping, verantwoordelijk accountant voor KPMG. Niels, wil jij naar het kathedraker komen?

De heer Paping

Dank u wel, voorzitter. Graag maak ik gebruik van de gelegenheid om me aan u voor te stellen. Formeel staat natuurlijk op de agenda de benoeming van KPMG als firma, maar uiteindelijk is het doen van een controle ook mensenwerk. Dus ik denk dat het ook passend is dat u ook zicht hebt op wie Maarten de Bruin, uw voorgaande accountant, zal opvolgen vanaf 2026. Ik ben Niels Paping, inmiddels 25 jaar werkzaam bij KPMG en dus ook al 25 jaar werkzaam als accountant. Ik heb me daarbij gespecialiseerd in het bedienen van financiële instellingen en daarbinnen specifiek ook banken. Dat heb ik zowel in Nederland gedaan als in het buitenland, zowel bij grote internationale banken als ook bij kleinere en middelgrote bancaire instellingen. En zoals de Voorzitter al aangaf, hebben we een uitgebreid selectieproces doorlopen en onderdeel daarvan was ook het voeren van tussen de vijftien en twintig gesprekken met diverse medewerkers van Triodos. En naast dat dat ons al een stuk kennisopbouw heeft gegeven, heeft mijn team, maar ook ikzelf, enorm veel zin gekregen om voor u als aandeelhouder, certificaathouder, maar ook voor de andere stakeholders van Triodos Bank aan de slag te gaan. Dus voor mijzelf, alsook voor mijn collega Martijn Verleun, met wie ik hier vandaag ben en met wie ik leiding zal geven aan de controle van Triodos Bank, zou het een enorm voorrecht zijn als u instemt met onze benoeming. En daarmee hoop ik u ook over twee jaar in deze vergadering terug te zien om een toelichting te geven op onze controle van de jaarrekening. Daar wilde ik het voor nu bij laten.

De Voorzitter

Zijn er vragen voor de accountant dan wel voor ons over de voorgestelde benoeming? Ja, ik zie iemand opstaan.

De heer Baak

Mijn naam is Baak uit Houten, certificaathouder. Er is in de afgelopen jaren in de accountantswereld nogal wat te doen geweest over, tussen aanhalingstekens, de fraude of onregelmatigheden met de interne examens en externe examens. Ik zou willen vragen hoe KPMG daarmee is omgegaan en in hoeverre het team dat nu Triodos gaat controleren voldoet aan alle extern gestelde eisen en ook heeft voldaan om die examens te halen.

De Voorzitter

Ja, en misschien scherper gesteld: of ze zelf eigenlijk ook helemaal niet mee hebben gedaan aan die examenfraude. Dat is natuurlijk een relevante vraag aan meneer Paping.

De heer Paping

Ja, dit is denk ik een terechte en ook hele begrijpelijke vraag. Ik denk dat ik daar een aantal dingen over zou willen zeggen. Ten eerste is het natuurlijk beschamend dat dit bij KPMG heeft plaatsgevonden en ook breder in de sector heeft plaatsgevonden. Dat is natuurlijk iets wat we enorm betreuren. Als KPMG wordt dit ook diepgaand onderzocht. Vorig jaar in april hebben we dat

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

onderzoek afgerond. Dat heeft ook geleid tot een sanctie die ons is opgelegd door onze Amerikaanse toezichthouder, de PCOB. Dat betekent ook dat alle mensen die erbij betrokken waren zijn geïdentificeerd. Die zijn ook gesanctioneerd, waarbij de sanctie afhangt van de mate van overtreding en de senioriteit van deze persoon. En verder heeft organisatie daar natuurlijk ook van geprobeerd te leren, door te kijken van: hoe kunnen we training op een andere manier inrichten? Hoe kunnen we aan onze culturen werken dat trainingen eerlijk worden gedaan? Hoe kunnen we medewerkers in staat stellen om trainingen ook op tijd te doen en daar ook voldoende tijd voor te geven? Dat soort maatregelen. En daarmee geven we ook, zal ik maar zeggen, opvolging ook aan datgene wat we ervan geleerd hebben.

Dan misschien de vraag aan mij persoonlijk, of ik er zelf bij betrokken was. Nee, dat was ik niet. Ik heb mijn toetsen mijn hele leven altijd eerlijk en zonder afkijken gedaan. En datzelfde kan ik bevestigen voor alle andere partners die betrokken zijn in het team. Ik hoop dat daarmee uw vraag is beantwoord.

De Voorzitter

Dank je wel, Niels. Dan wil ik graag overgaan tot stemming.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 8: Voorstel voor benoeming KPMG als externe accountant

De Voorzitter

Goed, ik verneem graag of de Algemene Vergadering voor het verlenen van de opdracht aan KPMG Accountants N.V. is tot onderzoek van de jaarrekeningen en duurzaamheidsverklaringen met ingang van het boekjaar 2026 voor een periode van vier jaar.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat KPMG de opdracht heeft verkregen met achtennegentig komma achtenvijftig procent (98,58%) van de uitgebrachte stemmen vóór en één komma tweeënveertig procent (1,42%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

9. Raad van commissarissen

a. Profielschets raad van commissarissen (ter bespreking)

De Voorzitter

We gaan over naar agendapunt 9. Een drietal onderdelen, waarvan één ter bespreking en twee ter stemming. We beginnen met de profielschets. Voor dit agendapunt geef ik het woord aan Kristina Flügel om weer in het Engels een toelichting geven op de profielschets van de raad van commissarissen en daarna op de voorgestelde benoeming van Simone Huis in 't Veld.

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

De raad van commissarissen van Triodos Bank heeft de algemene profielschets voor de raad van commissarissen herbeoordeeld en op twee punten aangepast. In de eerste plaats is in de profielschets de wettelijke eis opgenomen dat tenminste een derde – in plaats van 30% – van de leden uit het ondervertegenwoordigd geslacht, vrouw of man, moet bestaan. Daarnaast, overeenkomstig de richtlijnen van DNB, is verduidelijkt dat de raad van commissarissen voldoende kennis moet hebben over IT-risico's, klimaatrisico's en integriteitsrisico's en de zogenaamde ESG-risico's. Deze vereisten zijn opgenomen in de profielschets voor de raad van commissarissen. In lijn

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

met de wettelijke regels is de gewijzigde profielschets besproken met de ondernemingsraad en deze ondersteunt de wijzigingen.

De volgende stappen hierna zijn gericht tot de Algemene Vergadering en de raad van commissarissen zal de profielschets vaststellen na deze Vergadering en daarna zal de profielschets worden gepubliceerd op de website van de bank.

Vervolgens met betrekking tot de voorgestelde benoeming van Simone Huis in 't Veld: voor een opvolger van Daniëlle Melis, die bij deze AVA zal aftreden, heeft de ondernemingsraad gebruik gemaakt van het versterkte aanbevelingsrecht. De ondernemingsraad heeft aan de raad van commissarissen Simone Huis in 't Veld aanbevolen. Tijdens de selectieperiode zijn verschillende gesprekken gevoerd met Simone. Zij heeft uitgebreide kennis en ervaring in het Nederlandse bankwezen, is goed bekend met de relevante financiële regels en heeft leidinggegeven als senior en *executive* leider in de financiële sector en bij Euronext Amsterdam. Simone heeft met de raad van commissarissen en de raad van bestuur haar persoonlijke betrokkenheid bij de missie van Triodos gedeeld. De voorgestelde benoeming van Simone Huis in 't Veld draagt bij aan de diversiteit in de samenstelling van de raad van commissarissen vanwege haar opleiding, geslacht en professionele achtergrond. Simone heeft de Nederlandse nationaliteit en is momenteel 54 jaar oud. DNB heeft de voorgestelde benoeming van Simone in 't Veld goedgekeurd. Concluderend stelt de raad van commissarissen voor om mevrouw Simone Huis in 't Veld met ingang van deze Algemene Vergadering te benoemen tot lid van de raad van commissarissen van Triodos Bank voor een periode van vier jaar. Ik denk dat het mooi zou zijn om Simone zelf het woord te geven, om zichzelf voor te stellen. En ik nodig Simone uit om op het podium te stappen om zichzelf voor te stellen.

b. Voorstel voor benoeming: Simone Huis in 't Veld als lid van de raad van commissarissen (ter stemming)

Mevrouw Huis in 't Veld

Goedemiddag, dames en heren, hier in de zaal en via de videoverbinding. Mijn naam is Simone Huis in 't Veld, 54 jaar. Ik woon in Badhoevedorp, ben getrouwd en samen hebben we drie dochters. In de afgelopen 25 jaar heb ik diverse senior management- en bestuursfuncties vervuld binnen de financiële sector bij de banken ABN AMRO, Deutsche Bank en Rabobank en recentelijk als CEO van Euronext Amsterdam en bestuurder binnen de Euronext Groep. En in al deze functies heb ik uitgebreide kennis en ervaring opgebouwd van zowel de Europese als de Nederlandse financiële markten en heb ik ook vele veranderingen en transformaties binnen de financiële sector van dichtbij meegemaakt en daar als bestuurder ook inhoudelijk invulling aan aangegeven.

Waarom heb ik nou gekozen voor deze volgende stap als toezichthouder bij Triodos? Voor mij is de rode draad en mijn persoonlijke drijfveer om niet alleen privé, maar ook binnen de financiële sector gericht te kunnen bijdragen aan een meer duurzame, ethische en inclusieve samenwerking. Privé ben ik bijvoorbeeld bestuurder bij de stichting Kiwa Nuka en deze stichting financiert studiebeurzen voor talentvolle meisjes in Oeganda. Ik coach bijvoorbeeld een Syrische vluchteling die hier nu studeert. En we proberen privé steeds duurzamer te leven. Maar ook via de financiële sector zet ik mij graag in voor een meer duurzame, ethische en inclusieve samenleving, zoals ik ook bij Euronext heb gedaan met de ontwikkeling van duurzame producten en diensten en een eigen duurzaamheidsbeleid. En juist deze duurzaamheid, ethiek en inclusiviteit zie ik hoog in het vaandel staan bij Triodos, een van de duurzaamste banken ter wereld waar groen, eerlijk en menselijk bankieren via de veranderkracht van geld een positieve impact kan realiseren op maatschappelijke, ecologische en maatschappelijke veranderingen. Als lid van de raad van commissarissen wil ik dan ook graag bijdragen aan de strategische richting van Triodos, ervoor zorgen dat de bank haar missie en haar waarden kan blijven uitdragen en naleven en daardoor direct bij te dragen aan de positieve impact die deze bank heeft op

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

onze samenleving. Nou, dat is in het kort wie ik ben en waarom ik hier nu voor u sta. Dank u voor uw aandacht. Ik zie ernaar uit om met u samen te werken en eventuele vragen te beantwoorden.

De Voorzitter

Dank je wel, Simone. Blijf nog heel even staan. Ik stel de vraag in de zaal of er vragen zijn voor Simone. Ik denk het niet. Dan mag je nu weer gaan zitten, want dan gaan we over tot stemming.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 9b: Voorstel voor benoeming: Simone Huis in 't Veld als lid van de raad van commissarissen

Graag verneem ik of de Algemene Vergadering voor de benoeming van Simone Huis in 't Veld is voor een periode van vier jaar tot aan de Algemene Vergadering in dat vierde jaar.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat Simone Huis in 't Veld is benoemd tot commissaris van Triodos Bank voor een periode van vier jaar met achtennegentig komma tweeënzestig procent (98,62%) van de uitgebrachte stemmen vóór en één komma achtendertig procent (1,38%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

[applaus]

c. Voorstel voor herbenoeming: Susanne Hannestad als lid van de raad van commissarissen (ter stemming)

De Voorzitter

We gaan over tot agendapunt 9c: voor de voorgestelde herbenoeming van Susanne Hannestad geef ik wederom het woord aan Kristina Flügel.

Mevrouw Flügel

[vertaald uit het Engels]

De raad van commissarissen draagt Susanne Hannestad voor om te worden herbenoemd als lid van de raad van commissarissen van Triodos Bank, met ingang van deze jaarlijkse Algemene Vergadering, voor een periode van vier jaar. Susanne Hannestad is in 2021 voor het eerst benoemd en haar huidige termijn als lid van de raad van commissarissen zal in deze AVA in 2025 aflopen. De ondernemingsraad van Triodos Bank is in de gelegenheid gesteld zijn standpunt kenbaar te maken en steunt de voorgenomen herbenoeming. Daarnaast heeft DNB ingestemd met de voorgenomen herbenoeming van Susanne Hannestad. De raad van commissarissen draagt Susanne Hannestad voor vanwege haar uitgebreide kennis en ervaring op het gebied van financiële dienstverlening, financiële technologie (*FinTech*), kaart- en betalingssystemen en haar internationale profiel. De voorgenomen herbenoeming van Susanne Hannestad draagt bij aan de diversiteit van de samenstelling van de raad van commissarissen vanwege haar opleiding, geslacht, professionele achtergrond en geografische herkomst. Ik geef het woord aan Susanne voor haar eigen introductie en motivatie.

Mevrouw Hannestad

[vertaald uit het Engels]

Dank je wel, Kristina, de raad van commissarissen en de raad van bestuur. Het is alweer vier jaar geleden dat ik betrokken raakte bij Triodos, toen ik voor de raad van commissarissen werd gepolst. Ik

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

voel me daarmee erg verbonden. De duurzaamheid van het bedrijf spreekt mij zeer aan. Triodos is heel uniek. Het is een bank die meer dan ooit nodig is, want wij leven in een heel bijzondere wereld op dit moment. De bank staat midden in de wereld. Zij communiceert met de markt, ze staat midden in de markt en ze laat zien hoe men impact kan hebben. En dat laat ze elke dag zien. De impact die zij creëert is op veel vlakken te zien in een wereld die duurzaam wordt. Ik houd heel erg van financiële inclusiviteit, met name in opkomende markten. U ziet wat het effect van Triodos is, wat het management bijdraagt. Ze staan heel dicht bij alle ontwikkelingen en ik ben ook heel blij dat ik deel uitmaak van de Global Alliance voor banken, die overal ter wereld actief is. Triodos heeft de Global Alliance opgericht. Ik voel me zeer betrokken bij de missie en die betrokkenheid wordt alleen maar groter en ik wil er ook voor zorgen dat wij ons hart laten spreken bij de besluiten die we nemen. Wij zijn betrokken bij duurzame beslissingen op de vijf vlakken waar we mee bezig zijn, de transities waar we mee bezig zijn voor het klimaat, de maatschappij, de hulpbronnen en het welzijn van mensen. En dat is een belangrijke missie van Triodos. Ik ben blij betrokken te zijn bij deze transities, bij alle veranderingen in de financiële dienstverlening. Vier jaar bij Triodos, vijftien jaar bij *FinTech*, en zowel in private als publieke organisaties. Het is zeer interessant betrokken te zijn bij al die digitale transformaties, ook als leider, maar ook om een strategische bijdrage te leveren aan bedrijven. En ik wil heel graag verder gaan. Ik wil Triodos Bank helpen bij de groei en ook bij de automatisering. De cultuur, de waarden en de mensen zijn de kernzaken voor Triodos, en op die manier kunnen we ook doorgaan met het veranderen van de financieringsbranche, de impact die we creëren en de producten die veel effect hebben als onderdeel van de grote veranderingen en de digitale verandering die ik al genoemd heb. En ik wil dat nog steeds bevorderen door middel van digitalisering en het verbeteren van de bedrijfsvoering. Kunstmatige intelligentie kan ons daarbij helpen. Het biedt bedreigingen, maar ook kansen. De wereld heeft Triodos nodig. En wij moeten vooroplopen. We moeten duurzame impact blijven creëren om de groei van de bank te bevorderen in de toekomst. Ik wil graag bijdragen aan deze ontwikkeling van Triodos en de missie die de bank heeft in de komende jaren als lid van de raad van commissarissen. Hartelijk dank.

De Voorzitter

Dank Susanne.

Aan de orde is de stemming over agendapunt 9c: Voorstel voor herbenoeming: Susanne Hannestad als lid van de raad van commissarissen

Graag verneem ik of de Algemene Vergadering voor de herbenoeming van Susanne Hannestad is voor een periode van vier jaar tot aan de Algemene Vergadering in dat vierde jaar.

[Over dit stempunt wordt digitaal gestemd.]

De Voorzitter

Ik concludeer dat Susanne Hannestad is herbenoemd tot commissaris van Triodos Bank voor een periode van vier jaar met vierennegentig komma twaalf procent (94,12%) van de uitgebrachte stemmen vóór en vijf komma achtentachtig procent (5,88%) van de uitgebrachte stemmen tegen het voorstel.

[applaus]

10. Raad van bestuur

Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van Marcel Zuidam als lid van de raad van bestuur (met als titel Chief Executive Officer (CEO)) (ter bespreking)

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

We gaan door naar agendapunt 10: raad van bestuur. Dit is de kennisgeving van de voorgenomen benoeming van Marcel Zuidam. Zoals ik al aangaf in mijn persoonlijke toelichting bij het jaarverslag over 2024, is in 2024 de werving gestart voor de opvolger van Jeroen Rijpkema. Na een intensief en waardevol proces hebben we in januari 2025 bekendgemaakt dat Marcel Zuidam de nieuwe CEO zal worden nadat in deze Algemene Vergadering kennis is gegeven van zijn voorgenomen benoeming. De raad van commissarissen is voornemens om de heer Marcel Zuidam te benoemen voor een periode van vier jaar. Marcel Zuidam zal conform het thans van kracht zijnde beleid worden bezoldigd en een samenvatting van zijn arbeidsvoorwaarden zijn gepubliceerd op de website van de bank. DNB heeft goedkeuring verleend aan de beoogde benoeming en de ondernemingsraad van Triodos Bank is over de voorgenomen benoeming geïnformeerd en ondersteunt deze. Ik wil graag Marcel het woord geven ter verdere introductie.

De heer Zuidam

Geachte aanwezigen hier in de zaal en thuis via de *livestream*. Ik realiseer mij dat ik op het voorlaatste agendapunt voor de rondvraag sta. Dus ik bedacht mij: hoe kan ik dat zo aantrekkelijk mogelijk maken voor u, op dit uur op vrijdagmiddag? Dus ik dacht laat ik het compact houden en laat ik het ook persoonlijk houden. Enige jaren geleden nam ik samen met andere bestuurders uit de financiële sector deel aan een leiderschapsreis in de prachtige natuur in Noorwegen. En tijdens deze reis stond de vraag centraal hoe bestuurders vanuit hun verantwoordelijkheid een grotere bijdrage kunnen leveren aan de verduurzaming van onze samenleving. En omdat ik mij voor de deelname aan deze reis al ten volle bewust was van de verantwoordelijkheid die op de sector rust, voelde ik me aangesproken met de gedachte om met sectorgenoten op pad te zijn en met elkaar te reflecteren op deze centrale vraag en om elkaar daarop te inspireren. En terwijl ik met bekapping door de natuur trok, zonder telefoon en zonder tijd op zak, besloot ik, geraakt door de schitterende maar ook kwetsbare natuur, dat ik als bestuurder, maar ook als vader, een grotere bijdrage wilde leveren aan de maatschappelijke thema's van vandaag en die van morgen. In mijn privéleven heb ik met mijn gezin al verdere keuzes gemaakt in onze levensstijl. En ook op professioneel gebied heb ik bij mijn vorige werkgever goede voortgang kunnen boeken op de maatschappelijke doelen van die organisatie. Ik geloof dat financiële instellingen een verantwoordelijkheid hebben, niet alleen tegenover hun klanten en aandeelhouders, maar ook tegenover de samenleving en onze planeet. En vanuit mijn groeiend verlangen om hier zelf meer aan te kunnen bijdragen, heb ik mij tijdens mijn loopbaan en mijn nevenfuncties de afgelopen jaren ingezet voor diverse maatschappelijke thema's, zoals schuldhelpverlening, financiële educatie van middelbare scholieren, preventie van discriminatie in klantprocessen en verduurzaming van de woningmarkt.

In een volgende positie was het mijn wens om daar een verder verdiepend vervolg aan te geven. In Triodos Bank vond ik een organisatie waar onze waarden en onze bijdragen aan de transitie van de samenleving hand in hand gaan. En waar die verantwoordelijkheid niet iets is wat erbij komt, maar juist de kern vormt.

En vandaag is het een bijzonder moment voor mij. Ik ben Marcel Zuidam en het is mijn eer om mij aan u voor te stellen. Ik ben 54 jaar en ik woon samen met mijn vrouw en mijn zoon en dochter in Hilversum. Mijn professionele achtergrond ligt in de financiële dienstverlening, waar ik na mijn studie bedrijfseconomie ruim dertig jaar ervaring heb opgedaan in uiteenlopende managementfuncties bij ABN AMRO, KION Group, Delta Lloyd Bank en laatstelijk Nationale-Nederlanden Bank. En bij deze bedrijven heb ik in een internationale context samengewerkt met zakelijke en particuliere klanten van deze instellingen, met leveranciers en andere partijen, zoals rating agencies en toezichthouders. Zoals eerder is gecommuniceerd ben ik begin april al gestart bij Triodos als adviseur van de raad van bestuur. De afgelopen periode heb ik gebruikt om de bank, de medewerkers, onze klanten en ook andere stakeholders te leren kennen. Op basis daarvan kan ik u zeggen dat ik mij nu al zeer verbonden voel met de missie van de bank. En ik kan u ook al zeggen dat mijn nieuwe collega's mij

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

verder geïnspireerd hebben en een grote bijdrage leveren aan de zo dringend noodzakelijke maatschappelijke verandering op de vijf transitie thema's van Triodos Bank, zoals die vandaag al vaak voorbij zijn gekomen. Ik sta hier niet alleen met trots, maar ook met een diepe waardering voor de bijzondere missie die deze bank sinds haar oprichting drijft. Geld inzetten als kracht voor positieve verandering, die missie raakt mij en die vormt de reden waarom ik deze stap met volle overtuiging heb gezet. Als persoon ben ik leergierig, verbindend en resultaatgericht. Ik geloof dat echte verandering ontstaat als je mensen samenbrengt rondom een gemeenschappelijke ambitie en verbindt rondom die gedeelde ambitie. Ik zie het als mijn opdracht om samen met u, onze klanten en onze medewerkers en alle andere belanghebbenden verder te bouwen aan een sterke, impactvolle bank die trouw blijft aan haar missie en tegelijkertijd klaar is voor de uitdagingen van de toekomst. En in de komende periode zal ik mij inzetten voor het verdere herstel van de relatie met u, de certificaathouders zoals ingezet door het huidige bestuur, het versterken van onze missie en de strategie, de ontwikkeling van onze dienstverlening en een organisatie met een effectieve kostenstructuur.

Graag wil ik van de gelegenheid gebruik maken om Jeroen Rijkema te bedanken voor de collegiale en plezierige manier waarop hij mij heeft geholpen om mij de afgelopen tijd voor te bereiden op mijn nieuwe functie. Jeroen, dank je wel. Ik kijk ernaar uit om u vandaag en in de toekomst beter te leren kennen, naar u te luisteren en samen het gesprek met u te voeren over hoe wij Triodos verder kunnen laten groeien in impact, kracht en relevantie. Dank u wel.

[applaus]

De Voorzitter

Dank je wel, Marcel. Blijf ook nog even staan alsjeblieft. Zijn er vragen voor Marcel, wellicht? Of aan de raad van commissarissen over de benoeming van Marcel? Meneer Arnauts.

De heer Arnauts

Een heel kleine vraag aan de toekomstige CEO. Wanneer zullen wij de notulen van de vergaderingen krijgen?

De Voorzitter

Volgens mij moet u eigenlijk die vraag aan mij stellen. Ons voornemen is om dat binnen drie maanden na deze vergadering te doen. En ik zal er deze keer ook alert op zijn dat we dat waarmaken.

De heer Arnauts

En de vorige van zes maanden geleden?

De Voorzitter

Aanstands, zou ik zeggen. Maar ik moet even kijken wat er in de procedure gedaan moet worden.

De heer Arnauts

Dank u wel.

De heer Zuidam

En ik zal erop toezien.

De Voorzitter

Goed. Dank je wel, Marcel. Dan zullen wij na deze vergadering als raad van commissarissen ons over deze kennisgeving beraden en Marcel benoemen tot nieuwe CEO. Gefeliciteerd!

[applaus]

11. Overige zaken en sluiting

De Voorzitter

Ik ga door naar het laatste agendapunt van deze vergadering en dat is rondvraag en de sluiting, of overige zaken en sluiting. Ik begin met de gebruikelijke rondvraag. Als er nog vragen zijn over de agenda die volgens u nog niet aan de orde zijn geweest en waarin u toch nog een vraag wilt stellen, dan kan dat. Ik vraag u allemaal weer rekening te houden met het tijdstip. Maar natuurlijk, meneer bij microfoon 2.

De heer Rijcken

Ik ben Bibi Rijcken, klant en certificaathouder. We hebben vandaag heel veel positiefs langs zien komen, strategische uitdagingen en bedreigingen voor de community waar we allemaal deel van uitmaken. Ik zag een paar slides en daar is ook uitvoerig op ingegaan, maar verder niet zo in detail. Dat kan ook niet. Ik verwacht geen antwoord, maar wel een oproep eigenlijk. 1,5 jaar geleden las ik in een Triodos-publicatie van De Kleur van Geld een artikel over de financiële wereld en bewapening. Nou, we zijn allemaal dagelijks getuige van een heftige discussie over uitbreiding van bewapening van 2% naar 5% en de financiering daarvan, en via de overheid, eurobonds. In het artikel werd benadrukt dat het ethische verwarring kan opleveren als we als financiële wereld in bewapeningsindustrie investeren. Het was onder de kop van Triodos Bank, dus mijn vraag aan de bank is om een nieuwe reflectie te doen op dit standpunt. Want in iedere community waarin ik verkeer is het een heftige discussie waar voor- en tegenstanders elkaar niet makkelijk meer vinden. Ik weet het ook niet, als expacifist zeker niet, maar dat artikel van anderhalf jaar geleden, kunt u daar nog eens op reflecteren?

De Voorzitter

Duidelijk en heel goed punt. Ik durf wel te stellen dat we dat zullen doen. Dank u wel. De meneer bij microfoon 4 alstublieft.

De heer Gerritsen

Dank u wel, voorzitter. Ik wil aandacht vragen van de bank voor Google Pay. In dit voorjaar is Google Pay geïntroduceerd voor Triodos Bank. Mijn vraag gaat erover dat de Consumentenbond grote problemen heeft met Google Pay in verband met de privacy-waarborging van Google. Dat strekt zich tot vele vlakken uit. Als je dus betaalt, geef je feitelijk toestemming om je persoonsgegevens via Google te laten lopen. De Consumentenbond zegt dat dat eigenlijk niet toelaatbaar is gezien de historie van Google met betrekking tot de omgang van persoonlijke gegevens. Dus zij schendt de privacy. Ze heeft dat kenbaar gemaakt aan de drie banken die met Google Pay begonnen een paar jaar geleden. Die zijn ermee doorgeslagen. Nu overweegt de Consumentenbond heel serieus een rechtszaak daarover. Dus mijn vraag is even: hoe kijkt u daar tegenaan, als een zeer ethische bank, met betrekking tot het gebruik van Google Pay?

De Voorzitter

Duidelijke vraag. Ik stel voor dat we die maar meteen laten beantwoorden.

De heer Kronemeijer

Het is een hele lastige vraag, want meneer heeft absoluut een punt, wat ook een punt van zorg is. En het is een verdraaid lastig dilemma wat je daar als ethische bank mee doet. We hebben uiteindelijk voor gekozen om het wel te bieden, maar we zullen absoluut volgen wat daar de ontwikkeling in is. Het is een punt van zorg. Ik kan niet anders zeggen. We zullen het volgen, en als het inderdaad de grens over gaat. Waar die nu exact ligt, die kan ik u niet aangeven, maar we zullen het volgen. Het is

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

een lastig dilemma. Het is een punt van zorg wat er met de data nou precies gebeurt. Dat klopt. En daar wou ik het voor nu bij laten.

De heer Minnaar

Ik wil één ding toevoegen, want ik ben het helemaal met Nico eens. Het was voor ons ook echt een dilemma. Want als er een goed alternatief was geweest, dan zouden we daar heel serieus naar gekeken hebben. Wat voor ons in de discussie ook wel van belang was, is dat het de keuze van ieder individueel blijft om het wel of niet te gebruiken. Dus personen die daar op persoonlijke titel problemen mee hebben, hebben die keuze. Dus het is geen enkele verplichting om het te gebruiken.

De heer Gerritsen

Misschien moet je dan zoeken als banken samen en misschien ook met de grote jongens om een geschikter betaalsysteem in de lucht te brengen.

De heer Minnaar

Het zou fantastisch zijn als er een beter Europees alternatief kwam. Helemaal met u eens.

De Voorzitter

Ja oké, dank u wel.

Mevrouw Alders-Sheya

Er zij twee online vragen of mededelingen. De eerste is van de heer Branksma uit Culemborg en gaat als volgt. [Citaaf] "Het jaarverslag is uitsluitend beschikbaar in het Engels. Volgens een Engelse oud-collega beheers ik dat op het niveau van een tweede taal. Daar ligt het niet aan. Echter, door de aard van het document staat het bol van bancaire vaktaal en afkortingen. Dat leest niet echt lekker. Bij deze het verzoek om in het vervolg een samenvatting van de belangrijke cijfers in het Nederlands en respectievelijk Spaans, Frans en Duits beschikbaar te stellen. Voor een aantal onderdelen, zoals het beloningsbeleid, is daar overigens al in voorzien." Dan gaat het verder al met de volgende mededeling. "De procedure voor het aanvaarden van het schikkingsaanbod is een ander verhaal. Met steun van de hulplijn is het uiteindelijk wel gelukt om er doorheen te komen en ik ben met veertig jaar ervaring in de automatisering toch geen digibeet. Het zou mij vrij wat tijd en ergernis hebben bespaard wanneer het mogelijk was geweest om de VSO op papier en met handtekening van beide rekeninghouders en eronder te kunnen inleveren, desnoods ter plaatse onder toezicht van een medewerker na verificatie van identificatie van de identiteit van de ondertekenaars. Een gemiste kans om die vermoedelijk ouder wordende certificaathouders betrokken te houden." Dat is de boodschap van de heer Branksma uit Culemborg.

Er is een laatste vraag. Dit is een vraag van mevrouw of de heer Lagos Pina, vertaald uit het Engels. [Citaaf] "Wat zijn de kosten, commissies et cetera, van Captin voor de bezitters van certificaten in een effectenrekening?"

De Voorzitter

Goed, eerst de oproep over de vertalingen.

De heer Van Kalveen

Ik begrijp heel goed wat de heer Branksma aanbrengt, maar we hebben ook een andere realiteit en dat is de realiteit dat het jaarverslag ook correct moet zijn en daarmee dus vol staat met vaktaal en ook allerlei accounting opmerkingen. En het tweede is: vertalen en samenvattingen maken zijn kostbaar. En dat is misschien niet leuk om te horen, maar daarom moeten we ook als Triodos keuzes maken, omdat we niet alle informatie aan iedereen in alle talen beschikbaar kunnen stellen.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De Voorzitter

Duidelijk. Dan de VSO in schriftelijke vorm, in plaats van alleen maar online.

De heer Rijkema

Ja, ik begrijp de vraag. Ik ben blij dat het in ieder geval gelukt is met de hulp van ons klantcontactcentrum. Ik hoop dat de heer Branksma en alle anderen ook begrip hebben dat je toch probeert om dit proces op een eenduidige manier te organiseren. En de ervaring tot op heden leert dat voor het overgrote deel mensen tot op heden goed in staat zijn om via het portaal dit te doen, daar waar nodig we hulp geven. En als het echt om duidelijke redenen die we niet kunnen oplossen met elkaar niet lukt, dat we dan naar een schriftelijke oplossing gaan kijken. Maar het is schier onmogelijk om dit binnen een redelijke tijd met meer dan 43.500 certificaathouders. En daarachter zijn nog veel meer mensen betrokken, als je praat over gemachtigden of erven, om dat schriftelijk te doen. En dan in meer dan vijf landen waar de bank vestiging heeft. Maar we hebben ook certificaathouders die in andere landen wonen. Dus ik begrijp de oproep. Ik ben blij dat het alsnog gelukt is en ik zou iedereen willen vragen om met ons de inspanning te getroosten om het toch zoveel mogelijk via het portaal te regelen.

De Voorzitter

Dank je wel. En dan wellicht kort de vraag over de kosten van Captin.

De heer Kronemeijer

Die blijven voorlopig gelijk, maar het zijn de kosten die Captin in rekening brengt, dus ik kan daar verder niet echt veel over zeggen op de langere termijn.

De Voorzitter

Oké, duidelijk. Dank je wel. Dan zou ik over willen gaan naar de eerste vragenstelster, of opmerkingen wellicht, van Jolande Sap bij microfoon twee namens SAAT.

Mevrouw Sap

Dank u wel, voorzitter. Voorzitter, ik zou graag tot besluit namens SAAT een aantal woorden van dank en waardering willen uitspreken. En allereerst dank aan Daniëlle Melis voor haar grote bijdrage aan Triodos de laatste vier jaar als commissaris en voor de fijne samenwerking die wij met haar gehad hebben. Veel dank. En ook heel veel succes en felicitaties, hartelijke felicitaties aan Susanne Hannestad, die natuurlijk haar tweede termijn als commissaris begint, en aan Simone Huis in 't Veld, nu de eerste termijn. Wij zien uit naar een fijne samenwerking. Heel veel dank en waardering ook voor Marcel Zuidam, dat hij deze uitdagende en mooie functie op zich wil nemen. En ook hartelijke felicitaties. Ook daar zien we uit naar een mooie samenwerking. Ja, en tot slot natuurlijk Jeroen Rijkema. SAAT heeft in de vergadering van 28 april 2025 al enigszins vooruitlopend op het afscheid al wat mooie woorden uitgesproken naar Jeroen Rijkema en ik zou die graag in deze vergadering, ook voor de notulen, willen herhalen. In die vergadering zei Alexander tegen Jeroen dat hij een uitzonderlijke inzet en bijdrage heeft geleverd in de afgelopen vier jaren, die zich kenmerkte door volstrekte toewijding, volstrekte integriteit en grote toegankelijkheid. Wij hebben dat als SAAT enorm gewaardeerd. Ik heb dat ook persoonlijk enorm gewaardeerd en ik zou Jeroen hier op deze plek echt heel hartelijk willen danken voor zijn enorme bijdrage aan Triodos. Jeroen, bedankt!

[applaus]

De Voorzitter

Fons van der Velden van SCTB.

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

De heer Van der Velden

Ik realiseer me dat er vandaag meerdere mensen afscheid nemen, maar namens het bestuur van onze stichting, zijnde Daan Greven, Hugo Hurts, Pieter Schreurs en onze adviseur Koen Albrechts, wil ik met name toch het woord heel even richten naar Jeroen Rijkema. Joost Smets heeft het eigenlijk vanochtend heel compact en treffend gezegd. In mijn optiek en in mijn woorden is Jeroen Rijkema als CEO van de bank aangetreden in een fase dat Triodos Bank de transitie moest maken van een pioniersfase naar de consolidatiefase. Als u daar nader duiding van wilt hebben, dan adviseer ik u het boek van Bernard Lievegoed te lezen, *Zicht op Organisaties*, waarin het wordt uitgelegd, want gezien het tijdstip van de dag ga ik daar niet verder over uitweiden. Tevens trof u in de inboedel ook aan de certificaatcrisis. U trof aan corona en een sterk onrustige geopolitieke situatie. Ik heb thuis vaak gezegd van nou, ik zou niet graag in de schoenen van de heer Rijkema staan. Nou, nu iets persoonlijks, iets meer persoonlijks. Wij hebben vanaf 2022 van beide kanten geïnvesteerd in onze relatie. Dat was niet altijd gemakkelijk op de inhoud, maar de relatie is in relationele zin altijd goed geweest. Dat waardeer ik zeer. Dus we zijn alle twee soms hard op de inhoud geweest, maar zacht en respectvol op de relatie. Het tweede wat ik in uw zeer heb gewaardeerd, is dat we altijd met elkaar hebben gesproken vanuit de inhoud. Hoe gaan we dit probleem met elkaar oplossen? En het is in zo'n context waar ook veel mannen actief zijn. Er zijn nauwelijks of geen spelletjes gespeeld. Er speelden geen ego-dingen. We hebben steeds met elkaar vanuit de inhoud geprobeerd deze problematiek op te lossen. Het heeft lang geduurd, daar ga ik nu niet over uitweiden. Daar zullen ongetwijfeld redenen voor zijn. We hebben misschien van onze kant ook niet altijd een even grote wijsheid geacteerd. Dat zal ook best wel zo zijn. Maar uiteindelijk zijn we er toch samen uitgekomen en ik waardeer het zeer dat u namens de bank de lead hebt genomen en leiderschap heeft getoond om te zeggen van: en nu gaan we dit met elkaar oplossen. En dat we afgereisd zijn naar Amsterdam om met die mediator hier een doorbraak te forceren. Dat getuigt wat mij betreft van leiderschap en ook van oplossingsgericht denken. Ik dank u ook voor de humor. Daar kan ik iets van leren. Maar soms, als het heel erg spannend werd, dan wist de heer Rijkema toch met een kwinkslag daar iets van ontspanning in te brengen of iets van relativering. Maar ik dank u vooral voor het wederzijdse respect wat we hebben gehad in dit proces. Dus dank daarvoor. Ik zal het heel kort houden. Ik bewonder iedereen. Het is een verschrikkelijke uitputtingsslag hè, zo'n dag in een zaal zonder buitenlicht en noem maar op. Dus ik zal het kort houden. Dank je wel daarvoor. Veel dank van vanuit het bestuur van onze stichting. En het spreekt voor zich dat wij natuurlijk uitkijken naar een goede afronding samen met de bank van het schikkingsvoorstel en de overgang naar Euronext. We hebben er vandaag ook al wat over gezegd en we kijken natuurlijk uit naar de samenwerking met Marcel Zuidam in de toekomst. Dank u wel.

[applaus]

De Voorzitter

Tja, dan is het ook aan mij om toch een paar dankwoorden uit te spreken. Ik zit hier naast twee hele bijzondere mensen, waar ik allebei iets over wil zeggen. Eerst Daniëlle Melis. Daniëlle, jij bent in 2021 begonnen als lid van raad van commissarissen en het was meteen een zware verantwoordelijkheid. Jij was onze eerste voordrachtscommissaris in de geschiedenis van Triodos Bank. Voor degenen die dat niet weten: dat is een commissaris die benoemd is op voordracht van de ondernemingsraad. En in die rol heb jij meteen een verdieping aangebracht in de dialoog tussen de raad van commissarissen en de ondernemingsraad. Maar tegelijkertijd stapte jij in beide commissies van de raad van commissarissen, de Nomination & Remunerationcommissie en de Audit & Riskcommissie. Dat ging heel goed en de dynamiek was ook zodanig dat we als raad hebben gevraagd of jij vicevoorzitter van de raad van commissarissen wilde worden. Dat heb je gedaan. En in die hoedanigheid, dat ziet u misschien niet allemaal, want de vicevoorzitter acteert alleen bij ontstentenis van de voorzitter, maar voor mij ben je ook een bijzonder klankbordpersoon geweest. Dat weet je. Dat weet niet iedereen, maar dat wil ik hier

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

toch wel echt even gezegd hebben. We hebben heel veel met elkaar meegemaakt en je hebt keihard gewerkt. Je was sterk op de inhoud. Je was heel standvastig in een goede procesgang en je had je hart echt klaar voor Triodos Bank. Voor Triodos, de rijke geschiedenis, voor de missie en voor de medewerkers. Je was voor mij een steun en toeverlaat, en voor mij en de andere collega's in de raad van commissarissen een enorm waardevolle collega. Heel hartelijk bedankt.

[applaus]

De Voorzitter

Ik had het over keihard werken, maar als je het over keihard werken hebt, dan moet je hier zijn. Dat is bij Jeroen Rijpkema. Dat is voor jouw bijdrage aan Triodos Bank een understatement. Ik kende jouw reputatie al, denk ik, voordat jij dat wist. Dat is namelijk medio jaren negentig. Toen heb ik jouw naam voor het eerst gehoord. Wij werkten toen allebei bij ABN AMRO Bank en ik wist van een zekere Jeroen Rijpkema dat hij altijd een enorme inzet toonde. En die reputatie heb jij meer dan waargemaakt toen je aantrad als CEO bij Triodos Bank in 2021. Je nam het over. Het was midden in de coronapandemie en je nam het over van je voorganger. En deze voorganger had de bank heel veel jaren geleid. En toch heb jij met gezwinde spoed Triodos leren kennen en ingezien welke stappen gezet moesten worden om de organisatie toekomst-robust te maken. Je hebt bijvoorbeeld het operationele model vernieuwd. Je hebt het efficiënter gemaakt, ook wendbaarder gemaakt. We hebben veel vernieuwingen gehad in het senior management van de bank. Je hebt de ernst van de problematiek met betrekking tot de handel in certificaten ingezien, eerst de handel hersteld via de notering op de MTF en binnenkort op Euronext. Jij was het externe gezicht naar de markt toe, naar de stakeholders toe, zoals we net gehoord hebben, bij de totstandkoming van het totaalpakket. Je was een rots in de branding tijdens de bestuurswisselingen die we hebben gehad. En ik durf wel te zeggen dat je een beetje verliefd geworden bent op Triodos Bank en dus dat je misschien wat pijn zult ervaren, op dit moment, bij het vertrekken. Wij gaan nog in diverse gremia afscheid van je nemen, dus ik ga diverse speeches hierover houden, maar op deze algemene vergadering wil ik ook namens de raad van commissarissen en de hele bank jou bedanken voor jouw bijdrage, Jeroen.

[applaus]

De Voorzitter

Ik ga jou denk ik eerst een bos bloemen geven, mag dat? Dat vind ik eigenlijk wel een goed gebruik. Een Nederlands gebruik ook. De bloemen voor zowel Daniëlle als Jeroen. En dan kun jij je mentaal voorbereiden op wat je gaat zeggen. Triodos-waardig: dit zijn natuurbloemen, mensen. Jeroen, wil je wat zeggen?

De heer Rijpkema

Ik word er altijd een beetje nerveus van, van al deze mooie woorden. En ze zijn altijd even uitdagend om toch niet emotioneel te worden. Want ik kan soms heel rationeel overkomen, maar onder een dun laagje zit eigenlijk een heel emotioneel mens. Ik heb het als echt een eer en een voorrecht ervaren om voorzitter te mogen zijn van Triodos Bank. En ik ben ook trots erop dat ik de bank in een woelige periode heb mogen leiden en dat we samen veel bereikt hebben. Dat heb ik gedaan omdat ik heel veel energie en inspiratie heb ontvangen van de mensen om me heen, mijn medebestuurders, mijn raad van commissarissen. Zoals een van mijn leermeesters zei: zonder wrijving geen glans. Er is glans gekomen opdat we af en toe wat wrijving hebben gehad, maar het heeft uiteindelijk wel geleid tot goede resultaten. 750.000 klanten, waarvan ik er velen heb ontmoet die zeer inspirerend zijn en echt mij energie gaven. En meer dan 1.900 medewerkers in vijf landen, van heel veel verschillende nationaliteiten en verschillende achtergronden. En uiteraard onze certificaathouders. En u heeft ook mij heel veel energie gegeven. Van mijn achterburen, die mij met kerst 2021 een kaartje stuurden. Ik

Deze notulen zijn een zakelijke weergave van de inhoud van de vergadering

wist niet eens dat zij klant of certificaathouder bij Triodos waren en ze zeiden: zet 'm op, Jeroen, we hebben vertrouwen in je. Tot een certificaathouder die mij in april 2022 deze kaart gaf. En er staat op: "*It may be a long way, but it's worth it.*" En hij had niet juister kunnen zijn. En hij zei ook: "Wij staan met jou om de bank heen." Triodos heeft unieke certificaathouders. We hebben met elkaar een moeilijke periode doorgemaakt. Ik hoop dat we met elkaar erin slagen om die moeilijke periode onderdeel te laten zijn van het verleden en dat we met elkaar ook in staat zijn om het nieuwe bestuur onder leiding van Marcel in staat te stellen de toekomst in te gaan, zonder de handrem erop, maar met de volle kracht die Triodos heeft, want daar heeft de bank behoefte aan, maar vooral de maatschappij om ons heen heeft daar behoefte aan. Ik zal daar deel van uitmaken in een andere rol, maar zeker als een zeer geëngageerde klant en ook een zeer overtuigd investeerder in Triodos Bank. Dank u wel.

[*applaus*]

De Voorzitter

Dames en heren, wij zijn aan het einde gekomen van de vergadering. Ik wil iedereen bedanken voor de aanwezigheid en de bijdrage. Dank aan degenen die de vergadering hebben georganiseerd en dank alle vrijwilligers. De bloemen van deze vergadering worden hergebruikt door de bloemist voor een mooie andere gelegenheid. En als teken van waardering zal er bij de uitgang hier voor u ook een klein cadeautje worden uitgereikt. Dit cadeautje is afkomstig van een klant van Triodos Bank die staat voor duurzame, biologische en gifvrije bloementeel. Ik wens u allen een goed weekend en wel thuis. Dank u wel.

Getekend ter vaststelling door:

Mike Nawas

Voorzitter

Ine Bastiaens

Secretaris