



# Triodos Bank Depository Receipts

Broschüre für Privatkunden 2023

Triodos  Bank

# Wichtige Informationen

Diese „Broschüre für Privatkunden“ ist als Einführung zu verstehen und nur in Verbindung mit dem englischsprachigen Informationsmemorandum („Informationsmemorandum“) zu betrachten, das am 3. April 2023 veröffentlicht wurde und auf der Unternehmenswebsite der Triodos Bank N.V. (das „Unternehmen“ oder die „Triodos Bank“) verfügbar ist. Die englische Version dieser Broschüre für Privatkunden ist maßgebend, aber es können auch Versionen in anderen Sprachen verfügbar sein. Der Zweck dieses Dokuments besteht darin, einen zusammenfassenden Überblick über die im Informationsmemorandum enthaltenen Informationen zu geben. Dieses Dokument enthält Informationen über die Triodos Bank, die von der Stiftung zur Verwaltung der Aktien der Triodos Bank (*Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank - SAAT*) ausgegebenen Triodos Aktienähnlichen Rechte („TAR“) und insbesondere über die Zulassung der TAR zur Notierung und zum Handel auf dem von Captin B.V. („Captin“) betriebenen Multilateralen Handelssystem („MTF“).

Diese „Broschüre für Privatkunden“ soll als Einführung in das Informationsmemorandum verstanden werden. Jede Entscheidung, in TAR zu investieren, sollte nicht ausschließlich auf der Grundlage dieser „Broschüre für Privatkunden“ getroffen werden, sondern muss auf der Grundlage des Informationsmemorandums sowie der Informationen erfolgen, die die Triodos Bank und die SAAT seitdem veröffentlicht haben. Ein Anleger kann das gesamte oder einen Teil des in TAR investierten Kapitals verlieren.

Das Informationsmemorandum wurde ausschließlich im Zusammenhang mit der Zulassung zur Notierung und zum Handel der TAR auf dem MTF veröffentlicht. Das Informationsmemorandum stellt weder ein Angebot



oder eine Aufforderung zum Verkauf oder zur Ausgabe von Wertpapieren noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren durch eine beliebige Person dar und ist auch nicht Bestandteil eines solchen Angebots. Das Informationsmemorandum ist kein Prospekt im Sinne der Prospektverordnung (EU 2017/1129). Das Informationsmemorandum wurde weder von einer Aufsichtsbehörde in einem Land genehmigt noch bei einer solchen hinterlegt. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass die Informationen in diesem Informationsmemorandum zu einem anderen Zeitpunkt als dem Datum der Veröffentlichung korrekt sind.

In dieser Broschüre für Privatkunden gilt das Informationsmemorandum als maßgeblich – sowohl inhaltlich als auch im Hinblick auf einen vollständigen Überblick über die relevanten Informationen und Risiken.

## Risiken

Finanzinstrumente wie TAR weisen immer Risiken auf. Viele Faktoren können sich positiv, aber auch negativ auf den Preis eines TAR auswirken. Sowohl interne als auch externe Faktoren wie die Unternehmensleistung oder die Entwicklungen auf den Finanzmärkten wirken sich unweigerlich auf den Preis eines TAR aus, und ein Anleger kann sein in TAR investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Ein weiterer Überblick über die Risiken findet sich am Ende dieser Broschüre für Privatkunden. Jede Entscheidung, in TAR zu investieren, muss jedoch auf der Grundlage des vollständigen Informationsmemorandums und aller von der Triodos Bank und/oder der SAAT veröffentlichten Informationen getroffen werden.

# Über die Triodos Bank und ihre Mission

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

Die Triodos Bank ist weltweiter Pionier im Bereich nachhaltiges Banking und verfügt über mehr als 40 Jahre Erfahrung. Seit ihrer Gründung hat es sich die Triodos Bank zur Aufgabe gemacht, Geld für einen positiven sozialen, ökologischen und kulturellen Wandel einzusetzen. So möchte sie zur Schaffung einer Gesellschaft beizutragen, die die Lebensqualität aller ihrer Mitglieder schützt und fördert und in der die Menschenwürde im Mittelpunkt steht.

Das Geschäftsmodell der Triodos Bank basiert auf einem verantwortungsvollen Verständnis von

Unternehmertum, einer Verpflichtung zu Transparenz und einem bewussteren Umgang mit Geld. Die Triodos Bank verändert das Finanzsystem von innen heraus. Das lässt sich unter dem Motto „finance change, change finance“ perfekt zusammenfassen.

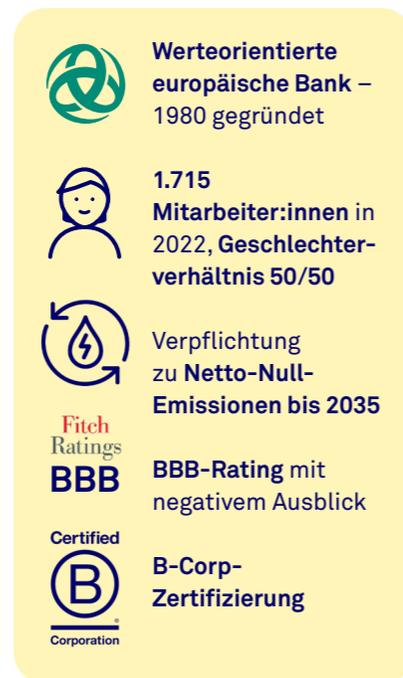
Zum Jahresende 2022 beschäftigte die Triodos Bank 1.679 Vollzeitkräfte und ist in vier Geschäftsbereichen in fünf Ländern tätig. Die Geschäftsbereiche der Triodos Bank sind das Privatkundengeschäft, das Firmenkundengeschäft, Triodos Investment Management und Triodos Regenerative Money Centre. Die Triodos

Bank ist von den Niederlanden, Belgien, Deutschland, Spanien und dem Vereinigten Königreich aus tätig. Zum Jahresende 2022 betreute die Triodos Bank rund 744.000 Kunden. Im Privatkundengeschäft bietet die Triodos Bank ihren Kunden Spar- und Zahlungsprodukte, Kredite und Hypotheken, Private-Banking-Dienstleistungen und Anlagedienstleistungen. Das Firmenkundengeschäft umfasst Spar- und Zahlungsprodukte, Darlehen und Hypotheken sowie Anlageprodukte. Triodos Investment Management verwaltet die Triodos-Investmentfonds, während das Triodos Regenerative Money Centre Impact-First-Kredite, Investitionen und Spenden anbietet.

Die Triodos Bank ist seit April 2015 als B Corporation (B Corp) zertifiziert und steht damit für eine wachsende Bewegung nachhaltiger Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit einsetzen, um Gutes zu tun und einen positiven Wandel zu bewirken. Die B-Corp-Zertifizierung bedeutet, dass ein Unternehmen hohe Standards für geprüfte Leistungen, Rechenschaftspflicht und Transparenz in Bezug auf Faktoren erfüllt, die von Mitarbeitervergünstigungen und Spenden für wohltätige Zwecke bis hin zu vorteilhaften Praktiken in der Lieferkette und den eingesetzten Materialien reichen.

Als eines der ersten Finanzinstitute verpflichtete sich die Triodos Bank auf der COP26 in Glasgow (2022), bis zum Jahr 2035 klimaneutral zu werden. Dies gilt nicht nur für das Bank- und Anlagegeschäft der Triodos Bank, sondern für die gesamte Wertschöpfungskette, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, die aus den Kredit- und Anlageportfolios der Triodos Bank resultieren. Dieses Ziel möchte die Triodos Bank gemeinsam mit ihren Kunden und anderen Stakeholdern erreichen und unterstreicht mit dem „AsOne“ die gemeinsamen Anstrengungen, um das Ziel der Klimaneutralität zu erreichen: AsOneToZero.

## Mit vier Geschäftsbereichen in fünf Ländern aktiv



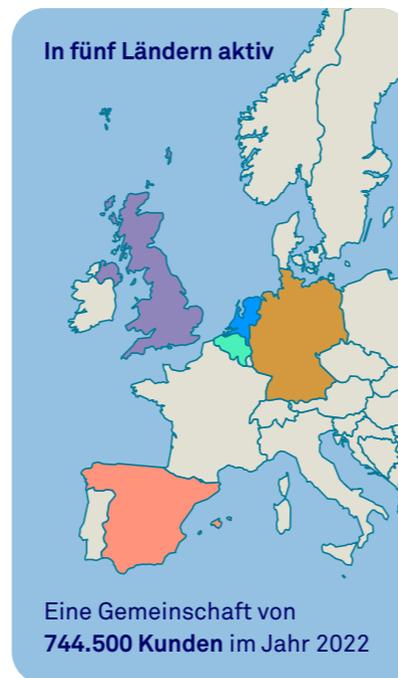
 **Werteorientierte europäische Bank** – 1980 gegründet

 **1.715 Mitarbeiter:innen** in 2022, **Geschlechterverhältnis 50/50**

 Verpflichtung zu **Netto-Null-Emissionen bis 2035**

 **BBB-Rating** mit negativem Ausblick

 **B-Corp-Zertifizierung**



**In fünf Ländern aktiv**

Eine Gemeinschaft von **744.500 Kunden** im Jahr 2022



**Vier Geschäftsbereiche**

 **Privatkundengeschäft:** Sparen, Zahlungsverkehr, Kreditvergabe, Private Banking und Anlagen

 **Geschäftskundengeschäft:** Sparen, Zahlungsverkehr und Kreditvergabe

 **Investment Management:** Impact Investing (nur Artikel 9 SFDR)

 **Regenerative Money Centre:** Kreditvergabe, Investitionen und Spenden mit Impact

<sup>1</sup> Die EU-Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzen (SFDR) soll die Offenlegung von Informationen über Nachhaltigkeit verbessern, indem sie bestimmte Anforderungen an Finanzmarktteilnehmer (z. B. Vermögensverwalter und Anlageberater) und Finanzprodukte festlegt. Artikel-9-Fonds verfolgen ein nachhaltiges Anlageziel und müssen den Prozess einer nachhaltigen Geldanlage verbindlich integrieren. Die Implementierung begann im Januar 2023.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Fokus

Die Vorreiterrolle der Triodos Bank bei der Finanzierung des Wandels und der Veränderung des Finanzwesens ist klar und transparent durch fünf zentrale Übergangsthemen definiert: Nahrungsmittel, Ressourcen, Energie, Gesellschaft und Gesundheit. Die Triodos Bank berichtet transparent über den Impact, den sie bei jedem dieser fünf zentralen Übergangsthemen erzielt.



### 1 Nahrungsmittel

- > Vorreiter bei der Einführung von Finanzierungen für ökologischen Landbau
- > Katalysator bei der Suche nach Lösungen zur Bekämpfung von steigenden Grundstückspreisen und zunehmender Grundstücksspekulation



### 2 Ressourcen

- > Pionier bei der Finanzierung natürlicher Lösungen im Hochwassermanagement (2019)
- > Innovative neue Hypothekenformen wie biobasierte Hypotheken (2022)



### 3 Energie

- > Finanzierung der ersten Windkraftanlage (1987)
- > Berücksichtigung des Energieausweises beim Zinssatz von Hypothekenprodukten (2012)
- > Nummer 1 unter den Lead Arrangeuren bei der Finanzierung erneuerbarer Energien (2020)



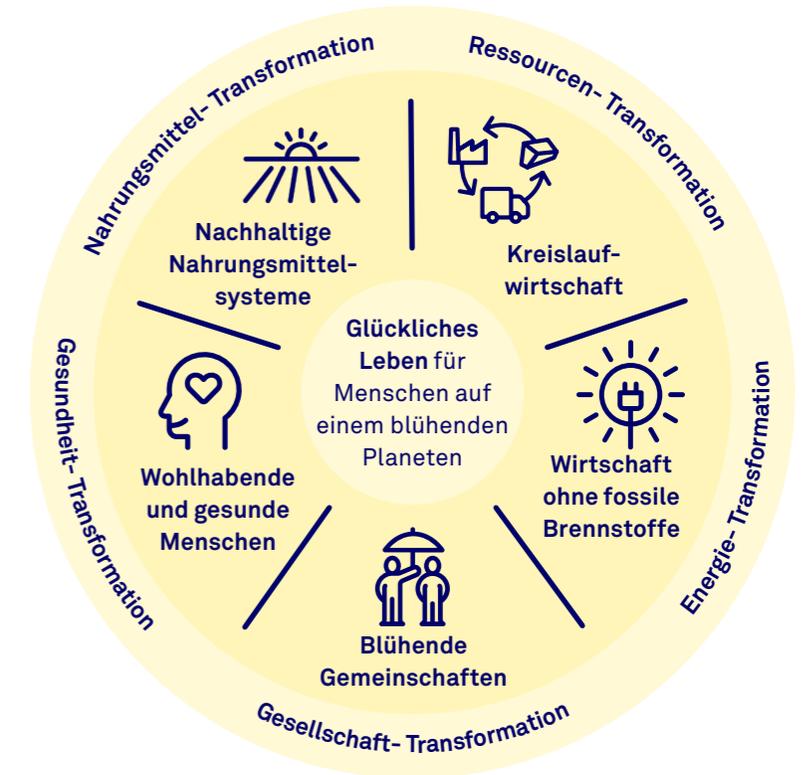
### 4 Gesellschaft

- > Katalysator für die Öffnung des Marktes für Mikrofinanzierungen
- > Frühzeitiger Befürworter und Förderer von gemeinschaftlichem Wohnen (Co-Housing) und des sozialen Wohnungsbaus



### 5 Gesundheit

- > Großes Portfolio an Pflegeinitiativen und -einrichtungen
- > Langjährige Finanzierungen im Bereich Kunst und Kultur



- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Stärken im Wettbewerb

### Die Triodos Bank bleibt ihrer Mission treu und bewirkt Gutes

Die Triodos Bank konzentriert sich auf nachhaltige Finanzierungen und setzt ihr Kapital bewusst in der Realwirtschaft und damit in der gesamten Gesellschaft ein. Durch diesen Multiplikatoreffekt kann die Triodos Bank Gutes bewirken und einen Impact erzielen.

### Die Triodos Bank hat ein moderates Risikoprofil

Die Triodos Bank verfügt über eine Bilanz ohne Altlasten und mit begrenzten Risiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance („ESG“). Das Ergebnis ist ein solides Portfolio, das auf nachhaltige Kreditakzeptanzkriterien ausgerichtet ist. Das Geschäftsmodell der Triodos Bank führt zu einfachen, überschaubaren und leicht verständlichen Produkten ohne komplexe Strukturen und ohne große Einzelengagements.

### Triodos Bank erzielt stabile Erträge

Dank ihres moderaten Risikoprofils und ihres treuen Kundenstamms konnte die Triodos Bank in der Vergangenheit stabile Erträge erzielen. Die Triodos Bank hat in keinem einzigen Geschäftsjahr einen Nettoverlust ausgewiesen.

### Triodos Bank bietet positive Dynamik und Aufwärtspotenzial

Die Triodos Bank geht davon aus, ihre angestrebte Eigenkapitalrendite erreichen und damit eine nachhaltige Investitionsmöglichkeit bieten zu können.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Entwicklung.

## Die Triodos Bank will ihre Mission als wertebasierte, nachhaltige Bank auf drei Arten erfüllen

### 1 Als wertorientierter Dienstleister

Bankkunden wünschen nicht nur nachhaltige Produkte und Dienstleistungen, sondern auch faire Preise und einen zuverlässigen Service. Die Triodos Bank bietet Produkte und Dienstleistungen mit dem Ziel, eine nachhaltige Entwicklung zu fördern und einen positiven Impact zu erzielen. Dies soll im Rahmen einer sinnvollen, transparenten Beziehung zu ihren Kunden geschehen.

### 2 Als Hausbank

Der Service der Triodos Bank beruht auf einer Vertiefung und Entwicklung langfristiger Beziehungen zu den Kunden – verschiedenen Privat- und Geschäftskunden, die sich bewusst für die Triodos Bank entschieden haben. Die Beziehungen werden über verschiedene Online- und Offline-Kanäle gepflegt.

### 3 Als Vorreiter für verantwortungsbewusste Bankgeschäfte

Die Triodos Bank möchte den bewussten Umgang mit Geld fördern: durch die eigene Organisation, aber auch im Finanzsektor insgesamt. Sie regt die öffentliche Debatte über Themen wie die Notwendigkeit sozialer Verantwortung von Unternehmen an und ist Vorreiter für wertebasierte Bankgeschäfte, die die Wirtschaft verändern können.

Die Triodos Bank, die jetzt auf mehr als 40 Jahre Erfahrung bei wertebasierten Bankgeschäften zurückblicken kann, war Mitbegründerin der Global Alliance for Banking on Values (GABV), einer weltweiten Bewegung aus mehr als 70 gleichgesinnten Banken, die für einen positiven Wandel im Bankensektor eintreten. In Europa war die Triodos Bank zum Jahresende 2022 die mit Abstand größte Impact Bank innerhalb der GABV, wenn es um die ausstehenden Kredite in Euro geht. Weltweit ist die Triodos Bank das zweitgrößte GABV-Mitglied gemessen an den ausstehenden Krediten (in Euro). Die Vision und der Ansatz der Triodos Bank haben zu internationaler Anerkennung geführt. Durch ihre Beteiligung an der öffentlichen Debatte, oft durch öffentlichkeitswirksame Events, die sie selbst veranstaltet oder an denen sie teilnimmt, sehen die Menschen, wofür die Triodos Bank steht, und erfahren ihre Meinung zu wichtigen gesellschaftlichen Trends.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Strategie

Um ihre Vorreiterrolle beizubehalten und ihre Mission mittel- und langfristig zu verwirklichen, hat die Triodos Bank drei strategische Prioritäten festgelegt.

### Priorität 1

#### Eine Bank

Die Triodos Bank möchte ihr Geschäftsmodell verbessern, um eine stärker integrierte und ausgerichtete Bank mit einem angepassten Geschäftsmodell zu werden, das den selbst gesteckten Anforderungen an Risiko, Rendite und Auswirkungen gerecht wird. In diesem Zusammenhang arbeitet die Triodos Bank daran, das Kundenerlebnis zu verbessern und über einheitliche, digital unterstützte Prozesse auf die Bedürfnisse der Kunden einzugehen.

### Priorität 2

#### Unsere Mission erfüllen

Die Triodos Bank möchte ihre Angebote für die Kunden missions-orientiert gestalten und ausdrücklich mit der Wirkung verknüpfen, welche die Triodos Bank in der Welt erzielen möchte. Darum möchte die Triodos Bank ihre Kunden und Gemeinschaften in die Lage versetzen, Gutes zu bewirken, und gleichzeitig führendes Beispiel für eine nachhaltige Finanzplattform werden, die Produkte mit einem bestimmten Zweck und auf einen Impact ausgerichtete Investitionslösungen anbietet.

### Priorität 3

#### Vorreiter im Bereich verantwortungsbewusste Finanzgeschäfte

Die Triodos Bank möchte führend beim Übergang im Finanzsystem sein, indem sie bewusst eine Vorreiterrolle einnimmt. Darum möchte die Triodos Bank nicht nur das Finanzwesen verändern, indem sie sich für Nachhaltigkeit und Menschenwürde im Bankbereich einsetzt, sondern sie möchte auch einen Wandel finanzieren, indem sie sich durch entsprechende Finanzierung den großen Herausforderungen im Bereich Nachhaltigkeit stellt. Die Triodos Bank hat eine zielgerichtete Vision zu fünf zentralen Übergangsthemen entwickelt, um weiterhin eine positive Wirkung zu erzielen.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Nachgewiesene Erfolge mit Fokus auf klaren Zielen für die Zukunft

Ausstehender Betrag pro Übergangsthema in % des Gesamtbetrags<sup>1</sup>

Realisierter Impact 2022

Langfristiges Impact-Ziel

Schlüsselzahlen und mittelfristige Ziele

**1** Nahrungsmittel-Transformation  
**4%**

**32.600**  
Hektar  
Bio-Anbaufläche in Europa finanziert

**63.100**  
Hektar Bio-Anbaufläche (oder in Umstellung) in Schwellenländern

AsOnetoZero im Jahr 2035

**2** Ressourcen-Transformation  
**10%**

**470**  
nachhaltige Gewerbeimmobilien finanziert

**871.000m<sup>2</sup>**  
Büro- und sonstige Gewerbeflächen mit Nachhaltigkeitsstandards

**3** Energie-Transformation  
**22%**

**611**  
Projekte rund um nachhaltige Energie weltweit finanziert

**865.000**  
Haushalte mit Ökostrom versorgt

**4** Gesellschaftliche-Transformation  
**16%**

**22.000**  
Personen direkt und indirekt mit Unterkunft versorgt

**20,3 Mio.**  
Mikrofinanzkreditnehmer erreicht

Ziel wird entwickelt

**5** Gesundheits-Transformation  
**18%**

**652**  
Altenpflegeheime europaweit finanziert

**45.600**  
ältere Menschen betreut

	2022 tatsächlich	mittelfristiges Ziel
Vermögenswerte insgesamt	15,8 Mrd. EUR	keine Angabe
Verwaltetes Vermögen gesamt	6,8 Mrd. EUR	keine Angabe
Summe betriebliche Erträge	375,3 Mio. EUR	keine Angabe
Operatives Gesamtergebnis	67,1 Mio. EUR	keine Angabe
Aufwand/ Ertrag-Verhältnis	80%	70-75%
CET 1-Quote	17,3%	>15%
Leverage Ration	6,9%	keine Angabe
RoE	4,0%	5-7%

<sup>1</sup> Triodos-Schätzung. Ausstehende Beträge definiert als Kredite + Anlagen in Fonds (Barmittel und für Dritte verwaltete Vermögenswerte, z. B. für unsere Kunden im Privatbankengeschäft, sind nicht enthalten). Beachten Sie, dass ~30 % des ausstehenden Gesamtbetrags keinem bestimmten Thema zugeordnet werden können. Dies gilt z. B. für Wohnungsbaudarlehen, Kommunaldarlehen und anderes.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Die Wirkung der Triodos Bank im Jahr 2022 in Kürze

### 1 Nahrungsmittel-Transformation

**32.600** Hektar Bio-Anbaufläche in Europa finanziert

**63.100** Hektar Bio-Anbaufläche (oder in Umstellung) in Schwellenländern

**42.800** Kleinbauern mit Finanzmitteln für fairen Handel ausgestattet

**29.5 Mio.** Bio-Mahlzeiten

### 2 Ressourcen-Transformation

Anreize für grüne Bauweise bei der Finanzierung von **24.800** Häusern und Wohnungen

**871.000m<sup>2</sup>** Büro- und sonstige Gewerbeflächen mit Nachhaltigkeitsstandards

**33.900** Hektar Natur und nachhaltige Forstwirtschaft finanziert

**470** nachhaltige Gewerbeimmobilien finanziert

### 3 Energie-Transformation

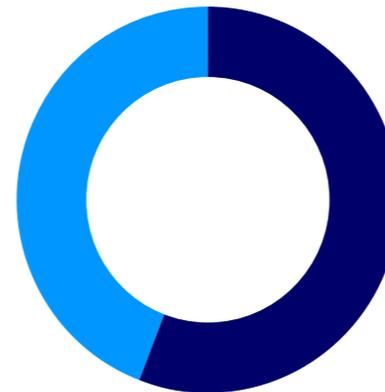
**1.048 kt** CO<sub>2</sub>-Emissionen vermieden

**865.000** Haushalte mit Ökostrom versorgt

**611** Projekte rund um nachhaltige Energie weltweit finanziert

### Hypotheken – Fokus auf Nachhaltigkeitsratings

56 % aller Triodos-Hypotheken mit A-Label



### 4 Gesellschaftliche-Transformation

**80%** weibliche Kreditnehmer

Sparkonten an **19,9 Mio.** Personen vergeben

**22.000** Personen direkt und indirekt mit Unterkunft versorgt

**20,3 Mio.** Mikrofinanzkreditnehmer erreicht

### 5 Gesundheits-Transformation

**652** Altenpflegeheime europaweit finanziert

**506** Darlehen im Bildungsbereich

**45.600** ältere Menschen betreut

**738.000** Personen in Europa profitieren von finanzierten Bildungsangeboten

**1.513** Kunden im Kulturbereich finanziell unterstützt

**25,8 Mio.** Besucher auf Kulturveranstaltungen

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Das Geschäftsergebnis der Triodos Bank im Jahr 2022 in Kürze

- > Dank einer starken Entwicklung in der zweiten Jahreshälfte konnte die Triodos Bank **für das Jahr 2022** einen **Nettogewinn von 49,9 Mio. EUR** ausweisen. Darin enthalten sind die Rückstellungen im Zusammenhang mit der Umstrukturierung des Geschäftsmodells der Triodos Bank sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit der Notierung des Multilateralen Handelssystems (MTF) und Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit TAR, die den Gewinn mit 14,6 Mio. EUR nach Steuern belasteten. Im Jahr 2021 verzeichnete die Triodos Bank einen Nettogewinn von 50,8 Mio. Euro.
- > Das Ergebnis im Jahr 2022 wurde durch **höhere Erträge** in Höhe von 375,3 Mio. EUR unterstützt, die auf das Kreditwachstum und verbesserte Zinsmargen zurückzuführen sind (Gesamtjahr 2021: 341,9 Mio. EUR).
- > Die **nachhaltige Kreditvergabe** stieg im Jahr 2022 um 452 Mio. EUR auf 10,6 Mrd. EUR Ende Dezember 2022 (Dezember 2021: 10,2 Mrd. EUR), wobei der Schwerpunkt weiterhin auf einer hohen Kreditqualität und einem geografisch gut diversifizierten Kreditportfolio lag.
- > Das **insgesamt verwaltete Vermögen** sank in den letzten 12 Monaten um 1,6 Mrd. EUR auf 22,6 Mrd. EUR Ende Dezember 2022 (Gesamtjahr 2021: 24,2 Mrd. EUR), hauptsächlich verursacht durch die Rückzahlung der TLTRO-III-Mittel in Höhe von 1,6 Mrd. EUR, und durch einen marktbedingten Rückgang unseres verwalteten Vermögens um 0,9 Mrd. EUR im Jahr 2022 auf 6,8 Mrd. EUR Ende Dezember 2022 (Gesamtjahr 2021: 7,7 Mrd. EUR).
- > Die Triodos Bank weist eine **Eigenkapitalrendite (Return-on-Equity, RoE)** von 4,0 % aus (2021: 4,1 %). Ohne die Rückstellung für die Restrukturierung (5,0 Mio. EUR vor Steuern) und die Aufwendungen im Zusammenhang mit der MTF-Notierung und den Rechtsstreitigkeiten rund um TAR (13,9 Mio. EUR vor Steuern) hätte die Eigenkapitalrendite 5,1 % betragen. Die Triodos Bank hat ihr mittelfristiges **RoE-Ziel** von 4–6 % auf 5–7 % erhöht.
- > Das **Aufwand/Ertrag-Verhältnis (Cost-Income-Ratio, CIR)** blieb für das Jahr 2022 stabil bei 80 % (2021: 80 %), einschließlich der Rückstellung für die Umstrukturierung und der Kosten im Zusammenhang mit der MTF-Notierung und den Rechtsstreitigkeiten rund um TAR. Ohne diese Ausgaben beläuft sich das CIR auf 75 %. Das CIR entwickelte sich in der zweiten Jahreshälfte positiv.
- > **Unser Kundenbestand** blieb mit 744.477 Kunden stabil (Jahresende 2021: 747.413).
- > Die **Kernkapitalquoten** der Triodos Bank sind mit einer CET-1-Quote von 17,3 % und einer TCR von 21,0 % im Jahr 2022 robust (2021: 17,5 % für die CET-1-Quote und 21,3 % für die TCR).
- > Die **Gesamtdividende** für das Jahr 2022 beläuft sich auf 2,11 EUR pro TAR (2021: 1,80 EUR) ohne Berücksichtigung der Sonderdividende von 1,01 EUR je TAR. Die Basisdividende beinhaltet die bereits früher gezahlte Zwischendividende von 0,35 EUR und eine Schlussdividende von 1,76 EUR pro TAR, was die Triodos Bank der Hauptversammlung im Mai 2023 vorschlagen wird.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

# Begründung für die Notierung

Bis 2021 wurde der Handel mit TAR von der Triodos Bank nach freiem Ermessen auf der Grundlage des Nettoinventarwerts (net asset value, „NAV“) des Unternehmens durchgeführt. Das hat lange Zeit gut funktioniert. Mit dem Ausbruch der COVID-19-Pandemie Anfang 2020 geriet die Abwicklung der Transaktionen durch die Triodos Bank jedoch unter Druck, da die Zahl der Verkaufsaufträge die Zahl der Kaufaufträge weit überstieg. Die Triodos Bank war gezwungen, am 18. März 2020 die Abwicklung von Transaktionen mit TAR auszusetzen. Nachdem die Triodos Bank den Handel am 13. Oktober 2020 wieder aufgenommen hatte, musste sie ihn am 5. Januar 2021 erneut aussetzen.

Nach sorgfältiger Analyse und Abwägung kam die Triodos Bank zu dem Schluss, dass die Abwicklung von Transaktionen mit TAR zum NAV nicht mehr durchführbar war. Die Triodos Bank untersuchte daher alternative Lösungen, um den Handel mit TAR und den potenziellen Kapitalzugang sicherzustellen. Im Dezember 2021 gab die Triodos Bank ihre Entscheidung bekannt, eine Notierung der TAR an einem MTF anzustreben. Die Triodos Bank unternimmt derzeit alle notwendigen Schritte zur Vorbereitung einer Notierung an einem MTF und strebt die Notierung bis Ende Juni 2023 an.

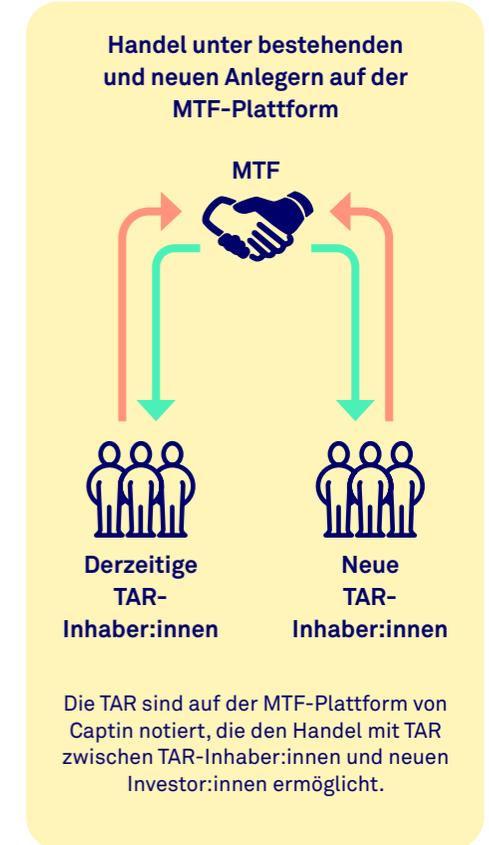
## Warum an einem MTF?

Die MTF-Notierung stellt für die derzeitigen TAR-Inhaber die Handelbarkeit nach Aussetzung des Handels sicher. Zusätzlich zu den bestehenden TAR-Inhabern ermöglicht die MTF-Notierung neuen Anlegern den Einstieg in den Handel mit TAR. Darüber hinaus wird es der Triodos Bank dank der MTF-Notierung als so genannte gemeinschaftsbasierte Lösung möglich, ihre Mission, ihre Werte und ihre Unabhängigkeit zu wahren. Und letztlich gewährleistet sie die Geschäftskontinuität und bietet potenziellen Zugang zu CET1-Kapital.

## Bisheriges Handelssystem



## Neues Handelssystem



## Leistungen des MTF

1. Ermöglicht die Handelbarkeit
2. Wahrung der Mission, Werte und Unabhängigkeit von Triodos
3. Geschäftskontinuität und potenzieller Zugang zu CET1-Kapital

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

# Governance

Die Triodos Bank hat eine zweistufige Leitungsstruktur bestehend aus Vorstand und Aufsichtsrat. Der Vorstand ist mit der Unternehmensführung der Triodos Bank betraut.

Der Vorstand besteht aus Jeroen Rijpkema (CEO und Vorsitzender), Kees van Kalveen (CFO), Carla van der Weerd (CRO), Marjolein Landheer (CRO ad interim – Marjolein Landheer vertritt vorübergehend Carla van der Weerd, die sich von den gesundheitlichen Folgen von Long-COVID erholt), Jacco Minnaar (CCO) und Nico Kronemeijer (COO).



Jeroen Rijpkema



Kees van Kalveen



Marjolein Landheer



Carla van der Weerd



Jacco Minnaar



Nico Kronemeijer

Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftspolitik des Vorstands, die allgemeine Lage der Triodos Bank und die Geschäftstätigkeit. Der Aufsichtsrat besteht aus Mike Nawas (Vorsitzender), Sébastien d'Hondt, Daniëlle Melis, Susanne Hannestad und Kristina Flügel.

## Die SAAT

Die SAAT, die Stiftung zur Verwaltung der Aktien der Triodos Bank, ist die einzige Aktionärin der Triodos Bank und der Emittentin der TAR. Ab der Zulassung der TAR zur Notierung und zum Handel auf dem MTF kann jeder TAR-Inhaber bei jeder Hauptversammlung die Stimmrechte ausüben, die mit den Aktien, die den jeweiligen TAR zugrunde liegen, verbunden sind, indem er bei der SAAT eine Stimmrechtsvollmacht beantragt. Die SAAT stimmt nicht mehr über die von ihr gehaltenen Aktien ab, es sei denn, ein TAR-Inhaber fordert die SAAT aktiv auf, Stimmrechte auszuüben. Wenn die SAAT solche Stimmrechte ausübt, tut sie dies unabhängig und lässt sich dabei von den ethischen Zielen und der Mission der Triodos Bank, ihren Geschäftsinteressen und den Interessen der TAR-Inhaber und anderer Interessengruppen leiten.

Der Vorstand der SAAT, der für die Leitung der SAAT zuständig ist, setzt sich aus Alexander Rinnooy Kan (Vorsitzender), Jolande Sap, Koen Schoors, Mercedes Valcárcel, Roelien Ritsema van Eck und Tarique Arsiwalla zusammen.

# Beschreibung der Triodos Aktienähnlichen Rechte (TAR)

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Was sind TAR?

Die TAR wurden nach niederländischem Recht aufgelegt und lauten auf Euro. Die einzige Aktionärin der Triodos Bank, die SAAT, gibt pro ausgegebener Aktie ein TAR aus. TAR können auch in Brüchen ausgestellt werden, die auf 3 Dezimalstellen gerundet werden. TAR werden auf unbestimmte Zeit ausgestellt, d. h. eine Person ist Inhaber von ihren TAR, bis sie verkauft werden. TAR sind nicht wandelbar und können daher nicht in Aktien umgewandelt werden. Die SAAT ist die einzige Aktionärin der Triodos Bank und schützt ihre Mission der Nachhaltigkeit. Die ISIN für TAR lautet NL0010407946.

## Worauf habe ich Anspruch, wenn ich in TAR investiere?

Wer sich für eine Investition in TAR entscheidet, wird zum TAR-Inhaber. TAR-Inhaber haben Anspruch auf die mit dem TAR verbundenen Rechte. Diese Rechte werden im Informationsmemorandum, in der Satzung der SAAT und in den Verwaltungsbestimmungen der SAAT ausführlich erläutert. Diese Dokumente sind auf der Website der Triodos Bank abrufbar.

Zu diesen Rechten zählen:

- > Dividendenzahlung, sofern die Bank im entsprechenden Jahr eine Dividende ausschüttet.
- > Teilnahme an den Jahreshauptversammlungen (AGM) und den außerordentlichen Hauptversammlungen (EGM) der Triodos Bank.

TAR-Inhaber können bei der SAAT auch eine Stimmrechtsvollmacht beantragen, um bei den Jahreshauptversammlungen und außerordentlichen Hauptversammlungen der Triodos Bank an Abstimmungen laut Tagesordnung teilnehmen zu können.

## Dividendenpolitik

Die Dividendenpolitik der Triodos Bank zielt darauf ab, den TAR-Inhabern eine finanzielle Rendite für ihre Investition zu bieten. Jede Dividendenzahlung hängt von den Finanzergebnissen der Triodos Bank im entsprechenden Jahr ab.

Ab dem Geschäftsjahr 2022 wurde der Prozentsatz für die Dividendenausschüttung auf 50 % des Nettogewinns der Triodos Bank festgelegt. Bei diesem Prozentsatz wird von normalen Geschäftsverläufen ausgegangen und es sei darauf hingewiesen, dass der Vorstand der Triodos Bank vorschlagen kann, diesen Prozentsatz zu senken oder überhaupt keine Dividendenzahlungen vorzunehmen, wenn er dies nach eingehender Prüfung der Marktbedingungen und der besten Interessen der Triodos Bank und ihrer Mission für erforderlich hält.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

# Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform

## Wer oder was ist Captin?

Am 18. August 2022 gab die Triodos Bank bekannt, dass sie sich für Captin als Anbieter für die MTF-Plattform entschieden hat. Captin ist ein unabhängiges Unternehmen, das Unternehmen und Fonds berät und dabei unterstützt, die Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind, unter anderem für Aktionäre, TAR-Inhaber, Mitglieder und/oder Dritte handelbar zu machen. Captin ermöglicht diesen Anlegern einen Handel über das MTF. Captin ist von der Autoriteit Financiële Markten (AFM, niederländische Finanzmarktaufsicht) zum Betrieb eines MTF zugelassen und wird sowohl von der AFM als auch von der DNB (De Nederlandsche Bank, niederländische Zentralbank) reguliert. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Informationsmemorandums verfügt Captin über Lizenzen für die Erbringung seiner Dienstleistungen in den Niederlanden, in Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Luxemburg, Polen und Spanien.

Bestehende TAR-Inhaber und potenzielle neue TAR-Inhaber müssen über ein Handelskonto bei Captin verfügen, um über das MTF handeln zu können. Zur Einhaltung des niederländischen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme), müssen alle bestehenden und neuen TAR-Inhaber eine Identitätsprüfung und die erforderlichen Due-Diligence-Prüfungen durchlaufen sowie einen Anlagevertrag abschließen, um Kunde von Captin zu werden.

## Überblick über Captin und die wichtigsten Handelsmechanismen

### Captin

- Captin wird von der AFM und der DNB beaufsichtigt
- TAR werden bei Euroclear gehalten

### Anforderungen

- Wer handeln möchte, **muss ein Handelskonto bei Captin**, dem Anbieter der MTF-Plattform, **eröffnen**.
- Nach Abschluss des Onboarding-Prozesses können **registrierte Captin-Nutzer, die ein Captin-Handelskonto haben**, auf der MTF-Plattform handeln.

### Handelsmechanismus

- **Auktionsmechanismus:** Annahme von Aufträgen während der gesamten Woche; an einem bestimmten Zeitpunkt erfolgt der Handel über ein Auktionsverfahren.
- **Preisbildung:** Ein Durchschnittspreis wird auf Grundlage der Kauf- und Verkaufsaufträge berechnet, die zu dem Preis zusammengeführt werden, der den Markt mit dem höchsten Volumen bereinigt.
- Das MTF fungiert als **regelmäßige (wöchentliche) Auktion**, die in eine Auktionsrunde und eine Handelsrunde unterteilt ist.
  - Während der **Auktionsrunde** können Aufträge bis **Mittwoch, 14.00 Uhr MEZ, eingereicht** oder **storniert** werden; danach folgt die Handelsrunde auf dem MTF.
  - Während der **Handelsrunde** bestimmt das MTF, ob Aufträge zusammengeführt werden können, und legt den **Transaktionspreis** für die jeweilige Handelsrunde fest.
- Nach dem Orderabgleich und der Abwicklung der Transaktion beginnt die neue Auktionsrunde um **09:00 Uhr MEZ** am **ersten Geschäftstag** nach der **Handelsrunde**.

## Was ist das MTF?

Ein multilaterales Handelssystem (MTF) ist eine Art von Handelsplattform, die über die Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) und die EU-Verordnung Nr. 600/2014 (MiFIR) reguliert wird. Ein MTF ist ein multilaterales System, das

die unterschiedlichen Interessen am Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten Dritter wie TAR zusammenführt. Auf dem MTF erfolgt die Preisbildung für die TAR durch Angebot und Nachfrage.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Wie funktioniert der Handel?

Ab der MTF-Notierung können TAR-Inhaber, die ein Handelskonto bei Captin haben, mit ihren TAR handeln. Wenn sich die TAR-Inhaber in ihr Handelskonto einloggen, können sie Kauf- oder Verkaufsaufträge an Captin übermitteln, die diese Aufträge wiederum an die MTF-Plattform weiterleitet.

Captin akzeptiert nur „limitierte Aufträge“. Als Teil eines eingereichten Auftrags muss ein TAR-Inhaber angeben, ob es sich um einen Kauf- oder Verkaufsauftrag für TAR handelt, wie viele TAR er kaufen oder verkaufen möchte und zu welchem Mindestpreis er bereit ist, diese TAR zu kaufen oder zu verkaufen. Damit Captin Kaufaufträge ausführen kann, muss der TAR-Inhaber über ein ausreichendes Guthaben auf seinem Handelskonto verfügen, um die Transaktion einschließlich aller damit verbundenen Kosten durchzuführen.

## Der Auktionsmechanismus: die Auktionsrunde; Einreichung von Aufträgen

Das MTF funktioniert nach einem Auktionsmechanismus, d. h. dass nicht jeder Auftrag, der an das MTF übermittelt wird, sofort ausgeführt wird. Stattdessen erfasst das MTF alle Kauf- und Verkaufsaufträge während jeder Auktionsrunde. Jede Auktionsrunde des MTF läuft etwa eine (1) Woche lang. Am Ende jeder Auktionsrunde schließt das MTF die Auktionsrunde, indem es sein Auftragsbuch schließt. Sobald das Auftragsbuch geschlossen ist, können keine neuen Aufträge erteilt oder bestehende Aufträge storniert werden.

## Überblick über die wichtigsten Handelsmechanismen

### Handelsfrequenz

- Wöchentlicher Handel zur Vermeidung **erhöhter Volatilität**

### Aufträge

- **Daueraufträge** zum Aufbau des Orderbuchs, gültig bis zum Ende des nächsten Monats
- Nur **Limit-Aufträge** zur Verbesserung der Preisstabilität, keine Marktaufträge
- Auftragsallokation, falls Angebot und Nachfrage für den festgelegten Preis nicht gleich sind: **anteilig**
- Aufträge, die weder ganz noch teilweise ausgeführt werden, bleiben im Orderbuch, bis sie verfallen oder gelöscht werden

### Orderbuch

- MTF veröffentlicht im **Orderbuch** :
  - die 5 höchsten Geldkurse (Kaufaufträge) und die 5 niedrigsten Verkaufskurse (Verkaufsaufträge)
  - die Anzahl der Aufträge für jeden Ankaufspreis und jeden Verkaufspreis
  - die entsprechenden AR-Volumina
- Das Orderbuch wird nur während der Geschäftszeiten des MTF aktualisiert.

### Transaktionsgebühren

- Bei Aufträgen, die an das MTF übermittelt werden, fallen Transaktionskosten an:
  - Feste Gebühr<sup>1)</sup> von EUR 5,00 pro Transaktion, zuzüglich
  - 0,30 % des Transaktionswertes

## Die Handelsrunde, der Preis und die Allokation von Handelsaufträgen

Nach Schließung des Auftragsbuchs beginnt das MTF mit der Handelsrunde, in der auch der Preis für ein TAR festgelegt wird. In der Handelsrunde legt das MTF den Preis fest, zu dem das höchste Auftragsvolumen ausgeführt werden kann. Sobald der Preis feststeht, wählt das MTF den Auftrag aus, zu dem die

Ausführung erfolgen soll; dies wird als „Allokation von Handelsaufträgen“ bezeichnet. Die Allokation ist wichtig, falls das Angebot die Nachfrage oder die Nachfrage das Angebot übersteigt.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

## Die Abwicklung von Transaktionen

Die Abwicklung von Transaktionen bezieht sich auf den Abschluss der Transaktion eines Kauf- oder Verkaufsauftrags. Das MTF sorgt dafür, dass die Käufer die richtige Anzahl von TAR und die Verkäufer den entsprechenden Geldbetrag auf ihr Konto erhalten. Die Transaktion ist erst abgewickelt, wenn beide Seiten der Transaktion erfolgreich abgeschlossen wurden.

## Wie hoch sind die Auftrags- und Transaktionsgebühren?

Für jeden an das MTF übermittelten Kauf- und Verkaufsauftrag erhebt Captin eine feste Auftragsgebühr von 5,00 EUR. Diese Gebühr wird dem Handelskonto des jeweiligen TAR-Inhabers belastet. Für jede Transaktion, die über das MTF ausgeführt wird, berechnet Captin jedem Käufer und jedem Verkäufer eine Ausführungsgebühr in Höhe von 0,30% (dreißig Basispunkte) des Transaktionswerts.

## Marktmissbrauchsverordnung (EU 596/2014)

Da die TAR zur Notierung und zum Handel über ein MTF zugelassen werden, treten die in der Marktmissbrauchsverordnung und den damit zusammenhängenden Vorschriften festgelegten Regeln auf den Handel mit TAR in Kraft (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, auf Abschlüsse, die außerhalb des MTF ausgeführt werden), sobald ein formeller Antrag auf Zulassung der TAR zur Notierung und zum Handel auf dem MTF an Captin gestellt wird.

Die Anwendung der Marktmissbrauchsverordnung und der damit zusammenhängenden Gesetze und Vorschriften bedeutet, dass es Anlegern unter anderem untersagt ist, (i) mit Insiderinformationen zu handeln oder dies zu versuchen; (ii) anderen Personen zu Insidergeschäften zu raten oder andere Personen zu Insidergeschäften zu verleiten; (iii) Insiderinformationen mit Bezug auf die Triodos Bank oder den Handel mit TAR an andere weiterzugeben; oder (iv) den Markt zu manipulieren. Verstöße gegen diese Vorschriften werden streng geahndet. Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie auf der Website der niederländischen Finanzmarktaufsicht AFM ([www.afm.nl](http://www.afm.nl)) und in der von der AFM veröffentlichten Broschüre über Insiderhandel und Marktmanipulation. Den Anlegern wird empfohlen, diese Informationen sorgfältig zu lesen.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

# Wichtige Risiken

Jede Anlage in TAR weist eine Reihe von Risiken auf. Im Folgenden finden Sie einen Überblick über diese Risiken, die im Informationsmemorandum ausführlich erläutert werden. Bevor Sie in TAR investieren, sollten Sie die im Informationsmemorandum beschriebenen Risiken und Ungewissheiten zusammen mit den anderen relevanten Informationen sorgfältig prüfen.

Das Eintreten eines oder mehrerer der unter diesen Risikofaktoren beschriebenen Ereignisse oder Umstände kann sich signifikant negativ auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und die Aussichten der Triodos Bank auswirken. Der Marktpreis eines TAR kann fallen und ein Anleger kann sein gesamtes oder einen Teil seines in TAR investierten Kapitals verlieren.

## A. Risikofaktoren mit Bezug auf die Geschäftstätigkeit der Triodos Bank

### Allgemeine Wirtschaft und Finanzstabilität

1. Die Geschäfts- und Finanzlage der Triodos Bank kann durch lokale und globale politische, wirtschaftliche und finanzielle Marktbedingungen tiefgreifend und negativ beeinflusst werden.
2. Störungen, strukturelle Herausforderungen und Marktvolatilität auf den Finanzmärkten könnten die Bank-, Finanzierungs- und Anlageverwaltungsaktivitäten der Triodos Bank tiefgreifend und negativ beeinflussen.

3. Die Triodos Bank kann durch die Schwäche oder die vermeintliche Schwäche anderer Finanzinstitute tiefgreifend und negativ beeinflusst werden. Eine solche Schwäche oder vermeintliche Schwäche könnte zu systemischen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Ausfällen anderer Finanzinstitute und Gegenparteien führen, was die Liquidität, die Geschäftsergebnisse, die Finanzlage und die Aussichten der Triodos Bank tiefgreifend und negativ beeinflussen könnte.

### Geschäftsrisiko

4. Die Stakeholder der Triodos Bank erwarten, dass die Triodos Bank im Einklang mit ihrer Mission und ihrem Ruf nachhaltig handelt. Die Triodos Bank ist dem Risiko einer Rufschädigung ausgesetzt, was zu Geschäftseinbußen und Einlagenabflüssen führen kann.
5. Die Triodos Bank kann einem erheblichen Wettbewerbsdruck ausgesetzt sein.
6. Die Triodos Bank ist Klima- und Umweltrisiken ausgesetzt.

### Kredit- und Konzentrationsrisiko

7. Die Triodos Bank ist dem Kreditrisiko und dem Risiko eines Zahlungsausfalls ausgesetzt.
8. Die Triodos Bank ist in einer begrenzten Anzahl von Sektoren und Märkten tätig.
9. Die Triodos Bank ist im Vergleich zu ihrer Gesamtgröße in der EU relativ breit aufgestellt.

### Liquiditätsrisiko

10. Die Triodos Bank könnte mit einer unzureichenden Kapital- und Finanzierungsausstattung konfrontiert werden.
11. Eine Herabstufung ihrer Bonitätseinstufung oder ein Entzug ihrer Bonitätseinstufung könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die finanzielle Lage der Triodos Bank und/oder die Geschäftsergebnisse der Triodos Bank haben.
12. Schwierigkeiten beim Erreichen der Mindestanforderung für Eigenmittel und reservepflichtige Verbindlichkeiten (MREL) können die Geschäftstätigkeit der Triodos Bank beeinträchtigen.

### Marktrisiko

13. Änderungen der Zinssätze können die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und die Aussichten der Triodos Bank tiefgreifend und negativ beeinflussen.
14. Änderungen der Wechselkurse können die Geschäftstätigkeit der Triodos Bank, ihre Finanzlage und ihren Erfolg tiefgreifend beeinträchtigen.

### Operationelles Risiko

15. Die Triodos Bank kann durch Fehler in ihren Verfahren, Methoden und Modellen zum Risikomanagement gefährdet sein.
16. Die Triodos Bank ist operationellen Risiken ausgesetzt (u. a. durch ihre Abhängigkeit von Drittanbietern und das Outsourcing bestimmter Tätigkeiten).
17. Die Triodos Bank ist immer raffinierteren und häufigeren Cyberangriffen ausgesetzt.

- > Wichtige Informationen
- > Über die Triodos Bank und ihre Mission
- > Begründung für die Notierung
- > Governance
- > Beschreibung der Triodos Aktien-ähnlichen Rechte (TAR)
- > Handel mit TAR auf einer MTF-Plattform
- > Wichtige Risiken

18. Die Triodos Bank ist dem Risiko des Verlusts von Mitgliedern des Managementteams und/oder wichtigen Mitarbeitern ausgesetzt.
19. Die Triodos Bank ist dem Risiko des Fehlverhaltens von Mitarbeitern ausgesetzt.

#### **Regulatorische, rechtliche und Compliance-Risiken**

20. Der Regelungsrahmen und die intensive Aufsicht, der die Triodos Bank unterliegt, verursachen erhebliche Kosten, und die Nichteinhaltung von Vorschriften könnte zu finanziellen Schäden und einer Beschädigung des guten Rufs führen.
21. Wesentliche Änderungen von Gesetzen und Vorschriften sowie Vollstreckungsmaßnahmen könnten sich negativ auf die Triodos Bank auswirken.
22. Kapital- und/oder Liquiditätsanforderungen können die Geschäftstätigkeit der Triodos Bank beeinträchtigen.
23. Die Triodos Bank unterliegt Änderungen bei den Standards oder Grundsätzen der Rechnungslegung, die sich tiefgreifend nachteilig auf die ausgewiesenen Geschäftsergebnisse und die Finanzlage der Triodos Bank auswirken könnten.
24. Regelungen rund um eine Abwicklung können unter anderem dazu führen, dass den Anlegern weniger Vermögenswerte der Triodos Bank zur Verfügung stehen, auf die sie aufgrund ihrer Forderungen zugreifen können, und sie können zu niedrigeren Kreditratings und möglicherweise höheren Finanzierungskosten führen.
25. Die Triodos Bank kann verpflichtet werden, einen Beitrag zu Einlagensicherungssystemen zu leisten.
26. Prozessrisiken und Haftungsfragen können erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und die Aussichten der Triodos Bank sowie auf den Marktpreis der TAR haben.

27. Die Triodos Bank ist rechtlichen und steuerlichen Risiken ausgesetzt, und der Ausgang damit im Zusammenhang stehender Ansprüche kann sich erheblich negativ auf den Ruf, die Geschäftstätigkeit und das Nettoergebnis der Triodos Bank auswirken.
28. Während des Übergangs vom bisherigen Handelssystem für TAR zu deren Zulassung zu einer Notierung und dem Handel mit den TAR auf dem MTF kann es zu Umsetzungsrisiken, erhöhten Kosten und Gerichtsverfahren der TAR-Inhaber kommen.

#### **B. Risikofaktoren mit Bezug auf die TAR**

29. Die Triodos Bank ist in Zukunft möglicherweise nicht in der Lage, Dividenden zu zahlen.
30. Der Handel mit den TAR auf dem MTF basiert auf variablen Preisen, wohingegen das frühere Handelssystem für TAR auf dem Nettoinventarwert basierte; infolgedessen kann der Marktpreis der TAR auf dem MTF erheblich niedriger sein als der Handelspreis eines TAR auf der Grundlage des Nettoinventarwerts im früheren Handelssystem.
31. Die SAAT kann in Zukunft TAR ausgeben, was die Anteile der TAR-Inhaber verwässern kann.
32. TAR-Inhaber, die eine wesentliche Beteiligung halten, und/oder die SAAT können die Entscheidungsfindung in der Hauptversammlung beeinflussen.
33. Die Bestimmungen laut Satzung der Triodos Bank können einem Kontrollwechsel oder Strategieänderungen, die für die TAR-Inhaber vorteilhaft sein könnten, verzögern, verhindern oder einem solchen Kontrollwechsel oder Strategieänderungen entgegenwirken.
34. Das Halten und der Erwerb von TAR kann Mitteilungen an und Genehmigungen von zuständigen Behörden erfordern, was die künftigen Bemühungen der Triodos Bank um die Beschaffung zusätzlichen Kapitals behindern und den Marktwert der TAR beeinträchtigen kann.

#### **C. Risikofaktoren mit Bezug auf den Handel mit TAR**

35. Es gibt derzeit keinen öffentlichen Markt für TAR und ein aktiver oder liquider Markt kann sich eventuell nicht entwickeln oder aufrechterhalten werden.
36. Der Marktpreis für ein TAR kann erheblich schwanken.
37. Die Anzahl der Verkaufsaufträge kann die Anzahl der Kaufaufträge bei weitem übersteigen, was zu einem Abwärtsdruck auf den Marktpreis der TAR führen und die Liquidität der TAR beeinträchtigen kann.
38. Die Notierung der TAR auf dem MTF unterscheidet sich erheblich von einem Zeichnungsangebot an der Börse.
39. Nur Anleger, die ein Handelskonto bei Captin haben, können über das MTF mit TAR handeln, was die Zahl der potenziellen Anleger, die über das MTF aktiv sind, begrenzen kann.
40. Der Handelsmechanismus auf dem MTF kann möglicherweise dazu führen, dass Anleger über einen längeren Zeitraum nicht in der Lage sind, die gewünschte Anzahl von TAR zu verkaufen oder zu kaufen.
41. Der Mittelkurs der Notierung ist kein Indikator für einen zukünftigen Marktpreis.
42. Anleger mit einer anderen Referenzwährung als dem Euro unterliegen bei einer Anlage in TAR einem Wechselkursrisiko.

Triodos  Bank