

Triodos Bank

Dit is een vertaling van de samenvatting van het prospectus met betrekking tot de aanbidding van certificaten van aandelen Triodos Bank N.V. De Engelse versie van het prospectus inclusief de samenvatting, zoals gepubliceerd op www.triodos.com/investors en de landenwebsites, is leidend.

SAMENVATTING

Afdeling A – Inleiding met waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus (het **Prospectus**). Het Prospectus heeft betrekking op de aanbidding door Triodos Bank N.V. (**Triodos Bank**) via Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (de **Uitgevende Instelling**) van maximaal 3.000.000 certificaten van aandelen op naam (de **Certificaten van Aandelen**) met betrekking tot gewone aandelen op naam, elk met een nominale waarde van EUR 50,- (de **Aandelen**), in het kapitaal van Triodos Bank (de **Aanbidding**). De Aanbidding bestaat uit een openbare aanbidding aan het publiek in België, Duitsland, Nederland en Spanje.

De Certificaten van Aandelen zijn niet genoteerd aan enige effectenbeurs. Triodos Bank faciliteert transacties van Certificaten van Aandelen tegen intrinsieke waarde. De Certificaten van Aandelen worden uitsluitend uitgegeven en/of aangeboden in die rechtsgebieden waar, en uitsluitend aan die personen aan wie, aanbiedingen en verkopen van Certificaten van Aandelen rechtmatig kunnen plaatsvinden.

Iedere beslissing om in de Certificaten van Aandelen te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het volledige Prospectus. De kans bestaat dat de belegger het ingelegde vermogen geheel of gedeeltelijk verliest. De kans bestaat dat de belegger die als eiser optreedt wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus aanhangig wordt gemaakt, volgens het nationale recht de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in die Certificaten van Aandelen te beleggen.

De statutaire naam van Triodos Bank is Triodos Bank N.V. De identificatiecode voor rechtspersonen van Triodos Bank is 724500PMK2A2M1SQQ228. Triodos Bank is gevestigd te 3704 EC Zeist, Nieuweroordweg 1, telefoonnummer 030 693 6500; website www.triodos.com. De naam van de Uitgevende Instelling is Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. De identificatiecode voor rechtspersonen van de Uitgevende Instelling is 724500AXW9XL61ECTY19. De Uitgevende Instelling is gevestigd te 3704 EC Zeist, Nieuweroordweg 1, telefoonnummer 030 693 6500.

De bevoegde autoriteit die het Prospectus goedkeurt is de AFM. De AFM is gevestigd te 1017 HS Amsterdam, Vijzelgracht 50, telefoonnummer 020 797 2000; website www.afm.nl. De AFM heeft het Prospectus goedgekeurd op 24 september 2020. De goedkeuring door de AFM betreft uitsluitend de mate waarin het Prospectus voldoet aan de normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie die in de Prospectusverordening zijn opgelegd. Die goedkeuring houdt geen onderschrijving in van de kwaliteit van de Certificaten van Aandelen of van de Uitgevende Instelling of Triodos Bank die het voorwerp van het Prospectus zijn. Beleggers dienen zelf te beoordelen of de Certificaten van Aandelen geschikt zijn om in te beleggen.

Afdeling B – Essentiële informatie over de Uitgevende Instelling en Triodos Bank

Welke instelling geeft de Certificaten van Aandelen uit?

Alle Aandelen van Triodos Bank zijn uitgegeven aan Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (de **Uitgevende Instelling**), die de uitgevende instelling is van de Certificaten van Aandelen waarbij voor één Aandeel één Certificaat van Aandelen wordt uitgegeven. De Uitgevende Instelling is houder van de stemrechten op de Aandelen, teneinde de identiteit en werkwijze van Triodos Bank te beschermen. Voor wat betreft stemrechten zijn er geen verschillen tussen de Aandelen. Bij de uitoefening van haar rechten laat de Uitgevende Instelling zich leiden door de belangen van de Houders van Certificaten van Aandelen en van Triodos Bank alsmede door de basisprincipes die tot uitdrukking komen in de doelstellingen van Triodos Bank.

Welke instelling geeft de (onderliggende) Aandelen uit?

De statutaire naam van de uitgevende instelling van de (onderliggende) Aandelen is Triodos Bank N.V. De handelsnaam van de bank is Triodos Bank. Triodos Bank heeft geen andere handelsnamen. Triodos Bank N.V. werd opgericht als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht bij akte van 30 juni 1980, gepasseerd ten overstaan van notaris A.G. van Solinge te Amsterdam. Triodos Bank valt onder de Nederlandse wetgeving. De identificatiecode voor rechtspersonen van Triodos Bank is 724500PMK2A2M1SQQ228. Triodos Bank is statutair gevestigd te Zeist, Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist, telefoonnummer 030 693 6500.

De hoofdactiviteiten van Triodos Bank bestaan sinds de datum van oprichting uit de activiteiten van een bank en beleggingsonderneming. Triodos Bank wil op een positieve en ondernemende wijze een verbinding vormen tussen geld en de levenskwaliteit van mensen in de ruimste zin des woords. Maatschappelijk verantwoord ondernemen staat daarbij centraal. Duurzaam bankieren weerspiegelt deze ondernemingsgeest en positieve verandering in de bankensector.

Triodos Bank is een Europese bank die handelt conform de huidige Richtlijn Kapitaalvereisten. Triodos Bank heeft vestigingen in vier landen (Nederland, België, Spanje en Duitsland), een dochteronderneming in het Verenigd Koninkrijk en dienstverlening in onder andere Frankrijk en Ierland. Triodos Bank heeft haar hoofdkantoor en statutaire zetel in Zeist.

De activiteiten van Triodos Bank zijn verdeeld over twee kerndivisies: aan de ene kant de spaar- en kredietverleningsactiviteiten en beleggingsdiensten van Triodos Bank, en aan de andere kant Triodos Investment Management dat zich wereldwijd bezighoudt met 'impact investing'. Triodos Investment Management beheert en belegt via beleggingsfondsen of beleggingsinstellingen onder de naam Triodos.

Het bestuur van Triodos Bank (de 'Raad van Bestuur' en elk lid een 'Lid van de Raad van Bestuur') bestaat uit Peter Blom (Chief Executive Officer en voorzitter); Jellie Banga (Chief Operation Officer en vicevoorzitter), André Haag (Chief Financial Officer) en Carla van der Weerd (Chief Risk Officer). Peter Blom heeft besloten zijn rol als lid van de Raad van Bestuur en Chief Executive Officer in de loop van 2021 neer te leggen. Een proces om in zijn opvolging te voorzien, is opgestart. De statutaire accountant van Triodos Bank is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Wat is de essentiële financiële informatie over Triodos Bank?

Resultatenrekening Triodos Bank (bedragen in miljoenen euro's)

	Dutch GAAP 2019	Dutch GAAP 2018	Dutch GAAP 2017	IFRS 2019	IFRS 2018	Niet- gecontro- leerde halfjaar cijfers 2020 IFRS	Niet- gecontro- leerde halfjaar cijfers 2019 IFRS

Netto-rentebaten	185,2	169,5	152,8	185,1	169,4	92,0	88,0
Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies	105,3	85,2	84,9	105,3	85,2	50,8	54,1
Waardevermindingsverliezen op financiële activa	3,9	3,5	1,8	5,4	6,4	12,6	2,0
Netto exploitatie-inkomsten	-	-	-	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat voor belastingen	53,8	45,0	49,6	52,6	46,4	8,5	24,4
Nettowinst	38,8	34,7	37,4	37,9	35,2	6,7	18,1
Nettowinst per aandeel (in euro)	2,78	2,69	3,19	2,72	2,73	0,47	1,31

De rentebaten van Triodos Bank waren enigszins hoger dan vorig jaar als gevolg van hogere leningen. De inkomsten stonden onder druk van dalende marges als gevolg van de historisch lage rentetarieven in Europa. De provisie-inkomsten waren lager dan vorig jaar, voornamelijk als gevolg van een eenmalige post in de eerste helft van 2019.

In de eerste helft van 2020 heeft Triodos Bank een nettowinst geboekt van EUR 6,7 miljoen, EUR 11,4 miljoen minder dan in dezelfde periode vorig jaar. Deze aanzienlijke daling van de nettowinst van Triodos Bank ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar was voornamelijk het gevolg van aanzienlijk hogere waardeverminderingen op leningen van EUR 12,6 miljoen over het eerste halfjaar als gevolg van de verantwoording van de totale ECL-voorziening (verwachte kredietverliezen), conform de boekhoudkundige regels. De hogere ECL-voorziening in 2020 is grotendeels het gevolg van leningen die worden geclassificeerd in zogenaamde ECL fase 1 en fase 2, die gevoelig zijn voor toekomstgerichte macro-economische parameters en negatieve gevolgen ondervinden van de Covid-19-crisis.

Balans Triodos Bank (bedragen in miljoenen euro's)

	Dutch GAAP 2019	Dutch GAAP 2018	Dutch GAAP 2017	IFRS 2019	IFRS 2018	Niet-gecontroleerde halfjaar cijfers 2020 IFRS ¹
Totaal activa	12.060,3	10.850,1	9.902,3	12.079,6	10.867,1	12.877,7
Niet-achtergestelde leningen	-	-	-	-	-	-
Achtergestelde leningen	25,9	25,8	1,0	25,9	25,8	25,9
Leningen en voorschotten aan klanten ²	8.187,5	7.248,0	6.597,9	8.205,9	7.266,6	8.585,3
Tegoeden van klanten ³	10.690,0	9.558,2	8.721,9	10.693,7	9.563,7	11.486,8
Totaal eigen vermogen	1.199,5	1.111,9	1.012,9	1.198,7	1.112,0	1.186,0
Tier 1-kernkapitaalratio (CET1)	17,9%	17,5%	19,2%	17,8	17,4	19,7%
Totale kapitaalratio	17,9%	17,5%	19,2%	17,8	17,4	19,7%

Leverage ratio	8,5%	8,6%	8,9%	8,5	8,6	8,1%
----------------	------	------	------	-----	-----	------

¹ De halfjaarlijkse IFRS-balans 2019 is niet gepubliceerd; in het halfjaarverslag 2020 is de IFRS-balans 2019 bij wijze van vergelijking opgenomen. De halfjaarlijkse IFRS-resultatenrekening 2019 is bij wijze van vergelijking gepubliceerd in het halfjaarlijks financieel verslag 2020.

² Balanspost is in de jaarrekening volgens Dutch GAAP gepresenteerd als 'Leningen'

³ Balanspost is in de jaarrekening volgens Dutch GAAP gepresenteerd als 'Toevertrouwde middelen'.

De toename van de verplichtingen op de balans in het eerste halfjaar 2020 was voornamelijk het gevolg van een sterke instroom van tegoeden van klanten van EUR 793 miljoen tot EUR 11,5 miljard eind juni 2020 (eind 2019: EUR 10,7 miljard). De vermogenspositie was stabiel ten opzichte van vorig jaar: EUR 1,2 miljard eind juni 2020 (eind 2019: EUR 1,2 miljard).

Aan de actiefzijde werden de extra financiële middelen primair aangewend voor de verdere ontwikkeling van Triodos Banks' duurzame kredietportefeuille. Triodos Bank noteerde een stijging van duurzame kredieten van EUR 379 miljoen in het eerste halfjaar tot EUR 8,6 miljard per eind juni 2020 (eind 2019: EUR 8,2 miljard). Het resterende deel van de extra financiële middelen (EUR 352 miljoen) werd in het eerste halfjaar 2020 primair belegd in zeer liquide schuldbewijzen.

Het onafhankelijke accountantskantoor PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. ('PwC') heeft de jaarrekening van Triodos Bank over de boekjaren met jaareinde 31 december 2017, 2018 en 2019 alsmede de pro forma IFRS-jaarrekening 2019 gecontroleerd en daarop een goedkeurende controleverklaring afgegeven. Triodos Bank bevestigt dat de informatie uit deze jaarrekeningen correct is weergegeven en dat, voor zover zij weet en voor zover zij uit deze informatie kan opmaken, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden. De controleverklaringen over (i) de geconsolideerde en vennootschappelijke jaarrekening over het boekjaar met jaareinde 31 december 2019 en (ii) de pro forma geconsolideerde IFRS-jaarrekening 2019 bevatten een toelichting op de onzekerheden voor wat betreft de gevolgen van het Covid-19-virus, als volgt: (i) 'Wij vestigen de aandacht op toelichting 55 in de jaarrekening van het jaarverslag 2019 waarin de directie een beschrijving geeft van de mogelijke gevolgen en consequenties van Covid-19 (coronavirus) voor de organisatie en de omgeving waarin de onderneming opereert alsmede voor de genomen en voorgenomen maatregelen om deze gebeurtenissen of omstandigheden het hoofd te bieden. In deze toelichting wordt tevens aangegeven dat er onzekerheden blijven en dat het op dit moment redelijkerwijs nog niet mogelijk is om een inschatting van de gevolgen in de toekomst te geven. Deze kwestie heeft niet geleid tot wijziging van ons oordeel'; en (ii) 'Wij vestigen de aandacht op toelichting 32 in de pro forma geconsolideerde IFRS-jaarrekening waarin de directie een beschrijving geeft van de mogelijke gevolgen en consequenties van het coronavirus (Covid-19) voor de bank en de omgeving waarin de bank opereert alsmede voor de genomen en voorgenomen maatregelen om deze gebeurtenissen of omstandigheden het hoofd te bieden. In deze toelichting wordt tevens aangegeven dat er onzekerheden blijven en dat het op dit moment redelijkerwijs nog niet mogelijk is om een inschatting van de gevolgen in de toekomst te geven. Deze kwestie heeft niet geleid tot wijziging van ons oordeel'. PwC is gevestigd te 1066 JR Amsterdam, Thomas R. Malthusstraat 5. De accountant die de controleverklaring namens PwC ondertekent is lid van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor Triodos Bank?

Risico's voor de bankensector in het algemeen en hoe deze zich verhouden tot Triodos Bank in het bijzonder

- De lage rentetarieven hebben negatieve gevolgen gehad voor de financiële situatie en/of bedrijfsresultaten van Triodos Bank en kunnen ook in de toekomst materiële en nadelige gevolgen hebben. Als bank worden de activiteiten van Triodos Bank in grote mate getroffen door omstandigheden op de financiële markten en economische omstandigheden. De huidige economische neergang als gevolg van de Covid-19-crisis heeft negatieve gevolgen gehad voor de activiteiten en financiële situatie van Triodos Bank en kan ook in de toekomst materiële en nadelige gevolgen hebben.
- Triodos Bank kan te maken krijgen met aanzienlijke concurrentiedruk door de toegenomen concurrentie op de thuismarkten van Triodos Bank voor het soort bancaire en andere producten en diensten dat Triodos Bank biedt.

- Triodos Bank is blootgesteld aan het risico van interventie door toezichhoudende autoriteiten.
- Triodos Bank kan gevolgen ondervinden van nadelige wijzigingen in toepasselijke wet- en/of regelgeving. Het is mogelijk dat wet- en regelgeving die van toepassing is op de activiteiten of bepaalde producten en diensten van Triodos Bank op een voor Triodos Bank nadelige manier wordt gewijzigd of uitgelegd. De inkomsten en kosten, de winstgevendheid en het beschikbare wettelijke kapitaal van Triodos Bank kunnen ook negatieve gevolgen ondervinden van omvangrijker of gewijzigde regelgeving in een van de (bestaande of nieuwe) markten waarin Triodos Bank opereert.

Risico's specifiek voor de activiteiten en omstandigheden van Triodos Bank

- De stakeholders van Triodos Bank verwachten dat de bank handelt in overeenstemming met haar missie en duurzame reputatie. Triodos Bank is blootgesteld aan het risico van schade aan haar reputatie, hetgeen kan leiden tot omzetsderving en uitstroom van tegoeden.
- Triodos Bank is actief in een beperkt aantal sectoren. Dit heeft concentratie van het kredietrisico tot gevolg en daarmee een verhoogde kwetsbaarheid in het geval van een neergang in deze sectoren.
- Triodos Bank wordt voornamelijk gefinancierd met middelen die retailklanten aan Triodos Bank toevertrouwen. Het gebrek aan financiering vanuit de groothandelsmarkt betekent een concentratie van retailfinanciering. In tijden van langdurige en ernstige liquiditeitsstress kan het voor Triodos Bank moeilijk en duur blijken om toegang tot de geld- en kapitaalmarkten te krijgen aangezien Triodos Bank momenteel geen aanwezigheid of staat van dienst in die financieringsmarkten heeft. Dit kan negatieve gevolgen voor de financiële resultaten van Triodos Bank hebben.
- Triodos Bank faciliteert transacties in de Certificaten van Aandelen tegen een koers die wordt vastgesteld op basis van een financieel model waaruit de intrinsieke waarde wordt afgeleid. Voor de overdracht van de Certificaten van Aandelen gelden beperkingen. De Certificaten van Aandelen zijn niet genoteerd aan een effectenbeurs en er bestaat evenmin een vergelijkbare openbare markt voor Certificaten van Aandelen. Hierdoor kan de toegang van Triodos Bank tot extra kapitaal worden beperkt.
- Triodos Bank heeft een relatief brede EU-voetafdruk in vergelijking met haar totale omvang. Wijzigingen in lokale wetgeving of verzuimen van een bepaald land kunnen negatieve gevolgen hebben voor de financiële resultaten van Triodos Bank.

Afdeling C – Essentiële informatie over de Aandelen en Certificaten van Aandelen

Wat zijn de hoofdkenmerken van de (onderliggende) Aandelen en Certificaten van Aandelen?

Beschrijving van de Aandelen

De Aandelen zijn gecreëerd naar Nederlands recht en betreffen aandelen op naam. Het register wordt gehouden op het hoofdkantoor van Triodos Bank: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist. De onderliggende Aandelen luiden in euro's. Het maatschappelijk kapitaal van Triodos Bank bedraagt EUR 1.500.000.000, verdeeld in 30.000.000 aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 50,-. De Aandelen worden uitgegeven voor onbepaalde tijd. Op 31 december 2019 bedroeg het aantal door de Uitgevende Instelling geplaatste en volgestorte aandelen 14.401.765.

Dividendbeleid

Van de winst, zoals deze blijkt uit de vastgestelde winst- en verliesrekening, zal door de Raad van Bestuur een gedeelte worden aangewend voor het vormen of aanvullen van reserves voor zover dit wenselijk wordt geacht. Behoudens andersluidend besluit van de algemene vergadering wordt de resterende winst uitgekeerd aan de aandeelhouders. Het is de intentie van de Raad van Bestuur om een stabiele dividenuitkering per Certificaat van Aandelen te hebben. Deze intentie is echter op geen enkele wijze bindend voor Triodos Bank en/of de Raad van Bestuur. Triodos Bank heeft volledige discretionaire bevoegdheid met betrekking tot haar dividendbeleid met inachtneming van de statutaire en wettelijke (Europese) regelgeving. Het is mogelijk om dividenden contant ter beschikking te stellen of geheel of gedeeltelijk in de vorm van Aandelen en voor de Houders van Certificaten van Aandelen in de vorm van Certificaten van Aandelen. Alle dividenuitkeringen zijn van niet-cumulatieve aard.

Beschrijving van de Certificaten van Aandelen

De Certificaten van Aandelen zijn gecreëerd naar Nederlands recht en zullen met medewerking van Triodos Bank worden uitgegeven naar Nederlands recht. De Uitgevende Instelling geeft voor ieder Aandeel één Certificaat van Aandelen uit. Certificaten van Aandelen kunnen eveneens worden uitgegeven in de vorm van fracties van Certificaten van Aandelen. Deze worden afgerond op drie (3) decimalen en het totaal van deze fracties is gelijk aan één (1). De Certificaten van Aandelen worden uitgegeven voor onbepaalde tijd. De Certificaten van Aandelen luiden in euro's.

Rechten verbonden aan de Certificaten van Aandelen en rangorde

Houders van Certificaten van Aandelen beschikken over de rechten die de Nederlandse wet toekent aan het feit dat de Certificaten van Aandelen zijn uitgegeven met medewerking van Triodos Bank. De rechten die aan de Certificaten van Aandelen zijn verbonden betreffen onder andere de dividenden en liquidatiebetalingen die betaalbaar worden gesteld op de Certificaten van Aandelen en het recht om de algemene vergaderingen bij te wonen en tijdens deze vergaderingen het woord te voeren. Houders van Certificaten van Aandelen hebben geen stemrecht tijdens algemene vergaderingen. Houders van Certificaten van Aandelen hebben een voorkeursrecht in evenredige verhouding tot het aantal door hen gehouden Certificaten van Aandelen, welk recht door de Raad van Bestuur kan worden beperkt of uitgesloten. De Certificaten van Aandelen zijn niet converteerbaar. Niet converteerbaar betekent dat een Certificaat van Aandelen niet kan worden omgezet in een aandeel. De Certificaten van Aandelen zijn onderling van gelijke rang.

Overdraagbaarheid van de Certificaten van Aandelen

In principe is het niet toegestaan de Certificaten van Aandelen over te dragen indien en voor zover de verkrijgende partij alleen of samen met een of meer groepsmaatschappijen, of op basis van een samenwerkingsregeling met een of meer anderen, direct of indirect, als gevolg van de overdracht houder is of wordt van een nominaal bedrag aan aandelen die gezamenlijk tien procent (10%) of meer van het totale geplaatste kapitaal van Triodos Bank vertegenwoordigen. In uitzonderlijke omstandigheden kan van bovenstaande bepalingen worden afgeweken, naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur van Triodos Bank.

Prijs

Triodos Bank zal de Prijs van de Certificaten van Aandelen vaststellen op basis van een financieel model waaruit de berekende intrinsieke waarde per Certificaat van Aandelen wordt afgeleid. De intrinsieke waarde van Triodos Bank is gelijk aan de boekwaarde van de activa van Triodos Bank verminderd met de boekwaarde van de passiva van Triodos Bank. De intrinsieke waarde is een algemeen aanvaard boekhoudkundig kader dat wordt gepresenteerd als zelfstandig definieerbaar begrip. Het betreft echter uitsluitend een weergave van de onderliggende realiteit, wat altijd elementen van onzekerheid met zich meebrengt. Gedurende bepaalde periodes kan de Prijs voor campagnedoelinden gefixeerd worden. Er is een herstelprocedure vastgesteld voor het geval blijkt dat er een fout is gemaakt in de berekening van de Prijs van de Certificaten van Aandelen. In bepaalde periodes kan er een korting op de Prijs beschikbaar zijn. Kortingen op de transactievergoedingen kunnen beschikbaar worden gesteld voor bepaalde beleggers in bepaalde periodes. Deze kortingen kunnen op de lokale websites van Triodos Bank worden vermeld.

Geen notering

De Certificaten van Aandelen zijn niet genoteerd aan een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit (MTF) en er bestaat evenmin enig voornemen daartoe. De internationale effectenidentificatiecode (ISIN) van de Certificaten van Aandelen is NL0010407946.

Faciliteren van transacties in Certificaten van Aandelen

Triodos Bank faciliteert transacties in Certificaten van Aandelen tegen de Prijs, waarbij Triodos Bank de enige wederpartij is voor inkoop- en verkooporders. De voorwaarden waarop Triodos Bank deze transacties faciliteert zijn vermeld in de 'Principes voor het faciliteren van transacties in Certificaten van Aandelen in het kapitaal van Triodos Bank' voor het faciliteren van transacties in Certificaten van Aandelen, die kunnen worden gevonden op de zakelijke en lokale websites van Triodos Bank. Deze voorwaarden worden geheel naar eigen inzicht van Triodos Bank vastgesteld en kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Certificaten van Aandelen?

- Triodos Bank faciliteert transacties in Certificaten van Aandelen door Certificaten van Aandelen in te kopen en (door) te verkopen. Triodos Bank kan geheel naar eigen inzicht besluiten om haar faciliterende activiteiten te beperken of op te schorten, bijvoorbeeld in het geval van onevenwichtige ordervolumes, of in het geval dat Triodos Bank haar wettelijke limiet voor inkoop van Certificaten van Aandelen heeft bereikt of nadert. Als gevolg hiervan kan het voorkomen dat beleggers enkele maanden of zelfs veel langer niet (al) hun Certificaten van Aandelen kunnen verkopen of anderszins vervreemden.
- De Prijs van de Certificaten van Aandelen is gebaseerd op de intrinsieke waarde van Triodos Bank, die wordt berekend in overeenstemming met de boekhoudnormen van International Financial Reporting Standards (IFRS). Risico's voor de bankensector in het algemeen en hoe deze zich verhouden tot Triodos Bank in het bijzonder en risico's die specifiek verband houden met de activiteiten en omstandigheden van Triodos Bank kunnen materiële nadelige gevolgen hebben voor de intrinsieke waarde van Triodos Bank. Volgens IFRS zijn voorzieningen voor kredietverliezen gebaseerd op historische, huidige en toekomstgerichte informatie. Dit kan leiden tot neerwaartse volatiliteit in de koersen van de Certificaten van Aandelen als gevolg van veranderende economische vooruitzichten. In 2020 worden deze veranderende economische vooruitzichten voornamelijk veroorzaakt door de economische crisis als gevolg van de Covid-19-pandemie.
- Het is mogelijk dat Triodos Bank in de toekomst geen dividend kan uitkeren. Het vermogen van Triodos Bank om dividend uit te keren hangt ervan af of Triodos Bank voldoende winsten kan genereren. In elk geval geldt dat Triodos Bank niet verplicht is dividend uit te keren. De uitkering van dividenden vindt te allen tijde plaats naar eigen inzicht van Triodos Bank. De uitkering van dividenden vindt voorts plaats met inachtneming van vereisten en beperkingen van financiële en andere wet- en regelgeving.

Afdeling D – Essentiële informatie over de aanbieding

Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in de Certificaten van Aandelen beleggen?

De Aanbieding bestaat uit een openbare aanbieding aan het publiek in België, Duitsland, Nederland en Spanje. Op de datum van dit Prospectus zijn 3.000.000 Aandelen beschikbaar voor emissie, met een totale nominale waarde van EUR 150.000.000. Aangezien voor één Aandeel één Certificaat van Aandelen wordt uitgegeven, bedraagt het maximumaantal Certificaten van Aandelen dat op deze datum zou kunnen worden uitgegeven eveneens 3.000.000. Onder verwijzing naar artikel 2:97 van het Burgerlijk Wetboek wordt hierbij uitdrukkelijk aangegeven dat indien het alleen mogelijk is een lager aantal Aandelen (en dus Certificaten van Aandelen) uit te geven, dat lagere aantal zal worden uitgegeven. De Certificaten van Aandelen en onderliggende Aandelen zullen doorlopend worden uitgegeven, met uitsluiting van de voorkeursrechten van de bestaande Houders van Certificaten van Aandelen.

Toewijzing aan de inschrijvers

Toewijzingen zullen namens de Uitgevende Instelling door de Raad van Bestuur worden gedaan. In het toewijzingsbeleid zal rekening worden gehouden met alle factoren die de Raad van Bestuur van belang acht voor dat besluit, d.w.z. klantenonderzoeksoverwegingen met betrekking tot potentiële Houders van Certificaten van Aandelen, en het maximumpercentage Certificaten van Aandelen dat een Houder van Certificaten van Aandelen mag houden. De Raad van Bestuur kan te allen tijde besluiten de uitgifte van Certificaten van Aandelen te limiteren of op te schorten. Besluiten om de emissie stop te zetten zullen op lokale websites van Triodos Bank worden aangekondigd.

Datum van onvoorwaardelijk worden en terugbetalingen

De rechten verbonden aan de Certificaten van Aandelen in deze Aanbieding zullen onvoorwaardelijk worden op de datum waarop de Prijs aan Triodos Bank is betaald. Vanaf dat moment kan de inschrijving niet langer worden ingetrokken. Overschotten die Triodos Bank heeft ontvangen in verband met een limitering of uitsluiting van toewijzingen zullen worden teruggestort op de rekening vanaf welke de middelen werden ontvangen. Terugbetalingen zijn niet rentedragend.

Verwatering

De Certificaten van Aandelen en onderliggende Aandelen zullen doorlopend worden uitgegeven, met uitsluiting van de voorkeursrechten van de bestaande Houders van Certificaten van Aandelen. De participaties van de bestaande Houders van Certificaten van Aandelen zullen naar evenredigheid van het bedrag van de nieuw uitgegeven Certificaten van Aandelen verwateren. In het geval van een maximale emissie zal de verwatering 17,2% bedragen.

Berekende vergoedingen en kosten van de emissie

Voor de inschrijving op en/of verkoop van Certificaten van Aandelen zal een transactievergoeding van maximaal 0,5% worden berekend door Triodos Bank (met een minimumvergoeding van EUR 5,- voor inschrijvingen die zijn gedaan via het Spaanse bankbedrijf). De maximale kosten van de emissie van de Certificaten van Aandelen zullen circa EUR 400.000 bedragen.

Wie is de aanbieder?

De aanbieder is Triodos Bank via Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (opgericht als stichting naar Nederlands recht, gevestigd te Zeist).

Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?

De Uitgevende Instelling is voornemens de netto-opbrengst uit de aanbieding van de Certificaten van Aandelen geheel te bestemmen voor de aankoop van Aandelen Triodos Bank. De Aanbieder is bedoeld ter ondersteuning van de groei van Triodos Bank op het gebied van financiering van duurzame activiteiten, door Triodos Bank van voldoende kapitaal te voorzien om aan haar solvabiliteitseisen te voldoen. Dit zal Triodos Bank sterker profileren en voorts het vermogen van Triodos Bank om duurzame ondernemingen en initiatieven te financieren versterken. Triodos Bank wendt de opbrengsten van de verkoop van Aandelen aan de Uitgevende Instelling aan voor het financieren van ondernemingen, instellingen en projecten die culturele waarde toevoegen en waar mensen en het milieu van profiteren, met steun van spaarders en beleggers die de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoord ondernemen en innovatieve ondernemingen op lange termijn willen stimuleren. Het totale bedrag van de opbrengst hangt af van het aantal verkochte Certificaten van Aandelen. De maximale totale netto-opbrengst zal circa EUR 252.000.000 bedragen.

Belangenconflicten

Als beleggingsonderneming die zich bezighoudt met plaatsing van haar eigen financiële instrumenten (de Certificaten van Aandelen) bij haar eigen klanten, krijgt Triodos Bank te maken met (potentiële) conflicten tussen haar eigen belangen en die van de bestaande of potentiële klanten. Dit geldt des te meer aangezien de Certificaten van Aandelen ook kunnen worden aangemerkt als gereguleerde kapitaalinstrumenten en deel uitmaken van de wettelijk vereiste kapitaalbasis van de bank. Deze situatie kan leiden tot belangenconflicten met (potentiële) Houders van Certificaten van Aandelen, aangezien Triodos Bank wettelijk verplicht is om haar wettelijk kapitaal binnen bepaalde verplichte verhoudingen te houden, ook al is het mogelijk niet in het beste belang van (potentiële) Houders van Certificaten van Aandelen om Certificaten van Aandelen te kopen of te houden. Triodos Bank beheerst deze potentiële belangenconflicten door middel van verschillende administratieve, organisatorische en (product-)governanceregelingen, en door transparantie over eventueel resterende belangenconflicten, onder andere door bekend te maken dat Triodos Bank transacties in Certificaten van Aandelen kan faciliteren. Daarnaast worden de Certificaten van Aandelen uitsluitend aan beleggers aangeboden door middel van louter uitvoerende diensten en niet via diensten op het gebied van portefeuillebeheer of beleggingsadvies.