

**NOTULEN VAN DE  
ALGEMENE VERGADERING  
VAN ORDINA N.V.  
GEHOUDEN OP 7 APRIL 2022  
TEN KANTORE VAN DE VENNOOTSCHAP AAN RINGWADE 1, 3439 LM NIEUWEGEIN**

**1. Opening en mededelingen**

De heer Van Hall, 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. Dit keer is er gelukkig weer de mogelijkheid om de vergadering fysiek bij te wonen.

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 52.015.794 aandelen, zijnde circa 55,78% van het kapitaal vertegenwoordigen. Het geplaatste kapitaal beloopt 9.325.593,40 euro, verdeeld in 93.255.930 aandelen per woensdag 6 april 2022.

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

**Terugblik op 2021**

**2a. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2021**

De voorzitter geeft, namens de Raad van Commissarissen, een toelichting op het verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2021.

De voorzitter meldt dat, zoals in het jaarverslag reeds is toegelicht, 2021 wederom een bijzonder en uitdagend jaar was, gezien de bijzondere omstandigheden veroorzaakt door de pandemie. Desondanks is de Raad van Bestuur er, tezamen met alle medewerkers, in geslaagd om de positieve trend verder voort te zetten met meer tevreden klanten, een plezieriger werkomgeving en sterke financiële resultaten.

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 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. De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over naar het volgende agendapunt.

**2b. Remuneratierapport 2021**

Op pagina 109 en verder in het jaarverslag 2021, zoals gepubliceerd op de website van Ordina, is het remuneratierapport 2021 opgenomen waarin de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur over 2021 uitgebreid is toegelicht. De voorzitter verwijst naar beide documenten, waarin zowel het beleid als de toepassing daarvan nader is uitgewerkt.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen en geeft het woord aan de heer Diaz sprekend namens de Vereniging van Effecten Bezitters (VEB) die een tweetal vragen stelt over de gehanteerde financiële doelstellingen over 2021.

- 1) Op basis waarvan is aangaande de kortetermijn variabele beloning de doelstelling van 11% EBITDA bepaald en in hoeverre kan deze doelstelling als ambitieus doelstelling worden gezien?
- 2) De kosten in 2021 vallen incidenteel 1% lager uit als gevolg van COVID-19. In hoeverre wordt bij de bepaling van de realisatie van de doelstelling rekening gehouden met het incidentele karakter daarvan?

Mevrouw Princen beantwoordt de vragen als volgt:

De on target doelstelling bedroeg 11% EBITDA; de gerealiseerde EBITDA bedroeg over 2021 12,7% (boven target). COVID-19 heeft daarnaast zowel positieve als negatieve effecten gehad, en er is naar het geheel gekeken. Onderliggend is bijvoorbeeld ook de productiviteit toegenomen en dat heeft de Raad van Commissarissen eveneens mee laten wegen.

Aangaande de niet-financiële doelstellingen stelt de VEB twee vragen.

- 1) De VEB beoordeelt de toelichting op de niet-financiële doelstellingen in het jaarverslag als summier en vraagt om concrete informatie over zowel doelstellingen, ambitie als realisatie van de niet-financiële doelstellingen in de kortetermijn variabele beloning.
- 2) Wat is de afweging geweest om de realisatie van de doelstellingen 'on target' te beoordelen terwijl niet alle doelstellingen zijn gerealiseerd?
- 3) Wat is de reden dat de doelstellingen voor 2022 gelijk zijn aan die van 2021?

Mevrouw Princen beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) Vanwege het karakter van de niet-financiële doelstellingen heeft de Raad van Commissarissen een discretionaire bevoegdheid bij de beoordeling van de realisatie van de doelstellingen. Zij hecht hieraan omdat sommige doelstellingen, zoals bijvoorbeeld medewerkerbetrokkenheid en klanttevredenheid, goed meetbaar zijn, en andere, zoals bepaalde duurzaamheid- en ESG-doelstellingen, minder gemakkelijk meetbaar zijn. Hierbij spelen dan de intentie en inspanningen van de Raad van Bestuur mede een rol.
- 2) Van de benoemde niet-financiële doelstellingen is alleen 'groei in toegevoegde waarde' net niet gerealiseerd. Het feit dat de andere doelstellingen zijn gerealiseerd en de 'groei in toegevoegde waarde' op het juiste pad zit, heeft er voor de Raad van Commissarissen toe geleid om de niet-financiële doelstelling in totaliteit als 'on target' te beoordelen.
- 3) De heer Maes zal dit toelichten in het kader van agendapunt 2c.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, die opmerkt dat de winstgevendheid van de Vennootschap ook dit jaar weer is toegenomen wat, naar zijn mening, een belangrijke parameter is wanneer het gaat om remuneratie.

De voorzitter constateert dat er naar aanleiding van dit agendapunt geen vragen zijn en 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 2021. De voorzitter verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen een positieve stem uitbrengt ten aanzien van het Remuneratierapport 2021.

De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

## **2c. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2021**

De voorzitter stelt het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2021 aan de orde en geeft het woord aan de heer Maes en aan mevrouw Van Donk-Van Wijnen.

De heer Maes blikt terug op een voor Ordina succesvol boekjaar 2021. Afgezet tegen 2020 is het boekjaar afgesloten met een 6,8% hogere omzet van EUR 394,5 miljoen. De EBITDA-marge steeg van 12,6% naar 12,7% en bedroeg EUR 50,2 miljoen. De nettowinst steeg van EUR 22,3 miljoen naar EUR 24,6 miljoen. De free cash flow bedroeg EUR 27,6 miljoen wat heeft geleid tot een nettocashpositie van EUR 43,6 miljoen. Het aantal directe medewerkers is in 2021 licht toegenomen en komt uit op 2.299 FTE.

Ook de strategische doelstellingen zijn in 2021 vrijwel allemaal behaald. In 2021 kende Ordina weer een goede samenwerking met haar klanten, resulterend in een hoge Ordina Net promoter score van 71 (daarvoor: 64). De komende jaren zullen de klanttevredenheidsonderzoeken gestandaardiseerd worden met als primaire KPI de klanttevredenheidsindex (minimaal 7,5), en de Net promoter score als een secundaire KPI. De medewerkerbetrokkenheid is in 2021 gestegen naar 7,6. Het aantrekken en behouden van toptalent is van strategisch belang voor de verdere ontwikkeling van Ordina. Daarom is de doelscore verhoogd van 7,0 naar minimaal 7,5.

De transformatie van het bedrijf, vertegenwoordigd door het aandeel van business proposities in de omzet, bleef in 2021 achter bij de doelstelling. In 2021 kwam 40% van onze omzet uit business proposities, een stijging van 2%. Er zijn drie belangrijke onderliggende redenen voor deze vertraagde transitie naar 65% tegen het eind van dit jaar. Klanten waren terughoudender dan verwacht om over te stappen van de traditionele wijze van zakendoen met Ordina. Daarnaast dwingen met name bestaande raamovereenkomsten met de overheid Ordina tot een traditionele manier van leveren (individuele detachering). Ten slotte heeft de pandemie in de eerste helft van 2021 geleid tot vertraagde investeringen in core-systemen.

De agenda voor 2026 is gericht op het verder versnellen van de transformatie van Ordina. In dat kader is ook de doelstelling voor het aandeel business proposities in de omzet verhoogd van 65% naar 75% (in 2026). Met een EBITDA van 12,7% zit Ordina wederom ruim boven de voor 2022 gestelde doelstelling van 10%-12%. De risicofactoren van onder andere inflatie en geopolitieke invloeden zijn lastig voorspelbaar maar de noodzaak van klanten om te digitaliseren sterkt Ordina in de overtuiging dat de 2026 doelstellingen kunnen worden gerealiseerd. Voor de EBITDA-doelstelling betekent dit voor 2026 een verhoogde doelstelling in de range van 12%-14%.

In 2021 realiseerde Ordina een groei van 6,8%. Een organische groei van 6,1%, die de doelstelling (3%-6%) ruim overtrof. De ambitie is bijgesteld naar 5-8% organische groei, met een primaire focus op organische groei aangevuld met niche overnames. Kijkend naar de omzetverdeling is de omzet van de Top-10 klanten met 2% gestegen naar 47%. In de sector overheid is de omzet met 8,2% gestegen naar EUR 163,9 miljoen. De omzet in het segment financiële dienstverlening is met 5,2% gegroeid naar EUR 103,7 miljoen. In de sector industrie is de omzet met 6,5% gestegen, onder andere als gevolg van de vraag naar oplossingen op het gebied van business platforms en cloud, data driven en cybersecurity. Ook de acquisitie van IFS Probitry droeg positief bij aan de omzet.

De heer Maes stelt dat deze cijfers bevestigen dat Ordina met de Strategie 2018-2022, en de daarmee ingezette business transitie, goede keuzes heeft gemaakt. De 2021 doelstellingen voor de EBITDA marge (10-12%), medewerkerbetrokkenheidsscore (>7.0) en klanttevredenheidsscore (>70) zijn wederom behaald.

Aangaande duurzaamheid en diversiteit heeft Ordina de ambitie om in 2030 CO<sub>2</sub> neutraal te zijn met de inzet om in de toekomst een CO<sub>2</sub> negatieve footprint te bereiken. Naast het betrekken van studenten en mensen met

een afstand tot de arbeidsmarkt heeft Ordina de ambitie om per 2026 30% van het totale FTE bestand te laten bestaan uit vrouwelijke medewerkers. In 2021 is Ordina uitgeroepen tot Top Employer (talentmanagement) in België en Nederland en is door zowel Ordina NL als België het gouden certificaat (milieu) behaald van EcoVadis. Ordina behaalde de tweede plaats in de transparantiebenchmark (governance) en staat in de top-10 gendergelijkheid van Equilab (diversiteit).

Mevrouw Van Donk-Van Wijnen licht vervolgens de financiële resultaten over 2021 toe. De omzet bedroeg in 2021 EUR 394,5 miljoen wat een stijging van 6,8% (6,1% organisch) betekent mede als gevolg van hoge marktvraag die tot hogere productiviteit en betere tariefstelling heeft geleid. De omzet van de vijf businessproposities is met 2% gestegen en bedroeg 40% van de totale omzet. De omzet met externe medewerkers is gestegen als gevolg van de aanbiedverplichtingen in een aantal raamovereenkomsten voor de publieke sector.

De EBITDA is in 2021 met EUR 3,8 miljoen gestegen naar EUR 50,2 miljoen zijnde 12,7% EBITDA marge (12,1% genormaliseerd), mede als gevolg van lagere kosten van circa EUR 3 tot 4 miljoen door het thuiswerken vanwege de COVID-19 restricties en door betere tariefstelling en hogere productiviteit. Het resultaat is mede beïnvloed door eenmalige posten zoals het treffen van een voorziening ten gevolge van een dispuut met een leverancier, tegenover vrijval van eerder genomen projectvoorzieningen.

In Nederland steeg de omzet met 5,5% en bedroeg EUR 259,2 miljoen. De EBITDA steeg met 0,8% naar 10,8%; van EUR 24,7 miljoen naar EUR 28,1 miljoen. Exclusief eenmalige effecten is het onderliggende operationele resultaat verbeterd naar 10,4%.

In België en Luxemburg steeg de omzet met 9,4% naar EUR 135,3 miljoen. De EBITDA marge bedraagt 16,2% zijnde EUR 22,1 miljoen; exclusief eenmalige effecten bedraagt dit 15,2%. Dit uitstekende resultaat is onder andere het gevolg van een aanhoudend sterke productiviteit en meer propositieomzet die de gestegen personeelskosten compenseerde.

Mevrouw Van Donk-Van Wijnen licht vervolgens de winst- en verliesrekening toe.

Zoals eerder aangegeven is de omzet met 6,8% gestegen. De personeelskosten zijn gestegen naar EUR 225,1 miljoen ten gevolge van het gestegen aantal FTE en stijging van de loonkosten. De positieve effecten vanwege COVID-19 zijn hierin reeds begrepen. De kosten voor uitbestede werkzaamheden zijn naar EUR 9,7 miljoen gestegen voornamelijk vanwege contractuele verplichtingen bij de overheid. Het netto resultaat is met EUR 2,3 miljoen gestegen en bedroeg ultimo 2021 EUR 24,6 miljoen. De winst per aandeel komt hiermee uit op 26 eurocent zijnde een stijging van 2 eurocent.

Aangaande kapitaal allocatie licht mevrouw Van Donk-Wijnen toe dat Ordina ultimo 2021 beschikt over een positieve free cashflow en netto cashpositie van EUR 43,6 miljoen. Dit houdt in dat Ordina zelfvoorzienend is in (tijdelijke) werkkapitaalbehoefte en investering in groei.

Voorgesteld wordt om een dividend uitbetaling van 60% van de nettowinst te doen ten bedrage van 15,8 eurocent per aandeel. Het dividendbeleid blijft gehandhaafd op 40%-60% van het nettoresultaat.

Daarnaast wordt per 1 mei 2022 een aandelen inkoopprogramma gestart van EUR 15 miljoen om deze aandelen vervolgens in te trekken. Op deze wijze wordt in totaal 120% van de winst teruggegeven aan de aandeelhouders.

Vervolgens geeft de heer Maes een update op de management agenda 2022. Het doel is om in 2026 dé digitale businesspartner te zijn van grote lokale bedrijven en de overheidssector. Om dit te bereiken richt Ordina zich in 2022 op het leveren van superieure toegevoegde waarde met high performance teams, een snelle 'time-to-value' door inzet van herbruikbare digitale oplossingen en op het aantrekken, ontwikkelen en behouden van toptalent door het creëren van een *next generation* werkomgeving.

De voorzitter bedankt beiden voor hun presentatie en geeft de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Stevense, sprekend namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) die 3 vragen stelt.

- 1) Wat is de oorzaak van de ingezette groei, met name in Nederland?
- 2) Wat is de oorzaak van de verhoudingsgewijze grote omzetgroei in Nederland in het tweede halfjaar van 2021?
- 3) Zijn er, met het oog op onder andere de hoge inflatie en krapte op de arbeidsmarkt, voldoende mogelijkheden om de ten doel gestelde margeverbeteringen te realiseren?

De vragen worden als volgt beantwoord.

- 1) De heer Maes stelt dat na een lastige periode in Nederland er ongeveer twee tot drie jaar geleden een ommezwaai heeft plaatsgevonden waarbij de ingezette strategie overall in het bedrijf werd en wordt omarmd. De gezamenlijke inspanningen hebben geleid tot de versnelde groei die verder uitgebouwd kan worden onder leiding van de per 1 januari 2022 nieuw benoemde CEO in Nederland, de heer De Bruin.
- 2) Mevrouw Van Donk-Van Wijnen antwoordt dat dit enerzijds het gevolg is van organische groei in Nederland en anderzijds te maken heeft met het toegenomen aantal FTE en de acquisitie van IFS Probita in september 2021. Het uitgesplitste percentage organische groei (post-acquisitie) in het laatste kwartaal zal mevrouw Van Donk-Van Wijnen later in deze vergadering noemen.
- 3) De heer Maes licht toe dat de sterke vraag naar digitalisering Ordina de mogelijkheid biedt om tariefsverhogingen te bespreken met haar klanten. Aan de andere kant is de plots gestegen inflatie een onzekere factor en de tijd zal uitwijzen of de gestegen kosten kunnen worden verwerkt in de tarieven.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Admiraal die spreekt namens Mont Cervin. De heer Admiraal neemt het woord:

Mont Cervin S.à r.l. is sinds 2014 als grootaandeelhouder betrokken bij Ordina N.V. Bij al onze investeringen stellen wij waardecreatie op de lange termijn centraal. Sinds 2017 zijn onder leiderschap van de heer Maes de financiële resultaten alsmede de werknemerstevredenheid en Ordina Promotor Score significant verbeterd. Wij steunen de strategie omtrent het vermarkten van de High Performance Teams en begrijpen de wens om kleine op niches gerichte bedrijven te acquireren om de autonome groei te versnellen. De business strategie staat als een huis.

Daarentegen vinden wij uw kapitaalallocatiebeleid diffuus. Ter illustratie, het in 2018 door aandeelhouders vastgestelde dividendbeleid is zeer helder geformuleerd: "het huidige dividendbeleid is dat 35% van de nettowinst over een verslagjaar in contanten wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders, waarbij als uitgangspunt geldt dat een gezonde balansverhouding voor de continuïteit gewaarborgd blijft. Op grond van het huidige dividendbeleid kan, in geval van overtollige kasmiddelen, een variabel, extra dividend worden overwogen. Voorgesteld wordt om, op basis van hetzelfde uitgangspunt en met inachtneming van dezelfde voorwaarden, het uitkeringspercentage te wijzigen". Het dividendbeleid is onder andere in de agenda van vandaag bij Agendapunt 2f sub 2 te vinden. Dit is niet te rijmen met uw voornemen om voor € 15 miljoen euro aandelen in te kopen, inconsistent met eerdere communicatie op aandeelhouders- en analistenvergaderingen én komt niet overeen met het gevoerde dividendbeleid in de afgelopen jaren. Over een aandeleninkoopprogramma is nooit gesproken. U heeft ons hiermee verrast en ook teleurgesteld.

De afwezigheid van een duidelijk kapitaalallocatiebeleid komt Ordina's waardering niet ten goede en werkt speculanten en/of opportunisten in de hand. Dit is niet in het belang van de onderneming. Om deze reden verzoeken wij opnieuw een herijking van de uitgangspunten rondom 'een gezonde balansverhouding' in het licht van de positieve vooruitzichten en verwachten dat alle overtollige kasmiddelen als dividend uitgekeerd blijven.

Het is immers aan de aandeelhouder om de afweging te maken om kapitaal te herbeleggen of elders te laten renderen.

De voorzitter bedankt de heer Admiraal voor de uiteenzetting welke ter kennisgeving is aangenomen.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, die opmerkt dat hij, in tegenstelling tot wat de heer Admiraal stelde, liever het extra in contanten uitgekeerde dividend geïnvesteerd had gezien in een groter aantal in te kopen aandelen door Ordina wat, naar de mening van de heer Van den Bos, de onderneming versterkt.

De heer Diaz (VEB) krijgt het woord en vraagt naar de samenhang tussen de 2026 doelstellingen (EBITDA doelstelling van 12%-14%, jaarlijkse versnelde omzetgroei van 5%-8% en realisatie van 75% van de totale omzet uit de vijf business proposities). De heer Maes legt uit dat de algemene doelstelling 2026 is om Ordina van een klassiek diensten leverend bedrijf versneld te transformeren naar een bedrijf wat toegevoegde waarde aan haar klanten levert. Naast deze belangrijkste focus blijft de aandacht gericht op omzetgroei en een gezonde winstmarge bovenop de marktconforme groei.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Ten Cate, particulier aandeelhouder, die vraagt naar het doel van het voorgenomen aandelen inkoopprogramma. Mevrouw Van Donk-Van Wijnen antwoordt dat dit het om het verminderen van het aantal aandelen gaat. De aandelen zullen worden ingetrokken.

De heer Van Wijk, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en vraagt of en hoe Ordina betrokken is bij grote overheidsprojecten die niet van de grond komen en waar je veel over in de krant leest. De heer Maes antwoordt dat Ordina zowel in Nederland als België bij meerdere projecten is betrokken. Het ene project is lastiger en ingewikkelder dan het andere echter, Ordina is hierbij uitvoerend en niet leidend. De leiding over deze projecten ligt bij de overheid. In de raamovereenkomsten zijn de parameters vastgelegd waarbij het in hoofdzaak gaat over werkzaamheden aan kernsystemen meestal met inhuur maar ook uitbesteding van deelopdrachten.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Stevense (SRB) die 3 vragen stelt.

- 1) Wat is de verwachte impact aangaande de kosten nu de COVID-19 maatregelen met betrekking tot thuiswerken zijn aangepast?
- 2) Hoe verlopen de projecten via de raamovereenkomsten met de Belgische overheid?
- 3) Wat zijn Ordina's kansen in de logistieke branche?

Voorafgaand aan de beantwoording van de vragen noemt mevrouw Van Donk-Van Wijnen het groeipercentage in 2021. Dit bedraagt in totaal 9,9% waarbij 2,1% is toe te schrijven aan de acquisitie van IFS Probitry.

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) Mevrouw Van Donk-Van Wijnen stelt dat de verwachting is dat, ondanks dat er 50/50 hybride wordt gewerkt, de kosten weer zullen toenemen met ongeveer EUR 3 tot 4 miljoen, zijnde ongeveer de besparingen in 2021.
- 2) De heer Maes licht toe dat de raamovereenkomsten met de Vlaamse overheid zich toespitsen op het digitaliseren van de Vlaamse overheid. Met de federale overheid zijn overeenkomsten afgesloten om te werken aan de core-systemen in de sectoren Zorg en Sociale zekerheid.
- 3) De heer Maes stelt dat Ordina zich richt op het leveren van oplossingen in de volledige supply chain, toegespitst op enerzijds ERP en anderzijds intelligente planning en voorspelling.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Diaz (VEB) die de volgende vragen stelt.

- 1) In het kader van de transitiedoelstelling van Ordina vraagt de heer Diaz of de huidige medewerkers over voldoende expertise beschikken om mee te bewegen in de beoogde transitie.
- 2) Kijkt Ordina ook naar overname kandidaten die qua grootte en marge uitstijgen boven de nu gestelde criteria van EUR 20 miljoen omzet en een EBITDA marge van circa 14%?

De vragen worden als volgt beantwoord.

- 1) De heer Maes antwoordt dat, hoewel uitdagend, hij erop vertrouwt dat de transitiedoelstelling met de huidige medewerkers gehaald kan worden. Veel van de benodigde expertise is aanwezig maar een deel van de medewerkers zal moeten omschakelen c.q. groeien naar een aangepast profiel in 2026.
- 2) Mevrouw Van Donk-Van Wijnen geeft aan dat Ordina gegeven haar bedrijfsmodel selectief kijkt naar opportunity's in de markt die voldoen aan de door Ordina gestelde criteria. Ordina richt zich met name op kleinere niche en goed integreerbare bedrijven met een aan Ordina vergelijkbare cultuur. Op voorhand worden geen opportunity's afgeschreven; alle interessante cases die voor het voetlicht komen worden zorgvuldig beoordeeld op meerdere criteria.

De heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en stelt 5 vragen.

- 1) Bevat het voor morgen aangekondigde persbericht koersgevoelige informatie en zo nee, wilt u dan de inhoud vast delen met de aandeelhouders?
- 2) Waarom kiest Ordina er voor om financieel zelfvoorzienend te zijn in plaats van een bankconvenant aan te gaan?
- 3) Ziet Ordina mogelijkheden om de problematiek in Nederland aangaande de toeslagen op te lossen?
- 4) Werkt Ordina België met ZZP-ers?
- 5) Is Ordina door PostNL benaderd voor het automatiseringsproject met betrekking tot warehousing?

De vragen worden als volgt beantwoord.

- 1) De heer Maes deelt mee dat morgen wordt aangekondigd dat in België het eerste stukje landbouwgrond door Ordina is aangekocht met als doel het planten van bomen. De eerste bomen gaan, in het bijzijn van enkele Vlaamse hoogwaardigheidsbekleders, de grond in.
- 2) Mevrouw Van Donk-Van Wijnen antwoordt dat cash aanhouden wellicht geld kost. Echter, geld lenen is altijd duurder.
- 3) De heer Maes stelt dat het systeem van toeslagen in Nederland uitermate complex in elkaar zit onder meer vanwege veelvuldig doorgevoerde wijzigingen en er is op korte termijn geen pasklare oplossing voorhanden.
- 4) In België wordt ook met ZZP-ers gewerkt, met name in de overheidssector. Ordina werkt met een flexibele schil van in totaal ongeveer 15-20%.
- 5) PostNL is geen klant van Ordina.

De heer Ten Cate, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en vraagt of Ordina concurrenten als Visma en Cap Gemini tegenkomt bij het acquireren van opdrachten. De heer Maes antwoordt dat dit het geval is aangaande Cap Gemini; Visma richt zich meer op klanten met een andere bedrijfsgrootte dan Ordina doet.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Stevense (SRB) die vraagt wat de verschillen zijn tussen de banksystemen in België en Nederland? De heer Maes licht toe dat in België nagenoeg alle banken bankverzekeraars zijn, dit in tegenstelling tot het Nederlandse banksysteem. Beiden vragen een verschillende markt- en productbenadering waar Ordina op inspeelt.

De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

## **2d. Toelichting Ernst & Young Accountants LLP op accountantscontrole 2021**

De voorzitter deelt mee dat de accountant de bevindingen van de accountantscontrole over 2021 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 Duim (EY) voor een toelichting op de accountantscontrole. De Raad van Commissarissen heeft EY ontheffing gegeven van haar geheimhoudingsplicht voor de presentatie tijdens de aandeelhoudersvergadering.

De heer Duim neemt het woord en licht toe dat hij achtereenvolgens zal bespreken:

- de controleaanpak 2021 met toelichting op focus, reikwijdte, strategie en uitvoering;
- samenvatting van de uitkomsten van de controle;
- de communicatie en interactie met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

Inzake de controleaanpak en de focus stelt de heer Duim dat primair de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening is gecontroleerd. Daarnaast kijkt EY 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. De uitkomsten van deze controles zijn opgenomen in één gecombineerde controle verklaring in het jaarverslag.

De heer Duim vervolgt dat hij als accountant eindverantwoordelijk is voor de uitgevoerde controle echter, de controlewerkzaamheden worden uitgevoerd met een team van accountants in Nederland en België, aangevuld met een aantal experts zijnde forensisch experts en EY professionals op deelgebieden zoals bijvoorbeeld informatietechnologie, fiscaliteit, waarderingen, pensioenen en governance. In België heeft het lokale EY team de controle uitgevoerd in nauwe samenwerking met en onder aansturing en supervisie vanuit Nederland. De heer Duim heeft de eindbespreking in Mechelen fysiek bijgewoond.

De materialiteit die in 2021 in de controle is gehanteerd bedraagt EUR 1,95 miljoen, zijnde 0,5% van de omzet. De grens voor het rapporteren van controleverschillen aan de Raad van Commissarissen bedraagt EUR 97.500. Er zijn geen controleverschillen boven dit bedrag geïdentificeerd. Op basis van de materialiteit en de inschatte risico's heeft EY haar controlewerkzaamheden uitgevoerd waarbij gebruik is gemaakt van data-analyse.

Daarnaast heeft EY gekeken naar de risico's aangaande cybersecurity en heeft geconstateerd dat Ordina passende aandacht besteedt aan het mitigeren van deze risico's.

Aangaande fraude en naleving van wet- en regelgeving zijn de fraude risicofactoren bij aanvang, tijdens en na afloop van de controle met de directie en Raad van Commissarissen en de Audit Commissie afgestemd. Samen met de EY-forensisch experts zijn tijdens de controle fraude risico's geïdentificeerd met betrekking tot de mogelijke beïnvloeding door het management van de inschatting van de voortgang van een project en eventuele verschuiving tussen projecten wat zou kunnen leiden tot een onjuiste opbrengstverantwoording.

Er zijn geen specifieke risico's geïdentificeerd die verband houden met het niet naleven van wet- en regelgeving. Ook zijn geen indicaties van fraude of het niet naleven van wet- en regelgeving geconstateerd welke op enige wijze materieel zou zijn voor het beeld van de jaarrekening.

De key audit matters in de controle 2021 waren:

- waardering goodwill en overige immateriële vaste activa;
- opbrengstverantwoording en waardering projecten;
- acquisitie IFS Probit B.V.

EY is het eens met de door het management gemaakte inschattingen en achten de betreffende toelichtingen in de jaarrekening op deze gebieden toereikend.

De heer Duim deelt mee dat EY op 16 februari 2022 een goedkeurende gecombineerde 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. Inzake de niet-financiële informatie oordeelt EY dat de niet-financiële informatie



in alle van materieel belang zijnde aspecten, een betrouwbare en toereikende weergave geeft van het beleid en de bedrijfsvoering ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen, de gebeurtenissen en de prestaties op dat gebied in 2021.

De heer Duim rondt af met de communicatie en interactie met Ordina. Hij merkt op dat er gedurende het jaar een aantal formele rapportages aan Ordina zijn opgesteld. Het controleplan, de management letter en het accountantsverslag. Gedurende het jaar was er maandelijks contact met de directie. EY heeft in 2021 éénmaal met voltallige Raad van Commissarissen gesproken en drie keer met de Audit Commissie. De contacten zijn proactief vanuit beide zijden, prettig, constructief, en tegelijkertijd ook kritisch van aard, zoals het hoort wat EY betreft.

De voorzitter bedankt de heer Duim voor zijn toelichting en stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

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

- 1) Hoeveel assistent accountants maken deel uit van het EY team?
- 2) Is de heer Duim tijdens controlewerkzaamheden iedere dag aanwezig geweest ten kantore van de Vennootschap?
- 3) De heer Van den Bos zou graag zien dat er, naast de vastgestelde materialiteit, ook aandacht is voor andere controlepunten op basis van een afvinklijst en volgend op eventuele openstaande punten van voorgaande jaren.
- 4) Is er een toe- of afname van het aantal en/of de significantie van de aandachtspunten genoemd in de managementletter?

De heer Duim beantwoordt de vragen als volgt:

- 1) Het EY team in Nederland bestaat uit 7 leden en in België uit 5 leden, en bestaat uit een combinatie van meer en minder ervaren leden. Het merendeel is (zeer) ervaren. Eén teamlid heeft zijn studie net afgerond en kan gezien worden als junior medewerker.
- 2) De heer Duim is niet dagelijks aanwezig geweest - het EY team is deels fysiek aanwezig geweest en heeft deels op afstand gewerkt.
- 3) Dat er een cumulatieve materialiteitsbedrag wordt gehanteerd houdt niet in dat er niet gekeken wordt naar lagere controle verschillen. EY controleert op gedetailleerd niveau en rapporteert ook geconstateerde controle verschillen vanaf EUR 97.500, wat in 2021 echter niet het geval was. Desgevraagd legt de heer Duim uit dat er gebruik gemaakt wordt van data analyse ter controle van de omzet met aansluiting tussen onder andere omzet, debiteuren en bankstanden. Een vergelijkbare aansluiting wordt uitgevoerd inzake verkoop.

Mevrouw Van Donk-Van Wijnen vult aan dat vanuit de data analyse, naast alle gemaakte aansluitingen, ook wordt gekeken naar afwijkingen op (inkoop)facturen, zoals bijvoorbeeld dubbele factuurnummers, wijzigingen van banknummers, wijzigingen gedaan op zon- en feestdagen, etc.

Mevrouw Van Donk-Van Wijnen beantwoordt vraag 4 als volgt:

- 4) De afgelopen jaren is hard gewerkt aan de in de management letters genoemde verbeterpunten. Deze punten worden onderverdeeld in een hoge, middelhoge en lage risico categorie. Dit jaar zijn er een tweetal laag risico aandachtspunten toegevoegd terwijl er ongeveer eenzelfde aantal zijn afgehaald. Er staan geen hoog risico verbeterpunten in de management letter.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Diaz (VEB) die vraagt waarom er niet meer bedrijfsspecifieke informatie is opgenomen in de fraude paragraaf van het gecombineerde controlerapport. De heer Diaz verzoekt de heer Duim alsnog om meer informatie.

De heer Duim verklaart dat EY er altijd naar streeft een zo specifiek mogelijk beeld te verstrekken van de uitgevoerde werkzaamheden en de conclusies. Zo ook aangaande fraude risico. De belangrijkste factoren die bij het identificeren van het fraude risico zijn afgewogen zijn het feit dat de omzetverantwoordelijkheid een belangrijk onderdeel vormt van de remuneratie van de Raad van Bestuur en het senior management de mogelijkheid bestaat tot het doorbreken van de interne beheersing door het management en er sprake is van subjectiviteit als gevolg van de alsmede inschattingen van voortgang van projecten en resultaten daarvan. EY voert gesprekken met de internal auditor, projectverantwoordelijken en EY kijkt naar contractvoorwaarden, afrekenmethodieken en voert steekproeven uit. Iedere geconstateerde fraude wordt gerapporteerd; EY heeft geconcludeerd dat er in 2021 geen materiële fraude heeft plaatsgevonden.

De heer Van den Bos krijgt het woord en vraagt waarom vragen omtrent de accountantscontrole niet door de voorzitter van de Audit Commissie, mevrouw Menssen, worden beantwoord. Mevrouw Menssen legt uit dat het een door de Raad gezamenlijk genomen procedurele keuze is waar zij zich prima in kan vinden. Mevrouw Menssen sluit zich volledig aan bij de gegeven antwoorden op de gestelde vragen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 2e.

## **2e. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2021**

De voorzitter stelt het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021 aan de orde. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

De voorzitter gaat over tot stemming om de jaarrekening over het boekjaar 2021 zonder voorbehoud vast te stellen. De voorzitter verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken.

Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, zodat de jaarrekening van Ordina N.V. over het boekjaar 2021 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 2021 op pagina 119.

De voorzitter licht toe dat Ordina een consistent dividendbeleid hanteert met een uitkeringspercentage van 40-60% van de nettowinst onder de voorwaarden dat de solvabiliteit minstens 35% over het afgelopen verslagjaar bedraagt; dat de net debt/EBITDA ratio van Q3 en Q4 van het afgelopen verslagjaar kleiner is dan 1,25 en dat de te verwachten net debt/EBITDA ratio van Q1 en Q2 van het lopende jaar kleiner is dan 1,25 na uitbetaling van het dividend.

Hierbij geldt als uitgangspunt dat een gezonde balansverhouding van de onderneming gewaarborgd blijft. De resterende nettowinst wordt toegevoegd aan de algemene reserves en aangewend voor Ordina's groeiagenda, met zowel organische als anorganische groei. In geval van overtollige kasmiddelen kan een variabel extra dividend worden overwogen.

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen en geeft het woord aan de heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, die zijn eerder geplaatste opmerking herhaalt dat hij eigen inkoop door de Vennootschap van een hoger aantal aandelen dan het nu aangekondigde aantal prefereert boven verhoogde uitkering van dividend in contanten. De opmerking is door de voorzitter voor kennisgeving aangenomen.

## 2f.2. Voorstel winstbestemming

De voorzitter verwijst naar de zojuist gegeven toelichting onder agendapunt 2f.1 en de toelichting op de agenda en vervolgt met het voorstel tot winstbestemming.

Over het verslagjaar is een nettowinst gerealiseerd van EUR 24,6 miljoen. De voorzitter stelt aan de Algemene Vergadering voor om, conform het beleid, 60% van de nettowinst in contanten uit te keren, zijnde 15,8 eurocent per aandeel.

De voorzitter merkt volledigheidshalve op dat Ordina, naast het reguliere dividend over 2021, tevens een aandeleninkoopprogramma zal starten. Het doel van het inkoopprogramma is om de balans verder te optimaliseren (kapitaalvermindering). Op deze manier kan een deel van de niet voor de business benodigde cashpositie op een efficiënte wijze aan aandeelhouders worden gedistribueerd. Beide zaken samen (dividenduitkering en aandeleninkoop) leiden tot een uitkeringspercentage van 120%.

De voorzitter stelt alle aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen waarvan geen gebruik wordt gemaakt. De voorzitter gaat vervolgens over tot stemming en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen het voorstel tot winstbestemming zoals opgenomen in de agenda met toelichting heeft aangenomen. Het aandeel Ordina N.V. zal op 11 april 2022 ex-dividend worden genoteerd. De registratiedatum is 12 april 2022, betaalbaarstelling vindt plaats op 19 april 2022.

## 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 2021 gevoerde beleid.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt. De voorzitter gaat over tot stemming middels handopsteking en constateert dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 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 2021 (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. De voorzitter gaat over tot stemming middels handopsteking en constateert dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen voor dit agendapunt stemt, en dat hiermee decharge is verleend aan van de Raad van Commissarissen.

Alvorens over te gaan tot agendapunt 4a geeft de voorzitter een toelichting op het op 24 februari 2022 aangekondigde voornemen om een zesde commissaris toe te voegen aan de Raad van Commissarissen. Zoals bekend heeft Ordina in de afgelopen jaren een significante ontwikkeling doorgemaakt met haar succesvolle strategie 2022 die richting 2026 verder is aangescherpt en een goed fundament biedt voor verdere groei. In het

licht van die aanscherping en de fase waarin de onderneming zich nu bevindt, heeft de Raad besloten om een zesde commissaris toe te voegen aan de Raad. In dat verband noemt de voorzitter hierbij de onderhavige vacature. Gezien dit besluit tot uitbreiding heeft de Raad van Commissarissen inmiddels haar profielschets iets aangepast en enkele kenmerken en kwaliteiten toegevoegd die de Raad op dit moment, en gezien het voorgaande, van belang acht.

De Raad van Commissarissen zal een op de functie toegesneden profielschets opstellen en deze zal via het gebruikelijke proces worden doorlopen. Voor behandeling van agendapunt 4a geeft de voorzitter het woord aan de vicevoorzitter van de Raad, mevrouw Princen.

#### **Raad van Commissarissen**

#### **4a Voorstel tot herbenoeming van de heer J. (Johan) van Hall tot lid van de Raad van Commissarissen.**

De vicevoorzitter deelt mee dat de heer Van Hall, overeenkomstig het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen en per het einde van deze Algemene Vergadering, zal terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen. De heer Van Hall stelt zich beschikbaar voor herbenoeming voor een tweede termijn.

De ondernemingsraad heeft te kennen gegeven geen gebruik te maken van het recht tot het doen van een aanbeveling. Indien de Algemene Vergadering geen gebruik maakt van haar recht van aanbeveling draagt de Stichting Prioriteit Ordina Groep de heer Van Hall voor aan de Algemene Vergadering ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van twee jaar, welke periode afloopt na het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2024.

De reden voor herbenoeming is dat de heer Van Hall een duidelijke bijdrage heeft geleverd aan de ontwikkeling van Ordina in de afgelopen jaren door zijn bestuurlijke- en management ervaring. De heer Van Hall beschikt bovendien over de nodige deskundigheid en ervaring op het gebied van complexe transformaties.

Voor verdere informatie inzake art. 142 lid 3 Boek 2 BW verwijst de vicevoorzitter naar de toelichting op de agenda. De vicevoorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen en geeft het woord aan de heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, die 2 vragen stelt.

- 1) Waarom betreft het een voordracht voor benoeming voor slechts 2 jaar in plaats van de gebruikelijke 4-jaars termijn?
- 2) Waarom heeft de voorzitter geen aandelen van de Vennootschap? De heer Van den Bos is van mening dat het houden van aandelen in de Vennootschap een signaal afgeeft van betrokkenheid.

De vragen worden als volgt beantwoord.

- 1) Mevrouw Princen stelt dat de heer Van Hall zich om persoonlijke redenen voor een termijn van 2 jaar beschikbaar heeft gesteld.
- 2) De heer Van Hall legt uit dat hij er de voorkeur aan geeft om geen aandelen te houden, aangezien dit een onpartijdige en onafhankelijke opstelling mogelijk maakt.

De heer Stevense (SRB) krijgt het woord en vraagt de heer Van Hall wat Ordina zo interessant maakt dat hij voor herbenoeming kiest. De heer Van Hall antwoordt dat Ordina een wezenlijke bijdrage levert aan een zich steeds verder digitaliserende wereld en hij graag deel blijft uitmaken van het team om zo zijn bijdrage aan verdere uitbouw van Ordina te kunnen leveren.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Ten Cate, particulier aandeelhouder, die vraagt of het mogelijk is dat de heer Van Hall zich beschikbaar stelt voor een eventuele verlenging van nog eens 2 jaar na afloop van de komende termijn? Mevrouw Princen antwoordt dat het in principe mogelijk is maar dat dit niet in de lijn der

verwachting ligt gezien de huidige wens van de heer Van Hall om zich wegens persoonlijke redenen beschikbaar te zijn voor een termijn van 2 jaar.

De vicevoorzitter vraagt of de aanwezigen instemmen met de herbenoeming van de heer J. van Hall en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken. Na sluiting van de stemming constateert de vicevoorzitter dat de vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen heeft ingestemd met de herbenoeming van de heer J. van Hall als commissaris van Ordina N.V. voor een periode van twee jaar, welke periode afloopt na het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2024.

De vicevoorzitter feliciteert de heer Van Hall met zijn herbenoeming en geeft het woord terug aan de voorzitter.

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

De voorzitter deelt mee dat mevrouw Princen, overeenkomstig het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen en per het einde van deze Algemene Vergadering, zal terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen. Mevrouw Princen stelt zich beschikbaar voor herbenoeming voor een tweede termijn. In haar eerste termijn is mevrouw Princen reeds beschouwd als de commissaris die is benoemd op basis van het versterkte aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad.

Op aanbeveling van de ondernemingsraad van Ordina draagt de Stichting Prioriteit Ordina Groep mevrouw Princen voor aan de Algemene Vergadering ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van 4 jaar, welke periode afloopt na het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2026.

De reden voor herbenoeming is dat mevrouw Princen een duidelijke bijdrage heeft geleverd aan de ontwikkeling van Ordina in de afgelopen jaren door haar bestuurlijke- en management ervaring, ook als CEO, alsmede haar ervaring met sociale verhoudingen en medewerkers gerelateerde aspecten.

Voor verdere informatie inzake art. 142 lid 3 Boek 2 BW verwijst de vicevoorzitter naar de toelichting op de agenda.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen en geeft het woord aan de heer Stevense (SRB) die vraagt waarom mevrouw Princen zich beschikbaar heeft gesteld voor herbenoeming in de Raad van Ordina en, of zij verwacht zich beschikbaar te stellen als voorzitter van de Raad na afloop van de termijn van de heer Van Hall.

Mevrouw Princen stelt dat digitalisering heden ten dage en in de toekomst zeer relevant is en dat Ordina hieraan goede bijdragen levert. Het is een voorrecht om hieraan te kunnen bijdragen bovenop het feit dat ze graag deel uit maakt van een goed samenwerkend team die met de leden van de Raad van Bestuur en het management team de interessante uitdagingen aangaat inzake de transitie waarbij onder andere versnelde groei, ontwikkeling van medewerkers en het aanbieden van marktgerichte oplossingen aan de orde komen. Inzake de vraag over het mogelijke voorzitterschap van de Raad stelt mevrouw Princen dat, los van het feit dat dit voorlopig niet aan de orde is, zij niet in aanmerking komt voor deze post vanwege haar functie als CEO van de Nuts Groep en niet kunnen combineren van beide posities.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn betreffende dit agendapunt en gaat over tot stemming en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat de Algemene Vergadering met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen heeft ingestemd met de herbenoeming van mevrouw C.E. Princen als commissaris van

Ordina N.V. voor een periode van vier jaar, welke periode afloopt na het einde van de Algemene Vergadering te houden in 2026. De voorzitter feliciteert mevrouw Princen met haar herbenoeming.

## Aandelen

### 5a. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen

De voorzitter merkt op dat, tijdens de Algemene Vergadering gehouden op 8 april 2021, 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 7 april 2022. De gevraagde verlenging van de lopende machtiging omvat maximaal 10% van het geplaatste kapitaal zoals dat luidt per 7 april 2022 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 of er vragen of opmerkingen zijn en geeft het woord aan de heer Admiraal (Mont Cervin) die het volgende aangeeft:

Mont Cervin S.à r.l. heeft in de afgelopen jaren altijd vóór het voorstel gestemd om de Raad van Bestuur te machtigen tot inkoop van eigen aandelen en stempunten hieromtrent. Wij zijn positief dat er 425.000 aandelen ingekocht worden in het kader van het remuneratiebeleid om verwatering tegen te gaan. Daarentegen krijgen deze voorstellen een geheel ander karakter indien de machtiging óók een instrument rechtvaardigt om de balans te herstructureren. Te lezen in het persbericht van 17 februari jl. staat "*het doel van het inkoopprogramma is om de balans te optimaliseren (kapitaalvermindering) en op deze manier kan een deel van de niet voor de business benodigde cashpositie op een efficiënte wijze aan aandeelhouders worden gedistribueerd. (...) Voor de inkoop van aandelen wordt gebruikgemaakt van het mandaat dat jaarlijks ter stemming op de Algemene Vergadering wordt geagendeerd*".

Wij zijn in het geval van Ordina, onder meer gegeven de beperkte liquiditeit van het aandeel, geen voorstander van een inkoopprogramma om de balans te optimaliseren. Derhalve zullen wij ons op agendapunt 5a onthouden van stemmen. Wijk kijken uit naar de hernieuwde kapitaalallocatiestrategie en vertrouwen erop dat Ordina gebruik maakt van haar discretionaire mogelijkheid het programma tussentijds te stoppen en alsnog de overtollige kasmiddelen als (interim)dividend uitkeert conform het door aandeelhouders vastgestelde beleid. De voorzitter heeft kennis genomen van de stemverklaring.

De voorzitter verklaart dat, op basis van de gecommuniceerde intenties en de huidige omstandigheden, er geen aanleiding is om af te zien van uitvoering van het voorgenomen aandelen inkoopprogramma.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Stevense (SRB) die mededeelt dat SRB zich wenst te onthouden van stemming. De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn betreffende dit agendapunt en gaat over tot stemming en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat dit 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.

### 5b. Voorstel tot intrekking van door de Vennootschap gehouden gewone aandelen

De voorzitter deelt mee dat voorgesteld wordt door de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering om in overeenstemming met artikel 9 van de statuten en de vereisten van artikel 99 en 100 Boek 2 Burgerlijk Wetboek, te besluiten tot intrekking van gewone aandelen die door Ordina op basis van de onder agendapunt 5a gegeven machtiging zijn ingekocht ter uitvoering

inkoopprogramma's die door Ordina worden geïnitieerd met het oog op kapitaalvermindering. Het aantal aandelen dat zal worden ingetrokken wordt bepaald door de Raad van Bestuur en kan in tranches plaatsvinden. De Raad van Bestuur legt een besluit tot vermindering van het aandelenkapitaal neer bij de Kamer van Koophandel.

Op grond van artikel 100 Boek 2 Burgerlijk Wetboek vindt de intrekking plaats twee maanden nadat een besluit tot intrekking van aandelen is genomen en openbaar bekend is gemaakt. Het besluit tot kapitaalvermindering geldt zo lang als de inkoopmachtiging onder agendapunt 5a geldt zijnde een periode van 18 maanden, ingaande op 7 april 2022.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt. De voorzitter brengt het voorstel in stemming en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat dit voorstel met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen is aangenomen.

#### **5c. 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 8 april 2021 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 7 april 2022. De aanwijzing wordt beperkt tot een maximum van 5% van het aantal geplaatste aandelen op 7 april 2022.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Ten Cate, particulier aandeelhouder, die vraagt of het percentage van het aantal 'free float' aandelen het afgelopen jaar is gewijzigd. Mevrouw Van Donk-Van Wijnen antwoordt dat er het afgelopen jaar geen significante wijzigingen zijn geweest in het aantal 'free float' aandelen.

De heer Stevense (SRB) krijgt het woord en wijst op de in zijn ogen contradictie van enerzijds het aandelen inkoopprogramma en anderszijds de mogelijkheid tot uitgifte van aandelen.

De voorzitter legt uit dat het aandelen inkoopprogramma wordt uitgevoerd in het kader van de winstbestemming, waarover zojuist is gestemd. De voorgestelde verlening van machtiging onder het huidige agendapunt is bestemd om de flexibiliteit en de mogelijkheid te hebben snel te reageren inzake bijvoorbeeld een acquisitie, mocht zich een gelegenheid voordoen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van den Bos, particulier aandeelhouder, die afleidt uit de agendapunten om maximaal 5% van het aantal geplaatste aandelen te mogen uitgeven tegenover de mogelijkheid om 10% in te trekken, er geen zicht is op een geschikte overname kandidaat. De voorzitter merkt op dat er momenteel geen concrete voornemens zijn tot het doen van een overname waar een dergelijk mandaat voor aangewend zou kunnen worden.

De voorzitter merkt op dat geen vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt meer zijn en brengt het voorstel in stemming en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat dit voorstel met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte 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.

#### **5d. 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 8 april 2021 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 7 april 2022.

De voorzitter merkt op dat geen vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt zijn brengt het voorstel in stemming en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken. De SRB brengt een tegenstem uit.

Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat dit voorstel met een meerderheid van 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.

#### **6. Voorstel tot herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP tot externe accountant voor de boekjaren 2023 en 2024.**

Tijdens de Algemene Vergadering 2020 is Ernst & Young Accountants LLP benoemd tot externe accountant voor de boekjaren 2021 en 2022.

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen op basis van de rapportage van de auditcommissie 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 2023 en 2024 te herbenoemen als externe accountant van Ordina N.V.

De voorzitter merkt op dat geen vragen of opmerkingen omtrent dit agendapunt zijn brengt het voorstel in stemming en verzoekt degene die zich wenst te onthouden van stemming, dan wel een tegenstem wenst uit te brengen, dit middels handopsteken en het noemen van de naam, kenbaar te maken. Na sluiting van de stemming constateert de voorzitter dat dit voorstel met een meerderheid van meer dan 99% van de uitgebrachte stemmen is aangenomen, zodat Ernst & Young Accountants LLP herbenoemd is voor de boekjaren 2023 en 2024.

#### **7. Rondvraag en sluiting**

Meerdere aandeelhouders maken melding van problemen inzake de aanmeldprocedure voor deze Algemene Vergadering. Dit geldt voor zowel ING als voor ABN AMRO. De Vennootschap zal voor komende aandeelhoudersvergadering onderzoeken of de aanmeldtermijn verlengd kan worden.



De heer Stevense (SRB) vraagt of er stemmen per volmacht zijn afgegeven. Mevrouw Mulder bevestigt dat er proxy stemmen zijn uitgebracht en deelt mee dat de meerderheid van de ontvangen proxy stemmen een voorstem op de agendapunten hebben uitgebracht.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en bedankt de aanwezigen voor hun inbreng. De voorzitter sluit de vergadering en nodigt een ieder van harte uit voor een hapje en drankje in de naastgelegen zaal.

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

Voorzitter  
J. van Hall

Secretaris  
H.E. Mulder

CONCEPT