

**NOTULEN VAN DE
ALGEMENE VERGADERING (VAN AANDEELHOUDERS)
VAN ORDINA N.V.
GEHOUDEN OP 2 mei 2017
TE NIEUWEGEIN**

1. Opening en mededelingen

De heer J.G. van der Werf, voorzitter van de Raad van Commissarissen, opent de vergadering om 14:30 uur en heet de aanwezigen, waaronder de aandeelhouders, de leden van de Raad van Commissarissen, de leden van de Raad van Bestuur en de afvaardiging van de Ondernemingsraad, van harte welkom. De voorzitter introduceert de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur die achter de tafel hebben plaatsgenomen. Voorts deelt de voorzitter mee dat in de zaal aanwezig zijn de heer De Jong van Ernst & Young Accountants LLP (EY) en mevrouw Leemrijse, notaris bij Allen & Overy.

De voorzitter staat stil bij het overlijden van de heer E. de Boer, grondlegger van Ordina, eerder dit jaar.

De voorzitter stelt vast dat de volledige agenda en bijbehorende stukken tijdig op de website zijn gepubliceerd en dat aan alle statutaire en wettelijke formaliteiten voor de bijeenroeping van deze vergadering is voldaan, zodat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen.

De voorzitter vervolgt met een aantal mededelingen. Er zijn 74 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd die tezamen 28.900.321 aandelen, zijnde circa 31% van het kapitaal, vertegenwoordigen.

Het geplaatst kapitaal beloopt negen miljoen driehonderdvijfentwintigduizend vijfhonderdrieënnegentig euro en 40 eurocent (EUR 9.325.593,40), verdeeld in drieënnegentig miljoen tweehonderdvijfenvijftig duizend negenhonderddertig aandelen (EUR 93.255.930), per maandag 1 mei 2017.

De voorzitter wijst mevrouw Mulder aan als secretaris van deze vergadering. De voorzitter deelt mee dat deze vergadering zal worden vastgelegd op geluidsband en verzoekt de aanwezigen vriendelijk ingeval van vragen eerst de naam en evt. organisatie te vermelden en zich te beperken tot maximaal drie vragen per gespreksronde zodat er voor een ieder voldoende gelegenheid is vragen te stellen dan wel opmerkingen te maken. Ten slotte verzoekt de voorzitter de aanwezigen om het geluid van mobiele telefoons uit te zetten.

Terugblik op 2016

2a. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2016

De voorzitter geeft, namens de Raad van Commissarissen, een toelichting op het verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2016. Na de toelichting zullen zowel de Raad van Bestuur als de controlerend accountant, de heer De Jong van EY, een toelichting geven op de activiteiten in en de resultaten over het boekjaar 2016. De voorzitter verzoekt om vragen voor de accountant zoveel mogelijk tijdens agendapunt 2d te stellen.

De voorzitter licht toe dat, zoals in het jaarverslag reeds is toegelicht, Ordina er in 2016 in is geslaagd om het jaar winstgevend en schuldenvrij af te sluiten, ondanks een dalende omzet in met name de marktsegmenten Overheid en Financiële Dienstverlening in Nederland. De Raad van Commissarissen is uitgebreid geïnformeerd over de uitwerking van de strategie en medewerkers zijn betrokken bij de uitwerking, hetgeen door hen positief is ervaren. Een en ander heeft ook een positieve impact gehad op de medewerkerbetrokkenheid. De voorzitter geeft aan dat het hebben van betrokken medewerkers van groot belang is voor Ordina's succes; het werven en behouden van medewerkers is dan ook een topprioriteit voor Ordina.

De voorzitter deelt mee dat de Raad van Commissarissen nauw betrokken is geweest bij het in het kader van de aangescherpte strategie uitgevoerde besparingsprogramma, wat inmiddels met succes is afgerond.

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen tijdens 2016 tevens ruimschoots aandacht heeft besteed aan de geïnitieerde opvolgingsprocedures naar aanleiding van de wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur. Voor meer informatie over de wijze waarop het toezicht in het verslagjaar is uitgeoefend en het aantal vergaderingen, verwijst de voorzitter de aanwezigen naar het verslag van de Raad van Commissarissen dat is opgenomen in het jaarverslag.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen of plaatsen van opmerkingen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Commissarissen waarvan geen gebruik gemaakt wordt. De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

2b. Toelichting uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur

In het jaarverslag 2016 en het remuneratierapport 2016, zoals gepubliceerd op de website van Ordina, staat de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur over 2016 uitgebreid toegelicht. De voorzitter verwijst de aanwezigen naar beide documenten, waarin zowel het beleid als de toepassing nader is uitgewerkt.

De voorzitter vraagt of de vergadering vragen of opmerkingen heeft omtrent bovenstaande.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Kers, sprekend namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), die drie vragen stelt en/of opmerkingen maakt:

- 1) De bij het toekennen van de kortetermijn variabele beloning over het boekjaar 2016 gehanteerde financiële prestatiecriteria EBITDA, nettowinst en omzet lijken nogal ruwe criteria, gegeven het feit dat de toename van de omzet en de nettowinst in het afgelopen jaar hoofdzakelijk gerealiseerd is door de doorgevoerde reorganisatie.
- 2) Wat is de reden dat de aan de (vertrekkende) CFO, mevrouw Poots-Bijl, *pro-rata temporis* toegekende kortetermijn variabele beloning over 2016 hoger is dan de aan de CEO toegekende kortetermijn variabele beloning?
- 3) Ten aanzien van de langetermijn variabele beloning over het boekjaar 2016 vraagt de heer Kers waarom ervoor gekozen is om 173.782 prestatieaandelen onvoorwaardelijk toe te kennen aan mevrouw Poots-Bijl, terwijl op dat moment nog niet vaststond dat de in dit kader vastgestelde prestatiecriteria behaald zouden worden. De heer Kers vervolgt met de vraag of de in dit kader gehanteerde aannames dezelfde zijn als die worden gehanteerd bij de impairmenttest?

De voorzitter beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) De voorzitter merkt op dat het realiseren van een besparing van EUR 15 miljoen in een organisatie met de omvang van Ordina geen sinecure is, zeker gegeven het feit dat men er in is geslaagd de spirit binnen de organisatie te behouden.

- 2) Toekenning aan mevrouw Poots-Bijl heeft, per datum uitdiensttreding, *pro-rata temporis* plaatsgevonden. Hierbij zijn, mede op basis van aannames, de prestaties beoordeeld in relatie tot de gestelde langetermijn doelstellingen. De daadwerkelijk behaalde resultaten over het boekjaar 2016 weken van het voorgaande af.
- 3) Er is gekozen voor een onvoorwaardelijke toekenning op basis van conservatieve aannames. Mevrouw Den Otter voegt toe dat er rekening is gehouden met de aannames van de impairmenttest, waarbij tevens is gekeken naar de prestaties over het eerste halfjaar van 2016.

De heer Van der Bos, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en merkt op dat een toekenning van kortetermijn variabele beloning op basis van succesvol doorgevoerde besparingen hem vreemd voorkomt. Vervolgens vraagt de heer Van der Bos of er een clawback-clausule is opgenomen in de lange- en kortetermijn variabele beloningsregeling van de Raad van Bestuur. Hierop wordt bevestigend geantwoord.

De voorzitter licht, ten aanzien van de eerste vraag, toe dat de vraag was waarom het effect van het uitgevoerde kostenbesparingsprogramma is meegewogen in de toekenning van de kortetermijn variabele beloning. Dit is als onderdeel van het totale gevoerde bedrijfsbeleid door de Raad van Commissarissen beoordeeld.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en gaat over naar het volgende agendapunt.

2c. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2016

De voorzitter stelt het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2016 aan de orde en geeft het woord aan de heer Maes.

De heer Maes dankt de voorzitter en deelt mee dat 2016 winstgevend en schuldenvrij is afgesloten. De omzet is in Nederland in 2016 gedaald, in België/Luxemburg is deze daarentegen sterk gestegen. De recurring EBITDA is gestegen naar EUR 21,1 miljoen (2015: EUR 13,8 miljoen) en het netto resultaat steeg in 2016 naar EUR 5,0 miljoen (2015: EUR -3,2 miljoen).

De heer Maes vervolgt met enkele operationele hoofdpunten. In het marktsegment Overheid is de omzet in 2016 sterk gekrompen maar de recentelijk gewonnen 11 nieuwe raamovereenkomsten vormen een goede basis voor groei. Ook het marktsegment Financiële Dienstverlening liet met een omzet van EUR 101,2 miljoen (2015: EUR 107,1 miljoen) een krimp zien van 5,5%. Deze krimp wordt mede veroorzaakt door het teruggelopen investeringsniveau in bestaande IT systemen en zogenaamde insourcing, het gebruik maken van eigen IT-oplossingen, door bijvoorbeeld banken. In het marktsegment Industrie is een groei van 3,5% naar EUR 101,1 miljoen (2015: EUR 97,7 miljoen) gerealiseerd. In het marktsegment Zorg, ten slotte, groeide de omzet met 36,6% naar EUR 24,7 miljoen (2015: EUR 18,1 miljoen).

De heer Maes vervolgt dat, met meer dan 900 deelnemers, de Open Innovatiedagen in 2016 zeer succesvol waren. Daarnaast is Ordina er ook in geslaagd om innovaties relevant te maken voor klanten en aldus een transitie te maken van een technologie gedreven naar een meer business gedreven klantbenadering.

Ordina is in 2016 wederom uitgeroepen tot Top Employer ICT in zowel Nederland als in België en met de rekrutering van 131 Young Professionals in 2016, investeert Ordina bewust in de toekomst. Deze toekomstgerichte aanpak zal in de volgende jaren worden voortgezet. Deels gedreven door het kostenbesparingsprogramma, is het aantal directe medewerkers in 2016 afgenomen met 160 FTE. Er zijn in 2016 439 FTE aangenomen inclusief de eerder genoemde 131 Young Professionals. Behoud en werving van medewerkers zijn topprioriteiten voor 2017.

Mevrouw Den Otter licht de financiële resultaten over 2016 toe en stelt dat, ondanks de omzetzijding de recurring EBITDA is gestegen naar EUR 21,1 miljoen zijnde 6,1% (2015: EUR 13,8 miljoen, 4,0%). De recurring EBITDA is in Nederland gestegen naar EUR 12,1 miljoen, zijnde 4,7% (2015: EUR 7,5 miljoen, 2,8%), hetgeen voor een belangrijk deel gedreven is door de resultaten van het kostenbesparingsprogramma. In België/Luxemburg is een recurring EBITDA gerealiseerd van EUR 9,1 miljoen, zijnde 10,4% (2015: EUR 6,3 miljoen, 8,3%). Het innovatiecluster laat een lichte daling zien, dit hangt voor een belangrijk deel samen met investeringen in het ontwikkelen van proposities en door uitgevoerde herstructureringsactiviteiten.

Kijkend naar de Winst- en Verliesrekening bedroeg de omzet in 2016 EUR 343,6 miljoen (2015: EUR 348,3 miljoen), een daling van 1,3% ten opzichte van 2015. Het nettoresultaat daarentegen is met EUR 8,2 miljoen verbeterd en bedroeg EUR 5,0 miljoen (2015: EUR -3,2 miljoen). Deze verbetering is onder andere het gevolg van hogere productiviteit, het doorgevoerde besparingsprogramma en de sterke prestaties van Ordina in België en Luxemburg. Door het lagere aantal FTE zijn de personeelskosten gedaald naar EUR 222,3 miljoen (2015: EUR 229,2 miljoen). De afvloeiingskosten bedroegen in 2016 EUR 6,0 miljoen (2015: EUR 7,8 miljoen). De winst per aandeel bedraagt EUR 0,05 en in lijn met Ordina's dividendbeleid zal derhalve aan de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) een voorstel tot uitkering van een dividend ten bedrage van 2 eurocent per aandeel worden gedaan.

De netto cashpositie per ultimo 2016 bedroeg EUR 2,7 miljoen (2015: EUR 4,5 miljoen), en Ordina heeft in 2016 ruim voldaan aan de condities van de bankconvenanten. De looptijd van de financiering die in mei 2015 is afgesloten bedraagt vijf jaar, met een initiële looptijd van 3 jaar en een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar. In juli 2016 is de eerste verlenging van 1 jaar overeengekomen tegen gelijkblijvende voorwaarden tot mei 2019, in april 2017 is de tweede verlenging van 1 jaar overeengekomen tegen gelijkblijvende voorwaarden tot mei 2020.

Mevrouw Den Otter noemt de belangrijkste resultaten betreffende Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) die in 2016 behaald zijn. Ordina kent drie aandachtsgebieden met gedefinieerde doelen. Deze doelen liggen in lijn met de belangrijkste richtlijnen die beschikbaar zijn, zoals de CO2 Prestatieladder:

- Duurzame Bedrijfsvoering: de gestelde doelen in energiereductie (2%) en CO2 reductie (2%) zijn ruim gehaald, onder meer door het programma met betrekking tot het wagenpark waarmee zuinig rijden wordt gestimuleerd en door het voeren van een duurzame huishouding van de bedrijfspanden.
- Duurzame dienstverlening: In co-creatie met klanten wordt duurzame dienstverlening nagestreefd door gebruik te maken van slimme oplossingen. Geboekte resultaten zijn echter lastig te kwantificeren.
- Maatschappelijke projecten: jaarlijks worden maatschappelijke projecten benoemd waaraan kennis en kunde ter beschikking worden gesteld. In 2016 betrof dit het Rode Kruis en het Nederlands Danstheater.

Ten slotte meldt mevrouw Den Otter dat in 2016 voor de eerste keer een Assurance-Rapport van de accountant is opgenomen die ten aanzien van de paragraaf MVO-resultaten een opdracht met beperkte mate van zekerheid heeft uitgevoerd. Dit is een volgende stap in het streven naar Integrated Reporting.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn over de toelichtingen tot zover.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Stevens, sprekend namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers, die drie vragen stelt.

- 1) Wat is de reden dat de resultaten in België/Luxemburg zoveel beter zijn dan in Nederland en wordt er met die kennis iets gedaan om de resultaten in Nederland te verbeteren?

- 2) Zijn de redenen voor het hogere ziekteverzuim in Nederland (ten opzichte van België/Luxemburg) bekend?
- 3) Is het opleidingsniveau van de Belgische medewerkers hoger dan die van de Nederlandse medewerkers?

De vragen worden door de heer Maes als volgt beantwoord:

- 1) In Nederland is de omzetontwikkeling meer afhankelijk van de ontwikkelingen in de marktsegmenten Overheid en Financiële Dienstverlening, waar Ordina België/Luxemburg meer gericht is op de marktsegmenten Industrie en Zorg. Ook de hogere salariskosten in Nederland, vanwege de hogere gemiddelde leeftijd van medewerkers, spelen een rol. Aangaande de indirecte kosten is de draagkracht van België/Luxemburg hoger dan in Nederland, gegeven het feit dat de organisatie in Nederland de afgelopen periode gekrompen is waar deze in België/Luxemburg gegroeid is. De gemeenschappelijke kennis van de beide landen wordt uitgewisseld en een mooi voorbeeld van kruisbestuiving is de in Nederland ontwikkelde kennis over het 'internet of things' wat in België is toegepast om bijvoorbeeld het Mythings platform van Proximus te ontwikkelen. Dit soort kruisbestuivingen zullen in de toekomst worden uitgebreid.
- 2) Het ziekteverzuim in Nederland wijkt niet af van het landelijk gemiddelde. Dit neemt niet weg dat het van belang is om aandacht te besteden aan een verdere verlaging van het ziekteverzuim.
- 3) De begeleiding, de coaching en de opleiding van medewerkers lopen in beide landen gelijk.

De heer Bruijn, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en merkt op verheugd te zijn over de aanstelling van de heer Maes als CEO. De heer Bruijn stelt drie vragen.

- 1) Refererend aan de matige resultaten over het eerste kwartaal van 2017, volgend op een eveneens matig vierde kwartaal in 2016, vraagt de heer Bruijn of sprake is van een neergaande tendens.
- 2) De heer Bruin vraagt om uitleg over de hoogte van de betaalde winstbelastingen in 2016 en of er rekening is gehouden met het opvoeren van eventuele compensabele verliezen van de voorgaande jaren.
- 3) Waarom zijn de kosten per medewerker in 2016 gestegen?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De voorzitter stelt dat de heer Maes op een later moment een toelichting zal geven op de cijfers over het eerste kwartaal van 2017. Er worden geen uitspraken gedaan over toekomstige resultaatverwachtingen.
- 2) Mevrouw Den Otter legt uit dat de af te dragen winstbelasting in de Winst- en Verliesrekening wordt opgenomen. Hierbij gelden ten aanzien van de Nederlandse activiteiten de Nederlandse belastingtarieven, en gelden ten aanzien van de activiteiten in België en Luxemburg de Belgische, respectievelijk Luxemburgse tarieven. In totaal komt dit neer op een belastingdruk van circa 44%. Er wordt waar mogelijk rekening gehouden met compensabele verliezen, dit is terug te lezen in het (geconsolideerde) kasstroomoverzicht zoals opgenomen in het jaarverslag over het boekjaar 2016.
- 3) De omzet per medewerker is licht gestegen. De kosten per medewerker zijn min of meer stabiel gebleven.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Kers (VEB), die vier vragen stelt.

- 1) Werkt de heer Maes vanuit Nederland of vanuit België?
- 2) De medewerkerbetrokkenheid is in Nederland licht gestegen maar blijft met 6,5 (2015: 6,3) relatief laag. Wat zijn de oorzaken van deze score en is het management tevreden met deze score?
- 3) Wat zijn op korte- en middellange termijn de verwachtingen ten aanzien van de ontwikkelingen in het marktsegment Overheid. Is er bijvoorbeeld sprake van dezelfde tendensen als in het marktsegment Financiële Dienstverlening op het gebied van bijvoorbeeld digitalisering en insourcing?
- 4) Wat is de inschatting van de Ordina's concurrentiepositie op de middellange termijn?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De voorzitter antwoordt dat de heer Maes vanuit Nederland werkt op basis van een overeenkomst van opdracht.
- 2) De voorzitter geeft aan dat de stijgende medewerkerbetrokkenheid een positief gegeven is, en dat het streven is om een score van minimaal 7 te bereiken. Het is lastig om een specifieke oorzaak voor de genoemde score aan te wijzen.
- 3) De heer Maes ziet inderdaad eenzelfde beweging in het marktsegment Overheid als in het marktsegment Financiële Dienstverlening, echter wel met enige vertraging.
- 4) De voorzitter stelt dat dit onderwerp later aan de orde komt in de presentatie van de heer Maes.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Leeuw, particulier aandeelhouder. De heer Van der Leeuw refereert aan de eerder genoemde insourcing-trend binnen het marktsegment Financiële Dienstverlening, en vraagt of en zo ja, hoe Ordina hierop anticipeert. De heer Maes stelt dat dit aan de orde komt in de presentatie die hij na deze vragenronde voortzet.

De heer Wendelgelst, particulier aandeelhouder, refereert aan de sterke prestaties van de Belgische divisie en vraagt wat de belangrijkste in- en externe succesfactoren of verschillen zijn tussen de Belgische- en de Nederlandse divisies.

De heer Maes antwoordt ten aanzien van de externe factoren dat het bestedingsniveau van de Belgische overheid vrij hoog is gebleven gedurende de afgelopen jaren, waar dit in Nederland is achtergebleven. Voor wat betreft het marktsegment Industrie geldt dat in België, in vergelijking met Nederland, veel kleine tot middelgrote bedrijven en (zeer) weinig grote ondernemingen vertegenwoordigd zijn. Dit stelt Ordina België in staat om een meer ontzorgende rol te spelen middels vaak directe(re) contacten. In België is de omvang en het potentieel van het marktsegment Financiële Dienstverlening kleiner dan in Nederland. Betreffende het marktsegment Zorg richt Ordina België zich met name op de farmaceutische productie die aldaar goede kansen biedt, waar deze industrie in Nederland relatief weinig aanwezig is. Ordina Nederland is meer gericht op zorginstellingen wat een geheel andere markt is. De heer Maes merkt op dat de interne factoren reeds eerder in deze vergadering zijn toegelicht en kort gezegd neerkomen op een enigszins verschillende marktfocus, het leeftijdsverschil van Nederlandse en Belgische medewerkers en de draagkracht van België/Luxemburg vs. Nederland, in verhouding tot een snel gegroeide, respectievelijk meer krimpende organisatie.

De heer Van der Bos krijgt het woord en stelt drie vragen:

- 1) Refererend aan de eerder gestelde vraag inzake de hoogte van de af te dragen winstbelasting, vraagt de heer Van der Bos of er geen sprake is (geweest) van compensabele verliezen.
- 2) De heer Van der Bos refereert aan de post handelsdebiteuren en overige vorderingen en vraagt of er voldoende aandacht wordt besteed aan het innen van oninbare vorderingen?
- 3) Leiden in het verleden toegezegde pensioenverplichtingen tot extra reserveringen voor Ordina?

Mevrouw Den Otter beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) De totale belastingverplichting wordt geconsolideerd verantwoord in de Winst- en Verliesrekening, en de te betalen winstbelasting wordt verrekend met compensabele verliezen. In het verlengde van het voorgaande is in het (geconsolideerde) kasstroomoverzicht op pagina 107 van het jaarverslag over het boekjaar 2016 dan ook terug te lezen dat er over 2016 geen winstbelasting in Nederland is afgedragen.
- 2) De post oninbare debiteuren betreft voor een belangrijk deel (EUR 1 miljoen) een inmiddels failliete broker. De overige openstaande bedragen worden dagelijks actief beheerd.
- 3) De toegezegde pensioenverplichtingen worden op basis van actuariële uitgangspunten verantwoord en er is geen aanleiding om aan te nemen dat deze verplichtingen zullen leiden tot grote toekomstige fluctuaties.

De heer Samsom, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en vraagt, aangaande de post Handelsdebiteuren en overige vorderingen in het jaarverslag, wat Ordina's beleid is ten aanzien van de hoogte van de 'current ratio', en wat de gehanteerde norm is ten aanzien van de krediettermijn van debiteuren.

Mevrouw Den Otter antwoordt dat veel aandacht wordt besteed aan werkkapitaal management en aan een verdere aanscherping van het proces van het innen van facturen. Ten aanzien van dit laatste punt wordt gestreefd naar een betaaltermijn van 30 dagen. De stand van de openstaande facturen per ultimo 2016 werd overigens ook beïnvloed doordat een grote betaling pas begin januari 2017 werd ontvangen in plaats van ultimo december 2016.

De heer Kers (VEB) stelt vier vragen.

- 1) Op hoeveel jaar heeft de in het kader van compensabele verliezen op de balans opgevoerde latente belastingvordering ten bedrage van circa EUR 8 miljoen betrekking?
- 2) Heeft de Nederlandse fiscale eenheid in 2016 een forse (fiscale) winst gemaakt?
- 3) Is er bij de impairment berekening rekening gehouden met voorzieningen zoals afvloeiingskosten, conjunctuurpatronen, etc.?
- 4) Hoeveel procent van de genoemde 'waarde in gebruik' heeft betrekking op de restperiode ten aanzien van de berekening?

Mevrouw Den Otter beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) Als uitgangspunt geldt dat het algemeen geldende principe van *'negen jaar carry forward, one year carry back'* wordt gehanteerd. De vermelde latente belastingvorderingen voor compensabele verliezen kennen een verschillende looptijd, afhankelijk van het jaar waarin het betreffende verlies is gerealiseerd.
- 2) In 2016 is er, conform Nederlandse fiscale wet- en regelgeving, verliesverjonging gerealiseerd, hierdoor zijn de fiscaal compensabele verliezen afgenomen met een bedrag van ca. EUR 33,8 miljoen.
- 3) In de jaarrekening staan alle aannames verantwoord. De voortdurende groei binnen de meerjarenprojectie staat ultimo 2016 op 1,0%. Er wordt inderdaad onder meer rekening gehouden met afvloeiingskosten, gekeken wordt naar EBITDA en de toekomstige winstgevendheid.
- 4) De detailberekening heeft mevrouw Den Otter niet paraat maar het betreft een aanzienlijk deel.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en geeft het woord aan de heer Maes voor het geven van een toelichting op de Management Agenda en de resultaten over het eerste kwartaal van 2017.

De heer Maes licht de Management Agenda toe.

Kijkend naar het krachtenveld waarin Ordina opereert kan gezegd worden dat de traditioneel sterke concurrentie van offshore aanbieders afneemt. Ordina is wendbaar en flexibel en werkt nauw samen met haar klanten. Wegens automatisering van IT-werkzaamheden is Ordina gedurende de afgelopen jaren bovendien in toenemende mate in staat om meer productief te zijn en maatwerk aan te bieden. Ten aanzien van een ontwikkeling zoals insourcing geldt dat Ordina haar klanten hierin begeleidt en zich als partner opstelt. De vennootschap stelt expertise en mankracht ter beschikking in zogenaamde gezamenlijke High Performance teams om zo snel een antwoord te kunnen bieden op de klantwensen. Een andere trend van de afgelopen jaren is standaardisatie en standaardoplossingen uit de cloud. Ordina's antwoord hierop is een verdere vergroting van haar onderscheidend vermogen door waarde toevoeging. De laatste noemenswaardige ontwikkeling van de afgelopen jaren ziet op de opkomst van kleine niche spelers die in staat zijn om snel in te spelen op innovaties. Ordina's profiel is wendbaar en ondernemend, en vult dit aan met robuustheid.

De vorig jaar geïntroduceerde strategie met de benoemde Visie & Missie, alsmede de Corporate thema's zijn inmiddels verder vertaald in concrete proposities. Deze proposities geven invulling aan de marktdynamiek waarop Ordina wil inspelen. Voorbeelden zijn High Performance organisaties, intelligente data gedreven organisaties en organisaties die digitale acceleratie nastreven. Voorts biedt Ordina ICT-oplossingen aan op het gebied van security & privacy en business platforms.

Ordina richt zich met haar proposities in het bijzonder op het verder verbreden en verdiepen van de relatie met haar key-klanten. Daarnaast streeft zij een nummer één positie bij lokale middelgrote bedrijven na, door middel van ontzorging. Om dit te bereiken heeft Ordina bevoegen en ondernemende (eigen) medewerkers nodig en zal er, naast rekrutering van nieuwe medewerkers, ook in de toekomst veel aandacht zijn voor strategische competentieontwikkeling van medewerkers. Ten slotte is efficiëntie een constant aandachtspunt.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit deel van de toelichting vragen te stellen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Bos die, naar aanleiding van de zojuist gegeven toelichting op de strategie, vraagt hoe een en ander zich vertaalt in een verbetering van toekomstige resultaten. Wat is de resultaatsverwachting voor 2017? De voorzitter stelt dat dergelijke uitspraken niet worden gedaan, noch dat forecasts worden afgegeven.

De heer Wendelgest krijgt het woord en stelt drie vragen:

- 1) Wat is de synergie tussen Nederland en België?
- 2) Is de genoemde focus op middelgrote bedrijven een materiële strategiewijziging?
- 3) Worden er lange termijn doelstellingen afgegeven door de Raad van Bestuur?

De vragen worden door de heer Maes als volgt beantwoord:

- 1) In Nederland en België zijn dezelfde markttrends waarneembaar en wordt geacteerd op basis van dezelfde Management Agenda. De geformuleerde proposities zijn gelijk en vandaaruit moet synergie gezocht worden.
- 2) Ordina richtte en richt zich ook op middelgrote ondernemingen; voorzover dit bedrijven betreft met ongeveer 1.000 tot 1.500 medewerkers. Het betreft geen strategiewijziging maar een voortzetting van de eerder ingezette strategie
- 3) De langetermijn doelstellingen zijn gecommuniceerd.

De heer Bruijn, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en vraagt of de kosten van dit pand niet te hoog zijn. Mevrouw Den Otter antwoordt dat de vennootschap drie torens huurde. Begin april 2017 is de huurovereenkomst ten aanzien van de derde toren beëindigd en is de m² huurprijs van de overige torens verlaagd.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Greve, sprekend namens Greve Holding. De heer Greve refereert aan het hoge percentage verloop van medewerkers gedurende de afgelopen jaren en concludeert dat het HRM-beleid niet goed functioneert. De heer Greve is van mening dat er meer naar individuele wensen van medewerkers gekeken zou moeten worden en vraagt hoe de Raad van Bestuur dit ziet en wat zij als oplossing voor het gesignaleerde probleem aandraagt.

De heer Maes onderkent dat het verloop afgelopen jaar relatief hoog was, mede als gevolg van de doorgevoerde reorganisatie. Ten aanzien van verloop wordt, naast de aandacht voor arbeidsvoorwaarden, aandacht besteed aan de volgende punten:

- het bieden van een boeiende en uitdagende werkomgeving;
- het bieden van interessante en uitdagende projecten; en

- duidelijke communicatie over de geformuleerde proposities, mede met als doel het verder vergroten van de medewerkerbetrokkenheid en het werkplezier.

De heer Stevense (SRB) krijgt het woord en stelt drie vragen:

- 1) Kan Ordina, naar aanleiding van de stijgende vraag naar consultants, hogere consultancy-tarieven in rekening brengen?
- 2) Wat is het antwoord van Ordina op standaardisering?
- 3) Is Ordina actief in het 'internet of things'?

De heer Maes beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) Er is inderdaad een opwaartse druk op de consultancy-tarieven waarneembaar wat kansen biedt. Echter, de loonkosten staan ook onder druk vanwege diezelfde marktwerking.
- 2) Zoals eerder in de presentatie is toegelicht richt Ordina zich op een verdere vergroting van haar onderscheidend vermogen door waarde toevoeging.
- 3) Ordina zet sterk in op 'internet of things' door het voortouw te nemen bij de ontwikkeling van nieuwe technologieën. Voorbeelden hiervan zijn het eerder genoemde project bij Proximus en een project bij de Belgische ANWB waarbij gebruikers enerzijds door middel van het plaatsen van een dongel in de auto de beschikking hebben over Wifi en anderzijds de ANWB continue technische informatie ontvangt en bij problemen met de auto proactief kan acteren.

De voorzitter constateert dat er over dit deel van de toelichting geen verdere vragen zijn en geeft het woord aan de heer Maes voor zijn toelichting op de resultaten over het eerste kwartaal van 2017.

Refererend naar de vanochtend gepubliceerde resultaten over het eerste kwartaal van 2017 stelt de heer Maes dat het een matig kwartaal was. De omzet is gedaald met 1,8% naar EUR 88,2 miljoen (Q1 2016: EUR 89,9 miljoen), en de EBITDA is gedaald naar EUR 4,3 miljoen (Q1 2016: 4,6 miljoen). Kijkend naar de verschillende marktsegmenten verdient opmerking dat de omzet in het segment Overheid steeg met 2,1% naar 31,1 miljoen (Q1 2016: 30,5 miljoen). In het segment Financiële Dienstverlening daalde de omzet met 13,9% naar EUR 24,0 miljoen (Q1 2016: EUR 27,9 miljoen). Het marktsegment Industrie is met 6,0% gegroeid naar EUR 26,9 miljoen (Q1 2016: EUR 25,4 miljoen) en het marktsegment Zorg is met 1,4% gegroeid naar EUR 6,2 miljoen (Q1 2016: EUR 6,1 miljoen).

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om vragen te stellen over dit onderdeel van de toelichting.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Burger, particulier aandeelhouder, die vier vragen stelt.

- 1) Tot wanneer lopen de eerder genoemde raamovereenkomsten die zijn gewonnen en wat is de gemiddelde contractgrootte?
- 2) Ordina zoekt nieuwe medewerkers, welke eisen worden aan deze medewerkers gesteld? Hoeveel bedragen de toepasselijke investeringskosten en na welke periode zijn deze nieuwe medewerkers inzetbaar bij klanten?
- 3) Bij welke omzet draait de Ordina vestiging in Groningen break-even?
- 4) Wat zijn de effecten van de nieuwe wet DBA op de business van Ordina?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) Mevrouw Den Otter antwoordt dat de contractduur van dergelijke raamovereenkomsten maximaal vier jaar bedraagt. Er worden geen mededelingen gedaan over de gemiddelde contractgrootte.
- 2) De heer Maes legt uit dat deze medewerkers specialistische ICT-kennis moeten hebben, en ontwikkelbaar moeten zijn naar junior-, senior-, respectievelijk expert-niveau. Deze medewerkers moeten bovendien in staat zijn om samen te werken in team-

en projectverband. Ordina-medewerkers moeten bovendien in staat zijn om de business van de klant te begrijpen en nieuwe technologieën aldus relevant te maken voor de klant.

- 3) Er worden geen financiële mededelingen gedaan over individuele vestigingen.
- 4) Dit is op dit moment moeilijk te zeggen. Wel is merkbaar dat grotere klanten van Ordina op dit moment minder zzp-ers lijken in te huren, hetgeen op zichzelf een opportuniteit voor Ordina kan betekenen.

De heer Van der Bos krijgt het woord en vraagt waarom de vennootschap niet actiever communiceert dat er nieuwe medewerkers worden gezocht, bijvoorbeeld door het ophangen van een groot spandoek aan het gebouw. De heer Maes antwoordt dat er gedurende enkele weken een grote poster aan het pand heeft gehangen. Tevens is er een nieuwe wervingscampagne gestart via diverse media en via posters op masten langs de snelweg.

De voorzitter dankt de heer Maes en mevrouw Den Otter voor hun toelichting en sluit dit agendapunt af.

2d. Toelichting Ernst & Young Accountants LLP op de accountantscontrole 2016

De voorzitter deelt mee dat de accountant de bevindingen van de accountantscontrole over 2016 heeft teruggekoppeld aan de Raad van Commissarissen. Deze rapportage is conform de richtlijnen die de Autoriteit Financiële Markten voorschrijft.

De voorzitter geeft het woord aan de heer De Jong (EY) voor een toelichting op de accountantscontrole.

De heer De Jong stelt zich voor en merkt op dat hij achtereenvolgens zal bespreken:

- de controle 2016 en de belangrijkste uitkomsten daarvan;
- de aanpak van de controle en de onderkende risicogebieden; en
- de communicatie en interactie met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

Ten aanzien van de controle 2016 licht de heer De Jong toe dat EY de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening heeft gecontroleerd. De belangrijkste uitkomst daarvan is dat EY heeft geconcludeerd dat de jaarrekening 2016 een getrouw beeld geeft. Het jaarverslag wordt getoetst aan de wettelijke vereisten, aan de verenigbaarheid met de cijfers uit de jaarrekening en of de inhoud en toonzetting strookt met de feiten en de kijk die EY heeft op de onderneming. Speciale aandacht is er daarnaast geweest voor mogelijke materiële onjuistheden in het jaarverslag. De controle over 2016 heeft geresulteerd in een goedkeurende controleverklaring welke is opgenomen in het jaarverslag op pagina 164 en verder. Daarnaast is er dit jaar voor de eerste maal een Assurance-Rapport met betrekking tot de paragraaf MVO-resultaten opgesteld, welke is opgenomen in het jaarverslag op pagina 172.

Ten aanzien van de aanpak van de controle 2016 meldt de heer De Jong dat EY met een samengesteld team van specialisten de controle over 2016 heeft uitgevoerd. In België heeft het lokale EY team de controle uitgevoerd, in nauwe samenwerking met en onder aansturing en supervisie vanuit Nederland. De heer De Jong deelt mee dat, in afstemming met de Raad Bestuur en de Raad van Commissarissen, de materialiteit in 2016 op EUR 1,2 miljoen, zijnde 0,35% van de omzet is gesteld, waarmee de materialiteit iets hoger ligt dan in het voorgaande jaar.

De onderkende risicogebieden, of 'key audit matters', voor 2016 waren:

- de aanpassing van de rapporterende segmenten en kasstroom genererende eenheden. In 2016 is een aanpassing doorgevoerd in rapporterende segmenten, en in het verlengde hiervan zijn de kasstroom genererende eenheden gewijzigd wat van belang is bij de totstandkoming van de impairment analyse op de verantwoorde goodwill. EY heeft beoordeeld of de wijziging in

segmentatie terecht was en in overeenstemming met de daadwerkelijke aansturing. Dit is gedaan door middel van interviews, het doornemen van rapportages en het uitvoeren van consistentiechecks.

- De waardering van de goodwill en de overige immateriële vaste activa. De waardering van de goodwill is afhankelijk van een groot aantal veronderstellingen zoals het management die doet, welke EY getoetst heeft.
- De waardering van de latente belastingvordering. In dit kader is specifieke aandacht besteed aan de transactie betreffende verliesverjonging.
- De opbrengstverantwoording en de waardering van projecten, waar risicogericht naar wordt gekeken.

De heer De Jong rondt af met de communicatie en interactie met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Er is een aantal formele rapportages (controleplan, managementletter, accountantsverslag, controleverklaring). Daarnaast zijn er diverse contact momenten in verschillende gremia geweest. De heer De Jong stelt dat er sprake is van professioneel, wederzijds kritisch en respectvolle communicatie waarbij de ingebrachte bevindingen van EY door zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen serieus worden genomen.

De voorzitter bedankt de heer De Jong voor zijn heldere toelichting en stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen en het maken van opmerkingen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Burger die drie vragen stelt.

- 1) Welke posten hadden de bijzondere aandacht van EY?
- 2) Zijn er bij de controle correcties tegen elkaar weggestreept?
- 3) Wat is de materialiteit van de uitgevoerde correcties?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De heer De Jong antwoordt dat EY vooral aandacht besteedt aan grote, risicovolle posten en aan posten die onderhevig zijn aan schattingen van het management. De posten houden verband met de bekende risicogebieden zoals goodwill, latente belastingvordering, opbrengstverantwoording, pensioenen (voorzover daar schattingselementen in zitten) en bestuurdersbeloningen.
- 2) De heer De Jong stelt dat een beperkt aantal controleverschillen is geconstateerd en gecorrigeerd. Mevrouw Den Otter vult aan dat de bevindingen van de accountant omtrent controleverschillen in principe direct worden opgevolgd. Drie bevindingen, die kort voor het opmaken van de jaarrekening zijn geconstateerd, worden in overleg met EY in 2017 gecorrigeerd. Dit betreft de waardering van de belastinglatentie, een correctie op het presenteren van een negatief banksaldo en een correctie op de bestuurdersbeloning die lager is uitgevallen dan gereserveerd.
- 3) Mevrouw Den Otter licht toe dat de waardering van de belastinglatentie wordt verwerkt in de cijfers over het eerste en het tweede kwartaal van 2017 wat een positief effect zal hebben als gevolg van de doorgevoerde verliesverjonging. De correctie van het genoemde negatieve banksaldo is het gevolg van een ten onrechte uitgevoerde saldering van banksaldi hetgeen geen impact heeft. Voor de bestuurdersbeloning is in 2016 in totaal EUR 50.000 teveel gereserveerd.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Kers (VEB) die twee vragen stelt.

- 1) De belastinglatentie omvat een latente vordering uit hoofde van toekomstige verliescompensatie ten bedrage van ca. EUR 8 miljoen over een verliesperiode van negen jaar. Uitgaande van 25% winstbelasting zou dit betekenen dat de vennootschap verwacht in de komende negen jaar cumulatief EUR 32 miljoen (fiscale) winst te genereren. Is deze denkwijze correct?
- 2) Kijkend naar de afgelopen jaren stelt de heer Kers dat resultaatsverwachtingen voor Ordina lastig zijn in te schatten. Hoe beoordeelt EY de gebruikte aannames in het impairmentmodel.

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De heer De Jong doet geen voorspellende uitspraak over de resultaatsverwachting van Ordina. De belastingvordering wordt over een bepaalde periode verrekend met als leidraad dat de periode afhankelijk is van het tijdvak waarin het verlies is ontstaan, uiteenlopend van 1 tot en met 9 jaar. Vervolgens wordt de 5-jaars verrekentermijn volgens de IFRS-voorschriften gehanteerd. EY kan zich vinden in de verantwoording in de jaarrekening, waarbij is uitgegaan van het impairmentmodel met de bijbehorende toekomstgegevens, aannames en afwegingen.
- 2) De heer De Jong doet geen expliciete uitspraken over de gebruikte aannames in het impairmentmodel. Bij de beoordeling van de aannames in het model worden EY-specialisten ingezet die ook bij andere bedrijven dit soort analyses maken en daardoor een goed oordeel kunnen geven. Mevrouw Den Otter vult aan dat de EBITDA is opgenomen in het impairmentmodel, wat inhoudt dat er rekening wordt gehouden met (toekomstige) afvloeiingskosten.

De heer Stevense (SRB) krijgt het woord en stelt drie vragen.

- 1) In welke mate controleert EY de Ordina-vestiging in Luxemburg?
- 2) Wat is de rol van EY ten aanzien van goodwill bij overnames?
- 3) Wat zijn de bevindingen van EY aangaande het IT-systeem van Ordina en wat is hierover opgenomen in de Management Letter?

De heer De Jong beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) De jaarrekening van Ordina Luxemburg wordt gecontroleerd door het lokale EY-team. Ordina Luxemburg wordt niet betrokken bij de controle op groepsniveau vanwege de relatief geringe materialiteit. Wel wordt door het centrale EY-team achteraf gecontroleerd of de cijfers in de jaarrekening van Ordina Luxemburg aansluiten met de cijfers die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Ordina N.V.
- 2) EY is op geen enkele wijze betrokken bij adviezen aangaande overnames en fusies. Dit om de onafhankelijkheid van controlefunctie die EY uitvoert te waarborgen.
- 3) De heer De Jong doet geen specifieke uitspraken over de inhoud van de Management Letter. EY heeft uitgebreid aandacht besteed aan het IT-systeem van Ordina, de wijze waarop de interne beheersing is ingeregeld in het IT-systeem en of dit naar behoren functioneert.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Bos, particulier aandeelhouder, die twee vragen stelt.

- 1) Zijn er in de Management Letter van 2016 meer of minder punten van aandacht genoemd dan in 2015?
- 2) Welke EY partner heeft de Management Letter meeondertekend?

De vragen worden als volgt beantwoord door de heer De Jong:

- 1) Het aantal genoemde aandachtspunten in de Management Letter lag in 2016 lager dan in 2015 wat EY als een positieve ontwikkeling ziet.
- 2) De heer De Jong is eindverantwoordelijk.

De heer Burger krijgt het woord en stelt twee vragen.

- 1) Wat is de verklaring voor de gestegen accountantskosten?
- 2) Zijn de accountant en/of Ordina door de AFM benaderd voor een onderzoek?

Mevrouw Den Otter beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) De stijging van de accountantskosten heeft te maken met de uitbreiding van de werkzaamheden van de accountant, o.a. in verband met een toenemende regeldruk vanuit onder andere de AFM.
- 2) Zowel Ordina als EY zijn niet door de AFM benaderd voor een onderzoek.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en dankt de accountant voor zijn bijdrage.

2e. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2016

De voorzitter stelt het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2016 aan de orde en constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn omtrent dit agendapunt.

De voorzitter gaat over tot stemming om de jaarrekening over het boekjaar 2016 zonder voorbehoud vast te stellen. Na de sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de jaarrekening over het boekjaar 2016 van Ordina N.V. met algemene stemmen is vastgesteld.

2f. 1. Toelichting reserverings- en dividendbeleid

De voorzitter verwijst naar het dividendbeleid zoals vastgesteld tijdens de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) van 14 mei 2014, wat is opgenomen in het jaarverslag over het boekjaar 2016 op pagina 96.

De voorzitter constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn en gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

2f. 2. Voorstel winstbestemming

De voorzitter verwijst naar de toelichting op de agenda en deelt mee dat, in lijn met het dividendbeleid, aan de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) wordt voorgesteld om een dividend uit te keren van 2 eurocent per aandeel in contanten, uit te keren ten laste van de nettowinst over 2016. Het resterende deel van de nettowinst zal worden toegevoegd aan de algemene reserves.

De voorzitter stelt alle aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen en het maken van opmerkingen. De voorzitter constateert dat er geen vragen en opmerkingen zijn en gaat over tot stemming. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen het voorstel tot winstbestemming zoals opgenomen in de agenda met toelichting heeft aangenomen. Het aandeel Ordina N.V. zal op 4 mei 2017 ex-dividend worden genoteerd. De registratiedatum is 5 mei 2017, betaalbaarstelling vindt plaats op 12 mei 2017.

Decharge

3a. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid

De voorzitter stelt voor de huidige en voormalige leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het in het boekjaar gevoerde beleid en vraagt de aanwezige aandeelhouders hun stem uit te brengen.

De voorzitter constateert na de sluiting van de stemming dat de vergadering met algemene stemmen heeft ingestemd met het voorstel tot het verlenen van decharge aan de huidige en voormalige leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in het afgelopen boekjaar.

3b. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde beleid

De voorzitter stelt voor de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het in het boekjaar uitgeoefende toezicht op het gevoerde beleid. Hij vraagt aan de aanwezigen hun stem uit te brengen.

Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen heeft ingestemd met het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde beleid in het afgelopen boekjaar.

Raad van Commissarissen

4. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw drs. P.G. Boumeester tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mee dat, conform het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen, en zoals reeds medegedeeld bij de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) van 2016, mevrouw P.G. Boumeester per 2 mei 2017 aftreedt als commissaris van Ordina N.V. Mevrouw Boumeester is herbenoembaar en stelt zich daartoe beschikbaar. De voorzitter meldt dat mevrouw Boumeester voldoet aan de door wet- en regelgeving gestelde kaders zoals de Wet Bestuur en Toezicht.

Mevrouw Boumeester wordt voorgedragen vanwege haar duidelijke en belangrijke bijdrage aan de ontwikkeling van Ordina in de afgelopen vier jaar, door haar bestuurlijke- en management ervaring alsmede haar ervaring met sociale verhoudingen en medewerkers gerelateerde aspecten. Daarnaast draagt de herbenoeming van mevrouw Boumeester bij aan het streven van de Raad van Commissarissen naar een diverse samenstelling in de vorm van een adequate spreiding van kennis, ervaring en (maatschappelijke) achtergrond onder zijn leden. De gegevens als bedoeld in artikel 142 lid 3 boek 2 van het BW hebben ter inzage gelegen bij de vennootschap. Daarnaast zijn deze gegevens opgenomen in de toelichting op de agenda.

De voorzitter deelt mee dat, op aanbeveling van de Ondernemingsraad van Ordina, overeenkomstig artikel 22 lid 6 van de statuten van Ordina (versterkt recht van aanbeveling) en de profielschets van de Raad van Commissarissen, de Stichting Prioriteit Ordina Groep voorstelt om mevrouw Boumeester te herbenoemen voor een periode van twee jaar.

De voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen stellen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Stevense (SRB) die vraagt wat de motivatie van mevrouw Boumeester is om zich beschikbaar te stellen voor herbenoeming. Mevrouw Boumeester antwoordt dat zij de afgelopen acht jaar met veel plezier haar functie als commissaris heeft uitgeoefend. Zij geeft aan dat zij graag haar bijdrage levert aan de continuïteit van de vennootschap, ook in het licht van de nieuwe samenstelling van de Raad van Bestuur.

De heer Van der Bos krijgt het woord en vraagt waarom er is gekozen voor een termijn van twee jaar in plaats van de meer gebruikelijke vier jaar. De voorzitter legt uit dat er, mede in het kader van de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code, gekozen is voor een derde termijn van twee jaar met de mogelijkheid tot herbenoeming voor nog eens twee jaar.

De voorzitter vraagt of de aanwezigen instemmen met de herbenoeming van mevrouw Boumeester.

Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de vergadering met een meerderheid van ruim 99% van de uitgebrachte stemmen heeft ingestemd met de herbenoeming van de mevrouw Boumeester als commissaris van Ordina N.V. voor een periode van twee jaar. De voorzitter feliciteert mevrouw Boumeester met haar herbenoeming.

De voorzitter meldt dat hij, na afloop van de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) in 2017, zal terugtreden als commissaris. De heer J.G. van der Werf is conform het huidige rooster van aftreden herbenoembaar.

Aandelen

5a. Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen door Ordina N.V.

De voorzitter stelt voor de Raad van Bestuur machtiging te verlenen tot het verkrijgen – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – van eigen aandelen door Ordina N.V. De gevraagde verlenging van de lopende machtiging geldt voor een periode van 18 maanden en omvat maximaal 10% van het geplaatste kapitaal zoals dat luidt per 2 mei 2017. De machtiging vervangt, indien dit voorstel wordt aangenomen, de huidige machtiging die aan de Raad van Bestuur werd verleend door de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) op 26 april 2016. De verwervingsprijs van de aandelen dient te liggen tussen:

1. De nominale waarde (EUR 0,10); en
2. De beurskoers van het aandeel vermeerderd met 10%. Onder beurskoers wordt verstaan de gemiddelde slotkoers van het aandeel gedurende vijf (beurs)dagen voor de dag van inkoop.

De voorzitter vraagt de aanwezigen in te stemmen met het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 2 mei 2017 om onder de geformuleerde voorwaarden namens de vennootschap eigen aandelen te verwerven.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat dit voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

5b. Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen

Krachtens artikel 5 lid 4 van de statuten, kan de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) de Raad van Bestuur als het tot uitgifte van aandelen bevoegd orgaan aanwijzen. De voorzitter stelt voor de Raad van Bestuur aan te wijzen als het tot uitgifte van aandelen bevoegde orgaan voor 18 maanden, te rekenen vanaf 2 mei 2017. De aanwijzing wordt beperkt tot een maximum van 5% van het aantal geplaatste aandelen op 2 mei 2017 en de machtiging vervangt, indien dit voorstel wordt aangenomen, de huidige machtiging die aan de Raad van Bestuur werd verleend door de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) op 26 april 2016.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat dit voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

5c. Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen

Krachtens de statuten, kan de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) de Raad van Bestuur als het tot beperking en uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegd orgaan aanwijzen. De voorzitter stelt voor de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen voor 18 maanden, te rekenen vanaf 2 mei 2017. De machtiging vervangt, indien dit voorstel wordt aangenomen, de huidige machtiging die aan de Raad van Bestuur werd verleend door de Algemene Vergadering (van aandeelhouders) op 26 april 2016.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat dit voorstel met een meerderheid van ruim 99% van de uitgebrachte stemmen is aangenomen.

6. Rondvraag

De heer Burger stelt vier vragen.

- 1) Geeft de uitkomst van de impairmenttest een redelijk beeld van de te verwachten toekomst voor Ordina?
- 2) Heeft de vennootschap overnameplannen of plannen om zich bijvoorbeeld aan te sluiten bij een strategische partner?
- 3) Zijn de leden van de Raad van Bestuur of Raad van Commissarissen benaderd in het kader van het 'Panama Papers' - onderzoek?
- 4) Heeft de Belastingdienst naar aanleiding van ingediende belastingaangiftes onderzoek uitgevoerd bij één of meerdere leden van de Raad van Bestuur of Raad van Commissarissen en zo ja, wat is hiervan de uitkomst?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) Mevrouw Den Otter antwoordt dat de impairmenttest inderdaad wordt gedaan op basis van aannames t.a.v. de toekomst.
- 2) De voorzitter antwoordt dat Ordina zich richt op organische groei.
- 3) De voorzitter antwoordt dat hiervan geen melding door enig lid van de Raad van Bestuur of Raad van Commissarissen aan de voorzitter is gedaan.
- 4) De voorzitter stelt dat dit privacygevoelige informatie betreft en hierover geen mededelingen gedaan worden.

De heer Van der Bos krijgt het woord en vraagt of er in de toekomst keuzedividend kan worden toegepast. De voorzitter antwoordt dat hierover geen principebesluit is genomen. De heer Van der Bos vervolgt met de vraag of er, gezien het feit dat de heer Niessen naast lid van de Raad van Commissarissen tevens (groot)aandeelhouder is (via Mont Cervin S.a.r.l.), adequaat wordt omgegaan met eventuele tegenstrijdig belang situaties. De voorzitter bevestigt dat hier adequaat mee zal worden omgegaan als dergelijke situaties zich zouden voordoen.

De heer Kers (VEB) krijgt het woord en vraagt welke mogelijkheden er zijn voor Ordina om flexibeler met haar kostenstructuur om te gaan. Mevrouw Den Otter antwoordt dat de mogelijkheden beperkt zijn omdat het grootste deel van (in)directe kosten bestaat uit personeelskosten. Waar mogelijk wordt in dit kader een flexibele schil gebruikt, daar staat echter tegenover dat Ordina als ambitie heeft om groei te realiseren met (zoveel mogelijk) eigen medewerkers.

De heer Stevense (SRB) vraagt of de datum van de volgende Algemene Vergadering (van aandeelhouders) al bekend is. De voorzitter antwoordt dat de volgende Algemene Vergadering (van aandeelhouders) op 26 april 2018 zal plaatsvinden.

7. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 17.00 uur. Hij dankt de aanwezigen voor hun komst en nodigt hen uit om aansluitend een versnapering te nuttigen.

Aldus vastgesteld door ondertekening van de voorzitter en de secretaris van de vergadering.

Voorzitter
J.G. van der Werf

Secretaris
H.E. Mulder