

Verslag Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT)

Inleiding

2024 was het eerste volledige jaar voor SAAT na het historische besluit van de certificaathouders op 23 maart 2023 om hun relatie met Triodos Bank te wijzigen, en dus sprak en stemde SAAT alleen namens degenen die haar daartoe expliciet opdracht hadden gegeven. Uiteraard stond SAAT nog steeds in dienst van de certificaathouders, de bank en de onverminderd urgente missie van duurzaam bankieren. In dit verslag over 2024 blijkt SAAT terug op haar inspanningen van het afgelopen jaar.

Driebergen-Rijsenburg, 12 maart 2025

Het bestuur:

Alexander Rinnooy Kan, voorzitter
Tarique Arsiwalla
Roelien Ritsema van Eck
Koen Schoors

Algemeen

Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank ("SAAT") is een onafhankelijke stichting die 100% van de aandelen in Triodos Bank N.V. ("Triodos Bank") houdt en daar Certificaten van uitgeeft. SAAT houdt alle aandelen in het kapitaal van Triodos Bank om de missie en identiteit van Triodos Bank te waarborgen. Bij de uitvoering van haar taak laat SAAT zich leiden door (i) de belangen van de Certificaathouders en (ii) de belangen van Triodos Bank, alsmede door (iii) de uitgangspunten zoals verwoord in de doelstelling van Triodos Bank. Dit wordt ook wel het "drievoudige perspectief" genoemd. Meer informatie over SAAT is te vinden op haar website: www.saatfoundation.com.

In dit verslag (het "SAAT-verslag") blijkt SAAT terug op het jaar 2024. In 2024 werd SAAT ondersteund door een secretaris en adviseurs en voerde zij haar

activiteiten uit in overleg met certificaathouders, Triodos Bank en andere belanghebbenden.

De inhoud van dit SAAT-rapport is als volgt:

1. Aandelen en bijbehorende certificaten
2. Activiteiten van SAAT in 2024
3. Algemene vergaderingen van Triodos Bank
4. Vergaderingen van certificaathouders
5. Samenstelling van het bestuur
6. Kosten van SAAT
7. Biografieën SAAT-bestuur
8. SAAT Verklaring van aandelen

Houd er rekening mee dat dit SAAT-verslag onafhankelijk van het Jaarverslag 2024 van Triodos Bank wordt opgesteld en afzonderlijk wordt gepubliceerd.

Dit SAAT-rapport beslaat de periode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 en is online beschikbaar.

1. Aandelen en bijbehorende certificaten van aandelen

Het deel van het totale aandelenkapitaal van Triodos Bank waarvoor SAAT certificaten heeft uitgegeven, is ongewijzigd gebleven op 100% per 31 december 2024, wat overeenkomt met 14.467.056 certificaten. Zie de SAAT Verklaring van aandelen (zie pagina 6).

2. Activiteiten van SAAT in 2024

Bestuursvergaderingen

De start van 2024 werd voor SAAT gemarkeerd door de voortzetting van de voorbereiding van de vergadering van certificaathouders op 28 februari 2024. De governance van SAAT was het belangrijkste onderwerp van deze vergadering. Op de agenda stonden een aantal wijzigingen in de governance van SAAT als gevolg van de keuze voor het 'one share one vote'-model door de certificaathouders op 23 maart 2023. Daarnaast stonden er enkele wijzigingen in wet- en regelgeving op de agenda die nog niet waren

doorgevoerd in de governance van SAAT. De voorgestelde modernisering van het bestuur van SAAT zou een uitvoerig overwogen en veelbesproken stap zijn op weg naar een duidelijker relatie tussen SAAT, Triodos Bank en certificaathouders die in ieders belang is. Een meerderheid van de aanwezige certificaathouders van Triodos Bank heeft de voorgestelde wijzigingen voor de modernisering van de governance van SAAT echter afgewezen. Voor het bestuur van SAAT was het teleurstellend dat de voorstellen niet werden aangenomen. De reden voor de afwijzing van de modernisering leek niet te liggen in de voorstellen zelf, maar in onderliggende sentimenten ten aanzien van de bank.

Ook heeft het bestuur van SAAT in 2024 uitgebreid gesproken over de invulling van de rol van SAAT, en meer specifiek over de vraag welke representatieve rol SAAT in de toekomst nog zou moeten spelen naast de beschermende rol die het zal blijven hebben.

Verder heeft het bestuur van SAAT in de tweede helft van 2024 uitgebreid gesproken over het voorstel om de certificaten van aandelen op Euronext te noteren.

In 2024 heeft SAAT acht (8) bestuursvergaderingen gehad ter voorbereiding van de algemene en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen van Triodos Bank en natuurlijk ter voorbereiding van de vergaderingen van certificaathouders. Tijdens deze vergaderingen zijn onder andere de volgende onderwerpen besproken:

- de evaluatie van de MTF-notering
- het voorstel van Triodos Bank om haar certificaten van aandelen op Euronext te noteren
- de vereiste wijzigingen in de statuten en administratievoorwaarden van SAAT als gevolg van de notering op Euronext.

3. Algemene vergaderingen van Triodos Bank

De jaarlijkse algemene vergadering van Triodos Bank vond plaats op 17 mei 2024. Buitengewone

algemene vergaderingen van Triodos Bank hebben plaatsgevonden op 23 oktober 2024 en 15 november 2024.

Tijdens de AVA van 17 mei 2024 heeft SAAT gestemd over de volgende onderwerpen, allemaal voor (100%):

- Vaststelling van de jaarrekening 2023
- Dividend voor 2023
- Verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen van Triodos Bank
- Machtiging van de raad van bestuur tot inkoop van aandelen en certificaten in het kapitaal van Triodos Bank

Met betrekking tot de stemverklaring van SAAT wordt verwezen naar de notulen van de algemene vergadering van Triodos Bank van 17 mei 2024.

4. Vergaderingen van certificaathouders

De jaarlijkse certificaathoudersvergadering vond plaats op 15 april 2024. Tijdens deze vergadering heeft SAAT de certificaathouders geraadpleegd over het standpunt dat SAAT wilde innemen ten aanzien van de stempunten op de agenda van de AVA van Triodos Bank van 17 mei 2024. Na uitleg en bespreking van elk agendapunt van de AVA, kondigde SAAT haar voornemen aan om voor alle agendapunten van de AVA van Triodos Bank te stemmen. Een gedetailleerde toelichting op de keuzes van SAAT is te vinden op de website van SAAT.

Op 9 oktober 2024 vond een buitengewone certificaathoudersvergadering plaats. Op de agenda stond het overleg over het standpunt van SAAT ten aanzien van de stempunten op de agenda van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Triodos Bank N.V. op 23 oktober 2024 (BAVA) en een toelichting op de wijze waarop SAAT voornemens was te stemmen. Op de agenda van de BAVA stond het voorstel van Triodos Bank om de certificaten van aandelen op Euronext te noteren. In verband met dit voorstel werden wijzigingen in de statuten van

Triodos Bank voorgesteld. Een voorstel om de nominale waarde van de aandelen te verlagen stond ook op de agenda. Na uitleg en bespreking van elk agendapunt van de BAVA kondigde SAAT aan voor alle agendapunten van de BAVA van Triodos Bank te zullen stemmen. Een uitgebreide toelichting op de keuzes van SAAT is te vinden op de website van SAAT.

5. Samenstelling bestuur

Het bestuur van SAAT bestaat uit Alexander Rinnooy Kan (voorzitter), Tarique Arsiwalla, Roelien Ritsema van Eck en Koen Schoors. Lid zijn van het bestuur van SAAT is een nevenfunctie voor elk van de bestuursleden van SAAT. Andere

functies en nevenfuncties van de leden van het bestuur van SAAT zijn opgenomen in hun biografieën, die beschikbaar zijn aan het einde van dit verslag. De jaarlijkse vergoeding bedraagt EUR 7.000 per bestuurslid en EUR 10.000 voor de voorzitter.

De samenstelling van het SAAT-bestuur veranderde in 2024 toen mevrouw Sap aftrad. SAAT erkent en waardeert de bijdrage van Jolande Sap en haar toewijding aan de missie van Triodos Bank en haar certificaathouders. SAAT heeft besloten haar niet onmiddellijk te vervangen, maar is voornemens haar in de nabije toekomst voor te dragen voor een nieuwe benoeming. De statuten van SAAT bepalen dat het bestuur van SAAT uit drie of meer leden bestaat. Momenteel bestaat het bestuur van SAAT uit vier leden.

Bezoldiging van de leden van het bestuur van SAAT

Bedragen in duizenden EUR	2024 Vergoeding	2024 Compensatie voor reistijd	2024 Totaal	2023 Totaal
Alexander Rinnooy Kan (voorzitter, per 1 januari 2023)	10,000	-	10,000	10,000
Jolande Sap (tot 17 mei 2024)	3,500	-	3,500	8,000
Koen Schoors	7,000	5,000	12,000	10,000
Mercedes Valcarel (tot 26 mei 2023)	-	-	-	4,800
Tarique Arsiwalla	7,000	-	7,000	7,000
Roelien Ritsema van Eck	7,000	-	7,000	7,000
	34,500	5,000	39,500	46,800

6. Kosten van SAAT

De kosten van de door SAAT uitgevoerde activiteiten worden gedragen door Triodos Bank en de kosten van SAAT voor het boekjaar 2024 zijn rechtstreeks aan Triodos Bank gefactureerd. Meer details over de kosten zijn te vinden in onderstaande tabel.

Bedragen in duizenden EUR	2024	2023	2022
Consultancy vergoedingen	435,874	518,733	434,275
Personeelskosten (excl. bezoldiging bestuur)	196,317	92,620	25,350
Communicatie	193,971	54,311	-
Overige kosten	2,207	63,821	16,785
	828,369	729,485	476,409

7. Biografieën van het bestuur van SAAT

Alexander Rinnooy Kan (1949)

Alexander Rinnooy Kan is benoemd tot voorzitter van het bestuur van SAAT vanaf 2023. Alexander Rinnooy Kan is oud-senator voor D66, emeritus hoogleraar economie en bedrijfskunde aan de Universiteit van Amsterdam en bekleedt verschillende bestuursfuncties. Daarvoor was hij onder andere voorzitter van de Raad van Commissarissen van De Nederlandsche Bank (2012-2015) en kroonlid en voorzitter van de Sociaal Economische Raad (SER) (2006-2012).

In de jaren 1991-1996 was hij voorzitter van werkgeversorganisatie VNO en, na de fusie met NCW, van VNO-NCW. Van 1996 tot 2006 was hij lid van de Raad van Bestuur van ING Groep.

Alexander Rinnooy Kan is voor het eerst benoemd als lid van het bestuur in 2022, met ingang van 1 januari 2023, en zijn termijn loopt af in 2026. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen certificaten van Triodos Bank.

Tarique Arsiwalla (1975)

Tarique Arsiwalla is medeoprichter van Protix, de wereldleidende producent van circulaire eiwitten en lipiden op basis van insecten, erkend door het World Economic Forum als Technology Pioneer in 2015. Hij is directeur groepsstrategie en lid van het directiecomité bij Vermaat Groep B.V., aanbieder van hospitality oplossingen in Noordwest-Europa. Hij investeert ook in technologische innovaties die een positieve impact hebben op het milieu. Tarique Arsiwalla is een ervaren leider die zijn professionele carrière begon bij ING Bank N.V. en adviesbureau McKinsey. Tarique Arsiwalla werd voor het eerst benoemd in 2021 en zijn huidige termijn loopt af in 2026. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen certificaten van Triodos Bank.

Roelien Ritsema van Eck (1975)

Roelien Ritsema van Eck is lid van de raad van bestuur van woningcorporatie De Alliantie. Daarnaast is zij lid van de raad van toezicht van het IJsselland Ziekenhuis, verzekeraar Univé, Luchtverkeersleiding Nederland en lid van de Commissie Nationaal Groeifonds. Daarvoor was ze

lid van het College van Bestuur van de Erasmus Universiteit Rotterdam (tot 2021). Roelien Ritsema van Eck is een ervaren bankier en werkte bij ABN Amro (1999-2018) in verschillende functies zoals directeur vastgoed & facility management, directeur betalingsverkeer en directeur kredieten. Roelien Ritsema van Eck werd voor het eerst benoemd als lid van het SAAT-bestuur in 2021, en haar huidige termijn loopt af in 2026. Zij heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen certificaten van Triodos Bank.

Koen Schoors (1968)

Koen Schoors is hoogleraar economie aan de Universiteit Gent. Zijn onderzoek focust op bankieren en financiën, recht en economie, ontwikkelingseconomie, politieke economie, institutionele economie en complexiteit. Aan de Universiteit Gent is hij lid van de stuurgroep van het Eureast platform, The Berkeley Platform en North America Platform. Buiten de Universiteit Gent is Koen Schoors voorzitter van de raad van bestuur van waarborgmaatschappij Gigarant (<https://www.pmv.eu/en/product/gigarant/>), het sociaal investeringsfonds Trividend (<https://www.trividend.be/>) en vice-voorzitter van het Belgische Sovereign Wealth Fund SFPIM (<https://sfpim.be/en/>). Koen Schoors trad op als expert voor de Fortis Commissie van het Federaal Parlement (2008-2009), voor de Dexia Commissie van het Vlaams Parlement (2010), de G1000, de federale en Vlaamse Covid respons (mei 2020), en de expert Commissie voor Koopkracht en Concurrentievermogen van de Eerste Minister (maart-september 2022). Hij neemt actief deel aan het publieke beleidsdebat via colloquia, debatten, publieke lezingen, columns, commentaren, interviews. Koen Schoors werd voor het eerst benoemd als lid van de SAAT Board in 2017, en zijn huidige termijn loopt af in 2025. Hij heeft de Belgische nationaliteit en bezit geen certificaten van Triodos Bank.

8. SAAT Verklaring van aandelen

Overzicht van de in administratie genomen aandelen en uitgegeven Certificaten van Triodos Bank N.V. per 31 december 2024

Bedragen in duizenden EUR	2024	2023
In administratie genomen aandelen Triodos Bank NV met een nominale waarde van EUR 50 per stuk	723,353	723,353
Uitgegeven Certificaten van Triodos Bank NV, met een nominale waarde van EUR 50 elk	723,353	723,353

Gehanteerde grondslagen

De SAAT Verklaring van aandelen per 31 december 2024 van SAAT is gebaseerd op de nominale waarde van het totale aantal uitgegeven aandelen van Triodos Bank N.V. die in bewaring zijn bij SAAT, versus het totale aantal uitgegeven Certificaten van aandelen Triodos Bank door SAAT aan de Certificaathouders.

Het doel van deze verklaring is om de Certificaathouders inzicht te geven of het totaal aantal uitgegeven aandelen door Triodos Bank aansluit bij het totaal aantal uitgegeven Certificaten door SAAT.

Driebergen-Rijsenburg, 12 maart 2025

Het bestuur

Alexander Rinnooy Kan, voorzitter

Tarique Arsiwalla

Roelien Ritsema van Eck

Koen Schoors

Independent auditor's report

To: the board of Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank ('SAAT' or 'the foundation')

Report on the SAAT statement of shares 2024

Our opinion

In our opinion, the accompanying SAAT statement of shares as at 31 December 2024 is prepared, in all material respects, in accordance with the accounting principles as included in the basis of preparation note to the SAAT statement of shares.

What we have audited

We have audited the accompanying SAAT statement of shares as at 31 December 2024

('SAAT statement of shares 2024'). The financial reporting framework that has been applied in the preparation of the SAAT statement of shares 2024 is the number of shares and certificates respectively times the nominal value, as set out in the basis of preparation note to the SAAT statement of shares.

The basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing.

We have further described our responsibilities under those standards in the section

'Our responsibilities for the audit of the SAAT statement of shares 2024' of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Original letter Auditor

We are independent of Triodos Bank N.V. in accordance with the 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten' (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect

to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore, we have complied with the 'Verordening gedrags- en beroepsregels accountants' (VGBA, Dutch Code of Ethics).

Emphasis of matter – Basis of accounting and restriction on use

We draw attention to the basis of preparation note to the SAAT statement of shares 2024, which describes the basis of accounting. Our opinion is not modified in respect of this matter. Our auditor's report is addressed to and intended for the exclusive use by the board of SAAT in connection with their reporting to the depository receipt holders and may not be used for any other purpose. We do not accept or assume and deny any liability, duty of care or responsibility to parties other than the board of SAAT.

Responsibilities for the SAAT statement of shares 2024 and the audit

Responsibilities of the board

The board is responsible for:

- the preparation of the SAAT statement of shares 2024 in accordance with the accounting principles as included in the basis of preparation note to the SAAT statement of shares 2024; and for
- such internal control as the board determines is necessary to enable the preparation of the SAAT statement of shares 2024 that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Our responsibilities for the audit of the SAAT statement of shares 2024

Our responsibility is to plan and perform an audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for our opinion. Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the SAAT statement of shares 2024 as a whole are free

Original letter Auditor

from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high but not absolute level of assurance, which makes it possible that we may not detect all material misstatements. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the SAAT statement of shares 2024.

Materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

A more detailed description of our responsibilities is set out in the appendix to our report.

Amsterdam, 12 March 2025

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Original has been signed by M.S. de Bruin RA

Appendix to our auditor's report on the SAAT statement of shares 2024

In addition to what is included in our auditor's report, we have further set out in this appendix our responsibilities for the audit of the SAAT statement of shares 2024 and explained what an audit involves.

The auditor's responsibilities for the audit of the SAAT statement of shares 2024

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements. Our audit consisted, among other things of the following:

- Identifying and assessing the risks of material misstatement of the SAAT statement of shares 2024, whether due to fraud or error, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as

fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the intentional override of internal control.

- Obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the foundation's internal control.
- Evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board.
- Evaluating the overall presentation, structure and content of the SAAT statement of shares 2024, including the disclosures, and evaluating whether the SAAT statement of shares 2024 represents the underlying transactions and events free from material misstatement.

We communicate with the board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.