

Please be informed this is a translation of the original Dutch letter

Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT)

Landgoed De Reehorst
Hoofdstraat 10
3972 LA Driebergen-Rijsenburg (NL)

Driebergen-Rijsenburg (NL), February 20, 2023

A call to the holders of depositary receipts to vote!

Dear Depository Receipt holder,

Trading in Triodos Bank depositary receipts has been down for quite some time, with consequences for you as a Depository Receipt holder that Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT) finds deeply regrettable. Our top priority is for you to be able to trade in your depositary receipts again as soon as possible. The past two years have made it clear to SAAT that it can and should do more to engage you in our work. It is a matter of communicating effectively with you on issues relevant to you, but also about the future role of SAAT itself. These are matters that we address in this letter.

Greater influence for Depository Receipt holders

Triodos Bank was founded in 1980. At that time, a very conscious decision was made to allow SAAT to exercise shareholder voting rights in Triodos Bank's general meeting. SAAT is bound by the bank's and the foundation's Articles of Association to always act in the interests of Triodos Bank, in the interests of its depositary receipt holders, and in the interests of Triodos Bank's mission (the 'triple perspective'). SAAT believes it is important to involve Depository Receipt holders more actively in this process and for them to have a greater influence.

A first significant opportunity to achieve this arises from the listing of the depositary receipts on Captin's multilateral trading facility (MTF). SAAT agreed to this solution because, firstly, to our great regret, it has proved impossible to restart the previous trading system for depositary receipts at net asset value, and secondly - of the available alternatives - a listing on an MTF, in our view, went furthest to answer Triodos Bank's specific needs. If you choose to join the MTF and open a trading account with Captin - and I strongly urge you to do so - then the plan is to enable you to trade your depositary receipts again soon.

But that is not the only change. Under the MTF, the law allows you as a Depository Receipt holder to seek a proxy from SAAT to exercise a vote on your own behalf in the general meeting. *This means that from then on, if you wish, you may cast your vote at any Triodos Bank general meeting of shareholders and, in principle, may do so entirely as you see fit.* Examples of typical shareholder topics you can then vote on are discharge, dividend payment, and annual accounts.

The only question then is what role remains for SAAT in this new situation. Although not required by law, SAAT would like to leave the decision on this issue to the Depository Receipt holders themselves. Specifically, this means that Depository Receipt holders can decide on SAAT's role in the future at the upcoming Depository Receipt holders' meeting on 23 March 2023.

SAAT voting policy

You and your fellow Depository Receipt holders will decide on 23 March in which situations SAAT will soon vote *or not* vote on proposals at Triodos Bank's general meeting. This will be set out in a voting policy. It will make SAAT's role into the future clear to everyone: to current Depository Receipt holders and to future Depository Receipt holders.

Two options: 'SAAT plus' or 'One Share One Vote'

We believe an important principle of the new governance is that in all circumstances, the *choice* is yours: you may cast your own vote *each time* at future general meetings *if you wish*, or you may also choose for SAAT to vote for you each time. But this can be arranged in several ways.

With the above principles in mind, we have prepared two different options for the voting policy. Which option is ultimately decided upon is up to the Depository Receipt holders, through a binding consultation prior to and on 23 March. SAAT undertakes to implement the option preferred by the majority of the Depository Receipt holders, and in doing so, it is assured of the cooperation of Triodos Bank's Executive Board and Supervisory Board.

In Option 1 ('SAAT plus'), SAAT will in principle continue to vote at a general meeting of Triodos Bank. This is *only different* if you explicitly choose to vote yourself rather than have SAAT vote for you at that general meeting. In short: SAAT votes on your behalf *unless* you wish to do so yourself.

In Option 2 ('One Share One Vote'), SAAT will in principle *not* vote at a general meeting of Triodos Bank. This is *only different* if you explicitly instruct SAAT to vote instead on your behalf at that general meeting. In other words, you vote yourself *unless* you want SAAT to do so on your behalf.

So, in both options, in each meeting, you again have the choice of voting yourself or having SAAT do this. And in both options, SAAT will continue to vote - if it does vote - from the triple perspective.

Advantages and disadvantages of the two options

Both options have advantages and disadvantages. Relevant differences between the two include, for example: who will take the decisions in the general meeting in practice, how potential new investors will view them, and how non-voting depository receipt holders are represented in the general meeting. I will elaborate on these issues below.

Of course, in general terms, it is difficult to predict exactly what the voting proportions in the general meeting will be under option 1 or option 2. In both options, that depends on how many Depository Receipt holders want to vote themselves and how many Depository Receipt holders want SAAT to continue to do so for them. Nevertheless, the elaboration will be fundamentally different in the two options.

Under option 1, SAAT will have a role very similar to the one it has had since the creation of Triodos Bank. The basic principle then remains that SAAT votes on *all* shares. SAAT deviates from this only if a Depository Receipt holder wants to vote themselves. Thus, unless many depository receipt holders indicate their desire to cast their own votes, SAAT will still have a decisive and important vote in Triodos Bank's general meeting.

The situation is different with option 2. This is because the basic principle behind this option is that SAAT only votes when a Depository Receipt holder has *explicitly* instructed SAAT to do so. Under option 2, this makes it much more likely that the Depository Receipt holders themselves, completely independent of SAAT,

will determine the outcome of a vote. This could mean that the larger Depository Receipt holders will then largely determine the outcome of the votes instead of SAAT doing so.

Option 2 aligns best with modern governance standards. The so-called '*One Share One Vote*' principle is an important underlying principle. This means that the providers of capital (at Triodos Bank: the depository receipt holders) exercise their voting rights in proportion to their interest and thus determine the outcome of votes in the general meeting. From discussions with market participants, including Eumedion and the VEB, SAAT understands that many investors therefore prefer the One Share One Vote option. Modern governance could make Triodos Bank more attractive to new investors. If more (institutional) investors join Triodos Bank, it could have a positive impact on the demand for depository receipts and the success of the MTF.

A final important consideration may be the different way in which the two options represent non-voting Depository Receipt holders - Depository Receipt holders who for whatever reason do not wish to vote at Triodos Bank general meetings, or take no action to do so. If such a depository receipt holder nevertheless values having their interests taken into account in the decision-making at the general meeting, then in Option 1, the 'SAAT plus' option, SAAT automatically votes for those dormant depository receipt holders and so their interests as part of the triple perspective are taken into account to the extent that SAAT can do so. However, in Option 2, the One Share One Vote option, this can only be done if Depository Receipt holders explicitly choose to do so.

It is important to underline that under both options, SAAT may, under the law, in some exceptional cases, refuse to grant a proxy to any (or all, or several) Depository Receipt holder(s) or revoke such proxy(s). SAAT stresses that these are exceptional situations, where the exercise of voting rights by these depository receipt holder(s) is deemed by SAAT to be materially contrary to Triodos Bank's interests (e.g., in case of a hostile takeover). SAAT may then choose to vote itself instead of these Depository Receipt holders in order to protect Triodos Bank's interests. SAAT will always make this choice based on Triodos Bank's interests, the interests of the depository receipt holders, and the interests of the Bank's mission, and must, of course, provide a detailed explanation of this choice to the depository receipt holders.

Webinars

I hope the above gives you a clear picture of the two voting policy options. The two complete draft regulations are added at the end of this letter (Dutch and English versions). It is important for SAAT that you are able to make an informed choice. Therefore, before you can vote - and I very much hope you will - we would like to engage with you. We will be doing this via four webinars. We will use these webinars to provide further explanation, but certainly also to answer your questions. We are jointly organising these webinars with Triodos Bank. They are scheduled to take place on 8 and 9 March 2023. More information will follow soon. You can of course also contact us with questions and comments by e-mail at saat@saatfoundation.com. We sincerely hope this will enable you to cast your vote with confidence that you have been given the full information.

Depository Receipt holders' meeting on 23 March 2023

At the Depository Receipt holders' meeting on 23 March 2023, you can vote for one of the two options for SAAT's future role. It will also be possible to vote online over the next four weeks (up to one week prior to the meeting) via the invitation to the certificate holders' meeting you received on 16 February 2023. Again, we strongly urge you to do so. We are still in discussion with the bank on possible further next steps. Of course, we will keep you informed.

We would like to join you in keeping track of how your chosen voting policy plays out in the new reality of listing on the MTF. We are therefore not finished after the 23 March vote. SAAT intends to submit proposals for amendments to the Articles of Association and terms of administration to you at a later date, and also to continue discussions with you on whether further improvements are possible.

I look forward to embarking on this journey with you, and count on your continued involvement. I would also like to take this opportunity to thank all Depository Receipt holders who have expressed their continued confidence in Triodos Bank over recent times. It is encouraging to see that so many people have remained behind Triodos Bank's mission and continue to believe in the need for sustainable and inclusive banking. SAAT, too, wants to contribute to that objective to the best of its ability within its own role and function.

On behalf of SAAT,

Yours sincerely,

Alexander Rinnooy Kan

Chair of SAAT

20.02.2023

VOTING POLICY STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 1)

WHEREAS:

- That, depositary receipts issued for shares in capital of Triodos Bank N.V. by Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank will be listed on a multilateral trading facility;
- That, in connection with the listing on the multilateral trading facility, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank wishes to establish a policy regarding the casting of votes on the shares it holds in the capital of Triodos Bank N.V., as well as regarding the granting of proxies to cast votes on the shares it holds, which policy shall be laid down in the following voting policy.

VOTING POLICY

Article 1. Definitions

The following definitions shall apply in this voting policy:

- **Shares:** the shares in the capital of Triodos;
- **Terms of Administration:** the terms of administration (*administratievoorwaarden*) of SAAT;
- **General Meeting:** a general meeting of holders of Shares;
- **Depositary Receipts:** depositary receipts of Shares;
- **DR Holder:** a holder of one or more Depositary Receipts;
- **Mission:** the principles laid down in Triodos' objective;
- **MTF:** a multilateral trading facility within the meaning of article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) on which the Depositary Receipts are listed;
- **Non-participating DR Holder:** a DR Holder whose Depositary Receipts are not listed on the MTF;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Articles:** the articles of association of SAAT;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Proxy:** a proxy as referred to in article 2 of this voting policy.

Article 2. Voting right. Proxy

1. SAAT shall exercise the rights attached to the Shares in accordance with its statutory objective, the relevant provisions of the Terms of Administration, and this voting policy. This means that SAAT shall exercise the rights attached to the Shares with due observance of (i) the interest of Triodos, (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.
2. In deviation of paragraph 1 and notwithstanding the provisions of paragraph 6, SAAT will, at the request of a DR Holder, each time grant a Proxy to such DR Holder to exercise the voting rights attached to the Shares in the General Meeting specified in the Proxy. A Proxy will not be granted for a fraction of Depositary Receipts.
3. If and for as long as a Proxy has been granted, SAAT will not have the right to cast a vote on the Shares in the General Meeting as specified in such Proxy.
4. The DR Holder who has received a Proxy can exercise the voting rights on the relevant Shares to the exclusion of SAAT and at its own discretion in accordance with the provisions of Section 2:118a of the Dutch Civil Code.
5. The right of substitution is explicitly excluded under the Proxy.
6. In deviation of paragraph 2, SAAT can limit (*beperken*), exclude (*uitsluiten*) or revoke (*herroepen*) a Proxy, in accordance with Section 2:118a, paragraph 2 of the Dutch Civil Code, if:

- a. a public bid has been announced or made for Shares or for Depository Receipts or if there is a justifiable expectation that such a bid will be announced or made, while no agreement on this bid has been reached with Triodos;
 - b. a DR Holder or several, solely or jointly with one or more holders of Shares, holds under a mutual agreement to cooperate, directly or indirectly through their subsidiaries, at least 25% of the issued share capital of the Company; or
 - c. to the discretion of SAAT, exercising the voting rights by a DR Holder must be regarded as being fundamentally in conflict with the interests of Triodos or its affiliated undertakings.
7. SAAT shall notify the DR Holder of its reasons to limit, exclude or revoke a Proxy.
 8. In assessing whether there is a conflict with the interests of Triodos and its affiliated undertakings as referred to in paragraph 6(c.), SAAT will make the assessment on the basis of (i) the interest of Triodos; (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.

Article 3. Voting Instruction

1. A Proxy can only be granted for a specific General Meeting.
2. SAAT shall inform the DR Holders of the possibility to obtain a Proxy for each General Meeting simultaneously with, or within 2 business days after, the convocation by Triodos of such General Meeting in accordance with Clause 12 of the Articles.
3. A Non-participating DR Holder can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 2 electronically or by mail.
4. All other DR Holders can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 2 electronically.
5. A Proxy shall be granted to a Non-participating DR Holder electronically or by mail.
6. A Proxy shall be granted electronically to all other DR Holders.

Article 4. Granting of a Proxy

1. In event that this voting policy deviates in any respect from the provisions of the Articles or the Terms of Administration, the Articles or the Terms of Administration will prevail.
2. The term written also includes messages sent by e-mail or other usual electronic or digital means, unless set out otherwise in this voting policy.
3. SAAT is not liable for damages or disadvantages that may be unexpectedly suffered in the event of (i) exercise of voting rights by SAAT on the Shares held by it, (ii) exercise of the voting rights by the DR Holder or (iii) the granting of a Proxy.
4. This voting policy is a policy within the meaning of article 2:15 Dutch Civil Code.
5. This voting policy will be adopted under the condition precedent of listing of (part of) the Depository Receipts on the MTF.

20.02.2023

VOTING POLICY STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 2)

WHEREAS:

- That, depositary receipts for shares in capital of Triodos Bank N.V. issued by Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank will be listed on a multilateral trading facility;
- That, in connection with the listing on the multilateral trading facility, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank wishes to establish a policy regarding the casting of votes on the shares it holds in the capital of Triodos Bank N.V., as well as regarding the granting of proxies to cast votes on the shares it holds, which policy shall be laid down in the following voting policy.

VOTING POLICY

Article 1. Definitions

The following definitions shall apply in this voting policy:

- **Shares:** the shares in the capital of Triodos;
- **Terms of Administration:** the terms of administration (*administratievoorwaarden*) of SAAT;
- **General Meeting:** a general meeting of holders of Shares;
- **Depositary Receipts:** depositary receipts of Shares;
- **DR Holder:** a holder of one or more Depositary Receipts;
- **Mission:** the principles laid down in Triodos' objective;
- **MTF:** a multilateral trading facility within the meaning of article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) on which the Depositary Receipts are listed;
- **Non-participating DR Holder:** a DR Holder whose Depositary Receipts are not listed on the MTF;
- **Retro-proxy:** a proxy of a DR Holder to SAAT as referred to in article 3 of this voting policy;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Articles:** the Articles of Association of SAAT;
- **Voting Instruction:** a Retro-proxy, which contains an instruction to SAAT to cast a vote in the manner as specified therein as referred to in article 3 of this voting policy;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Proxy:** a proxy as referred to in article 2 of this voting policy.;
- **Waiver:** a waiver by a DR Holder of its right to request a Proxy.

Article 2. Voting right. Proxy. Waiver

9. SAAT shall exercise the rights attached to the Shares in accordance with its statutory objective, the relevant provisions of the Terms of Administration, and this voting policy. This means that SAAT shall exercise the rights attached to the Shares with due observance of (i) the interest of Triodos, (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.
10. In deviation of paragraph 1 and notwithstanding the provisions of paragraph 7, SAAT will not cast a vote on the Shares, other than by virtue of a Retro-proxy or a Voting Instruction, or in case of a Waiver.
11. In deviation of paragraph 1 and notwithstanding the provisions of paragraph 7, SAAT will, at the request of a DR Holder, each time grant a Proxy to such DR Holder to exercise the voting rights attached to the Shares in the General Meeting specified in the Proxy. A Proxy will not be granted for a fraction of Depositary Receipts.
12. If and for as long as a Proxy has been granted, SAAT will not have the right to cast a vote on the Shares in the General Meeting as specified in such Proxy.

13. The DR Holder who has received a Proxy can exercise the voting rights on the relevant Shares to the exclusion of SAAT and at its own discretion in accordance with the provisions of Section 2:118a of the Dutch Civil Code.
14. The right of substitution is explicitly excluded under the Proxy, except when granting a Retro-proxy.
15. In deviation of paragraph 3, SAAT can limit (*beperken*), exclude (*uitsluiten*) or revoke (*herroepen*) a Proxy, in accordance with Section 2:118a, paragraph 2 of the Dutch Civil Code, if:
 - a. a public bid has been announced or made for Shares or for Depository Receipts or if there is a justifiable expectation that such a bid will be announced or made, while no agreement on this bid has been reached with Triodos;
 - b. a DR Holder or several, solely or jointly with one or more holders of Shares, holds under a mutual agreement to cooperate, directly or indirectly through their subsidiaries, at least 25% of the issued share capital of the Company; or
 - c. to the discretion of SAAT, exercising the voting rights by a DR Holder must be regarded as being fundamentally in conflict with the interests of Triodos or its affiliated undertakings.
16. SAAT shall notify the DR Holder of its reasons to limit, exclude or revoke a Proxy.
17. In assessing whether there is a conflict with the interests of Triodos and its affiliated undertakings as referred to in paragraph 7(c.), SAAT will make the assessment on the basis of (i) the interest of Triodos; (ii) the interest of the DR Holders and (iii) the Mission.
18. A DR Holder may grant a Waiver in writing. In the aforementioned case, SAAT shall vote on the relevant Shares at its own discretion, subject to the provisions of paragraph 1. A Waiver may, at any time, be revoked in writing, provided that revocation not possible in the two-day period preceding a General Meeting.

Article 3. Retro-proxy. Voting Instruction

1. A DR Holder whose Proxy has not been revoked under the provisions of article 2, paragraph 7, may grant SAAT a Retro-proxy to exercise the voting rights in respect of the relevant Shares on behalf of such DR Holder. The Retro Proxy must be granted in writing to SAAT within a period to be determined by SAAT before the relevant General Meeting.
2. If a DR Holder grants SAAT a Retro-proxy to exercise the voting rights on Shares, SAAT shall exercise the voting rights at its own discretion, subject to the provisions of article 2, paragraph 1.
3. If a DR Holder grants a Retro-proxy in the form of a Voting Instruction, SAAT shall, in deviation of paragraph 2, exercise the voting right in respect of the relevant Shares in accordance with the instruction of such DR Holder. A Voting Instruction must be notified to SAAT within a period to be determined by SAAT before the relevant General Meeting.

Article 4. Granting a Proxy, Retro-proxy and/or Voting Instruction. Waiver

7. A Proxy, Retro-proxy or Voting Instruction can only be granted for a specific General Meeting.
8. A Waiver can be given for a specific General Meeting or for a specific period of time with a maximum of four years.
9. SAAT shall inform the DR Holders of the possibility to obtain a Proxy, to grant a Retro-proxy and Voting Instruction, for each General Meeting simultaneously with, or within 2 business days after, the convocation by Triodos of such General Meeting in accordance with Clause 12 of the Articles.
10. A Non-participating DR Holder can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 3 electronically or by mail.
11. All other DR Holders can request a Proxy as referred to in article 2 paragraph 3 electronically.

12. A Proxy shall be granted to a Non-participating DR Holder electronically or by d mail.
13. A Proxy shall be granted electronically to all other DR Holders.
14. A Retro-proxy or Voting Instruction shall be granted to a Non-participating DR Holder electronically or by mail.
15. A Retro-proxy or Voting Instruction shall be granted electronically to all other DR Holders.
16. A Waiver can be granted or revoked by a Non-participating DR Holder electronically or by mail.
17. A Waiver can be granted or revoked electronically by all other DR Holders.

Article 5. Granting of a Proxy

6. In event that this voting policy deviates in any respect from the provisions of the Articles or the Terms of Administration, the or the Terms of Administration will prevail.
7. The term written also includes messages sent by e-mail or other usual electronic or digital means, unless set out otherwise in this voting policy.
8. SAAT is not liable for damages or disadvantages that may be unexpectedly suffered in the event of (i) exercise of voting rights by SAAT on the Shares held by it, whether or not based on a Voting Instruction (ii) exercise of the voting rights by the DR Holder or (iii) the granting of a Proxy.
9. This voting policy is a policy within the meaning of article 2:15 Dutch Civil Code.
10. This voting policy will be adopted under the condition precedent of listing of (part of) the Depositary Receipts on the MTF.

[optie 1 - "SAAT plus"]

20.02.2023

REGLEMENT STEMBELEID STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 1)

OVERWEGINGEN:

- Dat certificaten van aandelen Triodos Bank N.V. uitgegeven door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank zullen worden genoteerd aan een multilaterale handelsfaciliteit;
- Dat, in verband met de notering aan de multilaterale handelsfaciliteit, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank een beleid wenst vast te stellen met betrekking tot het uitbrengen van stem op de door haar gehouden aandelen in het kapitaal van Triodos Bank N.V., alsmede met betrekking tot het verlenen van volmachten om stem uit te brengen op de door haar gehouden aandelen, welk beleid wordt vast gelegd in het navolgende reglement.

REGLEMENT STEMBELEID

Artikel 1. Begripsbepalingen

In dit reglement stembeleid wordt verstaan onder:

- **Aandelen:** aandelen in het kapitaal van Triodos;
- **Administratievoorwaarden:** de administratievoorwaarden van SAAT;
- **Algemene Vergadering:** een algemene vergadering van houders van Aandelen;
- **Certificaten:** certificaten van Aandelen;
- **Certificaathouder:** een houder van één of meer Certificaten;
- **Missie:** de beginselen die in de doelstelling van Triodos zijn uitgedrukt;
- **MTF:** de multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht waarop de Certificaten zijn genoteerd;
- **Niet-participerende Certificaathouder:** een Certificaathouder wiens Certificaten niet verhandelbaar zijn aan de MTF;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Statuten:** de statuten van SAAT;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Volmacht:** een volmacht als bedoeld in artikel 2 van dit reglement stembeleid.

Artikel 2. Stemrecht. Volmacht

1. SAAT zal de aan de Aandelen verbonden rechten uitoefenen met inachtneming van haar statutaire doelstelling, de relevante bepalingen van de Administratievoorwaarden, en dit reglement stembeleid. Dat betekent dat SAAT de aan de Aandelen verbonden rechten, zoals vastgelegd in de Statuten, zal uitoefenen met inachtneming van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.
2. In afwijking van het in lid 1 en onverminderd het in lid 6 bepaalde zal SAAT, op verzoek daartoe van een Certificaathouder, telkens een Volmacht verlenen aan die Certificaathouder om het aan de betreffende Aandelen verbonden stemrecht uit te oefenen in een in de Volmacht aangegeven Algemene Vergadering. Voor fracties van Certificaten wordt geen Volmacht verleend.
3. Indien en zolang een Volmacht is verleend, heeft SAAT niet het recht om stem uit te brengen op de Aandelen in de Algemene Vergadering waar de Volmacht betrekking op heeft.
4. De Certificaathouder aan wie een Volmacht is verleend kan het stemrecht op de betreffende Aandelen met uitsluiting van SAAT en naar eigen inzicht uitoefenen, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a van het Burgerlijk Wetboek.

5. Onder de Volmacht is het recht van substitutie uitdrukkelijk uitgesloten.
6. In afwijking van het in lid 2 bepaalde kan SAAT, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, een Volmacht beperken, uitsluiten of een gegeven Volmacht herroepen indien:
 - a. een openbaar bod is aangekondigd of uitgebracht op Aandelen of Certificaten of de gerechtvaardigde verwachting bestaat dat daartoe zal worden overgegaan, zonder dat over het bod overeenstemming is bereikt met Triodos;
 - b. een Certificaathouder of meerdere Certificaathouders en houders van Aandelen volgens een onderlinge regeling tot samenwerking al dan niet samen met dochtermaatschappijen ten minste 25% van het geplaatste kapitaal van Triodos verschaffen of doen verschaffen; of
 - c. naar het oordeel van SAAT uitoefening van het stemrecht door een Certificaathouder wezenlijk in strijd is met het belang van Triodos en de daarmee verbonden onderneming.
7. SAAT brengt het besluit tot beperking, intrekking of herroeping gemotiveerd ter kennis van de Certificaathouders.
8. Bij de beoordeling of sprake is van strijd met het belang van Triodos en de met haar verbonden onderneming als bedoeld in lid 6 onder c., zal SAAT deze beoordeling doen op basis van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.

Artikel 3. Verlenen Volmacht.

1. Een Volmacht kan slechts worden verleend voor een specifieke Algemene Vergadering.
2. SAAT zal met betrekking tot iedere Algemene Vergadering de mogelijkheid tot het verkrijgen van een Volmacht mededelen gelijktijdig met, of binnen 2 werkdagen na, de oproeping door Triodos overeenkomstig artikel 12 van de Statuten.
3. Een Niet-participerende Certificaathouder kan een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 2 elektronisch indienen of per post.
4. Alle andere Certificaathouders kunnen een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 2 elektronisch indienen.
5. Een Volmacht wordt aan een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch verleend of per post.
6. Een Volmacht wordt aan alle andere Certificaathouders elektronisch verleend.

Artikel 4. Algemene bepalingen

1. In het geval dat dit reglement stembeleid op enig punt mocht afwijken van het bepaalde in de Statuten of de Administratievoorwaarden, zullen de Statuten of de Administratievoorwaarden voorrang hebben.
2. Onder schriftelijk wordt mede begrepen per e-mail of andere op gebruikelijke elektronische of digitale wijze verzonden berichten, tenzij in dit reglement stembeleid anders is bepaald.
3. SAAT zal niet aansprakelijk zijn voor schade of nadelen die onverhoopt mochten worden geleden bij (i) uitoefening van stemrecht door SAAT op de door haar gehouden Aandelen, (ii) uitoefening van stemrechten door de Certificaathouders of (iii) het verlenen van een Volmacht.
4. Dit reglement stembeleid is een reglement als bedoeld in artikel 2:15 van het Burgerlijk Wetboek.
5. Dit reglement stembeleid wordt vastgesteld onder de opschortende voorwaarde van de totstandkoming van de notering van (een deel van) de Certificaten aan de MTF.

[optie 2 - "One Share One Vote"]

20.02.2023

REGLEMENT STEMBELEID STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR AANDELEN TRIODOS BANK (MODEL 2)

OVERWEGINGEN:

- Dat certificaten van aandelen Triodos Bank N.V. uitgegeven door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank zullen worden genoteerd aan een multilaterale handelsfaciliteit;
- Dat, in verband met de notering aan de multilaterale handelsfaciliteit, Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank een beleid wenst vast te stellen met betrekking tot het uitbrengen van stem op de door haar gehouden aandelen in het kapitaal van Triodos Bank N.V., alsmede met betrekking tot het verlenen van volmachten om stem uit te brengen op de door haar gehouden aandelen, welk beleid wordt vast gelegd in het navolgende reglement.

REGLEMENT STEMBELEID

Artikel 1. Begripsbepalingen

In dit reglement stembeleid wordt verstaan onder:

- **Aandelen:** aandelen in het kapitaal van Triodos;
- **Administratievoorwaarden:** de administratievoorwaarden van SAAT;
- **Algemene Vergadering:** een algemene vergadering van houders van Aandelen;
- **Certificaten:** certificaten van Aandelen;
- **Certificaathouder:** een houder van één of meer Certificaten;
- **Missie:** de beginselen die in de doelstelling van Triodos zijn uitgedrukt;
- **MTF:** de multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht waarop de Certificaten zijn genoteerd;
- **Niet-participerende Certificaathouder:** een Certificaathouder wiens Certificaten niet verhandelbaar zijn aan de MTF;
- **Retro-volmacht:** een volmacht van een Certificaathouder aan SAAT als bedoeld in artikel 3 van dit reglement stembeleid;
- **SAAT:** Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank;
- **Statuten:** de statuten van SAAT;
- **Steminstructie:** een Retro-volmacht welke een instructie aan SAAT bevat om op de daarin aangegeven wijze stem uit te brengen als bedoeld in artikel 3 van dit reglement stembeleid;
- **Triodos:** Triodos Bank N.V.;
- **Volmacht:** een volmacht als bedoeld in artikel 2 van dit reglement stembeleid;
- **Waiver:** afstand door een Certificaathouder van het recht om een Volmacht te verzoeken.

Artikel 2. Stemrecht. Volmacht. Waiver.

9. SAAT zal de aan de Aandelen verbonden rechten uitoefenen met inachtneming van haar statutaire doelstelling, de relevante bepalingen van de Administratievoorwaarden, en dit reglement stembeleid. Dat betekent dat SAAT de aan de Aandelen verbonden rechten, zoals vastgelegd in de Statuten, zal uitoefenen met inachtneming van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.
10. In afwijking van het in lid 1 en onverminderd het in lid 7 bepaalde zal SAAT, anders dan op grond van een Retro-volmacht of een Steminstructie of in gevolge een Waiver, geen stem uitbrengen op de Aandelen.

11. In afwijking van het in lid 1 en onverminderd het in lid 7 bepaalde zal SAAT, op verzoek daartoe van een Certificaathouder, telkens een Volmacht verlenen aan die Certificaathouder om het aan de betreffende Aandelen verbonden stemrecht uit te oefenen in een in de Volmacht aangegeven Algemene Vergadering. Voor fracties van Certificaten wordt geen Volmacht verleend.
12. Indien en zolang een Volmacht is verleend, heeft SAAT niet het recht om stem uit te brengen op de Aandelen in de Algemene Vergadering waar de Volmacht betrekking op heeft.
13. De Certificaathouder aan wie een Volmacht is verleend kan het stemrecht op de betreffende Aandelen met uitsluiting van SAAT en naar eigen inzicht uitoefenen, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a van het Burgerlijk Wetboek.
14. Behoudens bij het verlenen van een Retro-volmacht is onder de Volmacht het recht van substitutie uitdrukkelijk uitgesloten.
15. In afwijking van het in lid 3 bepaalde kan SAAT, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:118a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, een Volmacht beperken, uitsluiten of een gegeven Volmacht herroepen indien:
 - d. een openbaar bod is aangekondigd of uitgebracht op Aandelen of Certificaten of de gerechtvaardigde verwachting bestaat dat daartoe zal worden overgegaan, zonder dat over het bod overeenstemming is bereikt met Triodos;
 - e. een Certificaathouder of meerdere Certificaathouders en houders van Aandelen volgens een onderlinge regeling tot samenwerking al dan niet samen met dochtermaatschappijen ten minste 25% van het geplaatste kapitaal van Triodos verschaffen of doen verschaffen; of
 - f. naar het oordeel van SAAT uitoefening van het stemrecht door een Certificaathouder wezenlijk in strijd is met het belang van Triodos en de daarmee verbonden onderneming.
16. SAAT brengt het besluit tot beperking, intrekking of herroeping gemotiveerd ter kennis van de Certificaathouders.
17. Bij de beoordeling of sprake is van strijd met het belang van Triodos en de met haar verbonden onderneming als bedoeld in lid 7 onder c., zal SAAT deze beoordeling doen op basis van (i) de belangen van Triodos; (ii) de belangen van de Certificaathouders en (iii) de Missie.
18. Een Certificaathouder kan schriftelijk een Waiver verlenen. In voorgenoemd geval zal SAAT naar eigen inzicht, met inachtneming van het in lid 1 bepaalde stem uitbrengen op de betreffende Aandelen. Een Waiver kan op ieder moment schriftelijk worden herroepen, met dien verstande dat herroeping niet mogelijk is in de periode van twee dagen vòòr een Algemene Vergadering.

Artikel 3. Retro-volmacht. Steminstructie

1. Een Certificaathouder wiens Volmacht niet is herroepen op grond van het in artikel 2 lid 7 bepaalde, kan SAAT een Retro-volmacht verlenen om namens die Certificaathouder het stemrecht op de betreffende Aandelen uit te oefenen. De Retro-volmacht dient binnen een door SAAT te bepalen termijn voor de betreffende Algemene Vergadering schriftelijk aan SAAT te worden verleend.
2. Indien een Certificaathouder aan SAAT een Retro-volmacht verleent tot het uitoefenen van het stemrecht op Aandelen, zal SAAT het stemrecht naar eigen inzicht uitoefenen, met inachtneming van het in artikel 2 lid 1 bepaalde.
3. Indien een Certificaathouder een Retro-volmacht verleent in de vorm van een Steminstructie, zal SAAT het stemrecht op de betreffende Aandelen in afwijking van lid 2 uitoefenen overeenkomstig de instructie van die Certificaathouder. Een Steminstructie dient binnen een door SAAT te bepalen termijn voor de betreffende Algemene Vergadering aan SAAT kenbaar te worden gemaakt.

Artikel 4. Verlenen Volmacht, Retro-volmacht en/of Steminstructie. Waiver

7. Een Volmacht, Retro-volmacht of Steminstructie kan slechts worden verleend voor een specifieke Algemene Vergadering.

8. Een Waiver kan voor een specifieke Algemene Vergadering of een bepaalde periode van niet meer dan vier jaren worden verleend.
9. SAAT zal met betrekking tot iedere Algemene Vergadering de mogelijkheid tot het verkrijgen van een Volmacht, het verlenen van een Retro-volmacht en het geven van een Steminstructie mededelen gelijktijdig met, of binnen 2 werkdagen na, de oproeping door Triodos overeenkomstig artikel 12 van de Statuten.
10. Een Niet-participerende Certificaathouder kan een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 3 elektronisch indienen of per post.
11. Alle andere Certificaathouders kunnen een verzoek om een Volmacht als bedoeld in artikel 2 lid 3 elektronisch indienen.
12. Een Volmacht wordt aan een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch verleend of per post.
13. Een Volmacht wordt aan alle andere Certificaathouders elektronisch verleend.
14. Een Retro-volmacht of Steminstructie wordt door een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch verleend of per post.
15. Een Retro-volmacht of Steminstructie wordt door alle andere Certificaathouders elektronisch verleend.
16. Een Waiver wordt door een Niet-participerende Certificaathouder elektronisch of per post verleend of herroepen.
17. Een Waiver wordt door alle andere Certificaathouders elektronisch verleend of herroepen.

Artikel 5. Algemene bepalingen

6. In het geval dat dit reglement stembeleid op enig punt mocht afwijken van het bepaalde in de Statuten of de Administratievoorwaarden, zullen de Statuten of de Administratievoorwaarden voorrang hebben.
7. Onder schriftelijk wordt mede begrepen per e-mail of andere op gebruikelijke elektronische of digitale wijze verzonden berichten, tenzij in dit reglement stembeleid anders is bepaald.
8. SAAT zal niet aansprakelijk zijn voor schade of nadelen die onverhoopt mochten worden geleden bij (i) uitoefening van stemrecht door SAAT op de door haar gehouden Aandelen, al dan niet op basis van een Steminstructie, (ii) uitoefening van stemrechten door de Certificaathouders of (iii) het verlenen van een Volmacht.
9. Dit reglement stembeleid is een reglement als bedoeld in artikel 2:15 van het Burgerlijk Wetboek.
10. Dit reglement stembeleid wordt vastgesteld onder de opschortende voorwaarde van de totstandkoming van de notering van (een deel van) de Certificaten aan de MTF.
