

**NOTULEN VAN DE  
ALGEMENE VERGADERING (VAN AANDEELHOUDERS)  
VAN ORDINA N.V.  
GEHOUDEN OP 26 APRIL 2018  
TE NIEUWEGEIN**

**1. Opening en mededelingen**

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

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

De voorzitter vervolgt met een aantal mededelingen. Er zijn 25.281.361 aandelen aanwezig of vertegenwoordigd, zijnde circa 27,1% van het kapitaal.

Het geplaatst kapitaal beloopt negen miljoen driehonderdvijfentwintigduizend vijfhonderdrieënnegentig euro en 40 eurocent (EUR 9.325.593,40), verdeeld in drieënnegentig miljoen tweehonderdvijfenvijftig duizend negenhonderddertig aandelen (EUR 93.255.930), per woensdag 25 april 2018.

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

**Terugblik op 2017**

**2a. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017**

De voorzitter geeft, namens de Raad van Commissarissen, een toelichting op het verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017. Na de toelichting zullen zowel de Raad van Bestuur als de controlerend accountant, de heer De Jong van EY, een toelichting geven op de activiteiten in en de resultaten over het boekjaar 2017. De voorzitter verzoekt om vragen voor de accountant zoveel mogelijk tijdens agendapunt 2e te stellen.

De voorzitter meldt dat, zoals in het jaarverslag reeds is toegelicht, groei in 2017 de topprioriteit van Ordina was. Na een eerste halfjaar waarin het resultaat onder druk stond, verbeterde dit in het tweede halfjaar waardoor Ordina er in 2017 in is geslaagd om het jaar met een lichte omzetgroei en winstgevend af te sluiten.

De voorzitter vervolgt dat een deel van de genoemde verbetering gedreven werd door het in 2017 uitgevoerde slagkracht- en efficiencyprogramma dat inmiddels volledig is afgerond. De Raad Commissarissen heeft hierover meermaals met de Raad van Bestuur gesproken.

De voorzitter deelt mee dat de Raad van Commissarissen verder regelmatig is geïnformeerd over de uitwerking van de marktstrategie in vijf businessproposities zijnde High performance teams, Intelligente datagedreven organisaties, Digitale acceleratie, Business platforms en Security & privacy. Deze business proposities dragen succesvol bij aan een verdere vergroting van Ordina's herkenbaarheid en toegevoegde waarde bij klanten. Zo behaalde Ordina in 2017 in de MT1000 de eerste plaats in de categorie Detachering & outsourcing.

De voorzitter geeft aan dat, naar aanleiding van de in de loop van 2017 ontstane vacature in de Raad van Commissarissen als gevolg van zijn voorgenomen aftreden, de Raad van Commissarissen in het verslagjaar tevens ruimschoots aandacht heeft besteed aan de in dat kader geïnitieerde opvolgingsprocedure. Dit onderwerp staat geagendeerd onder agendapunt 4 van deze vergadering. Voor meer informatie over de wijze waarop het toezicht in het verslagjaar is uitgeoefend, verwijst de voorzitter de aanwezigen naar het verslag van de Raad van Commissarissen dat is opgenomen in het jaarverslag.

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

#### **2b. Toelichting uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur**

In het jaarverslag 2017 en het remuneratierapport 2017, zoals gepubliceerd op de website van Ordina, staat de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur over 2017 uitgebreid toegelicht. De voorzitter verwijst de aanwezigen naar beide documenten, waarin zowel het beleid als de toepassing nader is uitgewerkt.

De voorzitter vraagt of de vergadering vragen of opmerkingen heeft omtrent het bovenstaande. Dit is niet het geval en de voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

#### **2c. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017**

De voorzitter stelt het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017 aan de orde en geeft het woord aan de heer Maes.

De heer Maes dankt de voorzitter voor het woord en blikt kort terug op het boekjaar 2017. Hij merkt op dat 2017 winstgevend en met een lichte groei is afgesloten. De totale omzet is licht gestegen naar EUR 344,9 miljoen (2016: EUR 343,6 miljoen). De EBITDA bedroeg EUR 14,5 miljoen (2016: EUR 15,1 miljoen) en het nettoresultaat bedroeg EUR 3,1 miljoen (2016: EUR 5,0 miljoen). De nettocashpositie bedroeg in 2017 EUR 10,9 miljoen (2016: EUR 2,7 miljoen).

De heer Maes vervolgt met een aantal operationele hoofdpunten en merkt op dat er, middels de reeds genoemde businessproposities, in 2017 met succes is gewerkt aan een verdere verbetering van de marktpositie van Ordina. Dit is niet onopgemerkt gebleven. Zo heeft Ordina de eerste plaats behaald in de MT1000 in de categorie Detachering & outsourcing en ontving zij een zeer hoge aanbevelingsscore in het Giarte-onderzoek. Ten aanzien van medewerkers merkt hij op dat de wervingscampagne geresulteerd heeft in een record aantal nieuwe medewerkers. Desondanks is er, vanwege krapte op de arbeidsmarkt, sprake van een hoog personeelsverloop wat ervoor heeft gezorgd dat, ten opzichte van 2016, het aantal medewerkers bij Ordina in 2017 per saldo is gekrompen. Dit sluit niet aan bij Ordina's ambitie op dit vlak; behoud van medewerkers blijft derhalve een topprioriteit. De heer Maes vervolgt dat, als gevolg van de reeds eerder aangehaalde efficiencyverbetering, het aantal indirecte FTE in 2017 is afgenomen met 24. De heer Maes rondt af met de uitkomst van het onderzoek naar de

medewerkersbetrokkenheid en geeft aan dat in 2017 een score van 6,8 is gerealiseerd (2016: 6,8). Het is Ordina's streven om een score van minimaal 7,0 te behalen dus ook dit blijft een aandachtspunt.

De heer Maes licht vervolgens de omzetontwikkeling per marktsegment toe. In het marktsegment Overheid is een significante omzetgroei gerealiseerd van 9,1% naar EUR 127,1 miljoen (2016: EUR 116,5 miljoen). De omzet in het marktsegment Financiële Dienstverlening daalde naar EUR 95,7 miljoen (2016: EUR 101,3 miljoen). Na een krimp van ruim 14% in de eerste helft van het boekjaar, is in de tweede helft van het boekjaar een duidelijke omzetgroei gerealiseerd resulterend in een bescheiden krimp van 5,5% over het gehele jaar. De omzet in het marktsegment Industrie is met 1,5% gekrompen naar EUR 99,6 miljoen (2016, EUR 101,1 miljoen). Dit is voornamelijk gedreven door een afnemende vraag vanuit klanten in de telecom- en technologiesector, hetgeen deels gecompenseerd is door een toename van de omzet in het logistieke domein. In het marktsegment Zorg is de omzet in 2017 gekrompen met 9,0% naar EUR 22,5 miljoen (2016: EUR 24,7 miljoen). Oorzaak hiervan is een teruglopende omzet in compliance consultancy in de farmaceutische industrie in België/Luxemburg als gevolg van globale outsourcing. Ordina België/Luxemburg heeft dit in de tweede helft van het jaar geadresseerd door haar activiteiten te verbreden en haar geografische markt uit te breiden.

Mevrouw Den Otter licht de financiële resultaten over 2017 toe. De totale omzet groeide in 2017 licht met 0,4%. In Nederland kromp de omzet op jaarbasis licht met 0,7%. Dit is met name veroorzaakt door een tegenvallende omzetontwikkeling in de eerste helft van het jaar, waarbij sprake was van een daling van 5,1%. In de tweede helft van het jaar groeide de omzet met ruim 4%, voornamelijk in de marktsegmenten Overheid en Financiële Dienstverlening. In België/Luxemburg was sprake van een gestage omzetgroei van 3,5% over het gehele jaar, uitgesplitst naar 4,6% in de eerste helft, en 2,4% in de tweede helft van het jaar.

De EBITDA is in 2017 gedaald naar EUR 14,5 miljoen (2016: EUR 15,1 miljoen). In Nederland is de vrijval van de voorziening leegstand van positieve invloed geweest op de gerealiseerde EBITDA van EUR 4,9 miljoen. België/Luxemburg realiseerde een EBITDA van EUR 8,9 miljoen (2016: EUR 8,7 miljoen).

De Winst- en Verliesrekening toont een omzet in 2017 van EUR 344,9 miljoen (2016: EUR 343,6 miljoen), een stijging van 0,4% ten opzichte van 2016. De totale bedrijfslasten zijn, hoofdzakelijk als gevolg van toegenomen externe inhuur, toegenomen en bedragen EUR 338,0 miljoen (2016: EUR 333,8 miljoen). De personeelskosten zijn in 2017 fors afgenomen, onder meer als gevolg van personeelsverloop en de eerder aangehaalde overheadreductie. Het nettoresultaat bedroeg in 2017 EUR 3,1 miljoen (2016: EUR 5,0 miljoen), circa EUR 0,03 per aandeel. Daarnaast werd het resultaat van 2017 voor EUR 3,8 mln positief beïnvloed door de vrijval van de leegstandsvoorziening per einde Q2 2017.

Mevrouw Den Otter licht vervolgens de balans toe. Het balanstotaal is redelijk stabiel gebleven. Het grootste deel van de immateriële vaste activa bestaat uit de post goodwill die per jaareinde 2017 EUR 124,5 miljoen bedroeg. Deze post is afgenomen, onder meer door gebruikelijke afschrijvingen op o.a. software. De post debiteuren is eveneens afgenomen. Enerzijds door adequaat werkkapitaalmanagement, anderzijds doordat een grote debiteur vóór ultimo 2017 een betaling verricht heeft, waar deze dit in 2016 net ná jaareinde verrichtte. Het voorgaande heeft een impact van ca. EUR 5,0 miljoen gehad. Door het voorgaande is ook de nettocashpositie toegenomen. T.a.v. de passiva noemt mevrouw Den Otter de eerder aangehaalde vrijgevallen voorziening leegstand, en de externe inhuur die vermeld staat onder de post handelscrediteuren. Er is, zoals ieder jaar, een impairmenttoets uitgevoerd die niet heeft geleid tot een impairment wat ook is toegelicht in de jaarrekening.

De nettocashpositie per ultimo 2017 bedroeg EUR 10,9 miljoen (2016: EUR 2,7 miljoen) mede als gevolg van de eerder genoemde grote betaling en een verbeterd werkkapitaalmanagement. Ordina heeft in 2017 ruim voldaan aan de condities van de bankconvenanten. De in mei 2015 afgesloten

financiering met een looptijd van 5 jaar, met een initiële looptijd van 3 jaar en een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar, is verlengd met 1 jaar tegen gelijkblijvende voorwaarden tot mei 2020.

Mevrouw Den Otter noemt de belangrijkste resultaten betreffende Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) die in 2017 behaald zijn. Ordina kent vier aandachtsgebieden met gedefinieerde doelen. Deze doelen liggen in lijn met de belangrijkste beschikbare richtlijnen zoals de OESO-richtlijnen, de meerjarenafspraken en de CO<sub>2</sub>-Prestatieladder. De aandachtsgebieden omvatten:

- Medewerkers: er wordt actief gestuurd op duurzame inzetbaarheid waarbij Ordina het van belang vindt om een inclusieve organisatie te zijn. De voortgang hierop wordt onder andere jaarlijks gemeten middels het medewerkersbetrokkenheidsonderzoek en door de urenbesteding aan opleidingen te monitoren.
- Klanten: het bedenken van slimme oplossingen voor klanten waardoor deze organisaties beter, efficiënter en duurzamer kunnen opereren. Klanttevredenheid is een graadmeter voor op dit vlak behaalde resultaten. Toonaangevende projecten worden gedeeld met de maatschappij via Ordina's website en het jaarverslag.
- Samenleving: jaarlijks worden maatschappelijke projecten geselecteerd waaraan kennis en kunde ter beschikking worden gesteld.
- Leveranciers & middelen: de gestelde doelen in energiereductie (2%) en CO<sub>2</sub>-reductie (2%) zijn ruim gehaald, onder meer door het programma met betrekking tot het wagenpark waarmee zuinig rijden wordt gestimuleerd en door het voeren van een duurzame huishouding van de bedrijfspanden.

Ten slotte meldt mevrouw Den Otter dat ook in 2017 een Assurance-Rapport van de accountant is opgenomen die ten aanzien van de paragraaf MVO-resultaten een beperkte mate van zekerheid heeft verstrekt. Dit is een belangrijke stap om tot meer Integrated Reporting te komen.

Vervolgens licht de heer Maes de Managementagenda toe. In het krachtenveld waarin Ordina opereert was er traditioneel een duidelijke tendens dat grote klanten, zoals multinationals, hun IT-bedrijfsprocessen verplaatsten naar landen met lage(re) loonkosten (*offshore*). Hierin is echter een kentering zichtbaar, waar Ordina op inspeelt aangezien Ordina in toenemende mate in staat is om met haar High performance teams maatwerkoplossingen aan te bieden tegen concurrerende tarieven. Tegelijk is er ook een *'insourcing-trend'* waarbij bedrijven IT-activiteiten door eigen personeel laten uitvoeren. Dit heeft ook tot gevolg dat Ordina medewerkers overstappen naar bijvoorbeeld de bankensector. In antwoord op deze trend zoekt Ordina de samenwerking, o.a. door genoemde High performance teams. Een andere trend is standaardisatie. Waar voorheen de IT-hosting door klanten zelf werd gedaan, wordt dit nu uitbesteed aan hostingpartners of zelfs in de publieke cloud geplaatst. Ordina heeft hierop ingespeeld door de genoemde activiteiten uit te besteden bij een partner en zich meer te richten op waardecreatie. Voorts zet de eerder ingezette opkomst van kleine niche ondernemingen door. Een hoofdthema van de strategie van Ordina is dan ook aanpassingsvermogen. Ordina moet klein en wendbaar zijn om innovatief te kunnen zijn, en om te kunnen gaan met veranderingen in de digitale wereld.

Ordina's marktstrategie is, zoals eerder aangehaald, uitgewerkt in vijf businessproposities. De heer Maes toont vervolgens aan de hand van een aantal voorbeelden hoe Ordina, middels de genoemde businessproposities, met innovatieve oplossingen organisaties helpt zich aan te passen aan een veranderende wereld. Ter visualisering van augmented reality wordt vervolgens een film getoond waarin monteurs van Alliander op locatie, met behulp van het dragen van een HoloLens, een expert op afstand virtueel kan laten meekijken en meewerken aan de oplossing van een probleem.

Ordina richt zich met haar businessproposities op het verder verbreden en verdiepen van de relatie met haar key-klanten. Daarnaast streeft zij een nummer één positie na bij lokale middelgrote bedrijven. Om dit te bereiken heeft Ordina bevoegen en ondernemende (eigen) medewerkers nodig en zal er, naast rekrutering, ook in de toekomst veel aandacht zijn voor strategische competentieontwikkeling van medewerkers. Als laatste noemt de heer Maes efficiëntie wat een blijvend aandachtspunt is.

De heer Maes licht vervolgens de vanochtend gepubliceerde resultaten over het eerste kwartaal van 2018 toe. De omzet is gestegen met 4,4% naar EUR 91,3 miljoen (Q1 2017: EUR 87,4 miljoen) en de EBITDA is gestegen naar EUR 6,0 miljoen (Q1 2017: 4,3 miljoen). Kijkend naar de verschillende marktsegmenten is de omzet in het segment Overheid gestegen met 14,1% naar 34,7 miljoen (Q1 2017: 30,4 miljoen). In het marktsegment Financiële Dienstverlening steeg de omzet met 4,7% naar EUR 25,1 miljoen (Q1 2017: EUR 24 miljoen). Het marktsegment Industrie is met 3,9% gekrompen naar EUR 25,7 miljoen (Q1 2017: EUR 26,7 miljoen) en het marktsegment Zorg is met 8,0% gekrompen naar EUR 5,7 miljoen (Q1 2017: EUR 6,2 miljoen).

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Beuningen, Teslin Participaties Coöperatief U.A., die, in het kader van het genoemde personeelsverloop, aanbeveelt om in overweging te nemen om zogenaamde participatieplannen in te voeren voor medewerkers als instrument om een grote(re) binding met Ordina te creëren. De heer Maes antwoordt dat dit in overweging wordt genomen als onderdeel van een evaluatie van Ordina's beloningsbeleid.

De heer Brinkman, aanwezig als toehoorder, krijgt het woord en merkt op dat hij ten aanzien van de High performance teams begrepen heeft dat onder andere aspecten als *zelflerend vermogen*, *samenwerking* en *kennisdeling* als erg motiverend door medewerkers ervaren worden. Hij vraagt of het mogelijk is dat High performance teams, middels augmented reality, ICT-teams van klanten bijstaan bij het programmeren en uitvoeren van procedures en dat zo op afstand kennis wordt overgedragen? De heer Maes stelt dat deze technologie nog niet op deze wijze wordt ingezet. Wel wordt gebruik gemaakt van platformen die op hun beurt gebruik maken van o.a. augmented reality om bepaalde processen te visualiseren.

De heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en stelt 8 vragen:

- 1) Refererend aan het personeelsverloop, vraagt de heer Van den Bos of er sprake is van een kwalitatieve verbetering?
- 2) Is de groei in het marktsegment Financiële Dienstverlening een gevolg van de ontwikkelingen op het gebied van Blockchain?
- 3) Is er sprake van een normale winstmarge bij de inzet van externen?
- 4) Overweegt Ordina, gezien haar lage nettoschuldpositie en de gunstige huidige rentestanden, wellicht een overname van een bedrijf als UNIT4?
- 5) Waarom is de looptijd van financieringsovereenkomst niet met 5 jaar verlengd in plaats van 1 jaar gezien de huidige lage rentestanden?
- 6) Heeft Ordina, net als sommige andere bedrijven, zitting in de 'security groep'?
- 7) Geeft Ordina, naast adviezen aan het bankwezen, ook adviezen betreffende (cyber)security aan infrastructurele bedrijven zoals KPN en Ziggo?
- 8) Is de omzetzakking in het marktsegment Zorg in Nederland een gevolg van lagere budgetten van zorgverleners?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De heer Maes licht toe dat van het totale personeelsverloop-percentage van 23% in 2017 19% op eigen initiatief Ordina heeft verlaten waardoor er talent en kennis is weggevloeid. 4% heeft betrekking op medewerkers met onvoldoende potentieel die op verzoek van Ordina de organisatie hebben verlaten. Hierbij is het van belang om onderscheid te maken tussen enerzijds motivatie en anderzijds kennis en kunde. De vennootschap investeert in gemotiveerde medewerkers die het op enig moment ontbreekt aan de juiste kennis en kunde, om hen op het juiste kennisniveau te brengen en te houden. Ook worden, gegeven de huidige arbeidsmarkt, strenge(re) selectiecriteria toegepast bij de instroom van nieuwe medewerkers. Op deze wijze wordt gewerkt aan het optimaliseren van de kwaliteit van het medewerkersbestand.

- 2) De heer Maes antwoordt dat iedere bank zich momenteel bezighoudt met Blockchain. Echter, deze activiteiten verkeren nog in een experimentele fase en hebben nog niet geleid tot omzetgroei in dit marktsegment.
- 3) Mevrouw Den Otter verklaart dat er gemiddeld 20% tot 25% van de omzet door middel van de inzet van externen wordt gegenereerd. Naast de voordelen van het hebben van een dergelijke flexibele schil is het nadeel dat de marge lager is. Liever zou de vennootschap dan ook veelgevraagde profielen invullen met eigen medewerkers.
- 4) Mevrouw Den Otter bevestigt dat per jaareinde 2017 de nettocashpositie gunstig was. Dit is op zich echter geen reden voor een overname en Ordina wil groeien middels organische groei.
- 5) Mevrouw Den Otter licht toe dat in 2015 er een financieringsovereenkomst is afgesloten met een totale looptijd van 5 jaar, onderverdeeld in tweemaal één jaar en éénmaal drie jaar.
- 6) De heer Maes antwoordt dat Ordina geen zitting heeft in een *security groep*. Wel wisselt Ordina kennis uit met branchegenoten in bijvoorbeeld branchevereniging Nederland ICT.
- 7) De heer Maes doet geen uitspraken over klanten aangaande de door Ordina uitgebrachte of uit te brengen (cyber)security adviezen.
- 8) De heer Maes legt uit dat Ordina een kleine speler is in het marktsegment Zorg in Nederland. Ordina's positionering in deze markt is een onderwerp op de management agenda van 2018.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Verhorst, particulier aandeelhouder, die opmerkt dat in het jaarverslag het hoge personeelsverloop niet expliciet wordt aangemerkt als risico. De heer Verhorst vraagt welke maatregelen er worden genomen om personeelsverloop te beperken.

Mevrouw Den Otter verwijst naar pagina 78 van het jaarverslag waarin krapte op de arbeidsmarkt wordt genoemd als risico. Hiermee is niet alleen recruitment bedoeld maar ook uitstroom van personeel. De heer Verhorst merkt op dat er geen specifieke maatregelen worden benoemd ten aanzien van laatstgenoemd aspect. De heer Maes antwoordt dat het risico van het personeelsverloop al geruime tijd hoog op de managementagenda staat. Er zijn meerdere initiatieven genomen om de uitstroom te beperken die zich toespitsen op 4 speerpunten zijnde het aanbieden van uitdagend werk, een goede collegiale sfeer, goed werkgeverschap en een passende beloning. Deze speerpunten worden geadresseerd middels acties zoals loopbaan coaching, aandacht voor opleiding, het aanbieden van inhoudelijk interessant werk, het formeren van multidisciplinaire teams en het aanbieden van een passende beloningsstructuur.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en sluit dit agendapunt af.

## **2d. Bespreking van de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en naleving van de corporate governance code**

De voorzitter licht toe dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur jaarlijks de corporate governance structuur van de Ordina Groep evalueren. In 2017 heeft, naar aanleiding van de inwerkingtreding van de herziene Corporate Governance Code, een uitgebreide evaluatie plaatsgevonden. Naar aanleiding van deze evaluatie zijn de relevante corporate governance documenten aangepast en in lijn gebracht met de Corporate Governance Code, waaronder het 'pas toe of leg uit - overzicht', de profielschets van de Raad van Commissarissen, het rooster van aftreden en het reglement van de Raad van Commissarissen en haar commissies.

De voorzitter deelt mee dat een aantal onderdelen is aangepast naar aanleiding van herziene code-bepalingen zoals bijvoorbeeld de benoemingstermijn van commissarissen in het rooster van aftreden. Daarnaast zijn in enkele gevallen reeds bestaande processen/procedures expliciet(er) beschreven, bijvoorbeeld de relatie tussen de raad van Commissarissen en het Executive Committee in het reglement van de Raad van Commissarissen. Ten slotte zijn er in enkele gevallen tekstuele wijzigingen doorgevoerd. Alle genoemde documenten zijn beschikbaar en geplaatst op de website van de vennootschap, zijnde [www.ordina.com](http://www.ordina.com).

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn over dit agendapunt wat niet het geval is en de voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

## **2e. Toelichting Ernst & Young Accountants LLP op accountantscontrole 2017**

De voorzitter deelt mee dat de accountant de bevindingen van de accountantscontrole over 2017 heeft teruggekoppeld aan de Raad van Commissarissen. Deze rapportage is conform de richtlijnen die de Autoriteit Financiële Markten voorschrijft.

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

De heer De Jong stelt zich voor, meldt dat hij ontheffing van zijn geheimhoudingsplicht heeft gekregen voor de presentatie tijdens de AVA en merkt op dat hij achtereenvolgens zal bespreken:

- de controle 2017 en de belangrijkste uitkomsten en conclusies daarvan;
- de aanpak van de controle;
- de onderkende risicogebieden in de controle (*key audit matters*); en
- de communicatie en interactie met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

Ten aanzien van de controle 2017 licht de heer De Jong toe dat EY de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening heeft gecontroleerd. De basis voor het opstellen van de jaarrekening is Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en IFRS, zoals gangbaar in de EU. EY controleert of de jaarrekening in overeenstemming met de genoemde eisen is opgesteld. De belangrijkste conclusie van de controle is dat EY heeft geconcludeerd dat de jaarrekening 2017 voldoet aan de daaraan gestelde eisen en een getrouw beeld geeft. Het jaarverslag wordt getoetst aan de wettelijke vereisten, aan de verenigbaarheid met de cijfers uit de jaarrekening en of de inhoud en toonzetting strookt met de feiten en de kijk die EY heeft op de onderneming. Ook is er specifieke aandacht geweest voor de risico paragraaf, de corporate governance code ('Code'), governance, de naleving van de Code en de continuïteitsveronderstelling. De controle over 2017 heeft geresulteerd in een goedkeurende controleverklaring welke is opgenomen in het jaarverslag op pagina 159 en verder.

Ten aanzien van de aanpak van de controle 2017 meldt de heer De Jong dat EY met een samengesteld team van specialisten, waaronder onder meer fiscalisten, forensische accountants en verslaggevingsspecialisten, de controle over 2017 heeft uitgevoerd. In België heeft het lokale EY team de controle uitgevoerd, in nauwe samenwerking met en onder aansturing en supervisie vanuit Nederland. Er is bovendien een onafhankelijke kwaliteitstoets uitgevoerd door een EY partner van een ander kantoor, die niet direct betrokken is bij deze opdracht. De heer De Jong deelt mee dat, in afstemming met de Raad Bestuur en de Raad van Commissarissen, de materialiteit in 2017 op EUR 1.380 miljoen, zijnde 0,4% van de omzet, is gesteld. Geconstateerde afwijkingen boven een bedrag van € 68.000 worden gerapporteerd alsmede kleinere afwijkingen die om kwalitatieve redenen relevant zijn, zoals beloningen. De heer De Jong geeft aan dat de full scope werkzaamheden een dekkinggraad van 97% van de totale omzet en 97% van de totale activa omvat. De heer De Jong rondt af dat gebruik is gemaakt van data analyse, waardoor de controle informatie waardevoller wordt.

De onderkende risicogebieden, of key audit matters, voor 2017 waren:

- De waardering van de goodwill en de overige immateriële vaste activa. De waardering van de goodwill is afhankelijk van een groot aantal veronderstellingen en schattingen zoals het management die doet, welke EY getoetst heeft.
- De waardering van de latente belastingvordering.
- De opbrengstverantwoording en de waardering van projecten, waar risicogericht naar wordt gekeken. Speciale aandacht is uitgegaan naar de impactanalyse met betrekking tot IFRS15.
- Vrijval voorziening leegstand (eenmalige key audit matter 2017).

De key audit matter over kasstroomgenererende eenheden zoals in 2016 omschreven is voor 2017 niet aan de orde.

De heer De Jong rondt af met de communicatie en interactie met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Er is een aantal formele rapportages (controleplan, managementletter, accountantsverslag, controleverklaring). De heer De Jong merkt ten aanzien van de management letter op dat deze minder bevindingen kent en dat ook de prioriteitsstelling van de bevindingen afneemt. Daarnaast zijn er diverse contact momenten in verschillende gremia geweest. De heer De Jong stelt dat er sprake is van professioneel, wederzijds kritische en constructieve en respectvolle communicatie waarbij de ingebrachte bevindingen van EY door zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen serieus worden genomen.

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

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van den Bos die 2 vragen stelt.

- 1) De heer Van den Bos merkt op dat het hem genoeg doet dat er minder punten voorkomen in de management letter en vraagt of ook het aantal zwaarwegende punten afneemt?
- 2) Wat vinden de accountant en de Raad van Bestuur van het verschil tussen de beurskoers van de aandelen en de reële waarde?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De heer De Jong antwoordt dat de belangrijke onderwerpen veel aandacht krijgen en in prioritering afnemen.
- 2) De heer De Jong geeft aan dat de redeneerlijn van het management daarin leidend is. Mevrouw Den Otter licht de gerefereerde redeneerlijn toe en stelt dat, als gevolg van de in 2017 gedaalde beurskoers, het verschil tussen de waarde in gebruik en de beurswaarde ultimo 2017 is toegenomen zodat de werkelijke bandbreedte 55% bedroeg waar normaliter een bandbreedte gehanteerd wordt van ca. 25%. Management geeft aan in de toelichting op de jaarrekening dat executie van de verbeterprogramma's vertrouwen geven voor de waardeontwikkeling op de lange termijn. Daarom is de verwachting dat dit verschil op termijn zal normaliseren. Dit is uitgebreid met de accountant besproken en besloten is, mede gegeven de volatiliteit van het aandeel, de huidige bandbreedte te accepteren.

De heer Brinkman, aanwezig als toehoorder, krijgt het woord en vraagt een toelichting over de afgedragen belasting in samenhang met privégebruik auto.

Mevrouw Den Otter antwoordt dat dit te maken heeft met een in voorgaande jaren getroffen reservering in verband met BTW correctie privégebruik auto. In het eerste halfjaar van 2017 is definitieve juridische duidelijkheid ontstaan met betrekking tot dit onderwerp en in het verlengde hiervan heeft de Belastingdienst eind 2017 naheffingsaanslagen opgelegd. In voorgaande jaren was deze verplichting opgenomen onder de overlopende verplichtingen. Deze naheffingsaanslagen zijn begin 2018 betaald en vermeld in het persbericht over het eerste kwartaal van 2018.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Burger, particulier aandeelhouder. De heer Burger verwijst naar pagina 131 van het jaarverslag en vraagt waarom de compensabele verliezen ten bedrage van EUR 1,8 miljoen niet zijn gewaardeerd.

Mevrouw Den Otter verklaart dat het de verwachting is dat de genoemde fiscale verliezen in de komende jaren niet kunnen worden gecompenseerd, en om die reden op dit moment niet zijn gewaardeerd. Het verschil ten aanzien van het jaar 2016 wordt verklaard doordat een klein deel van de verliezen verwaterd is.



De heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en stelt 3 vragen.

- 1) Welke koers van het Ordina aandeel vinden de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen reëel?
- 2) Wat is de intrinsieke waarde van een Ordina-aandeel?
- 3) Is het omwille van commitment wellicht aan te bevelen dat alle leden van de Raad van Commissarissen Ordina-aandelen bezitten?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De voorzitter antwoordt dat dit een vraag is waarop hij geen antwoord kan geven.
- 2) Mevrouw Den Otter verwijst naar de toelichting op de goodwill in het jaarverslag waarin de waarde in gebruik wordt genoemd. Als deze waarde wordt gedeeld door het aantal uitgegeven aandelen is de som daarvan de intrinsieke waarde per aandeel.
- 3) De voorzitter stelt dat er geen verschil in betrokkenheid is tussen commissarissen die wel of geen aandelen Ordina bezitten.

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

## **2f. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2017**

De voorzitter stelt het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 aan de orde en constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn omtrent dit agendapunt.

De voorzitter gaat over tot stemming om de jaarrekening over het boekjaar 2017 zonder voorbehoud vast te stellen. Na de sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de jaarrekening over het boekjaar 2017 van Ordina N.V. met een meerderheid van 99% van de uitgebrachte stemmen is vastgesteld.

### **2g.1. Voorstel tot wijziging reserverings- en dividendbeleid**

De voorzitter deelt mee dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur in het afgelopen jaar het dividendbeleid van Ordina hebben geëvalueerd. Op basis hiervan is besloten om een verruiming van het huidige beleid voor te stellen.

Het huidige beleid houdt in dat 35% van de nettowinst over een verslagjaar in contanten wordt uitgekeerd, waarbij als uitgangspunt geldt dat een gezonde balansverhouding voor de continuïteit van de onderneming gewaarborgd blijft en waarbij tevens de volgende voorwaarden gelden:

- een solvabiliteit van ten minste 35% over het afgelopen verslagjaar;
- een historische net debt/EBITDA ratio van Q3 en Q4 kleiner dan 1,25; en
- een toekomstige net debt/EBITDA ratio, na uitbetaling dividend, van Q1 en Q2 kleiner dan 1,25.

Voorgesteld wordt om, op basis van dezelfde uitgangspunten en met inachtneming van dezelfde voorwaarden, het uitkeringspercentage te wijzigen en, afhankelijk van de beoordeelde omvang van de bestaande dan wel te verwachten cashpositie, tussen de 40%-60% van de nettowinst over een verslagjaar in contanten uit te keren.

De voorzitter stelt alle aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen en het maken van opmerkingen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen en opmerkingen zijn en gaat over tot stemming. De voorzitter constateert na de sluiting van de stemming dat de vergadering met algemene stemmen heeft ingestemd met het voorstel tot wijziging van het reserverings- en dividendbeleid.

## **2g.2. Voorstel winstbestemming**

De voorzitter verwijst naar de toelichting op de agenda en deelt mee dat wordt voorgesteld om een dividend uit te keren van twee eurocent per aandeel in contanten, uit te keren ten laste van de nettowinst over 2017. Het resterende deel van de nettowinst zal worden toegevoegd aan de algemene reserves.

De voorzitter stelt alle aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen en het maken van opmerkingen. De voorzitter constateert dat er geen vragen en opmerkingen zijn en gaat over tot stemming. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen het voorstel tot winstbestemming zoals opgenomen in de agenda met toelichting heeft aangenomen. Het aandeel Ordina N.V. zal op 30 april ex-dividend worden genoteerd. De registratiedatum is 2 mei 2018, betaalbaarstelling vindt plaats op 8 mei 2018.

## **Decharge**

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

De voorzitter stelt voor de leden van de Raad van Bestuur in functie gedurende het boekjaar 2017 (of een gedeelte ervan) decharge te verlenen voor het in het boekjaar gevoerde beleid en vraagt de aanwezige aandeelhouders hun stem uit te brengen.

De voorzitter constateert na de sluiting van de stemming dat de vergadering met een meerderheid van 99% van de uitgebrachte stemmen heeft ingestemd met het voorstel tot het verlenen van decharge aan de betreffende leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in het afgelopen boekjaar.

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

De voorzitter stelt voor de Raad van Commissarissen in functie gedurende het boekjaar 2017 (of een gedeelte ervan) decharge te verlenen voor het in het boekjaar uitgeoefende toezicht op het gevoerde beleid. Hij vraagt aan de aanwezigen hun stem uit te brengen.

Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de vergadering met een meerderheid van 99% van de uitgebrachte stemmen heeft ingestemd met het voorstel tot het verlenen van decharge aan de betreffende leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde beleid in het afgelopen boekjaar.

## **Raad van Commissarissen**

### **4. Voorstel tot benoeming van mevrouw C.E. ( Caroline) Princen tot lid van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Boumeester, vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen. De vice-voorzitter deelt mee dat, zoals reeds medegedeeld tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2 mei 2017, de heer J.G. van der Werf, overeenkomstig het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen, op 26 april 2018 na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal terugtreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen. De heer Van der Werf heeft in de loop van 2017 aangegeven zich niet beschikbaar te stellen voor herbenoeming.

De vice-voorzitter licht toe dat naar aanleiding van de hierdoor ontstane vacature een opvolgingsprocedure is geïnitieerd. Ten aanzien van het profiel van de nieuwe kandidaat acht de Raad

van Commissarissen op dit moment de volgende specifieke kwaliteiten en kenmerken van belang: algemeen bestuurlijke ervaring, kennis van sociale verhoudingen en medewerkers gerelateerde aspecten, en inzicht in verhoudingen binnen en tussen bedrijven en de maatschappij.

De vice-voorzitter deelt mee dat, indien de Algemene Vergadering geen gebruik maakt van haar recht van aanbeveling, de Stichting Prioriteit Ordina mevrouw C.E. Princen voordraagt als lid van de Raad van Commissarissen, voor een periode van vier jaar. De Ondernemingsraad van Ordina steunt dit voorstel.

Mevrouw Princen past binnen het gezochte profiel en daarnaast draagt de benoeming van mevrouw Princen bij aan het streven van de Raad van Commissarissen naar een diverse samenstelling in de vorm van een adequate spreiding van kennis, ervaring en (maatschappelijke) achtergrond onder zijn leden. Mevrouw Princen voldoet aan door wet- en regelgeving gestelde kaders zoals de Wet Bestuur en Toezicht en de gegevens als bedoeld in artikel 142 lid 3 boek 2 van het Burgerlijk Wetboek hebben ter inzage gelegen bij de vennootschap. Daarnaast zijn deze gegevens opgenomen in de toelichting op de agenda.

Wenst de Algemene Vergadering iemand aan te bevelen, met inachtneming van de geldende profielschets, om als commissaris te worden voorgedragen? Indien de Algemene Vergadering geen gebruik maakt van haar recht van aanbeveling, is reeds medegedeeld dat mevrouw Princen wordt voorgedragen voor benoeming tot commissaris van Ordina N.V. voor een termijn van vier jaar. Indien het voorstel wordt aangenomen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, zal de Raad van Commissarissen mevrouw Princen per het einde van deze Algemene Vergadering benoemen tot voorzitter.

De vice-voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen stellen en geeft het woord aan de heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, die vraagt wat de motivering van mevrouw Princen is om zich kandidaat te stellen. Ook informeert hij naar de redenen van het aftreden van de heer Van der Werf.

De vice-voorzitter geeft het woord aan mevrouw Princen die zich kort voorstelt.

Ten aanzien van de gestelde vraag inzake het aftreden van de heer Van der Werf antwoordt de vice-voorzitter dat het uitgangspunt is, in lijn met de nieuwe Corporate Governance Code, dat commissarissen worden benoemd voor een termijn van vier jaar, waarna een commissaris kan worden herbenoemd voor een termijn van vier jaar. De heer Van der Werf is inmiddels twee termijnen van vier jaar als commissaris aan de vennootschap verbonden geweest.

De vice-voorzitter vraagt of de aanwezigen instemmen met de benoeming van mevrouw C.E. Princen. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen heeft ingestemd met de benoeming van de mevrouw C.E. Princen als commissaris van Ordina N.V. voor een periode van vier jaar. De vice-voorzitter feliciteert mevrouw Princen met haar benoeming.

De vice-voorzitter richt een dankwoord aan de voorzitter waarin zij hem, namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur, bedankt voor zijn bijdrage aan Ordina, en zijn niet aflatende inzet. Beide Raden zijn de heer Van der Werf zeer erkentelijk voor al hetgeen hij betekend heeft voor de vennootschap.

De voorzitter meldt dat na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2019 mevrouw Boumeester, de heer Niessen en de heer Kregting zullen terugtreden als commissaris. Zij zijn allen herbenoembaar, met inachtneming van het bepaalde in het rooster van aftreden en best practice bepaling 2.2.2 van de Corporate Governance Code. Voor de positie van mevrouw Boumeester geldt een versterkt aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad.

## **5. Voorstel tot aanpassing bezoldiging Raad van Commissarissen**

De voorzitter deelt mee dat, mede in het licht van de implementatie van de nieuwe Corporate Governance Code, de Raad van Commissarissen het beloningsbeleid van de Raad van Commissarissen heeft geëvalueerd.

De voorzitter licht toe dat door de uitbreiding van taken de opdracht van commissarissen is toegenomen en dat, mede als gevolg van wijzigingen in de nieuwe Corporate Governance Code, de taken van de voorzitter extra zijn verzwaard. De conclusie is dat de huidige beloning derhalve niet langer in voldoende mate de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie zoals die op dit moment gelden reflecteert.

De voorzitter verwijst naar het schematisch overzicht in de agenda met toelichting. Voorgesteld wordt om de beloning met ingang van 1 januari 2018 als volgt aan te passen:

- de vaste vergoeding op jaarbasis voor plenaire vergaderingen van Raad van Commissarissen wordt verhoogd voor alle leden van de Raad van Commissarissen, waarbij de vergoeding van de voorzitter, gezien de extra toegenomen taken, in verhouding sterker stijgt (EUR 60.000 voorzitter Raad van Commissarissen, EUR 40.000 lid Raad van Commissarissen, EUR 7.500 voorzitter commissie, EUR 5.000 lid commissie);
- de vaste onkostenvergoeding wordt afgeschaft; en
- de jaarlijkse indexering (CPI) wordt afgeschaft.

De voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen stellen over dit agendapunt.

De voorzitter geeft het woord aan heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, die opmerkt de stijging van de beloning groot te vinden. Voorts vraagt de heer Van den Bos of er een vergelijk is gemaakt met een peer-group. De voorzitter antwoordt bevestigend op de laatste vraag.

De voorzitter stelt, ten aanzien van de eerste vraag, dat er in de periode 2014-2018 geen verhoging van de basisvergoeding van commissarissen is geweest. De voorzitter merkt op dat het voorstel, gezien de toegenomen functieverzwarende en tijdsbesteding, met name van de voorzitter, verantwoord is. De beloning wordt in principe om de drie tot vier jaar geëvalueerd. Indien geconcludeerd wordt dat de beloning aanpassing behoeft zal er een voorstel aan de Algemene Vergadering gedaan worden. Er vindt tussentijds geen indexering plaats en de onkostenvergoeding wordt afgeschaft.

De voorzitter constateert dat er geen vragen en opmerkingen meer zijn en gaat over tot stemming. De voorzitter constateert na de sluiting van de stemming dat de vergadering met algemene stemmen heeft ingestemd met het voorstel tot aanpassing van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen.

## **Aandelen**

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

De voorzitter merkt op dat, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 2 mei 2017, 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 26 april 2018. De gevraagde verlenging van de lopende machtiging omvat maximaal 10% van het geplaatste kapitaal zoals dat luidt per 26 april 2018 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 vraagt de aanwezigen in te stemmen met het voorstel tot verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 26 april 2018 om onder de geformuleerde voorwaarden namens de vennootschap eigen aandelen in te kopen.

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

**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 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 uitgifte van aandelen en tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen.

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 2 mei 2017 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 26 april 2018. De aanwijzing wordt beperkt tot een maximum van 5% van het aantal geplaatste aandelen op 26 april 2018.

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

**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 van Aandeelhouders gehouden op 2 mei 2017 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 26 april 2018.

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

**Overige vennootschappelijke zaken**

**7. Voorstel tot herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP tot externe accountant voor de boekjaren 2019 en 2020**

De voorzitter licht toe dat tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016 EY is benoemd tot externe accountant voor de boekjaren 2017 en 2018.

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 betreffende 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 2019 en 2020 te herbenoemen als externe accountant van Ordina N.V.

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

#### **8. Rondvraag**

De heer Van Beuningen, Teslin Participaties Coöperatief U.A., bedankt de voorzitter voor zijn bijdrage aan Ordina gedurende de afgelopen 8 jaar en wenst mevrouw Princen succes.

#### **9. Sluiting**

De voorzitter sluit de vergadering om 16.30 uur. Hij dankt de aanwezigen voor hun komst en nodigt hen uit om aansluitend een versnapering te nuttigen.

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

Voorzitter  
J.G. van der Werf

Secretaris  
H.E. Mulder