

TRIODOS Bank NV

Hoofdstraat 10 a
3972 LA Driebergen-Rijsenburg
Nederland

TRIODOS Bank NV

Hoogstraat 139/3
1000 Brussel

**Stichting Administratiekantoor
Aandelen Triodos Bank (SAAT)**

Nieuweroordweg 1,
3704 EC Zeist

Per e-mail:

info@triodos.be

thomas.Moens@triodos.be

thomas.vancraen@triodos.be

saat@saatfoundation.com

Brussel, 22 oktober 2024

Dames en heren, bestuurders,

TRIODOS collectieve actie - ingebrekestelling

In afwachting van de Buitengewone Algemene Vergadering van Triodos Bank morgen, 23 oktober 2024, schrijf ik u opnieuw, ditmaal namens ongeveer 450 families van certificaathouders die ik vertegenwoordig en waarvan de meesten zich hebben aangesloten bij de collectieve procedure voor de Ondernemingsrechtbank te Brussel, met het oog op de terugkoop van hun certificaten tegen netto-inventariswaarde in overeenstemming met het mechanisme dat van kracht was toen ze werden verworven.

Na de voorspelbare mislukking van haar notering op het Captin MTF platform, bereidt uw bank zich opnieuw voor op een notering - veel gevaarlijker en duurder - deze keer op Euronext, en nodigt haar certificaathouders uit om te beslissen op deze Buitengewone Algemene Vergadering.

SQ-WATT Legal

est un / is een / is a
groupement de sociétés d'avocats:
groupering van advocatenvennootschappen:
grouping of lawyers' companies:

SRL WATT Legal BV - BE0760.623.520
SRL Lenssens BV - BE0819.391.464

Avenue Louise/Louizalaan, 64
B-1050 Bruxelles/Brussel
Belgium
T + 32 2 735 58 10
T + 32 2 411 80 08
info@sq-watt.legal
www.sq-watt.legal

1. Allereerst merken mijn cliënten op dat u wederom **probeert te voorkomen dat zij hun rechten kunnen uitoefenen op de algemene vergadering**, ditmaal door het voor hen moeilijker te maken om daadwerkelijk deel te nemen aan de beraadslagingen. In het verstrekte volmachtformulier staat namelijk dat zij ofwel persoonlijk kunnen deelnemen door een volmacht aan te vragen bij de stichting SAAT, ofwel een volmacht kunnen geven aan de stichting SAAT.

Aangezien de stichting SAAT haar rol al enige tijd niet meer vervult en zichzelf ziet als het middel ter faciliteren van de doelstellingen van het management van de bank, kunnen certificaathouders die het niet eens zijn met deze doelstellingen niet effectief deelnemen aan de overlegvergadering, als ze niet in staat zijn om naar de vergaderlocatie te reizen, die niet centraal of gemakkelijk te bereiken is.

De volmacht waarmee mevrouw XXX mij machtigde om haar te vertegenwoordigen werd geweigerd (zie de bijgevoegde uitwisseling in bijlagen 1a tot 1c).

Dit vormt een **inbreuk op artikel 117, lid. 2 van het Burgerlijk Wetboek Boek 2**, waarin staat dat iedere houder van een met medewerking van de vennootschap uitgegeven aandeelbewijs bevoegd is om in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde om de *algemene vergadering* bij te wonen en daarin het woord te voeren (*"Iedere houder van een met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaat van een aandeel is bevoegd, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren."*).

De eerste alinea van dezelfde bepaling bepaalt dat de bevoegdheid van aandeelhouders om zich te laten vertegenwoordigen door een advocaat, notaris, toegevoegd notaris, kandidaat-notaris, registeraccountant of accountant-administratieconsulent niet kan worden uitgesloten. (*"De bevoegdheid van aandeelhouders zich te doen vertegenwoordigen door een advocaat, notaris, toegevoegd notaris, kandidaat-notaris, registeraccountant of accountant-administratieconsulent kan niet worden uitgesloten."*)

U zult zich herinneren dat ik reeds moest tussenkomen ter gelegenheid van de Algemene Vergadering van TRIODOS Bank NV van 23 maart 2023 omdat de oproeping en de (ontbrekende) volmacht onregelmatig waren. Daardoor moest de stemming worden uitgesteld tot de algemene vergadering van vrijdag 26 mei.

De houding van uw vennootschap weerspiegelt dus een hardnekkig opzet om de aanwezigheid op zijn algemene vergaderingen te verminderen. Mijn cliënten tekenen hiertegen voorbehoud in, vooral wat betreft de geldigheid van de algemene vergadering van morgen.

Mijn cliënt **stelt uw vennootschap en diens bestuurders echter formeel** in gebreke mij toe te laten om deel te nemen aan de algemene vergadering van morgen als haar gevolmachtigde.

2. Bovendien, **terwijl de te nemen besluiten belangrijk zijn** (het besluit tot notering aan Euronext en de statutenwijzigingen daartoe), **is er aan de vooravond van deze vergadering geen verslag of voorbereidend document verstrekt** met uitleg over (i) het loslaten van het systeem van verhandeling van intrinsieke waarde dat van kracht was ten tijde van de uitgifte van de certificaten, (iii) de voorgestelde notering aan Euronext, de doelstellingen, de financiële en praktische voorwaarden, de kosten voor de bank en de gevolgen voor zowel de houders van de certificaten als de bank. De twee paragrafen in de "FAQ" van de website zijn uiteraard onbeduidend in dat opzicht.

Vanuit het oogpunt van de meeste certificaathouders is een dergelijke beursnotering in strijd met de oprichtingsprincipes van Triodos, en in het bijzonder met het voornemen om de bank te beschermen tegen speculatie (wat ook een bedreiging zou vormen voor haar principes van duurzaam beheer).

3. Tijdens de vergadering van 10 oktober 2024 **betreurde de voorzitter van Stichting SAAT (Mr Alexander Rinnooy Kan) zelf het feit dat de bank zo weinig informatie verstrekt.**

Dit was niet zonder een zekere mate van inconsistentie, gezien het feit dat SAAT op 8 oktober antwoordde aan een certificaathouder die de hierboven (en hieronder) genoemde documenten had opgevraagd (zie de uitwisseling in bijlage 2), daags voor de vergadering:

"Met betrekking tot uw verzoek om documenten dient u er rekening mee te houden dat dit vertrouwelijke interne documenten van Triodos zijn die de basis vormen van de interne beraadslagingen van Triodos. Daarom kan SAAT deze documenten niet verstrekken. Dit neemt niet weg dat wij morgen uiteraard graag het onderwerp van deze besluitvorming en de visie van SAAT in deze context willen bespreken. In dit kader willen wij u erop wijzen dat certificaathouders nu het recht hebben om tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te stemmen over de agendapunten van Triodos en daar uiteraard vragen kunnen stellen."

Bovendien stelden de bestuurders van de stichting SAAT zich op deze vergadering tevreden met het presenteren van één (!) dia met een paar regels tekst, en waren ze niet in staat uitleg te geven over bijvoorbeeld de (met name financiële) resultaten van de ervaringen met de notering op "Captin", de doelstellingen en voorwaarden van de notering op Euronext (die ze zeiden te steunen, zonder te kunnen uitleggen waarom), en zelfs niet te duiden wanneer de voorgestelde statutenwijzigingen van kracht werden...

Deze nieuwe afwezigheid van enige informatie, anders dan oppervlakkig en mondeling tijdens de vergadering, weerspiegelt dan ook **een hardnekkig opzet van de stichting SAAT en haar bestuurders om certificaathouders niet te informeren en zo geen enkele controle over haar eigen (niet-)handelen toe te staan.** Mijn cliënten tekenen hiertegen voorbehoud aan, met name ten aanzien van de individuele aansprakelijkheid van haar bestuurders.

Voor zover nodig, **stellen** mijn cliënten **hierbij de Stichting SAAT in gebreke haar plichten te vervullen en er derhalve voor te zorgen dat de hieronder vermelde schriftelijke informatie door middel van publicatie wordt verstrekt, vandaag nog.**

4. In feite heeft dezelfde certificaathouder die tevergeefs had verzocht om voorafgaande informatie van de Stichting SAAT (de heer XXX), nota nemend van de passiviteit van de Stichting in afwachting van de Buitengewone Algemene Vergadering waarop hij had ingeschreven, dit verzoek herhaald tov. uw vennootschap per e-mail van 21 oktober 2024 (bijgevoegd als Bijlage 2), *"met het oog op een nuttige deelname aan de Algemene Vergaderingen en om een voldoende geïnformeerde beslissing te kunnen nemen"*:

- **de precieze rapporten (lijst met auteur, naam en datum) waarop uw bedrijf zich heeft gebaseerd** om, na het mislukken van de notering op CAPTIN, (i) een stemming te vragen voor een nieuwe notering (ditmaal op Euronext) in plaats van een verbetering van het oude handelssysteem (rekening houdend met het feit dat, volgens de gepubliceerde gegevens, de "buffer" nooit was uitgeput, (ii) om voor Euronext te kiezen, ondanks de commerciële en speculatieve drift die een dergelijke notering met zich meebrengt - en die het oude handelssysteem volgens de "guiding principles" van Triodos had moeten vermijden;
- **de rapporten waarop het besluit tot opname in de lijst met CAPTIN was gebaseerd**, d.w.z. : (i) de Risk Control & Assessment ("RCSA") van het Group Depository Receipt Committee ("GDRC"), het (ii) Non Financial Risk Committee ("NFRC") rapport van 2017, (iii) de GDRC certificaathoudersprofiel analyse, het (iv) "Buffer vol scenario" van 2018, de (v) GDRC notitie van 25 oktober 2019 , het (vi) "Project Boekarest" en (vii) "Project Sofia" van 2019 en 2020, de rapporten van (viii) Nauta Dutilh, (ix) KPMG, (x) Deloitte van 2021, het (xi) rapport van 3 september 2021 aan de Raad van Bestuur, het (xii) Ipsos rapport en tot slot het (xiii) rapport van 13 december 2021 van ABN AMRO...). Al deze documenten zijn reeds besproken met een aantal preferente aandeelhouders in de Ondernemingskamer procedure, en werden als zodanig reeds genoemd in de ingebrekestelling die mijn raadsman, de heer Laurent Arnauts, op 23 mei 2023 aan u heeft gestuurd (maar waaraan u nog geen gevolg heeft gegeven).

Hoewel dit verzoek vergezeld ging van een methode om de vertrouwelijkheid van gevoelige gegevens te waarborgen (indien nodig gecensureerde publicatie), kwam er geen reactie.

Dit is een **schending van artikel 107, lid 2 van het Burgerlijk Wetboek Boek 2, dat bepaalt dat de raad van bestuur en de raad van commissarissen de algemene vergadering alle gevraagde informatie moeten verstrekken, tenzij een hoger belang van de vennootschap**

5.
zich daartegen verzet. (*“Het bestuur en de raad van commissarissen verschaffen haar alle verlangde inlichtingen, tenzij een zwaarwichtig belang der vennootschap zich daartegen verzet.”*).

Deze nieuwe afwezigheid van enige informatie anders dan oppervlakkig en mondeling tijdens de vergadering weerspiegelt dan ook **een hardnekkig opzet van de vennootschap en haar bestuurders om certificaathouders niet te informeren en dus geen controle toe te staan over haar eigen (niet-)handelen.** Mijn cliënten tekenen hiertegen voorbehoud aan, met name ten aanzien van de individuele aansprakelijkheid van haar bestuurders.

Voor zover nodig, **stellen** mijn cliënten **hierbij de vennootschap in gebreke, alsmede haar bestuurders ten persoonlijke titel, om ervoor te zorgen dat de hierboven vermelde schriftelijke informatie door middel van publicatie wordt verstrekt, vandaag nog.**

5. Voor de goede orde wil ik van deze gelegenheid gebruik maken om u eraan te herinneren dat uw stichting en uw bedrijf nu al drie jaar om deze informatie wordt gevraagd, en dat het door uw hardnekkige weigering is dat mijn cliënten uw uitnodiging tot een "dialoog", waarvan u het ongelijke karakter willens en wetens organiseert, nooit serieus hebben kunnen nemen.

6 . Tot slot wil ik u mededelen dat in ieder geval mijn cliënten die de vergadering zullen bijwonen (waaronder de heer XXX), gezien het feit dat hun rechten als certificaathouders worden genegeerd op een moment dat van hen wordt gevraagd een grote verantwoordelijkheid voor de toekomst van de bank op zich te nemen, mij hebben gevraagd hen bij te staan tijdens deze algemene vergadering. In die hoedanigheid (ook) zal ik dus aanwezig zijn.

Een vrije Nederlandse vertaling van deze brief is bijgevoegd (Bijlage 3), rekening houdend met de taal van de Algemene Vergadering.

Hoogachtend

Laurent ARNAUTS

Bijlagen :

1. Uitwisseling van e-mails van 16 en 23 oktober 2024
2. Uitwisseling van e-mails van 8 en 22 oktober 2024
3. Vrije vertaling van deze brief