

**NOTULEN VAN DE (VIRTUELE)  
BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING  
VAN ORDINA N.V.  
GEHOUDEN OP 10 DECEMBER 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 virtuele vergadering welkom.

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 42.423.856 aandelen, zijnde circa 45,5% van het kapitaal vertegenwoordigen. Het geplaatste kapitaal beloopt 9.325.593,40 euro, verdeeld in 93.255.930 aandelen per woensdag 9 december 2020.

In verband met de ontwikkelingen omtrent COVID-19 en de gezondheidsrisico's die daarbij spelen wordt deze vergadering volledig virtueel gehouden. Aandeelhouders hebben als gevolg daarvan geen mogelijkheid om deze vergadering fysiek bij te wonen. Wel kan de vergadering gevolgd worden via live stream. Daarnaast is de mogelijkheid geboden om vooraf vragen in te sturen. Van deze mogelijkheid is door Teslin gebruik gemaakt. De door Teslin ingezonden verklaring zal tijdens deze vergadering bij agendapunt 2 aan de orde komen.

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

**2. Voorstel tot tussentijdse uitkering**

Vanwege onzekere marktomstandigheden heeft Ordina in april 2020 gecommuniceerd af te zien van het doen van een voorstel tot uitkering van een dividend van 9,5 eurocent per aandeel, zoals dat eerder was opgenomen in het jaarverslag over het boekjaar 2019. In de algemene vergadering gehouden op 30 juni 2020 is door de algemene vergadering besloten de over 2019 gerealiseerde nettowinst in zijn geheel te voegen aan de algemene reserve. De goede financiële resultaten hebben geleid tot een sterke balans die ook in een onzekere periode voldoende buffer geeft. Gezien het voorgaande wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om te besluiten tot een uitkering van 9,5 eurocent per aandeel in contanten, ten laste van de algemene reserve.

De voorzitter merkt op dat in aanloop naar deze vergadering de volgende verklaring van Teslin is ontvangen:

*Geachte Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur,*

*Teslin Participaties is sinds 2013 aandeelhouder en beheert momenteel een belang van circa 16% van het aandelenkapitaal van Ordina. Teslin wil zich onderscheiden als een betrokken, ondernemende investeerder met een langetermijnperspectief om duurzame waardecreatie te realiseren. Zo hebben wij ons tot op heden bij Ordina ook getracht op te stellen.*

*Teslin wil het management complimenteren met het op uitstekende wijze navigeren van de onderneming door de Coronacrisis. De operationele verbeteringen die Ordina een aantal jaren geleden onder leiding van de heer Maes en*

mevrouw den Otter heeft ingezet zijn het fundament geweest van dit succes. De onderneming staat er nu goed voor. De verbeterde mix van interne en externe werknemers samen met de substantiële omzetgroei in business proposities en highperformance teams hebben gezorgd voor een significante toename van de winstgevendheid. De kaspositie is hierdoor stevig toegenomen en was aan het einde van het derde kwartaal 2020 circa driemaal zo hoog als exact een jaar geleden.

Wij zullen het voorstel van het bestuur om alsnog een dividend uit te keren in 2020 steunen. Wij hadden echter liever gezien dat het bestuur ervoor had gekozen om een hoger dividend uit te keren. De kaspositie is naar onze mening – ook na betaling van het voorgestelde dividend – veel te ruim. Wij hebben er begrip voor dat enig conservatisme gewenst is gezien de precare situatie omtrent de Coronacrisis, maar een verwachte kaspositie aan het eind van dit jaar van rond de €45 miljoen vinden wij overdreven. Om dat bedrag in perspectief te zetten, dat is een kaspositie van circa 50 eurocent per aandeel, ruim 15% van de huidige marktkapitalisatie van Ordina. In normale omstandigheden zijn we van mening dat Ordina voldoende operationele flexibiliteit zal behouden met een gemiddelde kaspositie van tussen de €0 en €10 miljoen.

Als een van de grootste aandeelhouders van Ordina verwachten wij van het bestuur dat zij het voor de onderneming beschikbare kapitaal optimaal inzetten. De voorgestelde dividenduitkering van 9,5 eurocent per aandeel vinden wij in dat opzicht teleurstellend. Aandeelhouders zijn niet geïnvesteerd in Ordina om daar hun kapitaal te stallen zonder dat daar een duidelijk doel voor is. Het inefficiënte kapitaalallocatiebeleid maakt het bedrijf ook kwetsbaarder, omdat het onnodig druk geeft op de waardering van Ordina en daarmee het risico loopt op een te laag overnamebod. Wij geven er de voorkeur aan dat Ordina overtollig kasgeld uitkeert als daar geen goede plannen voor aanwending bestaan en incidenteel weer kapitaal ophaalt bij aandeelhouders op het moment dat dit nodig is.

In het kader van efficiënt kapitaalallocatiebeleid zouden wij graag zien dat het bestaande dividendbeleid verhoogd zal worden naar 50% tot 100% van de nettowinst, zodat overtollige kasmiddelen kunnen worden uitgekeerd en niet zonder doel staan te verpieteren op de balans van Ordina.

Om succesvol te zijn voor een onderneming als Ordina is kwalitatief goed management essentieel. Annemiek den Otter kiest voor een andere uitdaging. Daar wensen wij haar alle succes mee en wij willen haar bedanken voor haar inzet en de behaalde resultaten bij Ordina. Om het succes van Ordina voort te zetten is het in onze ogen cruciaal dat uitvoerend bestuurders voldoende worden gemotiveerd onder andere door een competitief en goed gestructureerd remuneratiepakket. Dit mag geen reden zijn om goede managers aan te kunnen trekken. Teslin vraagt daarom de Raad van Commissarissen om vanuit dat perspectief het remuneratiebeleid te evalueren en te verbeteren waar nodig, in lijn met de langetermijn duurzame waardeontwikkeling die wij als betrokken aandeelhouder nastreven.

De voorzitter merkt op dat, zoals ook aangegeven in het persbericht over het derde kwartaal, Ordina's kaspositie en rendement zich goed ontwikkelen. Maar ook de impact van de corona-crisis wordt nauwlettend in de gaten gehouden. Ordina heeft kennis genomen van Teslin's visie in dezen en zal in het eerste kwartaal van 2021 een update geven over onze dividend policy. Daarnaast onderschrijft de Raad van Commissarissen graag het belang van goed management en een passende beloning; dit is in 2020 ook aanleiding geweest voor een herbenoeming van beide leden van de Raad van Bestuur, en een herijking van het bezoldigingsbeleid inclusief een salarisaanpassing o.g.v. een uitgevoerd benchmarkonderzoek.

Er zijn geen verdere vragen en de voorzitter brengt het voorstel tot het doen van een uitkering van 9,5 eurocent per aandeel in contanten, ten laste van de algemene reserve, in stemming. De voorzitter constateert o.b.v. de ontvangen stemvolmachten/instructies dat de Algemene Vergadering unaniem voor dit agendapunt heeft gestemd, en stelt vast dat het voorstel is aangenomen.

### **3. Rondvraag en sluiting**

De voorzitter merkt op dat er geen vervolgvragen zijn ontvangen en hij sluit de vergadering af met een tweetal mededelingen.

Annemieke den Otter vertrekt per 1 januari as. als CFO/statutair bestuurder van Ordina. In dat kader heeft de Raad van Commissarissen een opvolgingsprocedure geïnitieerd, en zoals vanochtend ook gecommuniceerd heeft dit inmiddels geresulteerd in de benoeming van Joyce van Donk – van Wijnen tot CFO per 1 januari as. De formele kennisgeving van de voorgenomen benoeming tot statutair bestuurder zal geagendeerd worden voor de Algemene Vergadering op 8 april as.

Daarnaast is de Raad van Commissarissen verheugd te kunnen melden dat zij voornemens is om, op voordracht van de Stichting Prioriteit Ordina Groep, de benoeming van Dennis de Breij als lid van de Raad van Commissarissen voor te stellen aan de Algemene Vergadering op 8 april as.

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