

**NOTULEN VAN DE
ALGEMENE VERGADERING
VAN ORDINA N.V.
GEHOUDEN OP 30 JUNI 2020
TE NIEUWEGEIN**

1. Opening en mededelingen

De heer Van Hall, voorzitter van de Raad van Commissarissen, opent de vergadering om 14:30 uur en heet alle aandeelhouders en overige deelnemers aan deze vergadering, op afstand dit jaar, welkom. De voorzitter deelt mee dat, in verband met COVID-19, een beperkte delegatie namens de vennootschap aanwezig is. Dit zijn, naast zichzelf als vertegenwoordiger van de Raad van Commissarissen, de heer Maes en mevrouw Den Otter namens de Raad van Bestuur, en mevrouw Mulder als secretaris. Ook is aanwezig de heer De Jong van EY als externe accountant van Ordina.

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. Aanwezig, c.q. vertegenwoordigd, zijn 55 aandeelhouders, gemachtigden, die tezamen 43.153.686 aandelen, zijnde circa 46 % van het kapitaal vertegenwoordigen. Het geplaatste kapitaal beloopt 9.325.593,40 euro, verdeeld in 93.255.930 aandelen per maandag 29 juni 2020. Zoals gezegd zijn er geen aandeelhouders in Nieuwegein aanwezig. Wel volgt een aantal aandeelhouders op afstand de webcast. Daarnaast is de mogelijkheid geboden om vooraf vragen in te sturen. Van deze mogelijkheid is door enkele partijen gebruik gemaakt. De antwoorden op deze vragen zijn geplaatst op de website van Ordina, en zullen tevens tijdens deze vergadering bij de relevante agendapunten aan de orde komen.

De voorzitter wijst mevrouw Mulder aan als secretaris van deze vergadering. De voorzitter deelt mee dat deze vergadering zal worden vastgelegd op geluidsband.

Terugblik op 2019

2a. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2019

De voorzitter geeft, namens de Raad van Commissarissen, een toelichting op het verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2019. De voorzitter deelt mee dat na de toelichting zowel de Raad van Bestuur als de controlerend accountant, de heer De Jong van EY, nog aan het woord komen inzake dit onderwerp.

De voorzitter meldt dat, zoals in het jaarverslag reeds is toegelicht, de topprioriteit in 2019 het uitvoeren van de toegevoegde waarde strategie bij klanten en verdere rendementsverbetering was. De focus ligt daarbij op groei met de vijf businessproposities en groei met eigen professionals. De strategie werpt haar vruchten af; de omzet en het resultaat zijn in 2019 verder gestegen. Verder is omzetgroei in de businessproposities conform de strategie gerealiseerd.

Voor meer informatie over de wijze waarop het toezicht in het verslagjaar is uitgeoefend verwijst de voorzitter naar het verslag van de Raad van Commissarissen dat is opgenomen in het jaarverslag.

De voorzitter merkt op dat de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) enkele vragen heeft gesteld naar aanleiding van dit agendapunt. Deze hebben eveneens betrekking op agendapunten 2c en 2f, en zullen bij agendapunt 2c integraal behandeld worden. De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

2b. Remuneratierapport 2019

In het jaarverslag 2019 en het remuneratierapport 2019, zoals gepubliceerd op de website van Ordina, staat de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur over 2019 uitgebreid toegelicht. De voorzitter verwijst naar beide documenten, waarin zowel het beleid als de toepassing daarvan nader is uitgewerkt.

De voorzitter behandelt de in het kader van dit agendapunt door de VEB gestelde vragen:

10. De variabele beloning van de leden van de raad van bestuur is deels afhankelijk van de EBITDA-marge. Is hierbij de EBITDA met of zonder toepassing van IFRS 16 als vergelijkingsmaatstaf gebruikt?

De variabele beloning over 2019 is gebaseerd op de EBITDA vóór toepassing van IFRS16 Leases.

11. Zal bij de beoordeling van deze KPI over boekjaar 2020 eenzelfde vergelijkingsmaatstaf ten aanzien van de EBITDA-marge gebruikt worden als over boekjaar 2019?

Voor variabele beloningsregelingen toegezegd in 2020 wordt de EBITDA-marge onder toepassing van IFRS16 gebruikt. Voor langetermijn variabele beloningsregelingen toegezegd vóór 2020, wordt de EBITDA-marge zonder toepassing van IFRS16 worden gebruikt. Ordina is goed in staat om de impact van IFRS16 te kwantificeren. De berekening van de marges voor de vaststelling voor de variabele beloningsregelingen worden ook door EY getoetst.

12. Is Ordina bereid in komende jaarrekeningen achteraf (meer) duidelijkheid te verschaffen over de gebruikte targets?

Ordina zal in het jaarverslag over 2020 zowel de doelstellingen als de resultaten die daarop behaald zijn verder verduidelijken.

De voorzitter gaat over naar de stemming. Conform de herziene Aandeelhoudersrechtenrichtlijn, op basis waarvan de Algemene Vergadering een advies uit dient te brengen over het Remuneratierapport van Ordina, wordt in het kader van dit agendapunt aan de aandeelhouders gevraagd om een positief advies uit te brengen ten aanzien van dit Remuneratierapport 2019. De voorzitter constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten/instructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen een positieve stem uitbrengt ten aanzien van het Remuneratierapport 2019.

De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

2c. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019

De voorzitter stelt het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019 aan de orde en geeft het woord aan de heer Maes en, voor de financiële toelichting, mevrouw Den Otter.

De heer Maes blikt kort terug op het boekjaar 2019.

Ordina heeft 2019 afgesloten met een gestegen omzet en een sterk gestegen nettowinst. De omzet is met een kleine 4% gestegen naar EUR 372 miljoen, en de EBITDA vóór toepassing van IFRS16 is gestegen van EUR 18,7 naar EUR 25,1 miljoen. Het resultaat is gestegen van EUR 6,9 miljoen naar EUR 14,9 miljoen, en dat heeft geleid tot een nettocashpositie van EUR 24,6 miljoen euro.

Kijkend naar de omzet en de omzetverdeling, dan is in 2019 de omzet in Ordina's grootste sector, zijnde de overheid, met 6,6 % gestegen naar EUR 145,9 miljoen; hier heeft vooral Nederland aan bijgedragen. In de financiële dienstverlening is een mooie groei van 3,2% gerealiseerd naar EUR 105 miljoen. In Nederland was sprake van een relatief stabiele omzet en in België en Luxemburg is in dit segment een mooie groei gerealiseerd. In het industriesegment is sprake geweest van een krimp van 1,1%. Die krimp is te wijten aan het Nederlandse deel door een krimpende omzet bij grote multinationals, deels gecompenseerd door een mooie groei in België en Luxemburg.

De zorg wordt voor de laatste keer gerapporteerd, want, zoals eerder aangekondigd, is het marktsegment zorg vanaf 2020 ondergebracht in het industriesegment. In 2019 is een mooie groei van 11,2% naar EUR 24,8 miljoen gerealiseerd.

Kijkend naar aantal medewerkers is over het jaar sprake geweest van een vrijwel vlakke ontwikkeling van het aantal directe medewerkers. Er is geïnvesteerd in een verdere verjonging, daarnaast is gewerkt aan de productiviteit; die is toegenomen tot 69,3% waar het vorig jaar nog 68,6% was. Het aantal indirecte FTE is met 13 FTE afgenomen.

Inzake medewerkersbetrokkenheid, ten slotte, is sprake geweest van een vlakke ontwikkeling met een score van 7,1 op 10, waar de doelstelling minstens een 7 op 10 score is.

Mevrouw Den Otter licht de financiële resultaten over 2019 toe. De omzet bedroeg in 2019 EUR 372,3 miljoen, een stijging van 13,8 miljoen ofwel 3,8%. In Nederland bedroeg de omzet EUR 298,7 miljoen, een stijging van 0,9%, en in België/Luxemburg EUR 113,6 miljoen, een stijging van 11,3%. In België/Luxemburg is de groei met name gerealiseerd door een groei in aantal FTE en aanhoudend sterkebillability. Zoals eerder toegelicht zijn kwaliteitsverbetering van de omzet en rendementsverbetering de eerste prioriteiten in Nederland. De beperkte omzetgroei hangt hier ook mee samen. De omzet met ZZP'ers is afgebouwd en ook het gemiddeld aantal FTE is wat achtergebleven.

Met name in tweede kwartaal is er fors minder geworven dan in het jaar 2018, omdat sprake was van een relatief hoge beschikbaarheid met jonge mensen hetgeen eerst geadresseerd moest worden. Het verloop is over 2019 afgenomen. Werving is geen issue, Ordina is goed in staat om mensen aan te trekken. Kijkend naar de kwaliteit van de omzet zijn met name op HPT, intelligente datagedreven organisatie en security en privacy overtuigende commerciële successen geboekt met bovengemiddelde groeipercentages.

Mevrouw Den Otter vervolgt met de EBITDA en verduidelijkt dat de presentatie uitgaat van pre-IFRS16 cijfers, zodat een vergelijking met 2018 goed te maken is. De post-IFRS 16 cijfers zijn uiteraard voor de volledigheid overal opgenomen, en de impact betreft voornamelijk de lease- en huurkosten die onder IFRS16 niet langer als operationele kosten worden aangemerkt, maar als financiële verplichting. Het verschil tussen pre- en post IFRS16 is ongeveer 3%. Vanaf 2020 zal Ordina de post IFRS16 getallen als uitgangspunt nemen, omdat 2019 dan als vergelijkingsbasis beschikbaar is. Ook de strategische rendementsdoelstellingen zullen dan worden aangepast van 7%, resp. 9% naar 10%, resp. 12%.

De EBITDA voor de groep is gestegen van EUR 19,7 naar EUR 25,1 miljoen. De verbetering wordt gedreven door hogere billability, tariefsstijging en lagere kosten. In België en Luxemburg is een goede

prestatie neergezet met een sterk rendement van 11,4 %. In Nederland is een EBITDA gerealiseerd van EUR 12,1 miljoen, en een relatieve marge van 7,4%. Dat is bijna een verdubbeling ten opzichte van vorig jaar. De verbetering wordt gedreven door een betere omzetmix (meer projecten), meer inzet van eigen mensen (i.p.v. ZZP'ers), hogere tarieven en een betere billability.

Mevrouw Den Otter vervolgt met de winst- en verliesrekening. De omzet was EUR 372,3 miljoen, bedrijfslasten bedroegen EUR 344 miljoen, resulterend in een EBIT van EUR 22 miljoen. Na rente en belastingen bedroeg de nettowinst EUR 14,9 miljoen. Kijkend naar de kosten, dan zijn de volgende kosten van belang. De post *uitbestede werkzaamheden* is gestegen. Dat was met name in België/Luxemburg het geval, omdat daar sprake is van enkele contracten waar veel met externen wordt gewerkt. In Nederland is juist sprake geweest van een daling van ZZP'ers, met name bij de financiële instellingen.

Personeelskosten zijn EUR 5 miljoen hoger door de groei van het gemiddeld aantal FTE. *Afvloeiingskosten* zijn met EUR 2,2 miljoen in lijn met vorig jaar. Voor *belastingen* geldt dat sprake is geweest van een lagere effectieve belastingdruk. Doordat de eerder aangekondigde verlaging van Vpb-tarieven vertraagd wordt ingevoerd, was Ordina genoodzaakt een deel van de in 2018 doorgevoerde afwaardering DTA weer terug te draaien. De effectieve belastingdruk is hoger dan het nominaal Vpb-tarief van 25% vanwege het feit dat het grootste deel van de nettowinst wordt gerealiseerd in België waar een hoger Vpb-tarief van toepassing is, namelijk 29,58%. En het overige effect wordt veroorzaakt door enkele niet-aftrekbare posten.

Mevrouw Den Otter vervolgt met de balans. Het balanstotaal is flink toegenomen ten opzichte van eind 2018. Dat hangt samen met de toepassing van IFRS16 Leases. De post *handelsdebiteuren* is iets toegenomen; in lijn met de groei. En het eigen vermogen is wat toegenomen omdat een deel van de winst over 2018 niet is uitgekeerd als dividend, maar is toegevoegd aan de reserves. In 2019 is de cashpositie verder toegenomen van EUR 18,5 naar EUR 24,6 miljoen. De gemiddelde nettoschuld is ook verbeterd, 12 months rolling, van EUR 1,4 miljoen in 2018 naar EUR 7,4 miljoen in 2019. Door deze positieve cashpositie voldoet Ordina ruimschoots aan de bankconvenanten. In dit kader is ook in 2019 de financiering verlengd met een looptijd van 5 jaar (3 jaar plus 1, plus 1).

Ordina's waardecreatiemodel is opgenomen in het jaarverslag. Daarin wordt weergegeven hoe Ordina met de inzet van mensen en middelen komt tot waardecreatie bij klanten voor al haar stakeholders. De belangrijkste thema's, de belangrijkste stakeholders waar Ordina voor en mee werkt, en ook de duurzaamheidsaspecten worden hierin meegenomen. De KPI's die onderaan het model staan sluiten direct aan op Ordina's strategische doelen.

De MVO doelen sluiten aan op Ordina's strategie. Ordina gelooft in een duurzame bedrijfsvoering door goed te zorgen voor haar mensen, goed te zorgen voor haar klanten en voor de leefomgeving. Dat betekent dat Ordina op een goede manier met haar mensen wil omgaan, met ruimte voor diversiteit, zorgen dat mensen fit voor de job blijven, dat ze betrokken zijn en dat het prettig vinden bij Ordina te werken. Ook is een duurzame relatie met klanten belangrijk voor Ordina. Ordina heeft doorgaans jarenlange relaties met haar klanten, en vindt dat belangrijk. Klanttevredenheid en innovatiekracht zijn daarom belangrijke KPI's waar Ordina ook in 2019 mooie referenties voor heeft gekregen. Hoewel Ordina geen productiebedrijf is dat veel gebruikmaakt van fysieke middelen zoals grondstoffen, vindt Ordina het wel belangrijk om bij te dragen aan lagere CO2-emissie. Ordina is daarom continue bezig om bijvoorbeeld haar wagenpark te vergroenen en panden zo efficiënt mogelijk te maken. Dat is ook te zien aan de resultaten die daarop geboekt zijn. En tenslotte is ook een financieel rendement een onderdeel van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Het doet recht aan alle stakeholders en geeft Ordina de ruimte om te investeren in haar mensen, in haar klanten, en daarmee ook in duurzame en rendabele groei.

De heer Maes vervolgt met een update van de strategie 2022.

Ordina's strategie 2022 is gebouwd op 4 belangrijke bouwstenen, en een eerste bouwsteen is tevreden klanten. Die wordt gemeten met de Ordina Promotor Score, en daar wil Ordina graag een score van 70 op 100 realiseren. Vorig jaar was de score een mooie 72,4. De tweede belangrijke pijler zijn medewerkers. Jaarlijks wordt in dit kader de medewerkersbetrokkenheidsscore gemeten. Doelstelling is minstens 7 op 10; vorig jaar is een nette 7,1 gerealiseerd.

Daarnaast wil Ordina een financieel gezond bedrijf zijn. De hiermee verband houdende KPI is, zoals mevrouw Den Otter net toelichtte, post IFRS16, een EBITDA-marge van 10% tot 12%. Afgelopen jaar was Ordina bijna in de gewenste bandbreedte met een EBITDA-marge van 9,9 %. Drie lampen die op groen staan, waardoor nu alle management aandacht gericht kan worden op het transformeren van de business onder de businessproposities, het hart van de verandering die management in Ordina 2022 ziet.

Vorig jaar is de omzet met businessproposities gegroeid naar 32%, en dat betekent dat nu alle zeilen bijgezet worden om het gestelde doel van 65% omzet uit businessproposities in 2022 te realiseren. De heer Maes vervolgt met een korte update over waar Ordina staat met elke businesspropositie.

De business propositie High Performance Teams, is de snelst groeiende business propositie. Vooral in de Nederlands markt, in het bijzonder in de financiële sector en in de overheidssector, is sprake van veel tractie voor deze nieuwe manier van samenwerken, waar je in een multidisciplinair team snel tot resultaten komt. Ook met de tweede propositie Intelligente datagedreven organisaties, is een sterke groei gerealiseerd, zowel in België als in Nederland. Digitale acceleratie heeft te maken met de digitale transformatie waar Ordina's klanten voor staan en waar nieuwe technologieën gebruikt worden om bedrijfsprocessen radicaal te transformeren en te versnellen. Businessplatforms, is de oudste en meest stabiele propositie van Ordina waar Ordina businessplatforms en de grote pack-off systemen van klanten in beheer neemt en klaarmaakt voor de transitie/transformatie naar cloud-native systemen. Last but not least, Cyber Security and Compliance. Wellicht nog de kleinste business propositie, maar snel groeiend. Deze propositie heeft alles te maken met de gestegen vraag naar cyber security beveiliging.

De heer Maes laat aan de hand van enkele cases zien welke referenties in 2019 behaald zijn. De eerste is een mooie digitale acceleratie referentie die Ordina heeft kunnen neerzetten voor het Belgische D'ieteren, de exclusieve importeur van alle auto's van de Volkswagen Group. Ordina heeft daar een online platform gerealiseerd om alle stockwagens die de Group aanwezig zijn in België aan te bieden, te verkopen, en te financieren. Het tweede voorbeeld gaat over het waterschap Noordenzijlvest, waar Ordina's Geo-unit is ingezet om de planning van de baggerwerkzaamheden van zo'n 2500 km waterwegen efficiënter te plannen. Ordina's geo-expertise is ingezet door intelligentie toe te voegen aan de verzamelde data. Het derde voorbeeld gaat over de inzet van een Credit Guards Team voor de Rabobank, met name op de detectie van fraude met kredietkaarten. Met behulp van het platform Riskshield kunnen op basis van de verzamelde data en de toegevoegde intelligentie verdachte transacties opgespoord worden. Tot slot haalt de heer Maes nog een referentie voor het Belgische Nelson Labs aan. Nelson Labs houdt zich bezig met de controle van ongewenste chemische stoffen in verpakkingen van geneesmiddelen. Ordina heeft het businessplatform ontwikkeld dat Nelson Labs gebruikt voor het analyseren en rapporteren van testresultaten.

Aansluitend worden de volgende vragen van de VEB beantwoord:

1. De productiviteit laat de afgelopen vijf jaar een gestage groei zien naar 69,3 procent in 2019. Welk niveau acht Ordina maximum haalbaar?

We hebben geen specifiek maximum percentage in productiviteit benoemd, maar een aantal procentpunten stijging achten wij haalbaar. Het productiviteitspercentage moet in combinatie met een aantal andere factoren worden gezien binnen ons huidige businessmodel en het businessmodel waar we naartoe willen groeien.

2. In 2019 is de omzet in de industrietak (opnieuw) licht gekrompen terwijl de industriesector als geheel goed presteerde. Hoe valt de omzetzijging te verklaren?

De omzet bij een aantal multinationals in Nederland is in 2019 gedaald en we hebben bij andere klanten deze daling maar deels kunnen compenseren. In Nederland was er dus sprake van een daling en blijft ruimte voor verbetering waarmee we in 2020 hard aan de slag zijn. In België/Luxemburg steeg de omzet in de industriemarkt.

3. Vorig jaar heeft Ordina aangegeven dat een daling van de omzet in Industrie onder meer het gevolg is van een afnemende vraag van multinationals. Kan de daling in 2019 ook in dit licht worden gezien?

Zie voorgaande vraag.

4. Ordina Nederland richt zich wat Industrie betreft expliciet op lokale (grotere) MKB-bedrijven. Kunt u aangeven hoe en op welke termijn deze omslag zijn weerslag vindt in omzetgroei?

We versnellen in Nederland binnen het logistieke segment en de nutsbedrijven. Deze bedrijfstakken passen goed bij de manier van werken van Ordina en werken graag met lokale leveranciers. We zien de eerste successen hier ontstaan. Slechts een beperkt aantal van onze klanten wordt/is momenteel direct geraakt door COVID19.

5. Ook – of wellicht met name – in het MKB heeft de coronacrisis significante impact op de bedrijfsvoering en het resultaat.

a. Heeft u al enig beeld wat hiervan van de gevolgen zijn voor Ordina?

Onze klantenportefeuille bestaat grotendeels uit klanten uit de publieke en financiële sector en multinationals. Daarnaast werken we ook voor een beperkt aantal MKB-bedrijven, dus de impact hiervan is beperkt. Er is een klein aantal klanten met directe impact zoals hiervoor benoemd. Voor Ordina is het met name relevant of er sprake zal zijn van de een economische recessie en hoe lang en hevig deze zal zijn. Het is nu nog onvoldoende duidelijk hoe dit zich zal ontwikkelen waardoor het voor ons nog te vroeg is om daar uitspraken over te doen.

b. Welke scenario's acht u het meest reëel als het gaat om uitstel van automatiseringsprojecten, billability en mogelijkheden tot verdere tariefstijgingen?

Dit is afhankelijk van de mate waarin een recessie zich zal manifesteren. Het is lastig om daar op dit moment een beeld over te schetsen. Sommige klanten worden/zijn terughoudend, sommige zullen maatregelen nemen, maar er zijn ook klanten die hun digitale agenda juist versnellen in deze periode.

6. Voor wat betreft liquiditeitsrisico's benoemt u in het jaarverslag 2019 de kritische houding van financiers als beperking voor de beschikbare financieringsmogelijkheden. In het bestuursverslag 2018 wordt dit risico als 'ongewijzigd' betiteld. Ten tijde van het opstellen van het bestuursverslag 2019 schatte u dit risico 'in basis ongewijzigd'.

a. Kunt u enige achtergrond schetsen bij de ervaren beperkingen?

Ordina heeft een constructieve en langdurige relatie met haar financiers. Medio 2019 heeft Ordina haar financiering verlengd voor de duur van initieel 3 jaar met een optie op verlenging van tweemaal één jaar. Wij informeren onze financiers periodiek over de ontwikkelingen binnen Ordina. Door intensieve monitoring van het werkkapitaal streven wij ernaar om de liquiditeit verder te optimaliseren. Tot op heden hebben wij geen nadelige gevolgen ondervonden van een mogelijk kritische houding van financiers.

b. In hoeverre hebben deze een rol gespeeld bij de herfinanciering vorig jaar?

We hebben een constructief proces doorlopen met de banken waar we reeds onze financieringsfaciliteit hadden. Dit heeft voor ons tot een goede uitkomst geleid: een verlenging met verbeterde voorwaarden (lagere marge en ruimere convenanten).

c. Wat is de achtergrond van de gewijzigde beoordeling in ontwikkeling van dit risico die hebben geleid tot aanpassing van formulering in het bestuursverslag?

We hebben een constructief proces doorlopen met de banken waar we reeds onze financieringsfaciliteit hadden. Dit heeft voor ons tot een goede uitkomst geleid: een verlenging met verbeterde voorwaarden (lagere marge en ruimere convenanten).

7. In het persbericht over de resultaten in Q1 2020 wordt beweerd dat de kwaliteit van de omzet in Nederland is verbeterd. Kunt u hieraan een kwalificatie geven?

We kwalificeren omzet die we met onze eigen professionals en onze business proposities leveren als hoger/beter. Dit heeft een aantal redenen: onze klanten krijgen te maken met echte Ordina-collega's (geen ZZP-er) die ons vertegenwoordigen en de klant mag daarmee verwachten dat de klantkennis binnen Ordina beter geborgd is. Dit leidt tot een hogere klanttevredenheid. Voor Ordina geldt hetzelfde: we kennen onze klanten en kunnen deze kennis borgen en bij vervolgoopdrachten inzetten. Ten tweede kunnen we onze manier van werken en daarmee de kwaliteit van leveren beter borgen door te werken met onze eigen Ordina-professionals. Tot slot is de ook marge beter en draagt dat dus bij aan onze winstgevendheid.

8. In het kader van de goodwill impairment test beoordeelt Ordina of sprake is van een bijzondere waardevermindering van 'de aan de betreffende (groepen van) kasstroomgenererende eenheden toegerekende eenheden'.

a. Vereisen de boekhoudregels niet dat een dergelijke exercitie moet worden uitgevoerd op het niveau van de individuele kasstroomgenererende eenheden en is het derhalve niet onwenselijk om deze te verdisconteren binnen een groep van dergelijke eenheden? Graag vernemen wij ook hoe de controlerend accountant deze kwestie beoordeelt.

IAS 36.81 stelt: Goodwill is een actief dat de toekomstige voordelen representeert van andere geacquireerde assets, die niet apart kunnen worden geïdentificeerd. Goodwill draagt vaak bij aan de kasstromen van meerdere CGU's en kan soms niet, op een eenduidige en niet arbitraire wijze, gealloceerd worden aan één CGU, maar alleen aan een groep van CGU's. Als resultaat daarvan kan het laagste niveau waarop goodwill wordt gemonitord een groep van CGU's zijn, waar de goodwill aan relateert maar niet individueel en rechtstreeks kan worden gealloceerd/toegerekend.

b. Kunt u aangeven op basis waarvan de EBITDA marges bij de meerjarenprojecties ten behoeve van de goodwill-test voor de divisie België/Luxemburg negatief zijn bijgesteld?

De divisie België/Luxemburg is een groeiende organisatie die al een aantal jaar een zeer hoog rendement realiseert. Het is onwaarschijnlijk om te verwachten dat de EBITDA marge zal blijven toenemen. Er zal bijvoorbeeld ook geïnvesteerd moeten worden in de groeiende organisatie. Daarom is de EBITDA marge licht naar beneden bijgesteld. In absolute bedragen is er nog steeds sprake van stijging.

Ook ontvingen wij een vraag van de VEB inzake de klimaatverplichtingen (opgenomen in de **Algemene Aandachtspunten in crisistijd**). Hierin heeft de VEB de verwachting uitgesproken dat ondernemingen een overzicht geven van risico's en kansen als gevolg van klimaatverandering, en waarvan op lange(re) termijn invloed verwacht kan worden op het business model. Daarnaast vraagt de VEB om inzicht in de gevolgen van de huidige crisis voor commitment en timing van eerder gecommuniceerde klimaatdoelstellingen.

De risico's en kansen van klimaatverandering op het businessmodel van Ordina zijn beperkt omdat we een dienstverlenende organisatie zijn zonder fysieke productieketen. Uiteraard monitoren we deze risico's en kansen maar deze tonen zich tot nog toe niet zo materieel dat we hier specifieke acties voor benoemen naast ons Duurzaamheidsbeleid, waarbinnen we onze footprint reduceren.

Aansluitend worden de vragen van de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) beantwoord:

Vraag 1:

Ordina groeide met name in België en Luxemburg goed. In Nederland kromp de omzet licht. In totaal liepen de opbrengsten t.o.v. Q1 2019 met 1,8% op tot € 96,3 mln. Hoe kan het zijn dat Nederland continue minder presteert? Vorig jaar gaf u als oorzaak aan dat u minder externe medewerkers inzet omdat de eigen professionals meer winst genereren.

a) Kunt u aangeven waarom de opbrengsten in Q1 van 2020 weer achterbleven.

In het eerste kwartaal van 2020 zagen we in lijn met het vierde kwartaal 2019 in Nederland een afbouw van de omzet met externe medewerkers. Deze daling is gedeeltelijk opgevangen met de inzet van onze eigen professionals en met een stijgende omzet vanuit onze business proposities.

b) Waar ligt het omslagpunt dat de hogere opbrengsten van de eigen professionals de opbrengsten doen toenemen?

In het eerste kwartaal hebben we hogere opbrengsten met eigen medewerkers gerealiseerd ten opzichte van het eerste kwartaal 2019. Het is vooral van belang dat we ook groei van het aantal eigen medewerkers realiseren om eventuele daling van omzet met externe medewerkers verder op te kunnen vangen.

c) Ziet u überhaupt al groei in Nederland en wanneer?

We geven geen vooruitzichten, maar zien genoeg kansen om te groeien.

Vraag 2: Deze vraag gaat over de, voor Ordina, zwakke markt in Nederland.

a) Zit er verschil in productmix tussen België en Nederland?

De productmix is gelijk binnen België en Nederland. In beide landen richten we ons op groei over de as van onze business proposities en we zien in beide landen dat daar goede stappen vooruit worden gemaakt.

Vraag 3: De overheid heeft verschillende maatregelen opgetuigd om het bedrijfsleven te ondersteunen.

b) Maakt u gebruik van de NOW regeling?

Nee.

b) Heeft u uitstel van BTW aangevraagd?

Nee.

Vraag 4:

a) Heeft u i.v.m. de zeer onzekere tijd waarin we zitten en tegemoet gaan in het kader van corona een stresstest gedaan om een beeld te krijgen van de schuld en liquiditeit, cash-flow en liquide middelen voor de renteverplichtingen en schuldaflossingen en crisisbestendigheid van het bedrijfsmodel.

We hebben een scenarioanalyse uitgevoerd waarbij we met name op het gebied van cashflow en liquiditeit diverse uitgangspunten getoetst en doorgerekend hebben. Schuldaflossing is daarbij niet aan de orde gegeven het feit dat we een positieve cashpositie hebben.

b) Zo ja, heeft u daar verschillende scenario's bij betrokken.

Ja.

c) Blijft in het worstcasescenario de continuïteit van de onderneming gewaarborgd?

Ja, waarbij in de extremere scenario's wel maatregelen genomen moeten worden.

d) Welke diep ingrijpende maatregelen kunnen er eventueel nodig zijn?

Het bedrijfsmodel van Ordina geeft nagenoeg alleen de mogelijkheid om in te grijpen op personeel. Indien er een situatie ontstaat waarbij de vraag naar specifieke expertise of IT-capaciteit sterk afneemt dan zal dit voor ons leiden tot inkrimpen van onze capaciteit op dit specifieke vlak.

e) Blijft Ordina in dit scenario aan de bankconvenanten voldoen?

De headroom onder de bankconvenanten zou in de extremere scenario's tijdelijk krap kunnen worden, zoals dat voor vele ondernemingen zal gelden in sombere scenario's.

f) In welk scenario dreigt op termijn een serieuze liquiditeitskrapte, of zelfs tekort?

Daarvoor is een langduriger, somber scenario nodig waarbij ook geen extra liquiditeit kan worden aangetrokken.

g) Hoe kwetsbaar bent u bij een mogelijke zware recessie of een depressie?

We hebben een sterke basis, geen lange termijnschulden en goede kaspositie. Indien we een zware recessie tegemoet gaan zullen we daarop inspelen met passende maatregelen om de continuïteit van de onderneming te borgen.

Vraag 5: Denkt u dit jaar de bankconvenanten te halen?

We geven geen verwachtingen over onze toekomstige resultaten.

Vraag 6:

U zegt dat u in het afgelopen kwartaal ondanks de coronacrisis meer winst op een hogere omzet behaald vergeleken met een jaar geleden. Als we kijken in welke sectoren u werkzaam bent, had u dan niet beter kunnen zeggen: “dankzij de Corona crisis is er meer winst en een hogere omzet behaald”?

Het eerste kwartaal betreft de periode januari, februari en maart. De impact van Corona is pas medio maart voelbaar geworden. Er is daardoor nagenoeg geen sprake van impact van het Coronavirus op onze Q1 resultaten. De verbeterde winstgevendheid is het resultaat van de uitvoering van onze strategie: toename van omzet met onze business proposities, de inzet van meer high performance teams en de strakkere operatie.

Vraag 7:

Vanwege de lockdown zijn bedrijven begonnen om zoveel mogelijk thuis te werken.

a) Heeft u extra kosten moeten maken om de medewerkers zoveel mogelijk thuis te laten werken.

We hebben inderdaad wel wat extra kosten gemaakt, bijvoorbeeld om te zorgen dat onze medewerkers ook thuis de juiste faciliteiten hebben (een goede werkplek). Anderzijds worden er ook kosten bespaard waaronder bijvoorbeeld brandstofkosten.

b) Hebben de medewerkers die op locatie moeten werken nog extra moeilijkheden ondervonden vanwege de veiligheidsvoorschriften wat nadelig was voor hun productiviteit?

Dit is zeer beperkt geweest.

Vraag 8:

Uw ICT-diensten zijn voor bedrijven essentieel om de crisis door te komen. De winstmarge is gestegen.

a) Stelt u, of kunt u minimum eisen aan de winstmarge stellen voor u een opdracht aanneemt?

Wij hebben – zoals altijd – intern richtlijnen voor de marges die we op de verschillende diensten en services willen behalen. Aan de andere kant is het uiteraard van belang om een concurrerende prijs te kunnen bieden in onze markt.

Vraag 9:

U werkt samen op het gebied van Artificial Intelligence- en Machine Learning-platforms met Dataiku.

a. Hoe verloopt de snellere transformatie van klanten naar een intelligente datagedreven organisatie om intelligente algoritmes op gecontroleerde wijze schaalbaar te maken

Dataiku DSS is een softwareproduct dat de end-to-end keten van dataproducten binnen een organisatie in één platform verenigt. De visie van Dataiku op data science past bij die van Ordina door de nadruk op het betrekken van de gehele organisatie en een focus op het betrouwbaar operationaliseren van intelligente algoritmes. Door het partnership dat wij met Dataiku hebben gesloten, hebben we afgelopen jaar een aantal mooie opdrachten kunnen doen.

b. Is dit onderdeel van uw productaanbod door de coronacrisis in een versnelling gekomen.

We onderhouden een duurzame funnel met potentiële Dataiku-klienten in nauw overleg met Dataiku zelf. Afgelopen periode hebben we geen specifieke effecten op deze funnel vastgesteld.

c. Zijn uw consultants, architecten en developers thans voldoende getraind en gespecialiseerd met het Dataiku-platform of is dit iets van een langere duur.

We hebben op het moment voldoende consultants die getraind en gecertificeerd zijn voor het werken met Dataiku. We blijven ook investeren in deze kennis, zowel in de breedte als in de diepte.

d. Levert deze dienst al een voldoende rendement?

Gegeven de kaders van een groeiend expertisegebied binnen Ordina, zijn we tevreden over de huidige ontwikkelingen.

e. Is er nog verschil in vraag tussen Nederland en België naar deze diensten?

Op dit moment bieden we de dienst voornamelijk in Nederland aan.

De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

2d. Toelichting Ernst & Young Accountants LLP op accountantscontrole 2019

De voorzitter deelt mee dat de accountant de bevindingen van de accountantscontrole over 2019 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 mevrouw Den Otter voor het beantwoorden van een vraag van de VEB in het document 'Algemene Aandachtspunten in crisistijd':

De VEB roept beursgenoteerde bedrijven op om de jaarlijkse transparantie die geboden wordt in de jaarcijfers nu ook te geven bij publicatie van de halfjaarcijfers, waaronder liquiditeitsprognoses, financiering en prognoses, en de houdbaarheid van goodwill en voorzieningen. Hierbij benadrukt de VEB het belang om deze informatie door de accountant te laten onderzoeken, en door de accountant een beoordelingsverklaring bij de halfjaarcijfers af te laten geven. Ook vraagt de VEB van de accountant een nieuwe continuïteitsverklaring naar aanleiding van de halfjaarcijfers.

Onze externe accountant EY is het hele jaar betrokken bij het auditproces van de onderneming: EY heeft periodiek contact met de onderneming. EY is betrokken bij al onze interne kwartaalrapportages, en halfjaarlijks, bijvoorbeeld door de geconsolideerde informatie voor publicatiedoeleinden door te nemen, en door navraag te doen bij het senior management over specifieke onderwerpen. Elk kwartaal bespreekt EY zijn bevindingen met de CFO, de Raad van bestuur en het auditcomité. Wij zijn van mening dat de risico's die ten grondslag liggen aan de vraag van de VEB voldoende zijn afgedekt. Wij vinden het daarom op dit moment niet nodig om een extern auditoordeel en een continuïteitsverklaring voor onze halfjaarresultaten op te vragen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer De Jong (EY) voor een toelichting op de accountantscontrole. De Raad van Commissarissen heeft de heer De Jong ontheffing gegeven van zijn geheimhoudingsplicht voor de presentatie tijdens de AVA.

De heer De Jong neemt het woord en merkt op dat hij inmiddels voor de vijfde en laatste keer een toelichting zal geven. In overeenstemming met wettelijke eisen op dit punt zal hij zijn werkzaamheden voor Ordina overdragen aan de heer Duim. Hij licht toe dat hij achtereenvolgens zal bespreken:

- de controleaanpak 2019 met toelichting op focus, scope, strategie en uitvoering;
- fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving;
- de onderkende risicogebieden in de controle;
- het bestuursverslag;
- de uitkomsten van de controle; en
- de communicatie en interactie met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

De antwoorden op de voorafgaand aan de vergadering gestelde aan de accountant gerichte vragen, zijn eveneens opgenomen in de presentatie.

Inzake de controleaanpak en de focus merkt de heer De Jong op dat de kern de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening is. EY kijkt daarnaast uiteraard ook naar het jaarverslag, en checkt of daar alle wettelijke vereiste zaken in staan, of daar geen tegenstrijdigheden in staan met de jaarrekening, en of er geen inconsistentie is met het algehele beeld wat EY opdoet tijdens de controle. EY kijkt ook naar een deel van de niet-financiële informatie. Er is geen formele beoordelingsverklaring bij de halfjaarcijfers. Daar was geen sprake van in 2019, en, zoals mevrouw Den Otter net heeft toegelicht, zal het ook niet aan de orde zijn in 2020. Wat EY wel gewend is te doen is dat zij op verzoek van Ordina extra aandacht besteedt aan specifieke thema's.

De heer De Jong vervolgt dat de verantwoordelijkheden in het kader van de controlewerkzaamheden heel eenduidig belegd zijn; hij is eindverantwoordelijk voor de controle van Ordina. Uiteraard wordt de daadwerkelijke controle met een heel team uitgevoerd. Dat team bestaat uit een kernteam dat veel over de vloer is bij, en veel contact heeft met de mensen bij Ordina, aangevuld met een aantal experts, *subject matter* experts, zoals EY dat noemt, op het gebied van waardering, belasting, IT, pensioen, verslaggeving en governance. En daarnaast is een belangrijke rol weggelegd voor een collega partner, een onafhankelijke kwaliteitsbeoordelaar die een toets doet op het hele controledossier om vast te stellen dat het team alles heeft gedaan wat gedaan moest worden voordat tot aftekening over mag worden gegaan. In EY België zit een team dat lokaal de werkzaamheden uitvoert, enerzijds om de jaarrekening op het niveau van Ordina België af te tekenen, anderzijds om aan het Nederlandse team te rapporteren hoe de controle-uitkomsten zijn. De samenwerking tussen Nederland en België is intensief. Er is veel overleg en een goede afstemming. De eindbespreking is bijgewoond door eindverantwoordelijken van beide teams. De CFO en de Controller Corporate van Ordina waren beiden ook aanwezig bij deze bespreking.

De heer De Jong vervolgt, naar aanleiding van een hierover ingestuurde vraag, met de materialiteit. De accountscontrole heeft een kwalitatief- en een kwantitatief aspect. Materialiteit houdt in dat gewerkt wordt met bepaalde fouttoleranties. EY keurt de jaarrekening dan ook niet absoluut goed, er wordt gebruik gemaakt van een bepaalde materialiteit, fouttolerantie, en er wordt gewerkt met deelwaarnemingen en steekproeven. In het kader van de materialiteit kunnen verschillende grondslagen gehanteerd worden; dat kan nettowinst zijn, EBITDA, omzet. Toen EY in 2015 gestart is bij Ordina, is geoordeeld dat ingeval van Ordina omzet het meest passende criterium is en dat nog steeds is – evenals het gehanteerde percentage van de omzet.

De heer De Jong licht vervolgens toe dat data-analyse altijd een belangrijke rol heeft gespeeld in de controlewerkzaamheden bij Ordina. Daarnaast is fraude en naleving van wet- en regelgeving een actueel thema. Ook de Commissie Toekomst Accountancysector heeft daar het nodige over geschreven. Ordina rapporteert zelf in haar jaarverslag over klokkenluidersmeldingen. Op pagina 70 is te lezen dat het in 2019 om 2 meldingen ging, vergelijkbaar met 2018. Als onderdeel van de controle stelt EY vast of meldingen die gedaan worden ook een passende opvolging krijgen cf. het hiervoor geldende proces.

De heer De Jong merkt op dat EY ook andere werkzaamheden uitvoert om compliance met wet- en regelgeving vast te stellen, waaronder het lezen van notulen, het kennisnemen van de uitkomsten van de internal-audit afdeling van Ordina, en daar waar nodig het opvragen van externe bevestigingen.

De heer De Jong gaat in op de onderkende risicogebieden in de controle, de key audit matters.

Inzake de Goodwill merkt de heer De Jong op dat hij zich kan vinden in de toelichting zoals gegeven door mevrouw Den Otter. Goodwill wordt aan kasstroomgenererende eenheid toegerekend of aan een groep van kasstroomgenererende eenheden. Beide is mogelijk. Wel is daarbij van belang dat toerekening aansluit bij de wijze waarop de leiding van de onderneming de onderneming aanstuurt. Ordina heeft het niveau van de kasstroomgenererende eenheden bepaald op het niveau van de segmenten. Dat is in lijn met de interne aansturing, in lijn met IFRS, het is een bestendige gedragslijn, en EY kan zich daarin vinden. De goodwill impairment test is in 2019 net als in voorgaande jaren uitgevoerd op het niveau van de geïdentificeerde segmenten, en die segmenten zijn op eenzelfde wijze bepaald en geïdentificeerd als in 2018. In 2019 leidde de impairment test tot een hogere headroom voor beide segmenten; de getallen zijn te lezen in de jaarrekening. De waardering van de goodwill is toereikend onderbouwd, en ook de toelichting in de jaarrekening zijn wat EY betreft toereikend.

EY heeft ook gekeken naar de waardering van de latente belastingvordering. De inschattingen zijn gebaseerd op dezelfde prognoses als die ten grondslag liggen aan de goodwill impairment analyse. Een heel specifiek thema wat daar speelt is dat Ordina de in 2018 voorgenomen verliesverjongingstransactie in 2019 heeft geëffectueerd met instemming van de belastingdienst. EY kan zich verenigen met de positie zoals die is opgenomen in de jaarrekening. Inzake de Opbrengstverantwoording en de waardering van projecten is EY het eens met de inschattingen die het management heeft gedaan.

EY heeft verder vastgesteld dat het bestuursverslag alle informatie bevat die het op grond van Titel 9 Boek 2 BW zou moeten bevatten. Het is verenigbaar met de jaarrekening en EY heeft ook geen materiële afwijkingen geconstateerd op basis van de verkregen kennis bij de jaarrekeningcontrole. Ook ten aanzien van de Nederlandse Corporate Governance Code zijn geen afwijkingen geconstateerd, en er is vastgesteld dat het remuneratierapport voldoet aan de vereisten van Shareholders Rights Directive 2. EY heeft verder op basis van een assurance engagement een verklaring afgegeven ten aanzien van de niet-financiële informatie; de inhoud en strekking kunt u teruglezen in de verklaring in het jaarverslag van Ordina.

De heer De Jong noemt de belangrijkste uitkomsten, en dat is dat EY een goedkeurende controleverklaring heeft gegeven bij de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening, dat EY het jaarverslag heeft goedgekeurd, en dat EY het eens is met de conclusie van het management om de jaarrekening op te stellen op basis van een continuïteitsveronderstelling.

De heer De Jong rondt af met de communicatie en interactie met Ordina. Hij merkt op dat er gedurende het jaar een aantal formele rapportages zijn opgesteld. Het controleplan, de management letter, accountsverslag, en de controleverklaring bij de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening. Gedurende het jaar is sprake van heel veel intensief contact. Dat contact is bijzonder prettig, dat is constructief, en tegelijkertijd ook kritisch van aard, zoals het hoort wat EY betreft.

De voorzitter bedankt de heer De Jong voor zijn toelichting en zijn werkzaamheden gedurende de afgelopen jaren. Hij vervolgt met agendapunt 2e.

2e. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2019

De voorzitter stelt het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019 aan de orde en constateert dat er geen vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt zijn ingediend.

De voorzitter gaat over tot stemming om de jaarrekening over het boekjaar 2019 zonder voorbehoud vast te stellen en constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten – en instructies dat de jaarrekening over het boekjaar 2019 van Ordina N.V. met een meerderheid van 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, zodat de jaarrekening is vastgesteld.

2f.1. Toelichting reserverings- en dividendbeleid

De voorzitter verwijst naar het dividendbeleid zoals dit is vastgesteld tijdens de Algemene Vergadering op 26 april 2018 en is opgenomen in het jaarverslag 2019 op pagina 48/49. Omtrent dit agendapunt zijn geen vragen ontvangen.

2f.2. Voorstel winstbestemming

De voorzitter verwijst naar de toelichting op de agenda en deelt mee dat, zoals eerder aangekondigd, het voorstel winstbestemming gezien de huidige onzekere marktomstandigheden is gewijzigd en geen sprake is van een dividenduitkering. Hij verwijst naar het voorstel winstbestemming zoals opgenomen in de agenda met toelichting, inhoudende het voorstel om de gehele nettowinst toe te voegen aan de algemene reserve.

De voorzitter merkt op dat in aanloop naar de Algemene Vergadering enkele vragen omtrent dit agendapunt zijn ontvangen welke vervolgens door mevrouw Den Otter worden beantwoord:

9. Ordina heeft buitengewone omstandigheden aangevoerd als aanleiding om het dividendvoorstel over 2019 in te trekken. De VEB heeft daarvoor begrip.

a. Kan Ordina aangeven wanneer de omstandigheden ten aanzien van het dividend opnieuw worden beoordeeld en wanneer aandeelhouders hierover geïnformeerd gaan worden?

Het is op dit moment te vroeg om daar een datum voor te noemen. Ordina monitort de ontwikkelingen op de voet en zal indien nodig maatregelen nemen om de continuïteit van de onderneming zeker te stellen. Indien deze maatregelen niet nodig zullen blijken te zijn dan worden ook andere scenario's bekeken. Ordina zal uiteraard de belangen van alle stakeholders hierin meenemen.

b. Overweegt u een (interim-) dividenduitkering in het najaar als de marktomstandigheden verder normaliseren?

Mevrouw Den Otter merkt op dat van Teslin een soortgelijke vraag ontvangen is:

Wij begrijpen de keuze om vanwege de onzekere marktomstandigheden op dit moment af te zien van het uitkeren van dividend. Echter als Ordina operationeel cashflow positief blijft en daarmee de netto cashpositie in de tweede jaarhelft van 2020 op een gezond (gemiddeld positief) niveau blijft, zijn wij van mening dat Ordina een interim dividend zou moeten betalen en er daarbij naar moet streven alsnog de 9,5 eurocent per aandeel in de vorm van dividend uit te keren. Wat is uw mening over een mogelijk interim dividend?

Het intrekken van het dividendvoorstel 2019 is uit prudentiële overwegingen gedaan vanwege onzekere omstandigheden en vooruitzichten. Deze omstandigheden en vooruitzichten zijn nog altijd

onzeker en geven een uiteenlopend beeld van mogelijke scenario's. Ordina monitort deze ontwikkelingen nauwgezet en permanent. Ordina hanteert een transparant dividendbeleid, waarvan de bestaande en de te verwachten cashpositie één van de voorwaarden is alvorens tot uitkering van dividend besloten kan worden. Het dividendbeleid sluit de mogelijkheid van het uitkeren van een mogelijk interim dividend niet uit.

Mevrouw Den Otter vervolgt met het beantwoorden van een vraag van de SRB:

De winstmarge liet een verbetering zien en u vind de kaspositie momenteel sterk en toch schrapt u het dividend voor dit jaar. Dat komt de koers niet ten goede komen. Heeft u er over nagedacht om stockdividend uit de agioreserve uit te keren. De agioreserve is ontstaan omdat aandeelhouders bij de uitgifte van aandelen boven de nominale waarde betalen. M.a.w. de agioreserve is geld van de aandeelhouders. Indien u met toestemming van de aandeelhouders uit de agioreserve uitkeert heeft niemand hier iets over te zeggen want het is geld van de aandeelhouders.

Het doel van het intrekken van het dividendvoorstel is om liquide middelen binnen de onderneming te houden gezien de onzekere vooruitzichten. Het uitkeren van stockdividend leidt tot verwatering en is niet overwogen.

De voorzitter gaat over naar de stemming en constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten- en instructies dat de vergadering met een meerderheid van ca. 98% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, en dat het voorstel winstbestemming zoals opgenomen in de agenda met toelichting is aangenomen.

Decharge

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

De voorzitter merkt op dat voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het in het boekjaar gevoerde beleid. Er zijn geen vragen over dit agendapunt ontvangen. De voorzitter constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten/instructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van ca. 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, en dat hiermee decharge is verleend aan de leden van de Raad van Bestuur.

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

De voorzitter merkt op dat voorgesteld wordt om de Raad van Commissarissen in functie gedurende het boekjaar 2019 (of een gedeelte ervan) decharge te verlenen voor het in het boekjaar uitgeoefende toezicht op het gevoerde beleid.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt ontvangen. De voorzitter constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten/steminstructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van ca. 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, en dat hiermee decharge is verleend aan de betreffende leden van de Raad van Commissarissen.

Raad van Bestuur

4a. Voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur

De voorzitter merkt op dat , mede in het licht van de gewijzigde Aandeelhoudersrechtenrichtlijn en op basis van de rol- en taakopvatting van de huidige Raad van Bestuur, de remuneratie-, nominatie- en HR-commissie ("RNH-commissie") van de Raad van Commissarissen begin 2020 het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur heeft geëvalueerd. De evaluatie heeft mede

plaatsgevonden op basis van de resultaten van een door FocusOrange uitgevoerd benchmarkonderzoek, waarbij de bezoldiging is getoetst op marktconformiteit. Daarbij is bijzondere aandacht besteed aan de aansluiting op de bedrijfsstrategie en aan consistente interne beloningsverhoudingen, in het licht van de wettelijke eisen die daaraan gesteld worden.

Op basis van de evaluatie heeft de RNH-commissie aan de Raad van Commissarissen voorgesteld om het huidige bezoldigingsbeleid aan te passen. Dit voorstel is door de Raad van Commissarissen overgenomen en vervat in het bezoldigingsbeleid zoals dat nu wordt voorgelegd.

De belangrijkste voorgestelde wijziging is dat de formulering van het nieuwe beleid in lijn is gebracht met nieuw geldende wettelijke vereisten (Herziene Aandeelhoudersrechtenrichtlijn). Ten aanzien van de totale directe bezoldiging (basissalaris incl. vakantiegeld en variabele bezoldiging) geldt, o.b.v. de gekozen referentiemarkt in het uitgevoerde benchmarkonderzoek, dat deze rond de mediaan van de referentiemarkt ligt en recht doet aan de statutaire verantwoordelijkheid van de leden. De Raad van Bestuur van Ordina functioneert als een team met een CEO die de eindverantwoordelijkheid draagt en een CFO die naast het eigen aandachtsgebied mede aanspreekbaar is op het eindresultaat van het totaal. De bezoldiging ondersteunt daarnaast de waardecreatie op lange termijn en de gebruikte prestatieaandelen voor variabele bezoldiging zijn een reflectie van de belangrijkste value drivers voor Ordina. De overige voorgestelde aanpassingen betreffen tekstuele aanpassingen en/of aanscherpingen.”

Het voorstel wordt ondersteund door de Ondernemingsraad. Het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur zal met ingang van 1 januari 2020 van kracht zijn binnen Ordina.

De voorzitter vervolgt dat in het kader van dit agendapunt enkele vragen ontvangen zijn. Teslin heeft haar visie op de beloningsstructuur gedeeld en stelde het volgende aan de orde:

Wij stemmen voor het geagendeerde nieuwe beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. Wij willen echter aandacht vragen voor onze visie op de beloningsstructuur. Wij zijn van mening dat de belangen van de Raad van Bestuur (i) meer in lijn kunnen worden gebracht met die van aandeelhouders en (ii) meer focus kan krijgen op het creëren van langetermijn duurzame waarde door het toevoegen van een conditie om een minimaal aandelenbelang op te bouwen in het remuneratiebeleid, i.e. leden van Raad van Bestuur mogen geen aandelen verkopen (behalve om aan belastingverplichtingen te voldoen) voordat ze aan deze conditie voldoen. Wij denken hierbij aan een minimaal belang van 5x het vaste salaris voor de CEO en 3x het vaste salaris voor de CFO. Hebt u bij het opstellen van het nieuwe beloningsbeleid dergelijke structuren overwogen en waarom heeft u ervoor gekozen dit niet in het beleid op te nemen?

Het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur voorziet in een lock-up periode, en voor elk aandelenplan geldt een window van vijf jaar. Ordina heeft de keuze gemaakt om de langetermijn waardecreatie op deze wijze te borgen en niet zozeer door middel van het clausuleren van een minimum aandelenbezit. Het opbouwen van langetermijn aandelenbezit wordt door de Raad van Commissarissen wel aangemoedigd.

De voorzitter vervolgt met enkele door de VEB ingestuurde vragen:

15. In het ter goedkeuring voorliggende bezoldigingsbeleid staat: ‘Lange termijn variabele bezoldigingsregelingen waarbij de in het kader van de desbetreffende regeling te verkrijgen prestatieaandelen reeds voor 1 januari 2020 onvoorwaardelijk of voorwaardelijk zijn toegekend zullen ongewijzigd blijven en onder toepassing van het bezoldigingsbeleid 2017 ten uitvoer worden gelegd.’

Kunt u duidelijk maken op welke manier de regelingen afwijken – een compare tussen het bestaande en voorliggende bezoldigingsbeleid ontbreekt – en welke gevolgen dit in materiële zin heeft voor de specifieke bestuurders?

De regelingen wijken materieel niet af. Deze zin is puur bedoeld ter formele verduidelijking.

16. Het voorliggende bezoldigingsbeleid is onder meer het resultaat van een benchmark-onderzoek.

a. Kunt u aandeelhouders informeren welke ondernemingen hier als vergelijkingsmaatstaf/peer group zijn gebruikt?

De referentiegroep zal gepubliceerd worden in het remuneratierapport over 2020. De bedrijven in kwestie zijn qua activiteiten en omvang vergelijkbaar met Ordina. Parameters zijn bijvoorbeeld omzet en FTE. De Raad van Commissarissen evalueert periodiek of de referentiegroep aanpassing behoeft. Een wijziging van de referentiegroep zal worden opgenomen in het bezoldigingsverslag over het jaar waarop de wijziging zich voordoet.

b. Is deze peer group gewijzigd ten opzichte van vorige benchmarkonderzoeken?

De afgelopen jaren is geen benchmarkonderzoek uitgevoerd.

17. De leden van de raad van bestuur hebben aangegeven dit jaar af te zien van een verhoging van de vaste beloning, nog voor deze door aandeelhouders is goedgekeurd. Heeft de raad van commissarissen overwogen van haar discretionaire bevoegdheid gebruik te maken om de variabele beloning van leden van de raad van bestuur neerwaarts bij te stellen gezien de huidige, uitzonderlijke omstandigheden en het gegeven dat aandeelhouders de dividendbetaling doorgehaald hebben zien worden? Zo ja, welke argumenten hebben de doorslag gegeven om hiertoe uiteindelijk niet over te gaan?

Nee dit is niet aan de orde geweest. De variabele beloningsregelingen voor personeel en Raad van Bestuur waren al toegekend voor de corona-crisis. Naar aanleiding van de corona-crisis heeft de Raad van Bestuur voor 2020 vrijwillig afgezien van de toegekende salarisverhoging.

18. Hebben leden van de raad van bestuur overwogen vrijwillig af te zien van (een deel van) de variabele beloning in het licht van de hierboven genoemde omstandigheden? Is op enige manier een offer gevraagd van of een beperking opgelegd aan de werknemers van Ordina ten aanzien van hun bezoldiging in het licht van de huidige crisis en daarmee samenhangende onzekerheid?

Er is geen offer gevraagd. De variabele beloningsregelingen voor personeel en Raad van Bestuur waren al toegekend voor de corona-crisis. Naar aanleiding van de corona-crisis heeft de Raad van Bestuur voor 2020 vrijwillig afgezien van de toegekende salarisverhoging. Ook is de loonronde voor personeel uitgesteld.

19. Het verloop van personeel is een uitdaging voor Ordina. Tegelijkertijd ziet de onderneming het terugbrengen van ongewenst personeelsverloop als een belangrijke voorwaarde om (meer) rendabele groei te kunnen realiseren. Had het derhalve niet in de rede gelegen om (ongewenst) personeelsverloop als maatstaf te hanteren voor de variabele beloning? Waarom is dit wel/geen betere maatstaf dan de medewerkerstevredenheid score? Kunt u aangeven hoe het ongewenste personeelsverloop zich ontwikkeld heeft afgelopen jaren?

Verloop resulteert in het niet behalen van de groei-targets die onderliggend nodig zijn om de omzet- en rendementsdoelstellingen te halen. Er is voor medewerkerstevredenheid gekozen omdat dit een leading indicator is voor retentie.

20. Ordina hecht in het voorgestelde bezoldigingsbeleid veel waarde aan de verhouding tussen beloning van leden van de raad van bestuur en loon en arbeidsvoorwaarden van werknemers van Ordina. Hoe moet in dat licht de verhoging van de vaste beloning van de leden van de raad van bestuur van respectievelijk circa 11 en 16 procent worden gezien? In hoeverre moet deze verhoging worden gezien in het licht van de mogelijkheid tot jaarlijkse indexatie?

De beloningsverhoudingen in de onderneming worden in ogenschouw genomen en de beloningscomponenten van de leden van de Raad van Bestuur liggen in lijn met die van werknemers. Daarnaast wordt ook gekeken naar de marktconformiteit van de totale beloning. Hierbij wordt aangesloten bij de op dit punt toepasselijke beleidsmatige uitgangspunten, en dat is dat deze beloning rond de mediaan van de referentiegroep ligt. Ten aanzien van de indexatie: deze heeft de afgelopen jaren niet plaatsgevonden.

De voorzitter geeft aan dat de VEB in haar algemene aandachtspunten in crisistijd ook een appèl gedaan om geen variabele beloningen over 2020 toe te kennen.

Ordina heeft kennis genomen van dit appèl. Echter, op dit moment vindt Ordina het niet het juiste moment om hierover een uitspraak te doen. In zijn algemeenheid geldt dat het bezoldigingsbeleid een geclausuleerde uitoefening van een discretionaire bevoegdheid mogelijk maakt. De Raad van Commissarissen is echter van mening dat slechts in zeer uitzonderlijke omstandigheden en met inachtneming van een zorgvuldig proces een dergelijke bevoegdheid uitgeoefend zou mogen worden. Omdat deze omstandigheden op dit moment, voor alle stakeholders, nog aan wijziging onderhevig zijn zou een dergelijk besluit in de ogen van de Raad van Commissarissen op dit moment prematuur zijn.

De voorzitter gaat over naar de stemming. Hij constateert o.b.v. de ontvangen stemvolmachten- en instructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, en de vergadering heeft ingestemd met het gedane voorstel tot aanpassing van het bezoldigingsbeleid.

4b. Kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van de heer J.G. Maes tot CEO/statutair bestuurder per 30 juni 2020

De voorzitter geeft met genoegen namens de gehele Raad van Commissarissen kennis van de voorgenomen herbenoeming van de heer J.G. Maes tot CEO/statutair bestuurder per het einde van deze Algemene Vergadering, voor een periode van vier jaar, welke periode eindigt per het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2024.

Ordina zal in het kader van deze herbenoeming de boardovereenkomst (overeenkomst van opdracht) voor bepaalde duur, zoals die thans nog loopt met de heer Maes, verlengen. De Ondernemingsraad ondersteunt de voorgenomen herbenoeming.

De voorzitter geeft aan dat in aanloop naar de vergadering ten aanzien van dit agendapunt een verzoek is ontvangen van de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB). De SRB zou graag een toelichting van de heer Maes ontvangen ten aanzien van zijn overwegingen om zich beschikbaar te stellen voor een nieuwe termijn. De voorzitter geeft het woord aan de heer Maes.

De heer Maes neemt het woord en merkt op dat hij sinds 2011 met erg veel plezier voor Ordina heeft gewerkt, waarin de laatste 3 jaar als CEO. Hij heeft Ordina leren kennen als een bedrijf dat dicht bij haar klanten en mensen staat, een bedrijf waar innovatief meedenken centraal staat. De strategie Ordina 2022, ahead of change, begint zijn vruchten af te werpen. De heer Maes geeft aan erg veel energie te halen uit de enthousiaste reacties van onze klanten en positieve flow die hierdoor in het

bedrijf ontstaat. Dat maakt dat hij elke ochtend met plezier aan de slag gaat. Hij rondt af met de woorden het een hele eer te vinden om deze reis van dit mooie bedrijf te mogen begeleiden.

4c. Kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van mevrouw J.W. den Otter tot CFO/statutair bestuurder per 30 juni 2020

De voorzitter geeft met genoegen namens de gehele Raad van Commissarissen kennis van de voorgenomen herbenoeming van mevrouw J.W. den Otter tot CFO/statutair bestuurder per het einde van deze Algemene Vergadering, voor een periode van vier jaar, welke periode eindigt per het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2024.

Ordina zal in het kader van deze herbenoeming de boardovereenkomst (overeenkomst van opdracht) voor bepaalde duur, zoals die thans nog loopt met mevrouw Den Otter, verlengen. De Ondernemingsraad ondersteunt de voorgenomen herbenoeming.

De voorzitter geeft aan dat in aanloop naar de vergadering ten aanzien van dit agendapunt een verzoek is ontvangen van de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB). De SRB zou graag een toelichting van mevrouw Den Otter ontvangen ten aanzien van haar overwegingen om zich beschikbaar te stellen voor een nieuwe termijn. De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Den Otter.

Mevrouw Den Otter neemt het woord en geeft aan dat zij de afgelopen 4 jaar met veel energie en plezier gewerkt heeft aan de strategie 2022. Het is mooi om te zien dat daar nu de eerste resultaten van zichtbaar worden. Ordina is een mooi bedrijf. De Raad van Bestuur heeft een goed team om zich heen, sterke relaties met klanten en goede mensen. Mevrouw Den Otter rondt af dat zij er zin in heeft om de komende tijd verder te bouwen aan de weg die is ingeslagen.

De voorzitter feliciteert beide leden van de Raad van Bestuur met hun herbenoeming en gaat over naar het volgende agendapunt.

Raad van Commissarissen

5a. Voorstel tot vaststelling bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter merkt op dat de Algemene Vergadering op 26 april 2018 de bezoldiging van de Raad van Commissarissen voor het laatst heeft vastgesteld. Dit beleid is opgenomen op de website van Ordina en daar te raadplegen. In het kader van de implementatie van de herziene Aandeelhoudersrechtenrichtlijn dient het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen van Ordina N.V. en de hierin opgenomen bezoldiging nogmaals formeel vastgesteld te worden door de Algemene Vergadering; er is geen sprake van een inhoudelijke wijziging en het voorstel wordt ondersteund door de Ondernemingsraad.

De voorzitter merkt op dat er geen vragen of opmerkingen over dit agendapunt zijn ontvangen en gaat over tot de stemming. Hij constateert op basis van de ontvangen stembolmachten- en instructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, zodat het bezoldigingsbeleid en de hierin opgenomen bezoldiging van de Raad van Commissarissen nogmaals formeel is vastgesteld.

5b. Kennisgeving aanpassing reglementen Raad van Commissarissen, auditcommissie en remuneratie, nominatie en HR-commissie

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering in kennis wenst te stellen van het feit dat, in het kader van de herziene Aandeelhoudersrechtenrichtlijn, de formulering van enkele onderdelen van het reglement van de Raad van Commissarissen en haar commissies is aangepast. De belangrijkste wijziging is dat er een regeling inzake materiële transacties is opgenomen

in het Reglement van de Raad van Commissarissen. Daarnaast zijn enkele tekstuele wijzigingen doorgevoerd. De reglementen zijn beschikbaar op de website van Ordina. De voorzitter vervolgt dat er geen vragen naar aanleiding van dit agendapunt zijn ontvangen.

In de **algemene aandachtspunten in crisistijd** roept de VEB bestuurders wel op om niet meer dan 1 nevenfunctie aan te houden. De bestuurders van Ordina voldoen hier al aan. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang van inzet en betrokkenheid van commissarissen en wettelijke regels hieromtrent worden nageleefd.

5c. Voorstel tot benoeming van mevrouw T. Menssen tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter merkt op dat tijdens de Algemene Vergadering op 4 april 2019 is medegedeeld dat de heer D.J. Anbeek, die 8 jaar verbonden is geweest aan Ordina als commissaris, overeenkomstig het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen, op 2 april 2020 na afloop van de Algemene Vergadering zal terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen. De voorzitter grijpt deze gelegenheid graag aan om zijn hartelijke dank uit te spreken voor de belangrijke bijdragen die de heer Anbeek de afgelopen 8 jaren geleverd heeft. Zijn positieve en kritische betrokkenheid, zijn energie hebben Ordina en de RvC veel gebracht.

Op basis van de naar aanleiding hiervan ontstane vacature en mede aan de hand van de ervaring van de heer Anbeek is een op de te vervullen vacature toegespitst profiel voor een nieuwe kandidaat opgesteld, met inachtneming van de profielschets en de bestaande samenstelling van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen acht in het kader van het voorgaande onder meer de volgende specifieke kwaliteiten en kenmerken op dit moment van belang: algemeen bestuurlijke ervaring en kennis van financiële verslaglegging en/of controle van financiële overzichten.

Indien de Algemene Vergadering geen gebruik maakt van haar recht van aanbeveling ingevolge artikel 22 lid 4 van de statuten, stelt de Stichting Prioriteit Ordina Groep, in overeenstemming met artikel 22 lid 2 van de statuten en de profielschets, voor om mevrouw T. Menssen per het einde van deze Algemene Vergadering te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, eindigend na het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2024. De Ondernemingsraad ondersteunt dit voorstel.

Mevrouw Menssen voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen en de genoemde specifieke kwaliteiten en kenmerken die de Raad van Commissarissen op dit moment van belang vindt. Daarnaast draagt de benoeming van mevrouw Menssen bij aan het streven van de Raad van Commissarissen naar een diverse samenstelling.

Er zijn geen aanbevelingen van de Algemene Vergadering ontvangen, wel zijn enkele vragen ontvangen.

De voorzitter stelt een vraag van de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) met betrekking tot dit en het volgende agendapunt aan de orde:

Kan de R.v.C. ons zeggen hoe u bij mevrouw Menssen en de heer Michiels terecht bent gekomen? Hoe intensief en zorgvuldig is het proces geweest om een afgewogen keuze te kunnen maken.

- a) Bent u zelf op zoek gegaan, heeft u gebruik gemaakt van een headhunter of is er een executive-searchbureau ingeschakeld.
- b) Wat was de opdracht aan de headhunter.
- c) Had u een groslijst, hoe groot was deze, hoe is de procedure verlopen om hier goede kandidaten uit te zoeken?
- d) Is daarna een shortlist met kandidaten opgesteld?

- e) Zijn deze besproken in een klein comité?
- f) Heeft dit geleid tot de selectie van een beperkt aantal kandidaten?
- g) Zijn er vervolgens met deze kandidaten gesprekken gevoerd door ieder lid van de R.v.C. afzonderlijk?

Bij opvolgingsprocedures volgen wij zoveel mogelijk een vast proces. In het kader van de opvolgingsprocedures van de heer Anbeek, resp. de heer Kregting is een uitgebreid proces doorlopen. Hierbij heeft de RvC allereerst de profielen van de nieuwe commissarissen vastgesteld waarbij dit keer als essentieel werd gezien een commissaris met aantoonbare kennis en ervaring op het gebied van financiële verslaglegging en audit committee en een commissaris met aantoonbare kennis en ervaring op het gebied van digitalisering en nieuwe business modellen. Tevens werd uit oogpunt van diversiteit en inclusie van de gehele RvC noodzakelijk geacht dat minimaal een commissaris vrouw was en gezien de sterk groeiende omzet in België en Luxemburg een met de Belgische nationaliteit. Vervolgens is met ondersteuning van een executive search bureau het proces begeleid. Hierbij zijn wij uiteindelijk van een long – en short list naar een voorkeurskandidaat gekomen, mevrouw Menssen, resp. de heer Michiels. Criteria die we hierbij hebben gehanteerd zijn opgenomen in de AVA oproeping en agenda. In de verschillende gesprekken die hebben plaatsgevonden, is getoetst of er tussen alle gesprekspartners wederzijds voldoende aanknopingspunten waren voor, uiteindelijk, een voordracht. De gehele procedure is voorbereid door de remuneratie, nominatie en HR commissie, met een betrokkenheid vanuit de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

Daarnaast is van de SRB de volgende aan mevrouw Menssen gerichte vraag ontvangen, welke zij vooraf heeft beantwoord:

Wij zouden graag wat meer gedetailleerde informatie willen vernemen over het onderzoek dat door mevrouw Menssen is uitgevoerd, naar de achtergronden en de organisatorische aspecten bij Ordina

- a) Hoe zorgvuldig was het traject dat u heeft doorlopen?
- b) Hoe verliepen de gesprekken met de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.
- c) Is hierbij teruggekeken, maar ook naar de toekomstperspectieven, strategie en de verwachtingen die beide Raden hebben.
- d) Hoe uitgebreid zijn deze besproken.
- e) Wat denkt u toe te kunnen voegen aan de waardecreatie bij Ordina?
- f) Heeft u met de accountant gesproken?
- g) Wij zouden graag een uitgebreide motivatie van u vernemen waarom Ordina zo'n interessant bedrijf is dat het u motiveert om zich kandidaat te stellen voor een benoeming in de Raad van Commissarissen.

Ik heb mij verdiept en publicaties over Ordina gelezen. Daarnaast heb ik veel gesprekken gevoerd met het management, (oud-) medewerkers & commissarissen. Alle gesprekken heb ik ervaren als zeer open. Het traject was prettig, nuttig en constructief. De gesprekken verliepen open en constructief en waren inhoudelijk sterk en scherp. Er is teruggekeken naar historie en vooruitgekeken aan de hand van de gedeelde strategische agenda en plannen. Er is met de externe accountant gesproken over aanpak en oordeel. Ten aanzien van motivatie deel ik graag het volgende met u. De kenmerken van het bedrijf en de strategie spreken mij zeer aan. Elementen die ik daarbij kan noemen zijn de techniek (ik ben ingenieur), de digitalisering (going forward), de insteek om met mensen resultaten te behalen. Ik ben zeer enthousiast om hier vanuit mijn rol als toezichthouder een bijdrage aan te kunnen en mogen leveren.

De voorzitter vervolgt met een tweetal vragen van Teslin, die ook vooraf door mevrouw Menssen zijn beantwoord:

Wat zijn de bevindingen van uw eigen due diligence op Ordina die u heeft uitgevoerd voordat u zichzelf beschikbaar stelde voor deze positie en wat zijn naar uw mening de belangrijkste strategische prioriteiten voor Ordina voor de komende periode?

Ik zie dat Ordina een duidelijke opgaande lijn te pakken heeft. Dat is het resultaat van kwaliteit van management en deugdelijke strategie. Het laat een duidelijke selectie voor proposities in de Benelux bij zowel publieke als private klanten zien. Solide dus. Ik kijk uit naar de strategie die over en door Corona heen kijkt en tegelijkertijd een logisch vervolg is van 'ahead of change'.

Ordina is actief in een consoliderende markt. Ook voor Ordina kan er een moment komen dat het in het belang van de onderneming en haar aandeelhouders is om aansluiting te zoeken bij een (mogelijk buitenlandse) strategische partij. Als commissaris bij PostNL heeft u een belangrijke rol gespeeld in het afwijzen van het bod van Bpost. Terugkijkend is deze beslissing voor de aandeelhouders van PostNL dramatisch geweest. Wat is uw mening over overnames in zijn algemeenheid? Bent u hier bij voorbaat op tegen? Hoe kijkt u in dat kader aan tegen de positie van Ordina?

Ik ben het eens met uw formulering dat en hoe er nagedacht moet worden over aansluiting bij (mogelijke buitenlandse) ondernemingen in een consoliderende markt. En ben dus niet 'bij voorbaat' voor of tegen overnames (overigens ben ik groot geworden bij Unilever waar continu over overnames werd nagedacht en op gehandeld). Ook op dit onderwerp blijft het zoeken naar een oplossing die Ordina verder brengt en waarde creëert.

De voorzitter gaat over tot het vaststellen van de stemresultaten. Hij constateert o.b.v. de ontvangen stemvolmachten- en instructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt. Hij stelt vast dat mevrouw Menssen door de Algemene Vergadering is benoemd als commissaris van Ordina N.V., voor een periode van 4 jaar. Van afstand wegens de huidige COVID-19 omstandigheden feliciteert de voorzitter mevrouw Menssen.

5d. Voorstel tot benoeming van de heer F. Michiels tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter merkt op dat met het vertrek van de heer Kregting sinds januari 2019 sprake is van een vacature binnen de Raad van Commissarissen. Naar aanleiding hiervan is in de loop van 2019 een op de te vervullen vacature toegespitst profiel voor een nieuwe kandidaat opgesteld, met inachtneming van de profielschets en de bestaande samenstelling van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen acht in het kader van het voorgaande onder meer kennis van Digitalisering/IT, bij voorkeur in de Benelux, van eminent belang.”

Indien de Algemene Vergadering geen gebruik maakt van haar recht van aanbeveling ingevolge artikel 22 lid 4 van de statuten, stelt de Stichting Prioriteit Ordina Groep, in overeenstemming met artikel 22 lid 2 van de statuten en de profielschets, voor om de heer Michiels per het einde van deze Algemene Vergadering te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, eindigend na het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2024. De Ondernemingsraad ondersteunt dit voorstel.”

De heer Michiels voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen en de genoemde specifieke kwaliteiten en kenmerken die de Raad van Commissarissen op dit moment van belang vindt. Daarnaast draagt de benoeming van de heer Michiels bij aan het streven van de Raad van Commissarissen naar een diverse samenstelling.

De voorzitter geeft aan dat er geen aanbevelingen van de Algemene Vergadering zijn ontvangen. Wel zijn enkele vragen gesteld. De Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) stelde de volgende vraag aan de heer Michiels, die hij vooraf heeft beantwoord:

Wij zouden graag wat meer gedetailleerde informatie willen vernemen over het onderzoek dat door de heer Michiels is uitgevoerd, naar de achtergronden en de organisatorische aspecten bij Ordina

h) Hoe zorgvuldig was het traject dat u heeft doorlopen?

i) Hoe verliepen de gesprekken met de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

j) Is hierbij teruggekeken, maar ook naar de toekomstperspectieven, strategie en de verwachtingen die beide Raden hebben.

k) Hoe uitgebreid zijn deze besproken.

l) Wat denkt u toe te kunnen voegen aan de waardecreatie bij Ordina?

m) Heeft u met de accountant gesproken?

n) Wij zouden graag een uitgebreide motivatie van u vernemen waarom Ordina zo'n interessant bedrijf is dat het u motiveert om zich kandidaat te stellen voor een benoeming in de Raad van Commissarissen.

Ik ben aangenaam verrast tijdens mijn eerste introductie. Er is ruim de tijd geboden om met heel wat verantwoordelijken in zowel BE als NL te spreken, en deze gesprekken waren allemaal heel open en hadden zowel betrekking op ervaringen uit het verleden als plannen naar de toekomst. De contacten met de overige commissarissen lopen zeer vlot en hartelijk, en er wordt zorg gedragen dat elke commissaris vanuit haar/zijn perspectief kan bijdragen aan de topics die op de agenda staan. Ook de veelvuldige contacten met de RvB verlopen zeer open en constructief. Opvolging gebeurt tot nog toe zeer punctueel en grondig. Recentelijk hadden we bijvoorbeeld een namiddag review van de vooruitgang en vervolg van de strategische agenda, die opnieuw zeer opbouwend en versterkend werkte vanwege de goede interactie tussen RvB en RvC. Ik heb (nog) niet met de accountant gesproken.

Vanuit mijn brede ervaring in de IT sector zowel in België als Nederland denk ik voldoende zicht te hebben op zowel trends in de markt om mogelijke opportuniteiten en bedreigingen voor Ordina te kunnen waarnemen, maar ook of ze gepast worden aangepakt en opgevolgd. Bovendien ben ik zelf binnen mijn eigen vennootschap op kleine schaal actief als leverancier van IT management diensten, welke ervaringen mij ook aan de leverancierskant sterken om Ordina te ondersteunen. Ordina is best een interessante speler in de Benelux markt. Tegelijkertijd denk ik dat er opportuniteiten zijn om een nog sterker en beter imago en marktpositie te verwerven, en daar werk ik graag aan mee.

De voorzitter vervolgt met een door Teslin aan de heer Michiels gerichte vraag:

Wat zijn de bevindingen van uw eigen due diligence op Ordina die u heeft uitgevoerd voordat u zichzelf beschikbaar stelde voor deze positie en wat zijn naar uw mening de belangrijkste strategische prioriteiten voor Ordina voor de komende periode?

Ik kende Ordina natuurlijk al wel als belangrijke IT dienstenleverancier in BE en NL. Zelfs al is TUI geen klant, toch had ik al een redelijk beeld van hun activiteiten en was ik ook al bij een eerdere opdracht met Ordina in contact gekomen. Naast mijn functie als CIO heb ik een eigen vennootschap waarin ik op kleine schaal IT management diensten lever, en zie ik een win-win in de positie als commissaris voor zowel Ordina als mezelf, aangezien ik zowel vanuit een klantenperspectief met brede markt exposure ook als kleine ondernemer inzichten verwerf om Ordina de komende jaren te kunnen adviseren en bijstaan bij het vastleggen en uitvoeren van de strategie.

De voorzitter gaat over naar de stemming en constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten – en instructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt.

De voorzitter rondt af met de vaststelling dat de heer Michiels door de Algemene Vergadering is benoemd als commissaris van Ordina N.V., voor een periode van 4 jaar. Van afstand wegens de huidige COVID-19 omstandigheden feliciteert hij ook de heer Michiels met diens benoeming.

Aandelen

6a. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen

De voorzitter merkt op dat, tijdens de Algemene Vergadering gehouden op 4 april 2019, de Raad van Bestuur gemachtigd is tot inkoop van eigen aandelen voor een periode van 18 maanden. Er wordt voorgesteld om deze machtiging te verlengen voor een tijdvak van 18 maanden, ingaande 30 juni 2020. De gevraagde verlenging van de lopende machtiging omvat maximaal 10% van het geplaatste kapitaal zoals dat luidt per 30 juni 2020 en voor een prijs die ligt tussen:

1. EUR 0,01; 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 merkt op dat geen vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt zijn ontvangen en constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten- en instructies dat het voorstel met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen is aangenomen, zodat de Raad van Bestuur gemachtigd is om onder de door de vergadering gestelde voorwaarden eigen aandelen in te kopen.

6b. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen en tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen

De voorzitter merkt op dat dit de jaarlijks geagendeerde verlenging betreft van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen en tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen.

Tijdens de Algemene Vergadering gehouden op 4 april 2019 is de Raad van Bestuur aangewezen als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen en tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen, voor een periode van 18 maanden. Voorgesteld wordt om deze aanwijzing te verlengen voor een tijdvak van 18 maanden, ingaande 30 juni 2020. De aanwijzing wordt beperkt tot een maximum van 5% van het aantal geplaatste aandelen op 30 juni 2020.

De voorzitter merkt op dat geen vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt zijn ontvangen en constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten- en instructies dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen, zodat de Raad van Bestuur is aangewezen als het tot uitgifte van aandelen en tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen bevoegde orgaan.

6c. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen en bij verlening van rechten tot het nemen van aandelen

Dit betreft de jaarlijks geagendeerde verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen en bij verlening van rechten tot het nemen van aandelen.

Tijdens de Algemene Vergadering gehouden op 4 april 2019 is de Raad van Bestuur aangewezen als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen en bij verlening van rechten tot

het nemen van aandelen, voor een periode van 18 maanden. Voorgesteld wordt om deze aanwijzing te verlengen voor een tijdvak van 18 maanden, ingaande 30 juni 2020.

De voorzitter merkt op dat geen vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt zijn ontvangen en constateert op basis van de ontvangen stemvolmachten- en instructies dat het voorstel met meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen is aangenomen, zodat de Raad van Bestuur is aangewezen als het tot beperking en uitsluiting van voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen bevoegde orgaan.

7. Voorstel tot herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP tot externe accountant voor de boekjaren 2021 en 2022

Tijdens de Algemene Vergadering 2018 is Ernst & Young Accountants LLP benoemd tot externe accountant voor de boekjaren 2019 en 2020.

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen het functioneren van de accountant in de diverse entiteiten waarin de accountant fungeert, en de ontwikkelingen in de relatie met de accountant, besproken. De conclusie van de bevindingen is dat de accountant naar behoren functioneert.

Om deze reden stelt de Raad van Commissarissen voor, op advies van de auditcommissie, daarbij betreffend de observaties van de Raad van Bestuur, en in overeenstemming met artikel 28 lid 2 van de statuten, Ernst & Young Accountants LLP voor de boekjaren 2021 en 2022 te herbenoemen als externe accountant van Ordina N.V.

De voorzitter merkt op dat er geen specifieke vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt ontvangen zijn. Hij gaat over tot de stemming en constateert o.b.v. de ontvangen stemvolmachten- en instructies dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, zodat Ernst & Young Accountants LLP herbenoemd is voor de boekjaren 2021 en 2022.

8. Rondvraag en sluiting

De voorzitter sluit de vergadering.

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

Voorzitter
J. van Hall

Secretaris
H.E. Mulder