

# JAARREKENING 2020



# INHOUDSOPGAVE

<b>105</b>	<b>Geconsolideerde balans per 31 december</b> (voor winstbestemming)	151	21	Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen
<b>107</b>	<b>Geconsolideerde winst-en-verliesrekening</b>	152	22	Personeelskosten
<b>108</b>	<b>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</b>	152	23	Overige bedrijfskosten
<b>109</b>	<b>Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen</b>	153	24	Financieringsbatens en -lasten
<b>110</b>	<b>Geconsolideerd overzicht van kasstromen</b>	154	25	Winstbelastingen
<b>112</b>	<b>Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening</b>	155	26	Resultaten per aandeel
112	1 Algemene informatie	155	27	Dividend per aandeel
112	2 Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	155	28	Preferente aandelen
121	3 Grondslagen voor het overzicht van kasstromen	156	29	Niet uit de balans blijvende voorwaardelijke en contractuele verplichtingen en rechten
121	4 Financieel-risicomanagement	157	30	Acquisities en desinvesteringen
124	5 Belangrijke schattingen en aannames	157	31	Verbonden partijen
125	6 Omzet uit contracten met klanten	160	32	Gebeurtenissen na balansdatum
127	7 Gesegmenteerde informatie	<b>161</b>		<b>Vennootschappelijke balans per 31 december Ordina N.V.</b> (voor winstbestemming)
130	8 Immateriële vaste activa	<b>163</b>		<b>Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening Ordina N.V.</b>
133	9 Leases	<b>164</b>		<b>Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening</b>
135	10 Materiële vaste activa	164	33	Algemeen
136	11 Geassocieerde deelnemingen	165	34	Financiële vaste activa
137	12 Latente belastingvorderingen	165	35	Latente belastingvorderingen
139	13 Financiële instrumenten per categorie	166	36	Eigen vermogen
139	14 Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa			
141	15 Liquide middelen			
143	16 Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal			
145	17 Reserves			
146	18 Verplichtingen uit financieringsactiviteiten			
147	19 Personeelsgerelateerde voorzieningen			
150	20 Overige voorzieningen – kortlopend			

# GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER (VOOR WINSTBESTEMMING)

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	8	128.203	129.751
Gebruiksrechten	9	35.491	37.046
Materiële vaste activa	10	4.697	4.376
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	11	323	340
Latente belastingvorderingen	12	12.323	14.233
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>181.037</b>	<b>185.746</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	14	60.652	67.427
Liquide middelen	15	44.405	24.649
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>105.057</b>	<b>92.076</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>286.094</b>	<b>277.822</b>

# GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER (VOOR WINSTBESTEMMING) (VERVOLG)

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	16	9.326	9.326
Agioreserve	17	136.219	136.219
Ingehouden winsten	17	9.976	3.077
Resultaat boekjaar	17	22.290	14.875
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>177.811</b>	<b>163.497</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<i>Langlopende verplichtingen</i>			
Personeelsgerelateerde voorzieningen	19	1.015	1.083
Leaseverplichtingen	9	26.885	28.289
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>		<b>27.900</b>	<b>29.372</b>
<i>Kortlopende verplichtingen</i>			
Leaseverplichtingen	9	9.807	9.822
Overige voorzieningen	20	939	867
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	21	67.518	72.657
Acute winstbelastingverplichtingen		2.119	1.607
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>80.383</b>	<b>84.953</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>108.283</b>	<b>114.325</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>286.094</b>	<b>277.822</b>

# GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Omzet uit contracten met klanten</b>	6	<b>369.233</b>	<b>372.259</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten		-5.804	-4.462
Uitbestede werkzaamheden		-89.059	-99.502
Personeelskosten	22	-215.084	-217.116
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	8	-1.673	-1.455
Afschrijvingen op gebruiksrechten	9	-11.014	-10.866
Afschrijvingen op materiële vaste activa	10	-2.443	-2.409
Overige bedrijfskosten	23	-12.924	-14.493
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>-338.001</b>	<b>-350.303</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>31.232</b>	<b>21.956</b>
Financieringsbaten	24	-	-
Financieringslasten	24	-1.234	-1.125
Aandeel in resultaten van deelnemingen	11	-17	-23
<b>Resultaat voor winstbelastingen</b>		<b>29.981</b>	<b>20.808</b>
Winstbelastingen	25	-7.691	-5.933
<b>Nettoresultaat over het boekjaar</b>		<b>22.290</b>	<b>14.875</b>
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		22.290	14.875
<b>Nettoresultaat over het boekjaar</b>		<b>22.290</b>	<b>14.875</b>
<i>(In euro's)</i>			
<b>Nettoresultaat per aandeel</b>	26	<b>0,24</b>	<b>0,16</b>
<b>Nettoresultaat per aandeel na verwatering</b>	26	<b>0,24</b>	<b>0,16</b>

De toelichtingen 1 tot en met 32 vormen een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	<b>2020</b>	2019
Nettoresultaat over het boekjaar	17	22.290	14.875
<b>Mutaties die in volgende perioden niet worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening</b>			
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	17/19	85	-219
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	12/17	-21	58
<b>Netto-niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>64</b>	<b>-161</b>
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>		<b>22.354</b>	<b>14.714</b>
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		22.354	14.714
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>		<b>22.354</b>	<b>14.714</b>

# GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(In duizenden euro's)	Toelichting	2020					2019				
		Geplaatst kapitaal	Agio-reserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal	Geplaatst kapitaal	Agio-reserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal
<b>Stand per 31 december vorig boekjaar</b>		<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>3.077</b>	<b>14.875</b>	<b>163.497</b>	<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>612</b>	<b>6.873</b>	<b>153.030</b>
Impact eerste toepassing IFRS 16		-	-	-	-	-	-	-	-276	-	-276
<b>Saldo per 1 januari</b>		<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>3.077</b>	<b>14.875</b>	<b>163.497</b>	<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>336</b>	<b>6.873</b>	<b>152.754</b>
Nettoresultaat over het boekjaar	17	-	-	-	22.290	22.290	-	-	-	14.875	14.875
<i>Niet-gerealiseerde resultaten</i>											
Actuariële winsten en verliezen	12/17/19	-	-	64	-	64	-	-	-161	-	-161
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>22.290</b>	<b>22.354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-161</b>	<b>14.875</b>	<b>14.714</b>
Transacties met aandeelhouders											
Resultaatbestemming vorig boekjaar	17/27	-	-	14.875	-14.875	-	-	-	6.873	-6.873	-
Dividenduitkering	17/27	-	-	-8.859	-	-8.859	-	-	-4.663	-	-4.663
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	16/17	-	-	-673	-	-673	-	-	-91	-	-91
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	17/22	-	-	1.492	-	1.492	-	-	783	-	783
<b>Totaal transacties met aandeelhouders</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.835</b>	<b>-14.875</b>	<b>-8.040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.902</b>	<b>-6.873</b>	<b>-3.971</b>
<b>Saldo per 31 december</b>		<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>9.976</b>	<b>22.290</b>	<b>177.811</b>	<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>3.077</b>	<b>14.875</b>	<b>163.497</b>

# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
<b>Nettoresultaat over het boekjaar</b>		22.290	14.875
<i>Aanpassingen voor</i>			
Financieringsbaten en -lasten	9/24	1.234	1.125
Aandeel in resultaten van deelnemingen	11	17	24
Belastingen	25	7.691	5.933
<i>Aanpassingen voor</i>			
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	8	1.673	1.455
Afschrijvingen op gebruiksrechten	9	11.014	10.866
Afschrijvingen op materiële vaste activa	10	2.443	2.409
Mutaties in langlopende voorzieningen		17	-11
Aandelengerelateerde beloningen	16/17/22/31	1.492	783
<i>Mutaties in het werkkapitaal</i>			
Mutaties in vorderingen		6.775	-3.319
Mutaties in kortlopende verplichtingen		-5.630	-324
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>49.016</b>	<b>33.816</b>
Betaalde rente		-1.157	-1.072
Betaalde winstbelasting	7	-5.291	-7.631
<b>Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten</b>		<b>42.568</b>	<b>25.113</b>



# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN (VERVOLG)

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Investerings in immateriële vaste activa	8	-125	-872
Investerings in materiële vaste activa	10	-2.351	-1.884
Desinvesteringen van immateriële vaste activa	8	-	-
Desinvesteringen van materiële vaste activa	10	74	19
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-2.402</b>	<b>-2.737</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Leasebetalingen	9	-10.878	-11.461
Afwikkeling van aandelengerelateerde beloningen	16/17	-673	-91
Dividenduitkering aan aandeelhouders	17/27	-8.859	-4.663
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-20.410</b>	<b>-16.215</b>
<b>Nettokasstroom in het jaar</b>		<b>19.756</b>	<b>6.161</b>
<i>(In duizenden euro's)</i>		2020	2019
Nettokasstroom in het jaar		19.756	6.161
Saldo liquide middelen begin boekjaar		24.649	18.488
<b>Saldo liquide middelen einde boekjaar</b>		<b>44.405</b>	<b>24.649</b>

# TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

## 1 Algemene informatie

Ordina N.V. is een naamloze vennootschap, opgericht in 1973 en statutair gevestigd aan de Ringwade 1 te Nieuwegein, Nederland, met Kamer van Koophandel nummer 30077528. Ordina is een lokale onafhankelijke IT-dienstverlener in de Benelux. Wij richten ons op het realiseren van een digitale voorsprong bij klanten in de sectoren financiële dienstverlening, industrie en overheid. Dit doen wij door het bedenken, bouwen en beheren van technologische toepassingen. Ordina helpt haar klanten de uitdagingen en veranderingen in hun business voor te zijn.

De geconsolideerde jaarrekening over het jaar 2020 bestaat uit de onderneming en al haar groepsmaatschappijen (tezamen 'Ordina' genoemd). De Raad van Bestuur heeft de jaarrekening opgesteld op 17 februari 2021. De jaarrekening is besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen op 17 februari 2021 en wordt ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering op 1 april 2021. De Raad van Commissarissen heeft op 17 februari 2021 goedkeuring voor publicatie verleend.

Het aandeel Ordina N.V. is sinds 1987 genoteerd aan de effectenbeurs Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Small Cap Index (AScX).

## 2 Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn hieronder weergegeven. Deze grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn consistent toegepast binnen Ordina voor de in deze geconsolideerde jaarrekening gepresenteerde perioden.

Covid-19 – Het jaar 2020 is sterk beïnvloed door de coronapandemie. De impact hiervan op zowel de wereldeconomie als op onze lokale economie is enorm. Door overheden zijn majeure steunmaatregelen getroffen om de lokale markten en

ondernemers te ondersteunen. Ordina heeft naar aanleiding van de eerste indicaties van de omvang van de coronapandemie direct maatregelen getroffen, waarbij de richtlijnen van de overheden in Nederland, België en Luxemburg zijn gevolgd. Thuiswerken door onze medewerkers is hierbij de norm. Gedurende een groot deel van 2020 hebben onze medewerkers dan ook vanuit huis gewerkt. Na een aanpassingsfase in het begin hebben wij kunnen vaststellen dat we er goed in zijn geslaagd om vanuit huis de dienstverlening voor onze klanten te continueren. Het overgrote deel van onze klanten heeft, eveneens na een aanpassingsfase, onze dienstverlening onverminderd doorgezet. Slechts een beperkt deel van onze klanten is in 2020 significant door de coronapandemie geraakt. Marktomstandigheden zijn nog steeds onzeker. De verwachting is gerechtvaardigd dat, mede door grootschalige vaccinaties waarmee begin 2021 inmiddels is gestart, in de loop van 2021 de pandemie onder controle zal worden gebracht en voorspellingen/verwachtingen met meer zekerheid kunnen worden opgesteld.

Gedurende 2020 hebben het resultaat en de kasstromen zich positief ontwikkeld. Ook hebben wij in 2020 onze financieringsfaciliteit met een jaar kunnen verlengen. Wij blijven de ontwikkelingen op de voet volgen en treffen maatregelen daar waar wij dit noodzakelijk achten. Op basis van de ontwikkelingen in 2020 en de huidige vooruitzichten voor 2021 beoordelen wij de impact van de coronapandemie op de belangrijke schattingen en aannames zoals toegelicht in hoofdstuk 5 als beperkt. Op basis van de actuele ontwikkelingen zijn wij van mening dat wij in staat zijn om onze werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Wij hebben de jaarrekening 2020 derhalve opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling.

### 2.1 Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Ordina N.V. is opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en de interpretaties daarvan zoals vastgesteld door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie en de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening van Ordina is opgesteld in het Nederlands en in het Engels, waarbij de Nederlandstalige versie leidend is.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven, als gevolg waarvan sprake kan zijn van afrondingsverschillen. De euro is de functionele en presentatievaluta van Ordina N.V. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op historische kosten en kostprijzen. Personeelsgerelateerde voorzieningen voortvloeiend uit toegezegd pensioenregelingen zijn op actuariële waarde gewaardeerd.

Het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS-regelgeving vereist van het management dat zij beoordelingen, inschattingen en aannames maakt die de toepassing van richtlijnen en de waarderingsgrondslagen voor activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten beïnvloeden. De gemaakte schattingen en aannames zijn gebaseerd op historische ervaringen en diverse andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als reëel worden beschouwd. De gemaakte inschattingen en aannames hebben gediend als basis voor de beoordeling van waarde van de verantwoorde activa en verplichtingen. Werkelijke resultaten en omstandigheden kunnen echter afwijken van gemaakte inschattingen.

Schattingen en onderliggende aannames worden voortdurend beoordeeld en indien noodzakelijk aangepast. Wijzigingen in schattingen en aannames worden verwerkt in de periode waarin de schattingen worden herzien als de herziening uitsluitend op de desbetreffende periode betrekking heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden als de herziening zowel de huidige als toekomstige perioden beïnvloedt. De schattingen en beoordelingen van het management bij de toepassing van IFRS die een belangrijk effect hebben op de jaarrekening en toekomstige perioden zijn opgenomen onder toelichting 5.

### **Toepassing nieuwe standaarden**

Ordina heeft in het boekjaar, indien van toepassing, nieuwe en gewijzigde voor de onderneming relevante IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast. De nieuwe standaarden en aanpassingen op bestaande standaarden in 2020 hebben geen materieel effect op het vermogen en resultaat van Ordina en de toelichting in de jaarrekening.

### **Gepubliceerde standaarden welke nog niet effectief zijn**

Ultimo 2020 zijn diverse nieuwe en aangepaste standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet effectief op het moment van publicatie van deze

jaarrekening. Ordina zal deze nieuwe en aangepaste standaarden en interpretaties toepassen, voor zo ver van toepassing, zodra deze effectief worden.

Alle gepubliceerde nieuwe en aangepaste IFRS standaarden en interpretaties welke nog niet van toepassing zijn voor verslaggevingsperiodes welke aanvangen op 1 januari 2020 zijn niet vervroegd toegepast. Naar verwachting hebben nieuwe standaarden welke van toepassing zijn na 2020 geen materieel effect op het vermogen en resultaat van Ordina en de toelichting in de jaarrekening. De gepubliceerde aanpassing van IAS 37 betreffende verlieslatende contracten heeft naar verwachting geen materieel effect voor Ordina omdat verantwoording reeds plaatsvindt in lijn met de voorgestelde aanpassing.

## **2.2 Grondslagen voor de consolidatie**

Groepsmaatschappijen zijn alle entiteiten waarover Ordina beslissende zeggenschap kan uitoefenen. Beslissende zeggenschap is van kracht indien Ordina direct dan wel indirect de financiële en operationele bedrijfsvoering van een onderneming kan bepalen. De jaarrekeningen van deze groepsmaatschappijen zijn in de geconsolideerde jaarrekening van Ordina N.V. opgenomen vanaf de datum dat de beslissende zeggenschap verworven wordt tot het moment dat Ordina N.V. de beslissende zeggenschap verliest. In alle groepsmaatschappijen die in de consolidatie over 2019 en 2020 zijn opgenomen heeft Ordina een belang van 100%. Er is derhalve geen aandeel van derden van toepassing.

De kostprijs van een nieuw verworven groepsmaatschappij wordt bepaald op basis van de betaalde en te betalen liquide middelen per transactiedatum alsmede, indien van toepassing, de reële waarde van de vermogensinstrumenten (i.e. aandelen) gebruikt ter financiering van de acquisitie.

Intercompany balansverhoudingen, transacties en niet-gerealiseerde winsten op dergelijke transacties worden bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Transacties met geassocieerde deelnemingen worden bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd voor wat betreft het aandeel van Ordina in de betreffende geassocieerde deelneming.

De grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling zoals opgenomen in deze jaarrekening zijn van toepassing op de balans en winst-en-verliesrekening van alle in de consolidatie opgenomen groepsmaatschappijen.

Overige investeringen betreffen de minderheidsbelangen in ondernemingen waarbij Ordina invloed van betekenis heeft, echter geen beslissende zeggenschap. Invloed van betekenis wordt over het algemeen verondersteld bij een aandeelhoudersbelang van tussen de 20% en 50%. Deze investeringen worden bij eerste verwerking verantwoord tegen kostprijs en vervolgens op basis van de 'equity methode' (zie grondslag 2.8).

### 2.3 **Gesegmenteerde verslaggeving**

Segmentinformatie wordt gerapporteerd consistent met de wijze waarop binnen Ordina de rapportagelijnen, besluitvorming en besturing zijn ingericht. De Raad van Bestuur is geïdentificeerd als het hoogste orgaan voor wat betreft strategische besluitvorming (de zogenaamde chief operating decision maker). De Raad van Bestuur bestaat uit de CEO en de CFO.

Voor een nadere toelichting van de segmentinformatie wordt verwezen naar toelichting 7.

### 2.4 **Buitenlandse valuta**

#### 2.4.1 **Functionele en presentatievaluta**

Alle groepsmaatschappijen kennen de euro als functionele valuta. Dientengevolge is deze geconsolideerde jaarrekening opgemaakt in euro's, zijnde de valuta van de primaire economische omgeving van Ordina.

#### 2.4.2 **Omrekening afwijkende valuta**

Indien van toepassing worden transacties en balansposities in vreemde valuta omgerekend naar de functionele valuta (euro's) per transactiedatum respectievelijk balansdatum. Eventuele omrekenverschillen worden direct verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

### 2.5 **Immateriële vaste activa**

#### 2.5.1 **Goodwill**

Acquisities worden opgenomen onder toepassing van de 'purchase method of accounting'. Goodwill vloeit voort uit de acquisities van groepsmaatschappijen. Goodwill wordt bepaald op basis van het verschil tussen de aankoopprijs van de acquisitie en de netto reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa en verplichtingen inclusief voorwaardelijke verplichtingen op het moment van overname. Betalingen gerelateerd aan de acquisitie worden gewaardeerd op basis van de betaalde en te betalen liquide middelen per transactiedatum alsmede,

indien van toepassing, de reële waarde van de vermogensinstrumenten (i.e. aandelen) gebruikt ter financiering van de acquisitie. Voorwaardelijke elementen in de aankoopprijs worden bij acquisitie gewaardeerd op reële waarde en tevens verantwoord als schuld, waarbij afwijkingen als gevolg van waardeverschillen ten bate of ten laste van de resultatenrekening worden gebracht. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs onder vermindering van cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Kosten welke verband houden met een acquisitie worden verantwoord ten laste van het resultaat op het moment dat zij zich voordoen.

Goodwill is toegerekend aan groepen van kasstroomgenererende eenheden. Een bijzondere waardevermindering van de goodwill wordt, indien van toepassing, ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill wordt nimmer teruggenomen. Bij verkoop van een entiteit, waarbij sprake is van verlies van beslissende zeggenschap, wordt de boekwaarde van de goodwill in het resultaat verwerkt.

Eventuele negatieve goodwill voortvloeiend uit de verwerving van een deelneming wordt direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Goodwill bij de verwerving van geassocieerde deelnemingen is begrepen in de investering in geassocieerde deelnemingen.

#### 2.5.2 **Software**

Softwarelicenties worden geactiveerd op basis van gemaakte kosten voor het aankopen en gebruiksklaar maken van de software. Intern ontwikkelde software wordt geactiveerd voor zover de kostprijs voortvloeit uit de ontwikkelings- en testfase van een project en indien kan worden aangetoond dat:

- het project technisch uitvoerbaar is zodat het geschikt is voor gebruik;
- de intentie aanwezig is om het project te voltooien en de software te gebruiken;
- de software in de toekomst aantoonbaar economische voordelen zal genereren;
- er technische, financiële en andere middelen aanwezig zijn om de software te voltooien en te gebruiken;
- het mogelijk is om de uitgaven, die kunnen worden toegerekend aan de ontwikkelde software, op een betrouwbare wijze te bepalen.

Direct toewijsbare kosten welke aan de intern ontwikkelde software worden toegerekend, bevatten personeelskosten alsmede direct toerekenbare externe kosten. Activering van deze kosten vindt plaats tegen kostprijs. Overige uitgaven

ten behoeve van intern ontwikkelde software welke niet voldoen aan de gestelde criteria worden verantwoord ten laste van het resultaat op het moment dat deze zich voordoen.

Software heeft een eindige gebruiksduur en wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijving wordt lineair ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht op basis van de verwachte gebruiksduur. Op in eigen beheer vervaardigde software wordt afgeschreven vanaf de datum van ingebruikname.

### 2.5.3 Afschrijving van immateriële vaste activa

Afschrijvingskosten worden lineair ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht op basis van de geschatte gebruiksduur van een immaterieel actief. Goodwill wordt jaarlijks op balansdatum getest op bijzondere waardevermindering. Op overige immateriële vaste activa wordt afgeschreven vanaf de datum van ingebruikname.

De door het management geschatte gebruiksduur van de immateriële vaste activa op grond waarvan de afschrijvingen worden bepaald, is als volgt:

- Software: 3-7 jaar
- Merknamen: 2-3 jaar
- Klantenbestanden: 5 jaar
- Contractportefeuilles: 1-2 jaar

De afschrijvingstermijnen worden jaarlijks geëvalueerd en indien noodzakelijk aangepast.

## 2.6 Leases

### 2.6.1 Gebruiksrechten

Ordina verantwoordt een gebruiksrecht op het moment dat de leaseovereenkomst wordt aangegaan en het betreffende actief beschikbaar is voor gebruik. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen en gecorrigeerd voor aanpassingen ingevolge de herwaardering van de leaseverplichting. De boekwaarde van het gebruiksrecht bevat het bedrag van de verantwoorde leaseverplichting, initiële directe kosten verbonden aan de lease en leasebetalingen welke zijn gedaan voorafgaand aan of op het moment dat de leaseovereenkomst wordt aangegaan, verminderd met mogelijke lease incentives. Gebruiksrechten worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur van het actief of de kortere leaseovereenkomstperiode voor zover er geen redelijke zekerheid bestaat

dat Ordina eigendom verkrijgt over het geleasede actief aan het eind van de leasetermijn. De leasecontracten welke worden afgesloten door Ordina bevatten geen koopoptie welke redelijkerwijs zeker zal worden uitgeoefend. Gebruiksrechten worden beoordeeld op bijzondere waardevermindering.

### 2.6.2 Leaseverplichtingen

Op het moment van afsluiten van een leaseovereenkomst verantwoordt Ordina een leaseverplichting op basis van de contante waarde van de toekomstige leasebetalingen gedurende de looptijd van het contract. De leasebetalingen omvatten vaste leasebetalingen, te ontvangen incentives en variabele leasebetalingen welke afhankelijk zijn van een index of tarief.

Indien de impliciete rente niet kan worden vastgesteld, wordt bij de berekening van de contante waarde gebruik gemaakt van een incrementele rente op de startdatum van het contract welke wordt bepaald op basis van het onderliggende actief en de looptijd van de betreffende leaseovereenkomsten. Na aanvang van de leaseovereenkomst wordt de leaseverplichting verhoogd met interest en verminderd met betaalde leasetermijnen. Aanvullend wordt de leaseverplichting aangepast indien sprake is van een aanpassing van het contract, aanpassing van looptijd of wijziging in de leasebetalingen (bijvoorbeeld wijzigingen in toekomstige betalingen als gevolg van een index of tarief). Rente in verband met de ophoging van de leaseverplichting wordt onder de financieringslasten ten laste van het resultaat gebracht.

### 2.6.3 Korte termijn leases en leases met een geringe waarde

In voorkomende gevallen past Ordina de vrijstelling voor leases met een looptijd korter dan 12 maanden toe. Deze leases hebben een looptijd vanaf de aanvangsdatum van minder dan 12 maanden en bevatten geen koopoptie. Tevens wordt de vrijstelling voor leases met een geringe waarde (minder dan EUR 5.000) toegepast. Leasebetalingen met betrekking tot korte termijn leases of leases met een geringe waarde worden verantwoord ten laste van de winst-en-verliesrekening evenredig verdeeld over de looptijd van de lease.

### 2.6.4 Belangrijke schattingen en aannames bij de beoordeling van verlengingsopties

Ordina beoordeelt de looptijd van de leaseovereenkomst als de niet opzegbare leasetermijn in samenhang met een mogelijke verlengingsoptie. Ordina heeft diverse leaseovereenkomsten waarin een verlengingsoptie is opgenomen. Bij de waardering wordt rekening gehouden met een verlengingsoptie voor zover het redelijkerwijs zeker is dat van de verlengingsoptie gebruik gemaakt zal worden.

Bij deze beoordeling wordt rekening gehouden met alle relevante factoren om door middel van een mogelijke verlenging een economisch voordeel te realiseren. Beoordeling of gebruik wordt gemaakt van verlengingsopties vindt plaats bij aanvang van de leaseovereenkomst en vervolgens telkens wanneer daar aanleiding toe is. Ordina heeft rekening gehouden met verlengingsopties bij enkele huurcontracten. Voor de betreffende contracten geldt dat een contractverlenging als redelijkerwijs zeker wordt beoordeeld. De looptijd van verlengingsopties opgenomen in huurcontracten varieert tussen de 3 en 5 jaar. Bij overeenkomsten betreffende leaseauto's wordt geen rekening gehouden met aanwezige verlengingsopties, omdat het beleid van Ordina is om autoleaseovereenkomsten in beginsel nooit langer te laten duren dan 4 jaar ongeacht mogelijke verlengingsopties.

## 2.7 Materiële vaste activa

### 2.7.1 Materiële vaste activa in eigendom

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Hierin zijn inbegrepen de bijkomende kosten die direct toerekenbaar zijn aan de verkrijging of vervaardiging van het actief. Kosten gemaakt na eerste verwerking in de jaarrekening zijn inbegrepen in de boekwaarde van het actief dan wel een afzonderlijk actief indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief naar Ordina zullen vloeien en de kosten van het actief op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Onderhoudskosten worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin zij zich voordoen.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

### 2.7.2 Afschrijving van materiële vaste activa

Afschrijvingskosten worden lineair ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht op basis van de geschatte gebruiksduur van een actief. De door het management geschatte gebruiksduur van de materiële vaste activa op grond waarvan de afschrijvingen worden bepaald, is als volgt:

- Apparatuur: 2-4 jaar
- Inventaris: 3-5 jaar
- Verbouwingen: 2-15 jaar

Verbouwingen worden afgeschreven over de resterende looptijd van de huurovereenkomsten van de betreffende gebouwen of de economische levensduur indien deze korter is.

De restwaarde, die veelal is bepaald op nihil, en gebruiksduur van de materiële vaste activa worden jaarlijks per balansdatum beoordeeld en aangepast indien noodzakelijk.

## 2.8 Geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen zijn alle entiteiten waarover Ordina invloed van betekenis, doch geen beslissende zeggenschap kan uitoefenen, meestal door middel van het beschikken over 20% tot 50% van de stemrechten. Investerings in geassocieerde deelnemingen worden door middel van de vermogensmutatiemethode verantwoord. De eerste verwerking geschiedt tegen kostprijs op het moment dat Ordina de investeringsverplichting aangaat. De waardering van geassocieerde deelnemingen is inclusief goodwill zoals bepaald op de overnamedatum, onder vermindering van cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Het aandeel in het resultaat van de geassocieerde deelneming dat aan Ordina wordt toegerekend, wordt verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Het aandeel van de mutaties in de reserves van een geassocieerde deelneming dat na de overnamedatum aan Ordina toerekenbaar is, wordt verantwoord in de reserves van Ordina, waarbij de verwerking in de reserves van Ordina de verwerking in de reserves van de geassocieerde deelneming volgt (bijvoorbeeld dividenduitkering of een mutatie verwerkt via het totaalresultaat). Indien het aandeel van verliezen toerekenbaar aan Ordina de boekwaarde van de geassocieerde deelneming overschrijft, worden verdere verliezen niet meer opgenomen, tenzij er door Ordina zekerheden zijn gesteld ten behoeve van de geassocieerde deelneming dan wel dat er verplichtingen zijn aangegaan of betalingen namens de geassocieerde deelneming zijn verricht. Indien sprake is van niet uit de balans blijkende verplichtingen ter zake geassocieerde deelnemingen waarvoor Ordina aansprakelijk kan worden gesteld, zijn deze opgenomen in de niet uit de balans blijkende voorwaardelijke en contractuele verplichtingen en rechten (zie toelichting 29).

## 2.9 Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen de transactieprijs en daarna tegen de geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve rentemethode en onder aftrek van de voorziening voor oninbaarheid. Onder toepassing van IFRS 9 Financiële instrumenten wordt een voorziening getroffen voor het verwachte kredietverlies op handelsdebiteuren, nog te factureren omzet en contractactiva gebaseerd op de verwachte afwikkeltermijn van deze activa. Deze voorziening wordt bepaald op basis van historische kredietverliezen op handelsdebiteuren, nog te



verantwoord. Jaarlijks wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een bijzondere waardevermindering die in voorgaande perioden is opgenomen voor een actief, met uitsluiting van goodwill, niet meer bestaat of mogelijk is afgenomen. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief opnieuw vastgesteld en de bijzondere waardevermindering aangepast voor zover de beoordeling daartoe aanleiding geeft.

## **2.13 Eigen vermogen**

### **2.13.1 Aandelenkapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal van Ordina N.V. bestaat uit 160.000.000 gewone aandelen, 39.999.995 preferente aandelen en 1 prioriteitsaandeel. Het uitgegeven en volgestorte prioriteitsaandeel en de uitgegeven en volgestorte gewone aandelen worden gekwalificeerd als eigen vermogen.

Direct toewijsbare kosten gerelateerd aan de uitgifte van nieuwe gewone aandelen worden (onder aftrek van belastingen) direct bij uitgifte als correctie op de emissieopbrengst in mindering gebracht op het eigen vermogen.

### **2.13.2 Inkoop eigen aandelen**

Op het moment dat Ordina N.V. eigen aandelen inkoopt (zogenaamde Treasury Shares), wordt het bedrag van de vergoeding voor deze inkoop, inclusief eventuele direct toewijsbare kosten (onder aftrek van belastingen) in mindering gebracht op het eigen vermogen tot het moment dat de betreffende aandelen worden ingetrokken, heruitgegeven of verkocht. Indien ingekochte eigen aandelen worden verkocht of heruitgegeven, dan wordt het ontvangen bedrag, onder aftrek van direct toewijsbare kosten (onder aftrek van belastingen) verantwoord ten gunste van het eigen vermogen.

### **2.13.3 Dividenden**

Een dividenduitkering aan de aandeelhouders van Ordina N.V. wordt als verplichting verantwoord op het moment dat de Algemene Vergadering daartoe besluit.

## **2.14 Personeelsgerelateerde voorzieningen**

### **2.14.1 Pensioenregelingen**

Ordina heeft zowel toegezegde-bijdrageregelingen (op basis van beschikbare premies) als toegezegd-pensioenregelingen. Bij een toegezegde-bijdrageregeling worden vaste premies betaald aan een verzekeringsmaatschappij. Bij deze pensioenregeling heeft Ordina geen wettelijke of feitelijke verplichting om aanvullende premies te betalen indien de maatschappij onvoldoende middelen heeft

om huidige of toekomstige pensioenen te betalen. Een toegezegd-pensioenregeling is een regeling die niet classificeert als een toegezegde-bijdrageregeling. Dit is een regeling waarbij aan de medewerkers een pensioen wordt toegezegd, waarvan de hoogte afhankelijk is van leeftijd, salaris en dienstjaren.

#### **2.14.1.1 Toegezegde-bijdrageregelingen (op basis van het beschikbare-premiestelsel)**

Verplichtingen ten aanzien van bijdragen aan pensioenregelingen op basis van beschikbare premies worden als last in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode waarop deze betrekking hebben. Naast deze verplichtingen heeft Ordina geen overige verplichtingen aangaande pensioenregelingen op basis van een beschikbare-premieregeling.

#### **2.14.1.2 Toegezegd-pensioenregelingen**

De in de balans opgenomen verplichting ten aanzien van toegezegd-pensioenregelingen is de contante waarde van de verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen, minus de reële waarde van de beleggingen binnen de pensioenregelingen. Jaarlijks wordt de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen berekend door onafhankelijke actuarissen met gebruik van de 'projected unit credit'-methode. De contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen wordt berekend door het contant maken van de geschatte toekomstige kasstromen. Daarbij wordt uitgegaan van de rentetarieven die gelden voor hoge kwaliteit ondernemingsobligaties, die zijn uitgegeven in dezelfde valuta als waarin de pensioenen betaald zullen worden, en die een looptijd hebben die ongeveer gelijk is aan de looptijd van de gerelateerde pensioenverplichting.

Actuariële winsten en verliezen worden direct verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat. De pensioenlasten gedurende het boekjaar (bestaande uit pensioenkosten, rentekosten en verwacht rendement op opgebouwde waarden) worden ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

#### **2.14.2 Aandelenregelingen**

Aan de leden van de Raad van Bestuur en het senior management is een langetermijn variabele beloning toegekend waarbij sprake is van een uitkering in aandelen Ordina N.V. Voor deze langetermijn variabele beloning worden jaarlijks de prestatiecriteria voor de voorliggende driejaarsperiode bepaald. Op basis van deze prestatiecriteria wordt jaarlijks en per individuele driejaarsperiode beoordeeld in hoeverre daadwerkelijk aandelen Ordina N.V. zullen worden verkregen.



Waardering van de naar verwachting te verkrijgen aandelen vindt plaats op basis van de aandelenkoers op het moment van toekenning van de regeling. Voor de verkregen aandelen geldt dat daarop, voor de aansluitende duur van twee jaar, een blokkade van toepassing is voor wat betreft de verhandelbaarheid ervan. Verkoop van een deel van de aandelen om met de opbrengst de belasting met betrekking tot de toekenning van de aandelen te voldoen, valt buiten deze handelsblokkade.

De mutatie van de langetermijn variabele beloning wordt op basis van actuele inschattingen van de relevante parameters op verslaggevingsmoment ten laste dan wel ten gunste van de winst-en-verliesrekening verantwoord. De totale last wordt verwerkt gedurende de ‘vestingperiode’ (de periode gedurende welke alle bepaalde ‘vestingcondities’ moeten worden vervuld). Ingevolge het feit dat de verplichting uit hoofde van de langetermijn variabele beloning waarbij sprake is van een uitkering in aandelen Ordina N.V. wordt gepresenteerd als onderdeel van het eigen vermogen, resulteert de last die wordt verwerkt in de winst-en-verliesrekening tot een overeenkomstige aanpassing in het eigen vermogen. Indien bij de afwikkeling nieuwe aandelen worden uitgegeven wordt alsdan de verantwoorde waarde van de aandelengerelateerde beloningen verantwoord als storting op de nieuw uitgegeven aandelen.

### 2.15 Voorzieningen

In de balans wordt een voorziening verwerkt indien aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- er is sprake van een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting als gevolg van een gebeurtenis in het verleden,
- het is aannemelijk dat voor afwikkeling van die verplichting sprake zal zijn van een uitstroom van middelen, en
- er kan een betrouwbare inschatting worden gemaakt van de uitstroom van geldmiddelen die noodzakelijk worden geacht om de verplichting af te wikkelen.

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de te verwachten kosten voor het voldoen aan de verplichting. De voorziening wordt contant gemaakt tegen een percentage voor belasting, rekening houdend met de tijdswaarde van geld in de huidige markt en de risico's specifiek voor de verplichting. De toename van een voorziening ingevolge het verstrijken van tijd wordt verantwoord als financieringslast.

Naast de onder grondslag 2.14.1.2 genoemde voorziening betreffende pensioenen wordt een voorziening gevormd voor reorganisatiekosten alsmede voor lopende garantie- en projectvoorzieningen en verlieslatende contracten.

In verband met reorganisatiekosten wordt een voorziening getroffen wanneer Ordina een gedetailleerd plan voor de reorganisatie heeft geformaliseerd en een aanvang is gemaakt met de reorganisatie of deze publiekelijk bekend is gemaakt. Kosten in verband met toekomstige operationele activiteiten worden niet in de reorganisatievoorziening begrepen.

Voor ultimo boekjaar lopende garantieverplichtingen wordt een voorziening opgenomen ter grootte van de geschatte werkzaamheden voortvloeiende uit deze verplichtingen. Een garantievoorziening wordt gevormd op basis van de kostprijs van de naar verwachting nog uit te voeren werkzaamheden.

Projectvoorzieningen hebben betrekking op geschatte nog te verrichten werkzaamheden betreffende verlieslatende contracten. Er wordt een voorziening gevormd voor verlieslatende contracten ter grootte van het bedrag dat de door Ordina naar verwachting te behalen voordelen uit een overeenkomst lager zijn dan de onvermijdbare kosten om de verplichtingen uit de betreffende overeenkomst te voldoen.

### 2.16 Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen de geamortiseerde kostprijs gebruikmakend van de effectieve rentemethode.

### 2.17 Omzet uit contracten met klanten

Ordina is actief op het gebied van IT dienstverlening. Omzet uit contracten met klanten wordt verantwoord op het moment dat aan de prestatieverplichting is voldaan en de controle over de geleverde dienst of goed is overgedragen aan de klant. Omzet wordt verantwoord tot het bedrag dat verwacht wordt te ontvangen in ruil voor de geleverde diensten en goederen.

Met betrekking tot de belangrijke schattingen en aannames bij de verantwoording van omzet uit contracten met klanten verwijzen wij naar hetgeen is vermeld in toelichting 5.

Ordina beoordeelt of sprake is van afzonderlijke prestatieverplichtingen binnen een contract. Een prestatieverplichting is de belofte aan de klant om diensten en/of goederen te leveren. Een prestatieverplichting kan betrekking hebben op een levering van een individuele dienst of goed of op een serie van individueel te onderscheiden diensten of goederen, welke op hoofdlijnen gelijke kenmerken vertonen en een gelijk patroon van levering kennen. Een prestatieverplichting wordt

vastgesteld bij aanvang van het contract op basis van de contractuele voorwaarden en afspraken.

Omzet wordt per afzonderlijke prestatieverplichting verantwoord tot het bedrag dat verwacht wordt te ontvangen voor de individuele prestatieverplichting, waarbij rekening wordt gehouden met, indien van toepassing, variabele vergoedingen, significante financieringselementen, non-cash vergoedingen en vergoedingen die worden betaald aan de klant.

Bij het vaststellen van de transactieprijs wordt rekening gehouden met variabele vergoedingen voor zover het hoogstwaarschijnlijk is dat een significante terugname van deze variabele vergoeding in de cumulatief verantwoorde omzet niet zal plaatsvinden. Inschatting betreffende variabele vergoedingen worden periodiek beoordeeld en indien noodzakelijk geactualiseerd.

Indien sprake is van een significant financieringselement wordt de transactieprijs gecorrigeerd voor de waarde welke kan worden toegerekend aan het financieringselement. Indien van toepassing worden dergelijke bedragen verantwoord als financieringskosten. Bij een betalingstermijn korter dan 1 jaar houdt Ordina geen rekening met een financieringselement ('practical expedient' IFRS 15.63). De contracten van Ordina betreffende levering van IT diensten en/of de verkoop en levering van hard- en/of software bevatten geen materiële financieringscomponent.

Kortingen worden verantwoord ten laste van de omzet op ieder verslaggevingsmoment tenzij het hoogstwaarschijnlijk is dat de korting niet zal worden verstrekt aan de klant. Afhankelijk van de kortingsvorm zoals vastgelegd in het contract, wordt de korting bepaald op basis van de reeds verantwoorde omzet en de actuele inschatting van de totaal te verantwoorden omzet.

Een schadevergoeding of penalty wordt meegenomen in de bepaling van de transactieprijs tenzij het hoogstwaarschijnlijk is dat Ordina niet gehouden is de schadevergoeding te vergoeden aan de klant.

Ordina verantwoordt omzet uit IT dienstverlening 'over time' aangezien de prestatieverplichting wordt voldaan gedurende de looptijd van het contract, waarbij geldt dat de voortgang van de werkzaamheden redelijkerwijs en voldoende betrouwbaar kan worden ingeschat. Aanvullend geldt dat de werkzaamheden leiden tot een actief waar de klant beschikkingsmacht over heeft gedurende de

werkzaamheden, en/of de werkzaamheden leiden tot een actief waarvoor geldt dat geen sprake is van alternatief gebruik. Daarnaast geldt dat Ordina een afdwingbaar recht heeft op een vergoeding voor de reeds verrichte diensten. Bij projecten met een vaste aanneemsom verantwoordt Ordina omzet op basis van de verhouding tussen de werkelijke kosten en de gebudgetteerde kosten.

Ordina verantwoordt omzet uit de verkoop van hard- en/of software 'at a point in time' aangezien de prestatieverplichting wordt voldaan op het moment van levering van de hard- en/of software.

Het komt voor dat Ordina contracten sluit met klanten waarbij namens deze klanten hardware, licenties of specifieke diensten worden ingekocht bij derden. In deze situaties beoordeelt Ordina of zij handelt in de rol van principaal of van agent. Onder deze contracten kan het zijn dat Ordina de aankoop van de goederen of diensten faciliteert, waarbij Ordina niet primair verantwoordelijk is voor de feitelijke levering. Ordina heeft in die situatie geen voorraadrisico voor of tijdens de levering. In het geval dat Ordina geen controle heeft over de te leveren goederen of diensten vervult zij de rol van agent en wordt omzet verantwoord voor uitsluitend de gerealiseerde marge. Indien Ordina wel controle heeft over de goederen of diensten gedurende het leverproces, vervult zij de rol van principaal en wordt omzet verantwoord over de bruto bedragen.

## **2.18 Kosten**

### **2.18.1 Kosten voor inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten en uitbestede werkzaamheden**

Kosten voor inkoopwaarde van hard- en software en overige directe kosten en uitbestede werkzaamheden worden toegerekend aan de periode waarin de corresponderende opbrengsten zijn verantwoord en worden verantwoord tegen historische kostprijs.

### **2.18.2 Leasebetalingen**

Leasebetalingen worden primair verantwoord in lijn met grondslag 2.6 Leases. Leasebetalingen welke niet kwalificeren als lease worden lineair over de leaseperiode verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

### **2.18.3 Overheidssubsidies**

Overheidssubsidies worden verwerkt indien met redelijke zekerheid kan worden vastgesteld dat i) Ordina de aan de subsidies gekoppelde voorwaarden zal vervullen en ii) de subsidies zullen worden ontvangen.

Ontvangen subsidies die betrekking hebben op de vergoeding van studiekosten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt onder de overige personeelskosten.

#### **2.18.4 Financieringsbaten en -lasten**

De financieringsbaten omvatten onder meer de rente voor verstrekte leningen, tegoeden in rekening-courant die worden aangehouden bij bancaire instellingen, alsmede de rentevergoedingen voor de afwikkeling van fiscale vorderingen.

De financieringslasten omvatten onder meer de rente op opgenomen gelden die worden berekend door bancaire instellingen, beschikbaarheidsprovisies, rentelasten voor de afwikkeling van fiscale verplichtingen en pensioenverplichtingen, alsmede de rente verbonden aan de mutatie van voorzieningen ingevolge het verstrijken van tijd. Onder de financieringslasten wordt, voor zover van toepassing, tevens verantwoord het rentebestanddeel van leaseverplichtingen (zie grondslag 2.6.2).

#### **2.19 Belastingen over het resultaat**

Belastingen over het resultaat van het boekjaar omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen en latente belasting. Belasting over het resultaat wordt in de winst-en-verliesrekening verantwoord, behalve voor zover deze betrekking heeft op posten die rechtstreeks worden verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat. In dat laatste geval wordt de samenhangende belasting ook rechtstreeks in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat verwerkt.

De over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belasting bestaat uit de winstbelasting over het belastbare resultaat, die wordt berekend aan de hand van de geldende belastingtarieven. Daarbij wordt rekening gehouden met vrijgestelde winstbestanddelen en niet aftrekbare bedragen, alsmede correcties op de belasting over eerdere boekjaren.

Latente belastingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van activa en verplichtingen en de boekwaarden daarvan in de geconsolideerde jaarrekening. Indien een latentie zou ontstaan bij de eerste verwerking in de jaarrekening van een actief of verplichting voortvloeiend uit een transactie, anders dan een bedrijfscombinatie, die noch het commerciële noch het fiscale resultaat beïnvloedt, wordt deze latentie niet verwerkt. Latenties worden berekend op basis van vastgestelde belastingtarieven en wetten die van toepassing zijn of waartoe materieel reeds op balansdatum besloten is en die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het moment dat de gerelateerde latente

belastingvordering gerealiseerd wordt of de latente belastingverplichting betaald wordt.

Latente belastingvorderingen voor compensabele verliezen worden uitsluitend geactiveerd voor zover het waarschijnlijk is dat verrekening kan plaatsvinden met in de komende jaren te behalen winsten.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen bij dezelfde fiscale entiteit worden gesaldeerd op de balans, voor zover een wettelijk recht tot salderen bestaat.

### **3 Grondslagen voor het overzicht van kasstromen**

Het overzicht van kasstromen is opgesteld door toepassing van de indirecte methode. In het kasstromenoverzicht wordt onderscheid gemaakt tussen de kasstromen uit operationele activiteiten en investerings- en financieringsactiviteiten.

Ontvangsten en uitgaven voor winstbelasting, alsmede renteontvangsten en -betalingen (inclusief rentebetalingen gerelateerd aan leaseverplichtingen) maken deel uit van de nettokasstroom uit operationele activiteiten.

Kasstromen als gevolg van de verwerving dan wel de afstoting van financiële belangen (deelnemingen en investeringen) zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, waarbij rekening wordt gehouden met aanwezige liquide middelen in deze belangen.

Leasebetalingen (exclusief de rentecomponent) en uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

### **4 Financieel-risicomanagement**

Ordina wordt geconfronteerd met diverse financiële risico's, zoals marktrisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. Het risicomanagement binnen Ordina wordt gestuurd door de Raad van Bestuur en strekt zich uit tot een breder veld dan financiële risico's. Het risicomanagement is erop gericht om de belangrijkste risico's te inventariseren en de gerichte beheersing daarvan op basis van richtlijnen, procedures, systemen, best practices, controles en audits. Ons financieel-

risicomanagement is specifiek gericht op de voor Ordina in dit kader relevante risico's.

De Raad van Bestuur heeft de eindverantwoordelijkheid voor de opzet en inrichting van en het toezicht op het risicomanagement binnen Ordina. Beleid en systemen voor risicobeheer worden regelmatig geëvalueerd en waar nodig aangepast aan veranderingen in marktomstandigheden en de activiteiten van Ordina.

#### 4.1 **Marktrisico**

Marktrisico betreft het risico dat de inkomsten van Ordina worden beïnvloed door veranderingen in marktprijzen, zoals rentetarieven en valutakoersen. De beheersing van marktrisico's heeft tot doel de marktrisicopositie binnen aanvaardbare grenzen te houden bij een optimaal rendement.

##### 4.1.1 **Renterisico**

Ordina wordt geconfronteerd met renterisico's die zich uitsluitend beperken tot de eurozone. Om deze risico's te minimaliseren heeft het renterisicobeleid tot doel de renterisico's die voortkomen uit de financiering van de onderneming te beperken. Renterisico's kunnen betrekking hebben op zowel langetermijnfinanciering als kortetermijnfinanciering. Ordina analyseert continu de ontwikkeling van de liquiditeiten in relatie tot de beschikbare financieringsfaciliteiten en schommelingen in rentepercentages.

Behoudens de leaseverplichtingen heeft Ordina ultimo 2020 en 2019 geen langlopende rentedragende schulden.

Met betrekking tot kortlopende rentedragende bancaire schulden voortvloeiende uit de kredietfaciliteit in rekening-courant is Ordina een variabele basisrente verschuldigd op basis van het 1-maands EURIBOR plus een vaste opslag van 0,7%. In 2020 is de bestaande financieringsfaciliteit met een jaar verlengd onder dezelfde voorwaarden. Het gebruik van de rekening-courant faciliteit is afhankelijk van de liquiditeitsbehoefte. Gedurende 2020 heeft Ordina zeer beperkt gebruikt gemaakt van kredietfaciliteit in rekening-courant. Indien op basis van een gevoeligheidsanalyse een stijging van de variabele rente met gemiddeld 1% wordt verondersteld, zou dit slechts hebben geleid tot zeer beperkt hogere financieringslasten.

Ordina heeft geen significante interestdragende activa. Opbrengsten van de groep zijn daarom nagenoeg geheel onafhankelijk van wijzigingen in de rentevoet.

##### 4.1.2 **Valutarisico**

Alle Ordina-bedrijven zijn gevestigd in de eurozone. Het overgrote deel van de omzet wordt gerealiseerd binnen de eurozone. De functionele valuta en rapportagevaluta van Ordina is derhalve de euro. Ordina bezit geen activa en verplichtingen buiten de eurozone. De Raad van Bestuur beoordeelt de valutarisico's ultimo 2020 als beperkt.

#### 4.2 **Kredietrisico's**

Ordina wordt geconfronteerd met kredietrisico's. Kredietrisico is het risico van financieel verlies voor Ordina indien een afnemer of tegenpartij van een financieel instrument de aangegane contractuele verplichting niet nakomt.

Het kredietrisico wordt centraal beheerst. Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen, afgeleide financiële instrumenten en transacties met cliënten, inclusief openstaande vorderingen. Voor banken en financiële instellingen worden alleen onafhankelijke professionele partijen binnen Nederland, België en Luxemburg geaccepteerd, waarbij risico's worden gespreid over meerdere partijen.

Met betrekking tot afnemers wordt op basis van projectacceptatiecriteria de kredietwaardigheid van opdrachtgevers vooraf beoordeeld. Indien beschikbaar wordt hierbij gebruik gemaakt van externe creditratings. Indien geen externe beoordelingen beschikbaar zijn, beoordeelt Ordina op basis van interne richtlijnen de kredietwaardigheid van de afnemer, waarbij onder meer de financiële positie, ervaringen uit het verleden en overige factoren worden meegenomen. Op grond van de interne richtlijn worden de kredietrisico's ter zake opdrachtgevers doorlopend beoordeeld. Concentratie van kredietrisico's gerelateerd aan handelsdebiteuren en overige vorderingen worden onderkend binnen de overheidsmarkt. Voor overige afnemers is de concentratie van kredietrisico's beperkt, gezien de individuele omvang en onafhankelijke positie van de verschillende afnemers. Met een groot deel van onze afnemers wordt meerdere jaren zaken gedaan en in het verleden is er slechts in incidentele gevallen sprake geweest van een situatie waarin de afnemer niet aan zijn verplichtingen heeft kunnen voldoen. Afnemers worden voortdurend en op individuele basis beoordeeld op naleving van afspraken betreffende betalingscondities. Bevindingen worden periodiek gerapporteerd aan de Raad van Bestuur. Voor een toelichting op de handelsdebiteuren wordt verwezen naar toelichting 14.

De Raad van Bestuur beoordeelt de kredietrisico's ultimo 2020 betreffende afnemers als beperkt. Door de impact van covid-19 op de economische ontwikkelingen kunnen kredietrisico's bij specifieke klanten toenemen. Binnen de klantportefeuille van Ordina is tot op heden slechts zeer beperkt sprake van een zichtbare toename van kredietrisico's. Tevens is sprake van een concentratie van de risico's in de situatie waarin sprake is van tussenkomst van zogenaamde broker partijen. Door marktomstandigheden kunnen er bij dergelijke partijen solvabiliteits- of continuïteitsissues ontstaan.

Ordina N.V. heeft voor het merendeel van de Nederlandse groepsmaatschappijen een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid gedeponneerd ten kantore van het Handelsregister waar de betreffende rechtspersonen statutair zijn gevestigd.

#### 4.3 Liquiditeitsrisico's

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Ordina niet kan voldoen aan haar financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat er voor zover mogelijk voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in zowel normale als moeilijke omstandigheden, en zonder dat daarbij onaanvaardbare verliezen worden geleden of de reputatie van Ordina in gevaar komt.

Het liquiditeitenbeheer binnen Ordina vindt centraal plaats. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van de centraal beheerde kredietfaciliteit die Ordina in juli 2019 heeft afgesloten. Ultimo 2020 beschikt Ordina over een gecommiteerde faciliteit van in totaal EUR 30 miljoen. De gecommiteerde faciliteit bestaat volledig uit een kredietfaciliteit in rekening-courant van EUR 30 miljoen. De looptijd bedraagt maximaal 5 jaar met een initiële looptijd van 3 jaar met tweemaal een optie tot verlenging met 1 jaar. In 2020 is een eerste verlenging voor de periode van 1 jaar met de banken overeengekomen. Met betrekking tot de beschikbare kredietfaciliteit en de van toepassing zijnde convenanten wordt verwezen naar toelichting 15.

Het liquiditeitenbeheer is erop gericht de beschikbare liquide middelen en kredietfaciliteiten binnen Ordina zo optimaal mogelijk aan te wenden. Hiertoe worden periodiek liquiditeitsprognoses opgesteld voor zowel de korte als middellange termijn. Deze prognoses worden periodiek bijgesteld op basis van werkelijke realisatie en eventueel bijgestelde prognoses.

Het navolgende overzicht toont een analyse van de financiële verplichtingen van Ordina, onderverdeeld naar relevante contractuele vervaldatum, gebaseerd op de resterende periode van balansdatum tot contractuele vervaldatum. De bedragen betreffen de onvoorwaardelijke, contractuele, niet-verdisconteerde kasstromen. Daar waar van toepassing zijn toekomstige interestbetalingen begrepen in de vermelde kasstromen.

	2020				2019			
	Financiële verplichting	Vervaldatum			Financiële verplichting	Vervaldatum		
		< 1 jaar	tussen 1 en 2 jaar	> 2 jaar		< 1 jaar	tussen 1 en 2 jaar	> 2 jaar
<b>Saldo per 31 december</b>								
Bancaire schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasebetalingen	-38.285	-10.482	-9.011	-18.792	-40.621	-10.605	-8.206	-21.810
Handelscrediteuren en overige schulden	-54.604	-54.604	-	-	-60.835	-60.835	-	-

#### 4.4. Kapitaalrisicomanagement

Het management van kapitaal vindt centraal plaats en is gericht op enerzijds de continuïteit van Ordina en anderzijds het optimaliseren van de kapitaalstructuur, teneinde de kosten van kapitaal te reduceren en rendement voor aandeelhouders te genereren.

Instrumenten om tot een optimale kapitaalstructuur te komen zijn gelegen in het dividendbeleid, de mogelijkheid om eigen aandelen in te kopen en de mogelijkheid om aandelen te emitteren, in het bijzonder in verband met de financiering van mogelijke acquisities of de reductie van schuldposities.

De solvabiliteit ultimo 2020 bedroeg circa 62% (ultimo 2019: circa 59%). De toename van de solvabiliteit ten opzichte van eind 2019 wordt met name veroorzaakt door de toename van het eigen vermogen met ruim EUR 14 miljoen. Deze toename wordt voornamelijk veroorzaakt door het resultaat over 2020 verminderd met de dividendbetaling aan aandeelhouders.

Een eventuele bijzondere waardevermindering van goodwill heeft een grote invloed op de solvabiliteit. Indien in het kader van een gevoeligheidsanalyse wordt uitgegaan van een bijzondere waardevermindering van de goodwill van 20%, dan bedraagt de solvabiliteit ultimo 2020 circa 59%. Ordina beschouwt een minimale solvabiliteit (eigen vermogen in verhouding tot het balanstotaal exclusief goodwill) van 25% als een verantwoord minimum. Exclusief goodwill bedraagt de solvabiliteit ultimo 2020 circa 33% (ultimo 2019: ruim 25%).

## 5 Belangrijke schattingen en aannames

Schattingen en aannames worden voortdurend geëvalueerd en zijn gebaseerd op historische expertise en overige factoren, inclusief toekomstverwachtingen welke op basis van de toepasselijke omstandigheden als reëel worden verondersteld. Het management van Ordina maakt voortdurend schattingen en doet veronderstellingen ten aanzien van toekomstige ontwikkelingen. De gehanteerde inschattingen en veronderstellingen zullen, per definitie, zelden gelijk zijn aan de werkelijkheid. Onderstaand wordt een toelichting gegeven bij de belangrijkste schattingen en aannames die van invloed zijn op de waardering van activa en verplichtingen voor het komende jaar.

### 5.1 Bijzondere waardevermindering van goodwill

Ordina beoordeelt minimaal jaarlijks voor de (groepen van) kasstroomgenererende eenheden of sprake is van een bijzondere waardevermindering van de aan de betreffende (groepen van) kasstroomgenererende eenheden toegerekende goodwill (zie grondslag 2.12). Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde de realiseerbare waarde overschrijdt. Deze berekeningen brengen het gebruik van schattingen en aannames met zich mee. De realiseerbare waarde

is de hoogste waarde van de reële waarde minus vervreemdingskosten en de bedrijfswaarde. Voor een uitgebreide toelichting op de uitgevoerde impairmenttests verwijzen wij naar toelichting 8.5.

### 5.2 Omzet uit contracten met klanten

Ordina verantwoordt omzet op basis van het bedrag dat verwacht wordt te ontvangen in ruil voor de geleverde diensten en goederen (zie grondslag 2.17). Indien sprake is van contracten met een vaste aanneemsom maakt Ordina een inschatting van de tot op het verslaggevingsmoment verrichte diensten als percentage van de totaal te verrichten diensten. Deze inschatting wordt bepaald op basis van de periodiek beschikbare informatie ten aanzien van de status van de betreffende projecten, alsmede op basis van ervaringen in het verleden in vergelijkbare situaties. De feitelijke situatie kan afwijken van deze inschattingen.

### 5.3 Reorganisatievoorziening

Ordina verantwoordt een reorganisatievoorziening indien een gedetailleerd plan voor de reorganisatie is geformaliseerd en een aanvang is gemaakt met de reorganisatie of deze publiekelijk bekend is gemaakt. Reorganisatievoorzieningen omvatten onder meer schattingen en veronderstellingen met betrekking tot vertrek- en ontslagvergoedingen. De feitelijke situatie kan afwijken van deze inschattingen.

### 5.4 Verlieslatende contracten

Er wordt een voorziening gevormd voor verlieslatende contracten ter grootte van het bedrag dat de door Ordina naar verwachting te behalen voordelen uit een overeenkomst lager zijn dan de onvermijdbare kosten om aan de verplichtingen uit de betreffende overeenkomst te voldoen. De feitelijke situatie kan afwijken van deze inschattingen.

### 5.5 Juridische trajecten ingevolge conflicten met opdrachtgevers of leveranciers

Als onderdeel van onze werkzaamheden kunnen wij worden geconfronteerd met discussies over de (financiële) afwikkeling van contractuele relaties met opdrachtgevers of leveranciers. Op het moment dat een dergelijke discussie uitloopt op een claim beoordeelt Ordina of voldaan wordt aan de voorwaarden om een voorziening te vormen. Indien een voorziening gevormd moet worden, maakt Ordina een inschatting van de uitstroom van middelen. De feitelijke uitkomst van een juridische procedure kan afwijken van de inschatting of een voorziening gevormd moet worden en zo ja, voor welk bedrag.

## 5.6. Belastingen

Ordina beoordeelt jaarlijks in hoeverre rechten op verliescompensatie naar verwachting zullen worden gecompenseerd met inbegrip van beschikbare verliesverjongingsmogelijkheden. De feitelijke compensatie kan afwijken van deze inschattingen. Voor de situatie dat gedurende meerdere jaren fiscale verliezen zijn geleden, is overtuigend bewijs nodig voor waardering van fiscale verliezen (IAS 12). Voor aanvullende informatie omtrent latente belastingvorderingen verwijzen wij naar toelichting 12.

## 5.7. Covid-19

De impact op zowel de wereldeconomie als de lokale economie van covid-19 is enorm. Deze impact kan bijvoorbeeld betrekking hebben op een afnemende klantvraag, een toename van kredietrisico's of een toename van ziekteverzuim van medewerkers. Ondanks dat we tot op heden relatief beperkt zijn geraakt door covid-19, zijn de toekomstige ontwikkelingen moeilijk voorspelbaar. Ordina beoordeelt continu deze ontwikkelingen en voor de korte termijn zijn er geen signalen voor veranderende omstandigheden. De feitelijke situatie en ontwikkelingen kunnen afwijken van deze inschatting.

## 6. Omzet uit contracten met klanten

### 6.1. Omzet uit contracten met klanten

Met betrekking tot de verantwoorde omzet uit contracten met klanten wordt de onderstaande toelichting vermeld.

	2020			2019		
	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<b>Aard van de dienstverlening</b>						
Verkoop van hard- en software	332	1.453	1.785	269	462	731
IT dienstverlening	245.238	122.210	367.448	258.382	113.146	371.528
<b>Totale omzet uit contracten met klanten</b>	<b>245.570</b>	<b>123.663</b>	<b>369.233</b>	<b>258.651</b>	<b>113.608</b>	<b>372.259</b>
<b>Timing van omzetverantwoording</b>						
Goederen overgedragen 'at a point in time'	453	1.362	1.815	525	267	792
Diensten verricht 'over time'	245.117	122.301	367.418	258.126	113.341	371.467
<b>Totale omzet uit contracten met klanten</b>	<b>245.570</b>	<b>123.663</b>	<b>369.233</b>	<b>258.651</b>	<b>113.608</b>	<b>372.259</b>

	2020	2019
<b>Omzet per markt</b>		
Overheid	151.485	150.328
Financiële dienstverlening	98.558	106.249
Industrie	119.190	115.682
<b>Totale omzet uit contracten met klanten</b>	<b>369.233</b>	<b>372.259</b>

De omzet per markt over 2019 is voor vergelijkingsdoeleinden aangepast door herclassificatie van de klanten die voorheen in de 'zorg'-markt werden gerapporteerd.

De omzet in de markten overheid en financiële dienstverlening wordt voornamelijk in Nederland gerealiseerd. De omzet in de markt industrie wordt voor iets meer dan de helft gerealiseerd in het segment België/Luxemburg.

De omzet bij de overheid stijgt in 2020 met 0,8% naar EUR 151,5 miljoen (2019: EUR 150,3 miljoen). Deze groei is gerealiseerd dankzij een toename van onze High performance teams en businesspropositie Intelligente datagedreven organisaties.

In de financiële dienstverlening daalde de omzet met 7,2% naar EUR 98,6 miljoen (2019: EUR 106,2 miljoen). In België/Luxemburg bleef de omzet stabiel in deze markt in 2020. In Nederland is de omzet gedaald, met name door de afname van de inzet van externe medewerkers.

De omzet bij onze industrieklanten is in 2020 met 3,0% gestegen naar EUR 119,2 miljoen (2019: EUR 115,7 miljoen). In België/Luxemburg is er met name in de farmaceutische industrie een groei in omzet en een toenemende vraag naar oplossingen Business platforms en Cybersecurity & Compliance. In Nederland was sprake van een daling. Enkele klanten zijn direct geraakt door de gevolgen van covid-19, waardoor de vraag afnam. Tegelijkertijd nam de omzet bij overige klanten licht toe.

De omzet van Ordina is in 2020 op onderdelen geraakt door covid-19. Dit betreft dan een afgenomen klantvraag vanuit organisaties die evident zijn geraakt door covid-19. Voor het merendeel van onze overige klanten geldt dat de klantvraag niet is afgenomen en dat wij in staat zijn gebleken om off site voor onze klanten de dienstverlening te continueren.

## 6.2 Balansposities gerelateerd aan contracten met klanten

De balansposities gerelateerd aan contracten met klanten luiden als volgt:

	31 december 2020	31 december 2019
Handelsdebiteuren - netto	37.075	40.619
Nog te factureren omzet betreffende contracten op basis van nacalculatie	14.626	17.264
Contractactiva	5.991	5.582
Contractverplichtingen	5.265	5.345

De handelsdebiteuren zijn niet rentedragend en kennen een betaaltermijn die varieert tussen de 20 en 90 dagen. Facturatie vindt plaats direct na het leveren van de prestatie op basis van de contractuele afspraken met de klant, waarbij in de regel een periode van een kalendermaand wordt gehanteerd. Bij facturatie ten aanzien van projecten kunnen afwijkende facturatieafspraken worden gehanteerd.

De nog te factureren omzet ter zake contracten op basis van nacalculatie heeft betrekking op reeds verrichte prestaties welke op korte termijn worden gefactureerd aan klanten, waarna verantwoording plaats vindt onder de handelsdebiteuren.

Contractactiva hebben betrekking op verantwoorde omzet welke op basis van contractueel overeengekomen voorwaarden en termijnen wordt gefactureerd aan klanten, waarna verantwoording plaatsvindt onder de handelsdebiteuren.

Ultimo 2020 is een voorziening voor verwachte kredietverliezen op handelsdebiteuren, nog te factureren omzet en contractactiva verantwoord van circa EUR 1,0 miljoen (ultimo 2019: circa EUR 0,6 miljoen).

De contractverplichtingen hebben betrekking op reeds gefactureerde bedragen aan klanten ter zake waarvan de betreffende diensten nog moeten worden geleverd. Naar verwachting zullen de prestatieverplichtingen op lopende contracten binnen een periode van 1 jaar worden verricht ('practical expedient' IFRS 15.121). Omzetverantwoording zal plaatsvinden op het moment dat aan de prestatieverplichting is voldaan. De contractverplichtingen welke ultimo 2019 zijn verantwoord, hebben volledig tot omzet geleid in 2020.



### 6.3 Prestatieverplichtingen

#### IT dienstverlening

De prestatieverplichting wordt voldaan 'over time'. De betaaltermijn varieert over het algemeen tussen de 20 en 90 dagen vanaf het moment van facturatie. De contracten betreffende de levering van IT dienstverlening bevatten geen materiële financieringscomponent. Indien sprake is van (volume)kortingen worden deze verrekend met klanten op basis van hetgeen contractueel is overeengekomen. Verplichting met betrekking tot (volume)kortingsafspraken worden maandelijks beoordeeld, op grond waarvan een correctie op de verantwoorde omzet plaatsvindt.

#### Verkoop van hard- en/of software

De prestatieverplichting wordt voldaan op het moment van levering van de hard- en/of software. De betaaltermijn varieert over het algemeen tussen de 20 en 90 dagen vanaf het moment van facturatie. De contracten betreffende de verkoop en levering van hard- en/of software bevatten geen materiële financieringscomponent. Bij de verkoop van hard- en/of software is over het algemeen geen sprake van een restitutiemogelijkheid. In het geval dat Ordina bij de verkoop van hard- en/of software de rol van agent vervult, wordt omzet verantwoord voor uitsluitend de gerealiseerde marge.

## 7 Gesegmenteerde informatie

De organisatie is opgezet in lijn met de dienstverlening van Ordina. De maandelijks aan de Raad van Bestuur, als 'chief operating decision maker', gerapporteerde informatie volgt deze lijn. De resultaten van Ordina worden hierbij onderverdeeld in de verschillende segmenten. Op basis hiervan neemt de Raad van Bestuur zijn beslissingen. Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt op basis van de wijze waarop binnen Ordina de besturing, rapportagelijnen en besluitvorming zijn ingericht. Ordina onderkent de segmenten Nederland en België/Luxemburg.

De Raad van Bestuur beoordeelt de segmenten, vanuit financieel perspectief, voornamelijk op omzet en EBITDA. Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt voor de segmenten Nederland en België/Luxemburg. Segmentresultaten, -activa en -verplichtingen bestaan uit items die direct of redelijkerwijs toewijsbaar zijn aan het desbetreffende segment. De prijzen en condities voor transacties tussen segmenten worden op een zakelijke, objectieve grondslag bepaald. De investeringen in kapitaalgoederen van een segment betreffen het totaal van de

in de verslagperiode gemaakte kosten voor verwerving van de activa van het segment die naar verwachting langer dan een verslagperiode in gebruik zullen zijn. Sturingsinformatie ter zake balansposities en analyse hiervan vindt plaats op het niveau van Nederland, respectievelijk België/Luxemburg.

## 7.1 Gesegmenteerde informatie

De gesegmenteerde resultaten zijn als volgt te specificeren:

	2020			2019		
	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
Totale omzet per segment	248.507	128.458	376.965	261.807	117.127	378.934
Inter-segment omzet	-2.937	-4.795	-7.732	-3.156	-3.519	-6.675
<b>Omzet uit contracten met klanten</b>	<b>245.570</b>	<b>123.663</b>	<b>369.233</b>	<b>258.651</b>	<b>113.608</b>	<b>372.259</b>
<b>EBITDA</b>	<b>24.648</b>	<b>21.714</b>	<b>46.362</b>	<b>20.051</b>	<b>16.635</b>	<b>36.686</b>
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	-1.457	-216	-1.673	-1.455	-	-1.455
Afschrijvingen op gebruiksrechten	-7.306	-3.708	-11.014	-7.406	-3.460	-10.866
Afschrijvingen op materiële vaste activa	-1.884	-559	-2.443	-1.878	-531	-2.409
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>14.001</b>	<b>17.231</b>	<b>31.232</b>	<b>9.312</b>	<b>12.644</b>	<b>21.956</b>
Financieringsbaten- en lasten	-1.009	-225	-1.234	-892	-233	-1.125
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	-17	-	-17	-23	-	-23
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>12.975</b>	<b>17.006</b>	<b>29.981</b>	<b>8.397</b>	<b>12.411</b>	<b>20.808</b>
Winstbelastingen	-2.287	-5.404	-7.691	-1.361	-4.572	-5.933
<b>Nettoresultaat over het boekjaar</b>	<b>10.688</b>	<b>11.602</b>	<b>22.290</b>	<b>7.036</b>	<b>7.839</b>	<b>14.875</b>

Voor een Nederlandse klant bedraagt de gerealiseerde omzet in 2020 meer dan 10% van de totale omzet. De omzet bij deze klant bedraagt circa EUR 52,8 miljoen (2019: omzet van circa EUR 56,3 miljoen). Voor een totaal van vijf overige klanten geldt dat de gerealiseerde omzet bij deze klanten tezamen meer dan 20% van de omzet bedraagt.

De activa en verplichtingen zijn als volgt te specificeren:

	31 december 2020					31 december 2019				
	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd
Totaal activa	264.133	92.166	356.299	-70.205	286.094	265.574	88.802	354.376	-76.554	277.822
Totaal verplichtingen	86.322	37.251	123.573	-15.290	108.283	102.077	36.873	138.950	-24.625	114.325

Overige gesegmenteerde informatie luidt als volgt:

	Toelichting	2020			2019		
		Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
Boekwaarde ultimo immateriële vaste activa	8	110.622	17.581	128.203	111.989	17.762	129.751
Boekwaarde ultimo gebruiksrechten	9	27.756	7.735	35.491	28.161	8.885	37.046
Boekwaarde ultimo materiële vaste activa	10	3.470	1.227	4.697	3.102	1.274	4.376
Boekwaarde ultimo financiële vaste activa	11/12	12.406	240	12.646	14.355	218	14.573
Investerings in immateriële vaste activa	8	90	35	125	216	620	836
Investerings in gebruiksrechten	9	6.901	2.558	9.459	8.937	4.539	13.476
Investerings in materiële vaste activa	10	2.326	512	2.838	1.408	525	1.933
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	8	1.457	216	1.673	1.455	-	1.455
Afschrijvingen op gebruiksrechten	9	7.306	3.708	11.014	7.406	3.460	10.866
Afschrijvingen op materiële vaste activa	10	1.884	559	2.443	1.878	531	2.409
Winstbelastingen verantwoord in de winst-en-verliesrekening	25	2.287	5.404	7.691	1.361	4.572	5.933
Betaalde winstbelastingen		-	5.291	5.291	-	7.631	7.631

## 8 Immateriële vaste activa

Het volgende overzicht geeft het verloop weer van de onder deze balanspost opgenomen activa:

	2020			2019		
	Goodwill	Software	Totaal	Goodwill	Software	Totaal
<b>Stand per 1 januari</b>						
Totaal aanschafwaarde	192.816	15.222	208.038	192.816	14.788	207.604
Totaal afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-68.321	-9.966	-78.287	-68.321	-8.913	-77.234
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>124.495</b>	<b>5.256</b>	<b>129.751</b>	<b>124.495</b>	<b>5.875</b>	<b>130.370</b>
<b>Mutaties in boekwaarde</b>						
Investeringen	-	78	78	-	373	373
In eigen beheer vervaardigd	-	47	47	-	463	463
Afschrijvingen	-	-1.673	-1.673	-	-1.455	-1.455
Desinvesteringen	-	-	-	-	-	-
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>124.495</b>	<b>3.708</b>	<b>128.203</b>	<b>124.495</b>	<b>5.256</b>	<b>129.751</b>
<b>Stand per 31 december</b>						
Totaal aanschafwaarde	192.816	14.312	207.128	192.816	15.222	208.038
Totaal afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-68.321	-10.604	-78.925	-68.321	-9.966	-78.287
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>124.495</b>	<b>3.708</b>	<b>128.203</b>	<b>124.495</b>	<b>5.256</b>	<b>129.751</b>
Waarvan in eigen beheer vervaardigd	-	1.676	1.676	-	2.349	2.349

### 8.1 Investeringen en desinvesteringen

De totale investeringen in immateriële vaste activa hebben voornamelijk betrekking op de IT-applicaties. Deze investering is deels in eigen beheer vervaardigd. De investeringen in 2020 van totaal EUR 0,1 miljoen hebben grotendeels betrekking op Nederland

In 2020 is volledig afgeschreven activa met een oorspronkelijke investeringswaarde van circa EUR 1,0 miljoen buiten gebruik gesteld (2019: circa EUR 0,4 miljoen).

### 8.2 Bijzondere waardeverminderingen en terugnemen van bijzondere waardeverminderingen

In 2020 en 2019 heeft Ordina geen bijzondere waardevermindering op immateriële vaste activa verantwoord.

Er zijn geen bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa, verwerkt in voorgaande jaren, teruggenomen in 2020 en 2019.

### 8.3 Goodwill

Goodwill wordt gemonitord op een groep van kasstroomgenererende eenheden binnen Ordina. Deze groepen van kasstroomgenererende eenheden zijn gelijk aan de onderkende segmenten. Ordina onderkent de segmenten Nederland en België/Luxemburg.

Onderstaand wordt een overzicht gepresenteerd van de goodwill gesplitst naar segment.

	2020	2019
Nederland	107.353	107.353
België/Luxemburg	17.142	17.142
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>124.495</b>	<b>124.495</b>

### 8.4 Software

De boekwaarde van de software bedraagt ultimo 2020 EUR 3,7 miljoen (ultimo 2019: EUR 5,3 miljoen). Deze boekwaarde ultimo 2020 heeft met name betrekking op de gebruikte ERP-applicatie binnen Nederland welke deels in eigen beheer is vervaardigd. De levensduur van de applicatie is gebaseerd op de verwachte levensduur en veronderstelde veroudering van dergelijke applicaties alsmede op ervaringen ten aanzien van eerdere vergelijkbare applicaties in het verleden en wordt verondersteld op minimaal 7 jaar.

### 8.5 Impairmenttest voor goodwill

Ordina voert minimaal een keer per jaar impairmenttests uit op de goodwill uitgaande van de relevante (groepen van) kasstroomgenererende eenheden (zie tevens grondslagen 2.5 en 2.12 en toelichting 5.1). In het eerste halfjaar 2020 is de covid-19-pandemie uitgebroken, waarbij in maart 2020 de uitbraak van het covid-19-virus is verhevigd. In reactie hierop heeft Ordina medio 2020 een tussentijdse impairmenttest uitgevoerd. Deze tussentijdse impairmenttest heeft niet geleid tot een bijzondere waardevermindering. Goodwill wordt gemonitord op en is

toegerekend aan de segmenten Nederland en België/Luxemburg. Een bijzondere waardevermindering wordt onderkend indien de realiseerbare waarde van een segment lager is dan de boekwaarde.

De realiseerbare waarde van de segmenten waaraan goodwill is toegerekend, wordt bepaald door de waarde in gebruik te calculeren. Voor deze calculaties wordt gebruikgemaakt van toekomstige kasstromen gebaseerd op een meerjarenprojectie voor de komende vijf jaar, welke mede zijn gebaseerd op beschikbare relevante marktgegevens betreffende de verwachtingen voor de korte en middellange termijn. De marktgegevens betreffen sectorrapportages van onderzoeksbureaus, brancheorganisaties en financiële instellingen.

De meerjarenprojecties bevatten inschattingen op het gebied van groei in omzet, directe kosten en indirecte kosten, alsmede aannames voor ontwikkelingen in investeringen en werkkapitaal. De jaarlijkse omzetgroeipercentages binnen de meerjarenprojecties verschillen per segment en variëren voor Nederland van circa 0,9% tot circa 2,8% (2019: circa negatief 1,5% tot circa 1,4%) en voor België/Luxemburg van circa 1,0% tot circa 6,5% (2019: circa 1,0% tot circa 8,1%). De gemiddelde jaarlijkse omzetgroei binnen de meerjarenprojectie bedraagt voor Nederland circa 1,8% (2019: circa 0,6%) en voor België/Luxemburg circa 3,4% (2019: circa 2,6%).

De gemiddelde jaarlijkse EBITDA marge binnen de meerjarenprojecties bedraagt voor Nederland circa 10,7% (2019: circa 9,7%) en voor België/Luxemburg circa 13,2% (2019: circa 12,4%). De EBITDA marge over de jaren na 2025 binnen de meerjarenprojecties bedraagt voor Nederland circa 11,1% (2019: circa 10,2%) en voor België/Luxemburg circa 13,6% (2019: circa 12,2%). De te gebruiken periode voor het contant maken van kasstromen is in beginsel oneindig. Betreffende de voortdurende groei is ultimo 2020 een percentage gehanteerd van 1,0% (2019: 1,0%).

Discontering van toekomstige kasstromen na belastingen vindt plaats tegen een specifiek rentepercentage per segment. Ultimo 2020 bedraagt de disconteringsvoet na belastingen voor Nederland 9,9% (2019: 8,2%) en voor België/Luxemburg 10,6% (2019: 8,8%). De disconteringsvoet voor belastingen, op basis van het toepasselijke percentage ultimo 2020, bedraagt voor Nederland 12,9% (2019: 10,2%) en voor België/Luxemburg 13,8% (2019: 11,6%).

Op basis van de gekozen uitgangspunten leidt de uitgevoerde impairmenttest niet tot een bijzondere waardevermindering ultimo 2020. De boekwaarde, waarde in gebruik en de overwaarde van de segmenten waaraan goodwill is toegerekend ultimo 2020 luiden als volgt:

<i>(In miljoenen euro's)</i>	Boekwaarde	Waarde	
		in gebruik	Overwaarde
Nederland	111,3	146,5	35,2
België/Luxemburg	54,9	147,3	92,4

Aanvullend op de uitgevoerde impairmenttest ultimo 2020 zijn gevoeligheidsanalyses uitgevoerd. Deze gevoeligheidsanalyses zijn uitgevoerd op basis van enerzijds een verhoging van de disconteringsvoet in combinatie met een verlaging van de voortdurende groei en anderzijds op basis van een verlaging van de EBITDA marge.

We hebben een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd waarbij de EBITDA marge met 0,25%, respectievelijk 0,5% wordt verlaagd, bij een gelijkblijvende disconteringsvoet. Voor alle segmenten leidt deze gevoeligheidsanalyse niet tot een bijzondere waardevermindering. In de onderstaande tabel zijn de resterende overwaardes vermeld van de betreffende segmenten op basis van deze gevoeligheidsanalyse.

<i>(In miljoenen euro's)</i>	Nederland	België / Luxemburg
	Afname EBITDA marge	
-0,25%	29,5	89,5
-0,50%	23,8	86,7

Aanvullend hebben we een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd waarbij enerzijds de disconteringsvoet wordt verhoogd met respectievelijk 0,5%, 1,0% en 1,5% en anderzijds de voortdurende groei wordt verlaagd met 0,5% en 1,0%. Voor alle segmenten leidt deze aanvullende gevoeligheidsanalyse niet tot een bijzondere waardevermindering. In de onderstaande tabel zijn de resterende overwaardes vermeld van de betreffende segmenten op basis van deze gevoeligheidsanalyse.

<i>(In miljoenen euro's)</i>	Disconteringsvoet na belastingen			
	<b>Nederland</b>	9,9%	10,4%	10,9%
<i>Voortdurende groei</i>				
0,5%	28,9	21,5	14,7	8,6
0,0%	23,3	16,5	10,2	4,5
<b>België/Luxemburg</b>	10,6%	11,1%	11,6%	12,1%
<i>Voortdurende groei</i>				
0,5%	88,3	83,2	78,4	74,1
0,0%	84,6	79,8	75,4	71,4

Wij hebben de uitkomsten van de impairmenttest ook vergeleken met de beurswaardering van Ordina. Ultimo 2020 was de waarde in gebruik circa 13% hoger dan de beurswaarde (ultimo 2019: circa 49%). Een waarde in gebruik die hoger is dan de beurswaardering is niet ongewoon vanwege de 'control premium'. Door de positieve koersontwikkeling in 2020 is het verschil tussen de beurswaarde en de waarde in gebruik fors gedaald en bevindt deze zich binnen de op voorhand als redelijk geachte bandbreedte.

## 9 Leases

Leasecontracten leiden tot de verantwoording op de balans van een gebruiksrecht en een bijbehorende leaseverplichting. Afschrijving van het gebruiksrecht vindt plaats over de looptijd van de onderliggende contracten.

Ordina beschikt over diverse leasecontracten betreffende de huur van panden en het gebruik van apparatuur en leaseauto's. De looptijd van huurcontracten varieert over het algemeen tussen de 3 en 5 jaar. Betreffende de kantoorlocatie in Nieuwegein eindigt het huurcontract op 31 maart 2028. De looptijd van contracten betreffende leaseauto's varieert over het algemeen tussen de 36 en 48 maanden.

Ordina heeft ook leasecontracten met een looptijd korter dan 12 maanden, alsmede leasecontracten waarbij het onderliggende actief een geringe waarde heeft. Ordina maakt gebruik van de uitzondering voor leasecontracten die op aanvangsdatum een looptijd hebben korter dan 12 maanden, alsmede voor de uitzondering voor leasecontracten waarbij het onderliggende actief een geringe waarde heeft.

De contractaanpassing/-verlenging betreffende gebouwen welke in 2020 is verantwoord heeft betrekking op de verlenging van de huurovereenkomst van de kantoorlocatie in Groningen. De contractaanpassing/-verlenging in 2019 heeft betrekking op de verlenging van de huurovereenkomst van de kantoorlocatie in Eindhoven.

Het verloop van de gebruiksrechten is als volgt:

	2020				2019			
	Gebouwen	Leaseauto's	Overige apparatuur	Totaal	Gebouwen	Leaseauto's	Overige apparatuur	Totaal
Saldo per 1 januari	21.183	15.251	612	37.046	23.985	10.451	-	34.436
Investerings / nieuwe contracten	-	7.267	-	7.267	78	11.674	663	12.415
Contractaanpassingen / -verlengingen	1.557	-	-	1.557	346	-	-	346
Herberekeningen van bestaande contracten	549	72	14	635	462	253	-	715
Afschrijvingen	-3.590	-7.299	-125	-11.014	-3.688	-7.127	-51	-10.866
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>19.699</b>	<b>15.291</b>	<b>501</b>	<b>35.491</b>	<b>21.183</b>	<b>15.251</b>	<b>612</b>	<b>37.046</b>

De leaseverplichtingen zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Saldo per 1 januari	38.111	36.096
Investeringen / nieuwe contracten	7.267	12.415
Contractaanpassingen / -verlengingen	1.557	346
Herberekeningen van bestaande contracten	632	713
Interestlasten	950	972
Leasebetalingen (inclusief rentecomponent)	-11.825	-12.431
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>36.692</b>	<b>38.111</b>
Leaseverplichtingen - langlopend	26.885	28.289
Leaseverplichtingen - kortlopend	9.807	9.822
<b>Totaal</b>	<b>36.692</b>	<b>38.111</b>

De leaseverplichtingen houden met name verband met huur- en autoleasecontracten. De leaseverplichtingen betreffende overige apparatuur heeft betrekking op leasecontracten voor printapparatuur en overige inventaris. Gedurende de looptijd van de onderliggende contracten wordt de leaseverplichting verhoogd met een rentecomponent en verlaagd met de leasebetalingen.

Leasebetalingen betreffende de aflossingscomponent worden verantwoord onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten. Leasebetalingen betreffende de rentecomponent worden verantwoord onder de kasstromen uit operationele activiteiten.

De totale leaseverplichtingen ultimo 2020 van EUR 36,7 miljoen (ultimo 2019: EUR 38,1 miljoen) hebben voor circa EUR 20,7 miljoen betrekking op huurcontracten (ultimo 2019: EUR 22,2 miljoen), voor circa EUR 15,5 miljoen op autoleasecontracten (ultimo 2019: EUR 15,3 miljoen) en voor circa EUR 0,5 miljoen op overige apparatuur (ultimo 2019: 0,6 miljoen). Zie toelichting 4.3 voor een analyse op de toekomstige uitgaande kasstromen betreffende de leaseverplichtingen.

Betreffende leasecontracten zijn de volgende bedragen verantwoord ten laste van het resultaat:

	2020	2019
Afschrijvingen van gebruiksrechten	11.014	10.866
Interestlasten betreffende leaseverplichtingen	950	972
Kosten betreffende korte termijn leases	816	1.081
Kosten betreffende leases met een geringe waarde	38	94
Variabele leasebetalingen	14	50
<b>Totaal</b>	<b>12.832</b>	<b>13.063</b>

De totale leasebetalingen in 2020 bedragen circa EUR 12,7 miljoen (2019: EUR 13,7 miljoen).



## 10 Materiële vaste activa

Het volgende overzicht geeft het verloop weer van de onder deze balanspost opgenomen activa:

	2020				2019			
	Apparatuur	Inventaris	Verbouwing	Totaal	Apparatuur	Inventaris	Verbouwing	Totaal
<b>Stand per 1 januari</b>								
Totaal aanschafwaarde	13.179	1.879	6.075	21.133	12.888	1.702	6.350	20.940
Totaal afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-10.516	-1.442	-4.799	-16.757	-9.602	-1.466	-5.001	-16.069
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>2.663</b>	<b>437</b>	<b>1.276</b>	<b>4.376</b>	<b>3.286</b>	<b>236</b>	<b>1.349</b>	<b>4.871</b>
<b>Mutaties in boekwaarde</b>								
Investerings	1.625	386	827	2.838	1.044	320	569	1.933
Afschrijvingen	-1.954	-151	-412	-2.517	-1.667	-119	-642	-2.428
Desinvesteringen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>2.334</b>	<b>672</b>	<b>1.691</b>	<b>4.697</b>	<b>2.663</b>	<b>437</b>	<b>1.276</b>	<b>4.376</b>
<b>Stand per 31 december</b>								
Totaal aanschafwaarde	10.794	2.204	6.838	19.836	13.179	1.879	6.075	21.133
Totaal afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-8.460	-1.532	-5.147	-15.139	-10.516	-1.442	-4.799	-16.757
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>2.334</b>	<b>672</b>	<b>1.691</b>	<b>4.697</b>	<b>2.663</b>	<b>437</b>	<b>1.276</b>	<b>4.376</b>

### 10.1 Investerings en desinvesteringen

De investeringen gedurende 2020 in apparatuur betreffen met name vervangingsinvesteringen. De investeringen in inventaris en verbouwingen hebben voor een groot deel betrekking op de verbouwing van de kantoorlocatie in Nieuwegein. Daarnaast hebben investeringen in inventaris voor een bedrag van circa EUR 0,3 miljoen betrekking op de aanschaf van thuiswerkplekken binnen Nederland die op verzoek aan medewerkers beschikbaar worden gesteld. Van de investeringen heeft circa EUR 0,5 miljoen betrekking op onze vestigingen in België en Luxemburg (2019: EUR 0,5 miljoen).

In 2020 en 2019 hebben geen materiële desinvesteringen plaatsgevonden.

In 2020 is volledig afgeschreven activa met een oorspronkelijke aanschafwaarde van circa EUR 4,1 miljoen buiten gebruik gesteld (2019: circa EUR 1,7 miljoen).

### 10.2 Bijzondere waardeverminderingen en terugnemen van bijzondere waardeverminderingen

In 2020 en 2019 heeft Ordina geen bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa verantwoord. Er zijn geen bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, verwerkt in voorgaande jaren, teruggenomen in 2020.

## 11 Geassocieerde deelnemingen

Het verloop van de geassocieerde deelnemingen luidt als volgt:

	2020	2019
Saldo per 1 januari	340	364
Investerings	-	-
Aandeel in resultaten en bijzondere waardeverminderingen	-17	-24
Dividenden	-	-
Desinvesteringen	-	-
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>323</b>	<b>340</b>

De geassocieerde deelnemingen ultimo 2020 en 2019 betreffen Quli B.V. (Nederland, aandelenbelang 25,0%) en Passwerk CVBA (België, aandelenbelang 37,3%).

Het verantwoorde resultaat uit deelnemingen heeft zowel in 2020 als in 2019 volledig betrekking op Quli B.V. Ter zake Passwerk is over 2020 en 2019 geen resultaat verantwoord in verband met de beperkende voorwaarden waaronder dividenduitkeringen mogelijk zijn ingevolge het sociaal oogmerk van deze vennootschap.

Zowel in 2020 als in 2019 heeft Ordina geen diensten geleverd aan of diensten afgenomen van Quli B.V. en Passwerk.

Voor de geassocieerde deelnemingen kan op basis van de financiële informatie per eind 2020 de onderstaande toelichting worden vermeld:

	Quli B.V.	Passwerk CVBA
Activa	899	4.538
Verplichtingen	106	1.023
Omzet	901	7.215
Resultaat	-68	537
Overig resultaat (OCI)	-	-
Totaal resultaat	-68	537
Belang	25,0%	37,3%

## 12 Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Immateriële en materiële vaste activa	7.926	8.003
Personeelsgerelateerde voorzieningen	254	237
Overige voorzieningen	71	30
Gewaardeerde rechten op verliescompensatie	4.072	5.963
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>12.323</b>	<b>14.233</b>

In de winst-en-verliesrekening is een bedrag aan latente belastingen verantwoord van circa EUR 1,9 miljoen (2019: circa EUR 1,3 miljoen). Waardering van latente belastingvorderingen vindt plaats tegen vastgestelde belastingtarieven en het vermoedelijke jaar van afwikkeling van de betreffende latente belastingvordering. Latente belastingen worden ultimo 2020 binnen Nederland gewaardeerd tegen 25,0%. De eerder vastgestelde tariefsverlaging van het nominale tarief vennootschapsbelasting met ingang van 2021 is komen te vervallen. Als gevolg van de aanpassing van de toekomstige nominale belastingtarieven binnen Nederland is een herwaardering verantwoord van ruim EUR 1,6 miljoen. De belangrijkste mutaties binnen deze herwaardering hebben betrekking op immateriële en materiële vaste activa (circa EUR 1,0 miljoen) en gewaardeerde rechten op verliescompensatie (circa EUR 0,6 miljoen). In 2019 is van eerder verwerkte afwaarderingen een bedrag van ruim EUR 1,1 miljoen teruggenomen.

De latente belastingvordering uit hoofde van de immateriële en materiële vaste activa heeft betrekking op de tijdelijke waarderingsverschillen voortvloeiende uit verschillen tussen de bedrijfseconomische afschrijvingstermijn en de minimale fiscale afschrijvingstermijn. De toename van de latente belastingvordering in 2019 betreffende de immateriële en materiële vaste activa wordt met name veroorzaakt door de in 2019 uitgevoerde plannen ter voorkoming van verwatering van fiscale verliezen.

Binnen de latente belastingvordering uit hoofde van immateriële en materiële vaste activa heeft een bedrag van circa EUR 0,5 miljoen betrekking op waarderingsverschillen ingevolge de toepassing van IFRS 16 Leases (ultimo 2019:

circa EUR 0,4 miljoen). Omdat lasten welke worden verantwoord onder toepassing van IFRS 16 fiscaal niet worden geaccepteerd, wordt een latente belastingpositie verantwoord op basis van het verschil in waardering van het gebruiksrecht en de leaseverplichting. Deze latente belastingvordering en -verplichting wordt gesaldeerd gepresenteerd. Het saldo van EUR 0,5 miljoen (ultimo 2019: 0,4 miljoen) bestaat uit een latente belastingvordering van EUR 9,4 miljoen (ultimo 2019: EUR 9,0 miljoen) en een latente belastingverplichting van EUR 8,9 miljoen (ultimo 2019: EUR 8,6 miljoen).

De latente belastingvordering uit hoofde van personeelsgerelateerde voorzieningen heeft betrekking op de tijdelijke waarderingsverschillen die bestaan ten aanzien van de pensioenvoorzieningen.

De latente belastingvordering uit hoofde van overige voorzieningen heeft betrekking op de voorziening voor verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen.

Waardering van de rechten op verliescompensatie houdt rekening met schattingen ten aanzien van de omvang en timing van toekomstige belastbare winsten. Waardering vindt plaats tegen het nominale tarief zoals dit voor toekomstige jaren van toepassing is op basis van bestaande wetgeving. Bij de waardering ultimo 2020 is rekening gehouden met de tarieven vennootschapsbelasting zoals deze definitief zijn vastgesteld voor de jaren 2021 en verder. Ultimo 2020 is de eerder vastgestelde tariefsverlaging voor Nederland niet doorgevoerd, als gevolg waarvan er voor de jaren na 2020 nog steeds sprake is van een vennootschapsbelastingtarief van 25%. Ultimo 2020 zijn de verliezen binnen Nederland gewaardeerd tegen een percentage van 25,0% (ultimo 2019: gemiddeld 22,7%). Het totaal van de beschikbare compensabele verliezen bedraagt ultimo 2020 circa EUR 16,3 miljoen (ultimo 2019: circa EUR 26,3 miljoen). In 2019 heeft Ordina de plannen ter voorkoming van verwatering van fiscale verliezen geëffectueerd met als resultaat een afname van de fiscaal compensabele verliezen van EUR 9,7 miljoen. Ultimo 2020 en 2019 zijn de beschikbare compensabele verliezen volledig gewaardeerd.

Waardering van rechten op verliescompensatie is gebaseerd op de veronderstelde compensatiemogelijkheden in de komende jaren. Eind 2020 is een wijziging aangekondigd op basis waarvan binnen Nederland fiscale verliezen voorwaarts niet langer zullen verdampen, maar waarbij wel sprake is van een beperking in de timing van verliesverrekening. Omdat deze wijziging nog niet formeel in de wet is vastgelegd, heeft Ordina hiermee nog geen rekening gehouden bij de waardering

van de fiscale verliezen ultimo 2020. Bij de waardering ultimo 2020 is derhalve nog rekening gehouden met een resterende verrekeningstermijn van 1 tot 7 jaar. De voorgestelde wijziging in de verliesverrekening heeft naar verwachting geen effect op de waardering van verliescompensatie door Ordina. De waardering van de latente belastingvorderingen is gebaseerd op de meerjarenprojectie. De uitgangspunten worden onder de huidige omstandigheden als reëel verondersteld en zijn toegelicht bij de impairmenttest voor goodwill (zie toelichting 8.5). Toekomstige realisatie van belastbare winsten en hiermee de compensatie van verliezen kan afwijken van deze inschattingen. Indien in het kader van een gevoeligheidsanalyse een beoordeling wordt gedaan waarbij de EBITDA marge binnen de meerjarenprojectie wordt vermindert met 0,25%, respectievelijk 0,50%, is geen sprake van een potentiële afwaardering van de latente belastingvordering.

De latente belastingvorderingen hebben voor circa EUR 9,1 miljoen (ultimo 2019: circa EUR 11,0 miljoen) een looptijd langer dan een jaar.

Overzicht van de mutaties in de latente belastingvorderingen gedurende 2020 en 2019:

	2020						2019					
	Saldo ultimo vorig jaar	Aanpassingen	Saldo primo	Verantwoord in winst- en verliesrekening	Verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat	Saldo ultimo	Saldo ultimo vorig jaar	Aanpassingen	Saldo primo	Verantwoord in winst- en verliesrekening	Verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat	Saldo ultimo
Immateriële en materiële vaste activa	8.003	-	8.003	-77	-	7.926	5.968	347	6.315	1.688	-	8.003
Personeelsgerelateerde voorzieningen	237	-	237	38	-21	254	176	-	176	3	58	237
Overige voorzieningen	30	-	30	41	-	71	22	-	22	8	-	30
Gewaardeerde rechten op verliescompensatie	5.963	-	5.963	-1.891	-	4.072	9.011	-	9.011	-3.048	-	5.963
	<b>14.233</b>	<b>-</b>	<b>14.233</b>	<b>-1.889</b>	<b>-21</b>	<b>12.323</b>	<b>15.177</b>	<b>347</b>	<b>15.524</b>	<b>-1.349</b>	<b>58</b>	<b>14.233</b>

### 13 Financiële instrumenten per categorie

De waarderingsgrondslagen voor financiële instrumenten zijn toegepast voor de volgende balansposten:

	2020					2019				
	Geamortiseerde kostprijs	Reële waarde via het resultaat	Reële waarde via het vermogen	Derivaten	Totaal	Geamortiseerde kostprijs	Reële waarde via het resultaat	Reële waarde via het vermogen	Derivaten	Totaal
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	58.670	-	-	-	58.670	64.056	-	-	-	64.056
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	-67.518	-	-	-	-67.518	-72.657	-	-	-	-72.657
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>-8.848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8.848</b>	<b>-8.601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8.601</b>

### 14 Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

De specificatie van de handelsdebiteuren en overige kortlopende activa luidt als volgt:

	2020	2019
Handelsdebiteuren - bruto	37.937	41.150
Voorziening voor dubieuze debiteuren	-862	-531
<b>Handelsdebiteuren - netto</b>	<b>37.075</b>	<b>40.619</b>
Nog te factureren omzet betreffende contracten op basis van nacalculatie	14.626	17.264
Contractactiva	5.991	5.582
Overige vorderingen	315	266
Overlopende activa	2.645	3.696
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>60.652</b>	<b>67.427</b>

De reële waarde van de handelsdebiteuren en overige vorderingen benadert de boekwaarde.

De daling van de debiteuren-netto met circa EUR 3,5 miljoen wordt met name veroorzaakt door strak werkkapitaalmanagement resulterend in een positieve ontwikkeling van de cashpositie.

Op 31 december 2020 geldt dat voor een bedrag aan handelsdebiteuren van circa EUR 4,5 miljoen (31 december 2019: circa EUR 9,6 miljoen) de betaaltermijn is verstreken, zonder dat dit heeft geleid tot het treffen van een specifieke voorziening. Ondanks het feit dat de betaaltermijn is verstreken, zijn er per balansdatum geen indicaties dat een voorziening benodigd is in aanvulling op de reeds getroffen voorziening voor een verwacht kredietverlies op handelsdebiteuren.

De ouderdom van handelsdebiteuren (netto) luidt als volgt:

	2020	2019
Handelsdebiteuren waarbij geen sprake is van oninbaarheid en de betaaltermijn nog niet is vervallen	32.545	30.976
Handelsdebiteuren waarbij geen sprake is van oninbaarheid en de betaaltermijn is vervallen:		
minder dan 1 maand	2.972	6.200
tussen 1 en 2 maanden	712	1.223
tussen 2 en 3 maanden	142	592
meer dan 3 maanden	704	1.628
	<b>4.530</b>	<b>9.643</b>
<b>Handelsdebiteuren - netto</b>	<b>37.075</b>	<b>40.619</b>

Het verloop van de voorziening voor dubieuze debiteuren luidt als volgt:

	2020	2019
Saldo per 1 januari	531	570
Dotatie aan de voorziening in het verslagjaar	470	198
Gedurende het verslagjaar als oninbaar afgeschreven vorderingen	-36	-74
Teruggeboekte, niet gebruikte bedragen	-103	-163
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>862</b>	<b>531</b>

Alle vorderingen op handelsdebiteuren luiden in euro's. Ordina beschikt derhalve niet over vorderingen op handelsdebiteuren in andere valuta dan de euro.

De dotatie aan en de vrijval van de voorziening zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt onder de overige bedrijfslasten. Bedragen opgenomen in de voorziening worden doorgaans definitief afgeboekt op het moment dat er geen verwachting is dat er nog ontvangsten zullen plaatsvinden op de vordering.

Als zekerheid onder de financieringsfaciliteit zijn ultimo 2020 handelsdebiteuren en overige kortlopende activa verpand tot een bedrag van circa EUR 49,5 miljoen (ultimo 2019: circa EUR 31,2 miljoen). De toename van de verpande handelsvorderingen en kortlopende vorderingen wordt veroorzaakt doordat in de loop van 2020 een aanvullende verpanding is afgegeven betreffende Ordina Belgium N.V.

Ultimo 2020 is een voorziening voor verwachte kredietverliezen op handelsdebiteuren, nog te factureren omzet en contractactiva verantwoord van circa EUR 1,0 miljoen (ultimo 2019: circa EUR 0,6 miljoen). De toename van deze voorziening voor verwachte kredietverliezen is deels veroorzaakt door een aanpassing van de inschattingen met betrekking tot toekomstige kredietverliezen ingevolge covid-19. De overige posten binnen de handelsdebiteuren en overige kortlopende activa bevatten geen activa met een waardevermindering.

De overlopende activa betreffen onder meer vooruitbetaalde kosten. De overlopende activa en overige vorderingen hebben zowel ultimo 2020 als ultimo 2019 een looptijd van minder dan een jaar.

Het maximale kredietrisico per balansdatum is de waarde van elke post uit de vorderingen zoals bovenstaand omschreven. Ordina heeft geen zekerheden verkregen ter zake deze vorderingen.

Het maximale kredietrisico op de handelsdebiteuren (bruto), de nog te factureren omzet betreffende reeds verrichte diensten en de contractactiva bedroeg op balansdatum per geografische regio:

	2020	2019
Nederland	33.119	38.008
België/Luxemburg	25.551	26.048
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>58.670</b>	<b>64.056</b>

Het maximale kredietrisico op de handelsdebiteuren (bruto) bedroeg op balansdatum per klantcategorie:

	2020	2019
Overheid	5.748	7.895
Financiële dienstverlening	8.245	9.837
Industrie	23.944	23.418
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>37.937</b>	<b>41.150</b>

De kredietwaardigheid van de handelsdebiteuren (netto) kan worden beoordeeld op basis van externe credit ratings (Standard & Poor's) alsmede op basis van het historische betaalgedrag. Onderstaand is een specificatie opgenomen betreffende kredietwaardigheid van de debiteuren na aftrek van voorzieningen:

	2020	2019
<b>Debiteuren met een externe credit rating</b>		
A-AA	11.038	7.414
B-BBB	-	605
	<b>11.038</b>	<b>8.019</b>
<b>Debiteuren zonder een externe credit rating</b>		
Laag kredietrisico	20.819	28.310
Gemiddeld kredietrisico	4.498	4.290
Hoog kredietrisico	720	-
	<b>26.037</b>	<b>32.600</b>
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>37.075</b>	<b>40.619</b>

Voor overheidslichamen geldt dat geen externe credit rating beschikbaar is. Vorderingen op overheidslichamen zijn gekwalificeerd als debiteurenvorderingen met een laag risico.

## 15 Liquide middelen

De onder deze balanspost vermelde saldi staan ter vrije beschikking. Ultimo 2020 wordt een bedrag van circa EUR 3,0 miljoen (ultimo 2019: circa EUR 0,3 miljoen) aangehouden op een zogenaamde geblokkeerde rekening op grond waarvan de bestedingsmogelijkheid van deze middelen is beperkt tot fiscale verplichtingen.

Binnen Ordina zijn per balansdatum geen financiële derivaten aanwezig.

De liquide middelen zijn ondergebracht bij professionele marktpartijen waarvan de kredietkwaliteit als goed wordt beoordeeld. Onderstaand is een verdeling opgenomen van de aanwezige liquide middelen op basis van externe credit ratings van deze marktpartijen:

	2020	2019
A-AA	44.405	24.649
B-BBB	-	-
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>44.405</b>	<b>24.649</b>

In juli 2019 heeft Ordina de bestaande financieringsfaciliteit verlengd welke is overeengekomen met ABN Amro en ING. Deze financieringsfaciliteit bedraagt EUR 30 miljoen en betreft een volledig gecommiteerde kredietfaciliteit in rekening-courant. De looptijd van de financieringsfaciliteit bedraagt maximaal 5 jaar met een initiële looptijd van 3 jaar met tweemaal een optie tot verlenging met 1 jaar. In 2020 is met de banken een eerste verlengingstermijn overeengekomen, waardoor de overeenkomst eindigt per juli 2023.

De belangrijkste elementen voor wat betreft de convenanten binnen de financieringsfaciliteit bestaan uit een maximale leverage ratio (bepaald op basis van de total net debt/adjusted EBITDA) en een Interest Cover Ratio (bepaald op basis van de (adjusted) EBITDA / total interest zoals gedefinieerd in de financieringsovereenkomst). De leverage ratio bedraagt maximaal 2,5. De Interest Cover Ratio bedraagt minimaal 5,0. De convenanten zijn gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekening zoals opgesteld onder IFRS, waarbij de impact van IFRS 16 Leases buiten beschouwing wordt gelaten. De correctie op de EBITDA voor eenmalige lasten en reorganisatiekosten bedraagt maximaal 1% van de omzet, met een maximum van EUR 4,0 miljoen.

Verder is in de overeenkomst bepaald dat het totaal van de EBITDA van de vennootschappen die zich ter zake de kredietovereenkomst onderling met elkaar hebben verbonden, minimaal 80% uitmaakt van de geconsolideerde EBITDA zoals bepaald in de kredietovereenkomst (de Guarantor Cover Ratio) en dat minimaal een bedrag van EUR 30 miljoen van de handelsvorderingen is verpand aan de kredietverstrekker (de Security Cover).

De rente binnen de financieringsovereenkomst wordt vastgesteld op basis van het 1-maands EURIBOR plus een vaste opslag van 0,7%.

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de toepasselijke convenanten en de realisatie ultimo 2020:

	<b>Realisatie ultimo 2020</b>	Financierings- overeenkomst
Leverage ratio	-1,2	=< 2,5
Interest Cover Ratio	229,8	>= 5,0
Guarantor Cover Ratio	93%	>= 80%
Security Cover (in miljoenen euro's)	49,5	>= 30,0



## 16 Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal

Het verloop van het gestorte en opgevraagde aandelenkapitaal over de jaren 2020 en 2019 luidt als volgt:

	2020		2019	
	Aantal geplaatste aandelen	Geplaatst kapitaal (in euro's)	Aantal geplaatste aandelen	Geplaatst kapitaal (in euro's)
<i>(In duizenden)</i>				
<b>Saldo per 1 januari</b>	93.256	9.326	93.256	9.326
Emissie van aandelen	-	-	-	-
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	-	-
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>93.256</b>	<b>9.326</b>	<b>93.256</b>	<b>9.326</b>

### 16.1 Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt ultimo 2020 EUR 20 miljoen en bestaat uit 199.999.995 aandelen van EUR 0,10 nominaal en 1 prioriteitsaandeel van EUR 0,50, verdeeld in:

- Prioriteitsaandelen: 1
- Preferente aandelen: 39.999.995
- Gewone aandelen: 160.000.000

Ultimo 2020 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 93.255.929 gewone aandelen (ultimo 2019: 1 prioriteitsaandeel en 93.255.929 gewone aandelen).

Gedurende 2020 en 2019 zijn geen nieuwe aandelen uitgegeven.

Ten behoeve van de afwikkeling van de variabele langetermijnbeloning over de periode 2017-2019, welke in het eerste halfjaar 2020 heeft plaatsgevonden, heeft Ordina in totaal 222.453 eigen aandelen ingekocht en direct aansluitend uitgeleverd. Verwerving van deze aandelen heeft plaatsgevonden tegen een gemiddelde koers van EUR 2,282 per aandeel. Zowel ultimo 2020 als ultimo 2019 houdt Ordina N.V. geen eigen aandelen.

Voor een toelichting op het uitgegeven prioriteitsaandeel wordt verwezen naar de statutaire bepaling omtrent de prioriteit.

## 16.2 Optie- en aandelenregelingen

Zowel ultimo 2020 als ultimo 2019 staan geen optierechten uit op aandelen Ordina N.V.

Aan de leden van de Raad van Bestuur en het senior management is een variabele langetermijnbeloning toegekend waarbij sprake is van een uitkering in aandelen (zie ook grondslag 2.14.2). Ultimo 2020 zijn in dit kader aandelen Ordina N.V. voorwaardelijk toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur (totaal 601.770 aandelen) en aan de leden van het senior management (totaal 973.038 aandelen).

Voor een toelichting op de regelingen van de leden van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar toelichting 31.2.2. De targets binnen de regelingen van het senior management zijn gelijk aan die van de leden van de Raad van Bestuur. De toelichting betreffende de ultimo 2020 lopende regeling voor het senior management luidt als volgt:

	2020					2019	
	Voorwaardelijk toegekende aantal aandelen	Toekenningsdatum	Koers bij toekenning	Reële waarde op moment van toekenning	Factor ten behoeve van berekening kosten	Last verwerkt in winst-en-verliesrekening 2020	Last verwerkt in winst-en-verliesrekening 2019
<i>(In duizenden)</i>							
Regeling 2017-2019						n.v.t.	105
Regeling 2018-2020	286.935	05-07-18	1,89	542	135%	475	117
Regeling 2018-2020	17.788	09-05-19	1,75	31	135%	33	9
Regeling 2019-2021	394.320	09-05-19	1,75	690	107%	274	186
Regeling 2019-2021	-	26-09-19	1,68	-	107%	-1	1
Regeling 2020-2022	273.995	22-06-20	1,92	526	85%	101	n.v.t.
	<b>973.038</b>			<b>1.789</b>		<b>882</b>	<b>418</b>

**17 Reserves**

Het verloop van de reserves luidt als volgt:

	2020				2019			
	Agioreserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal	Agioreserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal
Saldo per 1 januari	136.219	3.077	14.875	154.171	136.219	336	6.873	143.428
Onverdeelde winst vorig boekjaar	-	14.875	-14.875	-	-	6.873	-6.873	-
Dividenduitkering aan aandeelhouders	-	-8.859	-	-8.859	-	-4.663	-	-4.663
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	-	-673	-	-673	-	-91	-	-91
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	1.492	-	1.492	-	783	-	783
Actuariële winsten- en verliezen	-	64	-	64	-	-161	-	-161
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	22.290	22.290	-	-	14.875	14.875
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>136.219</b>	<b>9.976</b>	<b>22.290</b>	<b>168.485</b>	<b>136.219</b>	<b>3.077</b>	<b>14.875</b>	<b>154.171</b>

De afwikkeling van de aandelengerelateerde beloningen middels de inkoop van eigen aandelen heeft in 2020 geresulteerd in een negatieve financieringskasstroom van EUR 0,7 miljoen (2019: EUR 0,1 miljoen). Dit betreft de inkoop van aandelen noodzakelijk voor de afwikkeling van de verplichting (zie toelichting 16.1).

Ingevolge aandelengerelateerde beloningen is in 2020 onder de personeelskosten een bedrag van EUR 1,5 miljoen (2019: EUR 0,8 miljoen) ten laste van het resultaat verantwoord (zie toelichting 22). Hiervan heeft circa EUR 0,6 miljoen betrekking op aandelengerelateerde beloningen van de Raad van Bestuur (2019: circa EUR 0,4 miljoen).

Voor een bedrag van circa EUR 1,7 miljoen is ultimo 2020 (ultimo 2019: EUR 2,3 miljoen) binnen de vennootschappelijke jaarrekening een wettelijke reserve gevormd ten laste van de ingehouden winsten (zie toelichting 36).

## 18 Verplichtingen uit financieringsactiviteiten

Naast de verplichtingen uit leasecontracten heeft de Ordina Groep zowel ultimo 2020 als ultimo 2019 geen andere langlopende schulden.

Onderstaand zijn de mutaties in de verplichtingen uit financieringsactiviteiten vermeld voor zowel het verslagjaar als de voorgaande periode:

	2020						2019					
	Saldo primo	Kasstromen	Wijzigingen ingevolge koers- verschillen	Wijzigingen in reële waarde	Overige mutaties	Saldo ultimo	Saldo primo	Kasstromen	Wijzigingen ingevolge koers- verschillen	Wijzigingen in reële waarde	Overige mutaties	Saldo ultimo
Langlopende bancaire schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortlopende bancaire schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leaseverplichtingen	38.111	-11.825	-	-	10.406	36.692	-	-12.431	-	-	50.542	38.111
Dividenduitkeringen aan aandeelhouders	-	-8.859	-	-	8.859	-	-	-4.663	-	-	4.663	-
<b>Totaal verplichtingen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>38.111</b>	<b>-20.684</b>	-	-	<b>19.265</b>	<b>36.692</b>	-	<b>-17.094</b>	-	-	<b>55.205</b>	<b>38.111</b>

De overige mutaties in 2020 betreffende de leaseverplichtingen betreffen met name contractverlengingen en indexatieverplichtingen binnen huurcontracten en in de betreffende kalenderjaren aangegane nieuwe leasecontracten betreffende auto's. De overige mutaties in 2019 betreffende de leaseverplichtingen hebben voor EUR 36,1 miljoen betrekking op de eerste toepassing van IFRS 16 Leases.

De overige mutaties ter zake de dividenduitkering aan aandeelhouders hebben betrekking op het dividendbesluit van de Algemene Vergadering op 10 december 2020, respectievelijk 4 april 2019. Volgend op deze besluiten is in 2020 en in 2019 van de nettowinst over het boekjaar 2019, respectievelijk 2018 een bedrag van circa EUR 8,9 miljoen, respectievelijk circa EUR 4,7 miljoen aan dividend uitgekeerd aan aandeelhouders.

Een dividend aan aandeelhouders wordt als verplichting verantwoord op het moment dat de Algemene Vergadering daartoe besluit.

## 19 Personeelsgerelateerde voorzieningen

De personeelsgerelateerde voorzieningen hebben uitsluitend betrekking op pensioenverplichtingen en zijn als volgt te specificeren per regio:

	2020	2019
Nederland	836	1.002
België	179	81
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>1.015</b>	<b>1.083</b>

### 19.1 Voorziening uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen Nederland

De voorziening uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen binnen Nederland is als volgt te specificeren:

	2020	2019
Verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	10.420	9.734
Af: reële waarde van activa ter zake toegezegd-pensioenregelingen	9.584	8.732
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>836</b>	<b>1.002</b>

De mutatie in de verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen is als volgt:

	2020	2019
Saldo per 1 januari	9.734	8.160
Aan het verslagjaar toegerekende pensioenkosten	-	-
Rentekosten	121	163
Betaalde contributie door deelnemers	-	-
Uitbetaalde pensioenen	-75	-68
Actuariële winsten en verliezen	640	1.479
<b>Saldo verplichtingen per 31 december</b>	<b>10.420</b>	<b>9.734</b>

De mutatie in de reële waarde van activa ter zake toegezegd-pensioenregelingen is als volgt:

	2020	2019
Saldo per 1 januari	8.732	7.300
Verwacht rendement op activa ter zake pensioenregelingen	109	146
Betaalde contributie werkgeversdeel	29	28
Uitbetaalde pensioenen	-75	-68
Actuariële winsten en verliezen	789	1.326
<b>Saldo reële waarde van activa per 31 december</b>	<b>9.584</b>	<b>8.732</b>

De pensioenvoorziening betreft verplichtingen voor 'toegezegd-pensioenregelingen' (pensioenregelingen op basis van middelloon of eindloon), die zijn gewaardeerd tegen actuele waarde met inachtneming van actuariële uitgangspunten in overeenstemming met IAS 19 Employee Benefits. Als gevolg van harmonisatie van pensioenregelingen bevatten de toegezegd-pensioenregelingen geen actieve deelnemers. De verplichtingen van Ordina binnen de toegezegd-pensioenregelingen beperken zich ultimo 2020 tot garantie- en beheerkosten voor zover deze niet worden gedekt door positieve overrenteresultaten. De opgebouwde waarde ter zake deze pensioenregelingen wordt gepresenteerd tegen reële waarde. Actuariële winsten en verliezen worden direct verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat. Alle pensioenregelingen binnen Ordina zijn ondergebracht bij professionele verzekeringsmaatschappijen. De activa ter zake pensioenregelingen omvatten daarvoor in aanmerking komende kwalificerende verzekeringspolissen.

De cumulatieve mutatie voor actuariële winsten en verliezen die zijn verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat bedraagt negatief EUR 4,3 miljoen (ultimo 2019: negatief EUR 4,4 miljoen).

De in de winst-en-verliesrekening verwerkte bedragen zijn als volgt:

	Toelichting	2020	2019
Aan het verslagjaar toegerekende pensioenkosten		-	-
Rentekosten		121	163
Verwacht rendement op activa ter zake pensioenregelingen		-109	-146
<b>Totaal opgenomen onder de personeelskosten</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>17</b>

De kosten welke ten laste van het resultaat 2021 zullen worden gebracht, bedragen naar verwachting circa EUR 7.000. Het werkelijke rendement op activa ter zake pensioenregelingen bedraagt EUR 0,9 miljoen (2019: EUR 1,5 miljoen). De fondsbeleggingen bestaan uit kwalificerende verzekeringspolissen die exact corresponderen met het bedrag en de timing van alle te verrichten uitkeringen binnen de regelingen. De fondsbeleggingen zijn gelijk aan de contante waarde van de corresponderende aanspraken waarbij gebruik wordt gemaakt van dezelfde aannames die worden aangehouden voor de vaststelling van de contante waarde van de pensioenverplichting.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen luiden als volgt:

	2020	2019
Disconteringsvoet per 31 december	0,80%	1,25%
Verwacht rendement op activa ter zake pensioenregelingen (regelingafhankelijk)	0,80%	1,25%

Indien in het kader van een gevoeligheidsanalyse de disconteringsvoet wordt verhoogd, respectievelijk wordt verlaagd met 0,20% (2019: 0,25%), bedraagt de verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling EUR 10,0 miljoen (2019: EUR 9,2 miljoen), respectievelijk EUR 10,9 miljoen (2019: EUR 10,3 miljoen).

Veronderstellingen met betrekking tot de levensverwachting zijn gebaseerd op de gepubliceerde statistieken. De levensverwachting ultimo 2020 is gebaseerd op de

meest recente prognosetafel, die gepubliceerd is door het Actuariel Genootschap in 2020 (Prognosetafel AG2020). Daarnaast is een correctie toegepast in verband met de hogere levensverwachting van de werkende bevolking.

De gemiddelde levensverwachting in jaren van een deelnemer die op 65-, 66-, respectievelijk 67-jarige leeftijd met pensioen gaat, is als volgt:

	2020	2019
Man, 65-jarige leeftijd	21,8	22,2
Vrouw, 65-jarige leeftijd	24,2	24,6
Man, 66-jarige leeftijd	20,8	21,2
Vrouw, 66-jarige leeftijd	23,2	23,6
Man, 67-jarige leeftijd	19,9	20,3
Vrouw, 67-jarige leeftijd	22,3	22,6

De gemiddelde levensverwachting in jaren van een thans 45-jarige die op 65-, 66-, respectievelijk 67-jarige leeftijd met pensioen gaat, is als volgt:

	2020	2019
Man, 65-jarige leeftijd	24,1	24,2
Vrouw, 65-jarige leeftijd	26,4	26,5
Man, 66-jarige leeftijd	23,2	23,2
Vrouw, 66-jarige leeftijd	25,4	25,5
Man, 67-jarige leeftijd	22,2	22,3
Vrouw, 67-jarige leeftijd	24,4	24,5

De waardering van de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen en de reële waarde van de gerelateerde activa over de jaren 2016 tot en met 2020 is als volgt te specificeren:

	2020	2019	2018	2017	2016
Verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	10.420	9.734	8.160	8.139	7.921
Af: reële waarde van activa ter zake toegezegd-pensioenregelingen	9.584	8.732	7.300	7.274	7.065
<b>Voorziening uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen</b>	<b>836</b>	<b>1.002</b>	<b>860</b>	<b>865</b>	<b>856</b>
Actuariële verschillen tussen veronderstellingen en realisatie ter zake verplichtingen	-640	-1.479	73	-121	-744
Actuariële verschillen tussen veronderstellingen en realisatie ter zake reële waarde van activa	789	1.326	-78	105	693

## 19.2 Voorziening uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen België

Ordina Belgium N.V. kent een pensioenregeling met een toegezegde bijdrage van de werkgever. De verplichting van Ordina Belgium N.V. voor stortingen vóór 1 januari 2016 beperkt zich tot het storten van premies en een wettelijk minimumrendement van 3,25% op deze stortingen voor zover het gegarandeerde rendement vanuit de verzekeraar lager ligt. Voor stortingen vanaf 1 januari 2016 geldt dat de rendementsgarantie ten laste van de werkgevers variabel wordt. Voor premies die betaald zijn met ingang van 2016 is de wettelijke minimumgarantie van 1,75% van toepassing.

Vanaf 2016 kwalificeren deze pensioenplannen als toegezegd-pensioenregelingen onder IAS 19R en is de 'projected unit credit'-methode toegepast om de contante waarde van de verplichting te berekenen. De waarde van de activa binnen deze regeling bedragen ultimo 2020 EUR 4,4 miljoen (ultimo 2019: EUR 3,2 miljoen). De contante waarde van de verplichtingen bedragen ultimo 2020 EUR 4,6 miljoen (ultimo 2019: EUR 3,3 miljoen). De voorziening ultimo 2020 voor deze regeling bedraagt per saldo EUR 0,2 miljoen (ultimo 2019: EUR 0,1 miljoen).

De cumulatieve mutatie voor actuariële winsten en verliezen die zijn verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat bedraagt negatief EUR 0,1 miljoen (ultimo 2019: negatief EUR 0,1 miljoen).

## 20 Overige voorzieningen – kortlopend

De specificatie van de overige kortlopende voorzieningen luidt als volgt:

	2020				2019			
	Project-voorziening	Voorziening afvloeiingskosten	Overige voorzieningen	Totaal	Project-voorziening	Voorziening afvloeiingskosten	Overige voorzieningen	Totaal
Saldo per 1 januari	414	610	453	1.477	55	1.089	310	1.454
Herclassificatie	453	-	-453	-	-	-	-	-
Dotatie ten laste van het resultaat	77	2.826	-	2.903	379	1.934	143	2.456
Vrijval ten gunste van het resultaat	-144	-33	-	-177	-	-90	-	-90
Aangewend	-111	-2.658	-	-2.769	-20	-2.323	-	-2.343
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>689</b>	<b>745</b>	<b>-</b>	<b>1.434</b>	<b>414</b>	<b>610</b>	<b>453</b>	<b>1.477</b>
Presentatie onder de overige verplichtingen	-	-495	-	-495	-	-610	-	-610
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>689</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>939</b>	<b>414</b>	<b>-</b>	<b>453</b>	<b>867</b>

De projectvoorziening heeft betrekking op geschatte nog te verrichten werkzaamheden betreffende verlieslatende contracten.

De voorziening voor afvloeiingskosten heeft betrekking op de kosten verbonden aan het vertrek van medewerkers op initiatief van Ordina. Van de voorziening ultimo 2020 van EUR 0,7 miljoen is een bedrag van EUR 0,5 miljoen verantwoord onder de overlopende verplichtingen. Ultimo 2019 is de volledige voorziening voor afvloeiingskosten van EUR 0,6 miljoen verantwoord onder de kortlopende verplichtingen.

De voorzieningen hebben zowel ultimo 2020 als ultimo 2019 een looptijd van minder dan een jaar.



## 21 Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

De specificatie van de handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen luidt als volgt:

	2020	2019
Handelscrediteuren	11.713	19.178
Contractverplichtingen	5.265	5.345
Belastingen en sociale premies	23.660	22.511
Te betalen pensioenpremies	161	254
Overige schulden	21	66
Overlopende verplichtingen	26.698	25.303
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>67.518</b>	<b>72.657</b>

De reële waarde van de handelscrediteuren, overige schulden en overlopende verplichtingen benadert de boekwaarde.

De belastingen en sociale premies ultimo 2020 hebben voor EUR 11,7 miljoen betrekking op loonheffingen en sociale premies (ultimo 2019: EUR 10,6 miljoen) en voor EUR 11,6 miljoen op omzetbelasting (ultimo 2019: EUR 11,9 miljoen). In verband met de betaalbaarstelling van het dividend per 22 december 2020 is onder de balanspost belastingen tevens een bedrag van EUR 0,3 miljoen verantwoord betreffende dividendbelasting (ultimo 2019: nihil).

De overlopende verplichtingen betreffen onder meer verplichtingen voor vakantiegeld, vakantiedagen, bonussen, eindejaarsuitkeringen, afvloeiingskosten alsmede andere personeelskosten en overige te betalen posten die ingevolge de grondslagen voor de resultaatbepaling ten laste van het boekjaar worden gebracht. De overige schulden en overlopende verplichtingen hebben zowel ultimo 2020 als ultimo 2019 een looptijd van minder dan een jaar.

De reservering voor afvloeiingskosten verantwoord onder de overlopende verplichtingen bedraagt ultimo 2020 EUR 0,5 miljoen (ultimo 2019: EUR 0,6 miljoen).

## 22 Personeelskosten

De personeelskosten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Salarissen	153.659	150.389
Sociale lasten	28.463	29.536
Pensioenkosten ter zake toegezegd-pensioenregelingen	12	17
Pensioenkosten ter zake toegezegde-bijdragerregelingen	8.533	8.903
Overige personeelskosten	24.417	28.271
<b>Totaal</b>	<b>215.084</b>	<b>217.116</b>

De overige personeelskosten hebben onder meer betrekking op autokosten (2020: circa EUR 14,2 miljoen; 2019: circa EUR 16,0 miljoen), reis- en verblijfskosten (2020: circa EUR 1,2 miljoen; 2019: circa EUR 3,4 miljoen) en studiekosten (2020: circa EUR 2,0 miljoen; 2019: circa EUR 2,5 miljoen). Binnen de autokosten is in 2020 een bedrag van circa EUR 5,9 miljoen opgenomen betreffende de servicecomponent binnen leasecontracten betreffende auto's (2019: EUR 6,0 miljoen). De daling van de auto- en reis en verblijfskosten wordt met name veroorzaakt doordat medewerkers gedurende 2020 in hoge mate vanuit huis hebben moeten werken.

Onder de personeelskosten is in 2020 een bedrag van EUR 3,2 miljoen (2019: EUR 2,2 miljoen) verantwoord voor afvloeiingskosten. De afvloeiingskosten hebben voor EUR 2,8 miljoen betrekking op Nederland (2019: EUR 1,8 miljoen) en voor EUR 0,4 miljoen op België/Luxemburg (2019: EUR 0,4 miljoen).

Onder de personeelskosten is in 2020 een last verantwoord voor aandelengerelateerde beloningen voor een bedrag van circa EUR 1,5 miljoen (2019: circa EUR 0,8 miljoen). Deze lasten hebben voor circa EUR 0,6 miljoen (2019: circa EUR 0,4 miljoen) betrekking op de regeling van de Raad van Bestuur en voor circa EUR 0,9 miljoen (2019: circa EUR 0,4 miljoen) op de regeling voor het senior management.

In België heeft Ordina in het kader van covid-19 steunmaatregelen gebruik gemaakt van de regeling voor zogenaamde Tijdelijke Werkloosheid. Ingevolge hiervan heeft de overheid een deel van de loonkosten voor medewerkers die in aanmerking komen voor deze Tijdelijke Werkloosheid voor haar rekening genomen als gevolg

waarvan de personeelskosten over 2020 met een bedrag van ruim EUR 1,1 miljoen zijn verminderd.

Onder de personeelskosten is in 2020 een bedrag van circa EUR 0,2 miljoen verantwoord betreffende de compensatieregeling binnen Nederland voor in voorgaande jaren betaalde transitievergoedingen aan langdurig arbeidsongeschikte medewerkers (2019: nihil).

Onder de personeelskosten is een bedrag aan loonkostensubsidies verantwoord van circa EUR 0,9 miljoen (2019: circa EUR 0,9 miljoen).

De gemiddelde personeelsbezetting op basis van fte's over het jaar 2020 bedraagt 2.572 fte (2019: 2.573 fte). Ultimo 2020 zijn er op basis van fte's 2.586 medewerkers (ultimo 2019: 2.629 medewerkers) werkzaam bij Ordina. Het aantal medewerkers op basis van fte dat werkzaam is binnen Nederland bedraagt ultimo 2020: 1.626 (ultimo 2019: 1.717 medewerkers). Het aantal medewerkers op basis van fte's dat werkzaam is bij onze Belgische en Luxemburgse groepsmaatschappijen bedraagt ultimo 2020: 960 medewerkers (ultimo 2019: 912 medewerkers).

## 23 Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Huisvestingskosten	2.309	2.455
Marketing- en verkoopkosten	1.629	2.085
Overige kosten	8.986	9.953
<b>Totaal</b>	<b>12.924</b>	<b>14.493</b>

Onder de huisvestingskosten is een bedrag van circa EUR 0,3 miljoen (2019: circa EUR 0,3 miljoen) verantwoord voor huurcontracten. Naast de huisvestingskosten welke zijn verantwoord onder de overige bedrijfslasten, is tevens een afschrijving op gebruiksrechten betreffende gehuurde bedrijfslocaties van EUR 3,6 miljoen (2019: EUR 3,7 miljoen) en een interestlast op de leaseverplichting van EUR 0,6 miljoen (2019: EUR 0,7 miljoen) verantwoord (zie toelichting 9). Uitsluitend de servicecomponent betreffende de huur van gebouwen wordt verantwoord onder de overige bedrijfskosten.

De overige kosten betreffen onder meer kosten van informatiemanagement, verzekeringen en accountants- en advieskosten.

Onder de overige bedrijfskosten zijn in de afgelopen boekjaren de volgende bedragen aan accountantskosten ten laste van het resultaat gebracht:

	2020			2019		
	EY Nederland	Overig EY-netwerk	Totaal EY-netwerk	EY Nederland	Overig EY-netwerk	Totaal EY-netwerk
Controle van de jaarrekening	356	50	406	353	47	400
Andere assurance werkzaamheden	186	1	187	148	-	148
Fiscale advisering	-	-	-	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>542</b>	<b>51</b>	<b>593</b>	<b>501</b>	<b>47</b>	<b>548</b>

## 24 Financieringsbaten en -lasten

De financieringsbaten en -lasten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Financieringsbaten	-	-
Financieringslasten	-1.234	-1.125
<b>Totaal</b>	<b>-1.234</b>	<b>-1.125</b>

De financieringslasten zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Rentelasten financieringsfaciliteit	-60	-37
Overige financieringslasten	-224	-116
<b>Financieringslasten - overig</b>	<b>-284</b>	<b>-153</b>
Financieringslasten - leaseverplichtingen	-950	-972
<b>Totale financieringslasten</b>	<b>-1.234</b>	<b>-1.125</b>

De overige financieringslasten betreffen onder meer rentelasten voor rekening-courantschulden die worden aangehouden bij bancaire instellingen, beschikbaarheidsprovisies, rentelasten voor de afwikkeling van fiscale schulden en pensioenverplichtingen.

De rentelasten inzake leaseverplichtingen hebben betrekking op de rentecomponent betreffende leasecontracten die worden verantwoord onder toepassing van IFRS 16 Leases (zie toelichting 9).

## 25 Winstbelastingen

	2020	2019
Acute winstbelastingen boekjaar	-5.759	-4.592
Acute winstbelastingen voorgaande boekjaren	-43	8
<b>Totaal acute winstbelastingen</b>	<b>-5.802</b>	<b>-4.584</b>
Uitgestelde winstbelastingen boekjaar	-3.293	-2.797
Uitgestelde winstbelastingen voorgaande boekjaren	-236	307
Uitgestelde winstbelastingen impact tariefsaanpassing	1.640	1.141
<b>Totaal uitgestelde winstbelastingen</b>	<b>-1.889</b>	<b>-1.349</b>
<b>Totaal</b>	<b>-7.691</b>	<b>-5.933</b>

	2020	2019
Nettoresultaat over het boekjaar	22.290	14.875
Winstbelastingen	7.691	5.933
<b>Resultaat voor winstbelastingen</b>	<b>29.981</b>	<b>20.808</b>
Effectief belastingtarief	25,7%	28,5%

(In duizenden)	2020		2019	
	%	Winst-belastingen	%	Winst-belastingen
Nominale belastingdruk	25,0	7.495	25,0	5.202
Tariefverschillen buitenland	0,1	28	2,4	501
Niet aftrekbare bedragen	4,8	1.427	6,0	1.250
Herwaarderingen van latente belastingvorderingen	-	-	-1,5	-305
Vrijgestelde winstbestanddelen	-	4	-	6
Incidentele posten	-5,1	-1.541	-3,4	-722
Correcties voorgaande jaren	0,9	278	-	1
<b>Effectief belastingtarief</b>	<b>25,7</b>	<b>7.691</b>	<b>28,5</b>	<b>5.933</b>

De effectieve belastingdruk over 2020 bedraagt 25,7% (2019: 28,5%). De effectieve belastingdruk over 2020 wordt beïnvloed door de mutatie als gevolg van de hernieuwde aanpassing van de tarieven vennootschapsbelasting binnen Nederland zoals deze zijn vastgesteld voor de jaren 2021 en latere jaren. Met ingang van 2021 blijft het nominale tarief voor de vennootschapsbelasting binnen Nederland gehandhaafd op 25,0% (ultimo 2019 was nog een verlaging vastgesteld naar 21,7%). Als gevolg van deze aanpassing in de toekomstige tariefsverlaging is in 2020 een herwaardering van de latente belastingvorderingen verantwoord van circa EUR 1,6 miljoen. Ultimo 2019 is een herwaardering van een eerdere afwaardering verantwoord van circa EUR 1,1 miljoen. De herwaardering in verband met de aanpassing in toekomstige tarieven is verantwoord onder de incidentele posten.

De genormaliseerde effectieve belastingdruk over 2020, waarbij geen rekening wordt gehouden met de impact van de hernieuwde aanpassing van de toekomstige tarieven vennootschapsbelasting binnen Nederland, bedraagt 31,1% (genormaliseerde effectieve belastingdruk 2019: 34,0%). De daling van de genormaliseerde effectieve belastingdruk over 2020 wordt onder meer veroorzaakt door de verlaging van het nominale tarief in België met ingang van 2020 van 29,6% naar 25,0%.

De nominale belastingdruk voor 2020 bedraagt 25,0% zoals van toepassing binnen Nederland. De genormaliseerde effectieve belastingdruk van 31,1% is circa 6,1% hoger dan de nominale belastingdruk binnen Nederland. De zogenaamde niet aftrekbare bedragen verhogen de effectieve belastingdruk met circa 4,8%.

Deze niet aftrekbare bedragen hebben betrekking op resultaatbestanddelen die niet ten laste van het belastbare resultaat gebracht mogen worden en betreffen onder meer aandelengerelateerde beloningen en het niet aftrekbare deel van de zogenaamde gemengde kosten. In 2019 was nog sprake van een verschil van circa 2,4% veroorzaakt door de tariefverschillen buitenland welke betrekking hadden op de hogere nominale belastingdruk zoals deze in 2019 van toepassing is voor België (29,58%), respectievelijk Luxemburg (25,6%). Als gevolg van de daling van het nominale belastingtarief in België, is de impact van tariefverschillen buitenland in 2020 beperkt tot 0,1%. De resterende verschillen van per saldo circa 0,5% hebben betrekking op overige verschillen waaronder correcties uit voorgaande jaren en vrijgestelde winstbestanddelen en het aandeel in resultaten van deelnemingen.

De correcties voorgaande jaren in 2020 hebben met name betrekking op de afwaardering van de latente belastingvordering betreffende verliescompensatie binnen Nederland. Deze afwaardering heeft plaatsgevonden in het verlengde van de aangifte vennootschapsbelasting 2019. In deze aangifte is sprake van een aanvullende verliescompensatie ingevolge de vrijval van een reservering voor een huurvrije periode welke onder toepassing van IFRS 16 is verantwoord als onderdeel van het gebruiksrecht en leaseverplichting voor de betreffende kantoorlocatie.

## 26 Resultaten per aandeel

### 26.1 Resultaat per aandeel

Het resultaat per aandeel wordt berekend door het resultaat na belastingen te delen door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar.

	2020	2019
Resultaat na belastingen	22.290	14.875
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen ( <i>in duizenden</i> )	93.256	93.256
<b>Resultaat per aandeel (in euro's)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,16</b>

### 26.2 Resultaat per aandeel na verwatering

Het resultaat per aandeel na verwatering wordt berekend door het resultaat na belastingen te delen door het gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar inclusief alle voorwaardelijk toegekende aandelen in het kader van aandelengerelateerde beloningen.

	2020	2019
Resultaat na belastingen	22.290	14.875
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen ( <i>in duizenden</i> )	93.256	93.256
Correctie voor verplichtingen uit hoofde van aandelengerelateerde beloningen	1.575	1.444
<b>Totaal</b>	<b>94.831</b>	<b>94.700</b>
<b>Resultaat per aandeel na verwatering (in euro's)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,16</b>

## 27 Dividend per aandeel

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om conform het dividendbeleid 60% van de nettowinst over 2020 uit te keren, resulterend in een dividend van 14,3 eurocent per aandeel (2019: 9,5 eurocent) en dit éénmalig te verhogen tot 23,9 eurocent. Op basis van dit voorstel inclusief eenmalige verhoging wordt de volledige nettowinst over 2020 uitgekeerd als dividend.

Vanwege onzekere marktomstandigheden veroorzaakt door de coronapandemie heeft Ordina begin 2020 besloten af te zien van het doen van een voorstel tot uitkering van een dividend. De goede financiële resultaten in 2020 hebben echter geleid tot een sterke balans die ook in een onzekere periode voldoende buffer geeft. Daarom is voorgesteld om alsnog het eerder geschrapte dividend van 9,5 eurocent per aandeel uit te keren in het vierde kwartaal van 2020. In de Algemene Vergadering van 10 december 2020 is een tussentijdse dividenduitkering vastgesteld van 9,5 eurocent per gewoon aandeel Ordina N.V. in contanten, uit te keren ten laste van de algemene reserves. Volgend op dit besluit is een totaalbedrag van circa EUR 8,9 miljoen aan dividend uitgekeerd aan aandeelhouders.

## 28 Preferente aandelen

Binnen het maatschappelijk kapitaal beschikt Ordina N.V. over 24.999.995 preferente aandelen, met elk een nominale waarde van EUR 0,10. Op preferente aandelen kan niet meer dividend worden uitgekeerd dan de wettelijke rente op het moment waarop het dividend wordt vastgesteld. Ultimo 2020 en 2019 zijn geen preferente aandelen uitgegeven.

## 29 Niet uit de balans blijvende voorwaardelijke en contractuele verplichtingen en rechten

Ordina N.V. en haar groepsmaatschappijen hebben in totaal voor een bedrag van circa EUR 1,8 miljoen (2019: circa EUR 1,9 miljoen) aan garanties verstrekt. Deze garanties hebben voor een bedrag van circa EUR 1,2 miljoen betrekking op huurverplichtingen (ultimo 2019: ruim EUR 1,3 miljoen) en voor een bedrag van circa EUR 0,6 miljoen betrekking op klantrelaties (ultimo 2019: ruim EUR 0,6 miljoen).

Ter zake immateriële en materiële vaste activa heeft Ordina ultimo 2020 investeringsverplichtingen van totaal EUR 1,2 miljoen (ultimo 2019: nihil). Van deze investeringsverplichting heeft circa EUR 0,9 miljoen betrekking op de verbouwing van de kantoorlocatie in Nieuwegein.

Aan medewerkers ter beschikking gestelde auto's worden in het algemeen verkregen op basis van leasecontracten met een looptijd van 36 tot 48 maanden. Ordina heeft in dit kader in totaal voor een bedrag van circa EUR 4,9 miljoen (2019: circa EUR 5,2 miljoen) aan verplichtingen betreffende servicecomponenten met betrekking tot autoleasecontracten met een looptijd van minder dan een jaar.

Alle panden waarin groepsmaatschappijen zijn gehuisvest, worden gehuurd. Ordina heeft geen panden in eigendom. Ordina heeft in totaal voor een bedrag van circa EUR 0,3 miljoen (2019: circa EUR 0,3 miljoen) aan verplichtingen betreffende servicecomponenten met betrekking tot huurcontracten met een looptijd van minder dan een jaar.

De overige verplichtingen hebben betrekking op meerjarige contractafspraken die Ordina heeft gemaakt met toeleveranciers.

De overige financiële verplichtingen ultimo 2020 en 2019 zijn als volgt naar looptijd te specificeren:

	2020				2019			
	Gebouwen	Leaseauto's	Overig	Totaal	Gebouwen	Leaseauto's	Overig	Totaal
Looptijd korter dan 1 jaar	347	4.874	2.160	7.381	286	5.206	548	6.040
Looptijd van 1 jaar tot en met 5 jaar	945	7.909	1.841	10.695	782	8.743	1.704	11.229
Looptijd langer dan 5 jaar	34	-	-	34	9	-	-	9
<b>Totaal</b>	<b>1.326</b>	<b>12.783</b>	<b>4.001</b>	<b>18.110</b>	<b>1.077</b>	<b>13.949</b>	<b>2.252</b>	<b>17.278</b>

In een aantal gevallen heeft Ordina N.V. zich in het kader van de reguliere bedrijfsvoering van de Ordina Groep hoofdelijk garant gesteld voor de nakoming van contractuele verplichtingen door een groepsmaatschappij.

In het kader van de verkoop van bedrijfsonderdelen zijn door Ordina voor dergelijke transacties gebruikelijke (balans)garanties met een gelimiteerde looptijd verstrekt aan de kopers van deze bedrijfsonderdelen.

Als onderdeel van onze werkzaamheden kunnen wij worden geconfronteerd met discussies over de (financiële) afwikkeling van projecten, zoals minder-/meerwerk, kwaliteitsniveau en scope van het werk. Het merendeel van deze discussies wordt tot tevredenheid van alle betrokkenen opgelost. Dat een discussie uitloopt op een juridisch traject is niet in alle gevallen te vermijden. Op het moment dat het waarschijnlijk is dat een financiële claim tot een betaling zal leiden en de omvang van de verplichting betrouwbaar te schatten is, wordt hiervoor een voorziening getroffen. Vorderingen van Ordina op derden die onder de rechter zijn, worden in beginsel niet geactiveerd, tenzij voldoening van deze vordering vrijwel zeker is. Belangrijke trajecten in dit kader worden hieronder toegelicht.

Ordina is met een van haar leveranciers in een juridische procedure verwickeld over de status, duiding en nakoming van een samenstel aan overeenkomsten. Naar aanleiding van evaluatie van een afnameverplichting van Ordina, committeerden partijen zich bij vaststellingsovereenkomst tot het aangaan van een nieuwe overeenkomst zonder zodanige verplichting. Partijen verschillen nu van mening over status en duiding van deze nieuwe overeenkomst, mede in de context van hun samenstel van afspraken. De leverancier is daarover een procedure gestart. Ordina stelt zich op het standpunt dat geen sprake is van een afnameverplichting, noch van een alternatieve compensatie. De uitkomst van de juridische procedure kan leiden tot een significante financiële impact, welke op dit moment niet betrouwbaar kan worden ingeschat gegeven het verloop, de complexiteit van de discussie en de stand van de procedure. Op grond van het voorgaande heeft Ordina geen voorziening getroffen.

België kent een regeling waarbij een subsidie kan worden verkregen voor R&D activiteiten. In dit kader worden jaarlijks subsidieaanvragen ingediend en zijn subsidiebedragen ontvangen in lijn met de ingediende aanvragen. Door de subsidieverstrekker zijn nog geen formele beschikkingen afgegeven op grond waarvan onzekerheid bestaat ten aanzien van de volledige aanspraak op de ontvangen subsidie. Op het moment dat de verjaringstermijn voor mogelijke

restitutieverzoeken ten aanzien van de ontvangen subsidiebedragen is verlopen, worden deze bedragen verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Ordina N.V. heeft zich op grond van artikel 403 Titel 9 Boek 2 BW aansprakelijk gesteld voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende verplichtingen van het merendeel van de binnenlandse groepsmaatschappijen. De daartoe strekkende verklaringen zijn gedeponneerd ten kantore van het Handelsregister waar de betreffende rechtspersonen statutair zijn gevestigd.

Ordina N.V. en de meeste van de Nederlandse groepsmaatschappijen vormen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting als gevolg waarvan de betrokken vennootschappen hoofdelijk aansprakelijk zijn voor de verplichtingen van de fiscale eenheid.

Voor de kredietverlening door bancaire instellingen hebben Ordina N.V. en het merendeel van de groepsmaatschappijen zich hoofdelijk aansprakelijk gesteld. Als zekerheid onder de financieringsfaciliteit zijn ultimo 2020 handelsdebiteuren en overige vorderingen verpand tot een bedrag van circa EUR 49,5 miljoen (ultimo 2019 circa EUR 31,2 miljoen).

## 30 Acquisities en desinvesteringen

### 30.1 Acquisities

In 2020 en 2019 hebben er geen acquisities plaatsgevonden. Ultimo 2020 en 2019 heeft Ordina geen earn-outverplichtingen voor acquisities uit voorgaande jaren.

## 31 Verbonden partijen

### 31.1 Identiteit verbonden partijen

Als verbonden partijen van Ordina zijn te onderscheiden de groepsmaatschappijen, de geassocieerde deelnemingen (zie toelichting 11), de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur. De leden van de Raad van Bestuur worden beoordeeld als key management.

De totale bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over de jaren 2020 en 2019 luidt als volgt:

	2020	2019
Salaris	873	875
Variabele bezoldiging/kortetermijncomponent	348	373
Variabele bezoldiging/langetermijncomponent (aandelengerelateerd)	594	365
Pensioenkosten	14	12
Overige bezoldigingen	69	92
<b>Totaal</b>	<b>1.898</b>	<b>1.717</b>

### 31.2 Transacties met de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

#### 31.2.1 Bezoldigingsbeleid

De vergoeding voor de leden van de Raad van Bestuur van de vennootschap wordt jaarlijks bepaald door de Raad van Commissarissen. Voor een toelichting op het bezoldigingsbeleid aangaande de leden van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar het Remuneratierapport op pagina 91.

#### 31.2.2. Bezoldiging leden Raad van Bestuur

Inzake de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur zijn de volgende bedragen opgenomen in de winst-en-verliesrekening over 2020, respectievelijk 2019:

	J.G. Maes		J.W. den Otter		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Salaris	387	387	271	271	658	658
Variabele bezoldiging /kortetermijncomponent	205	219	143	154	348	373
Variabele bezoldiging /langetermijncomponent	349	215	245	150	594	365
Pensioenkosten	7	6	7	6	14	12
Overige bezoldigingen	43	64	26	28	69	92
<b>Totaal</b>	<b>991</b>	<b>891</b>	<b>692</b>	<b>609</b>	<b>1.683</b>	<b>1.500</b>

Het totaal van de bezoldiging van alle leden van de Raad van Bestuur over 2020 bedraagt circa EUR 1,7 miljoen (2019: circa EUR 1,5 miljoen).

De langetermijncomponent van de variabele bezoldiging betreft een uitkering in aandelen Ordina N.V. en kent per lopende regeling een driejaarsperiode.

Op grond van het bezoldigingsbeleid is de waarde van het on target te verkrijgen aantal aandelen Ordina N.V. gelijk aan 50% van het in het eerste jaar van een driejaarsperiode aan de bestuurders te betalen vaste salaris (inclusief vakantiegeld). De reële waarde op het moment van toekenning van de on target te verkrijgen aandelen wordt bepaald op basis van de aandelenkoers op het moment van toekenning van de regeling. Aan het begin van elke driejaarsperiode wordt een voorwaardelijk aantal aandelen toegekend op basis van de slotkoers van het aandeel Ordina N.V. van het voorafgaande kalenderjaar. De targets zijn voor 70% gekoppeld aan financiële doelstellingen en voor 30% aan niet-financiële doelstellingen. De financiële doelstellingen zijn gekoppeld aan de ontwikkeling van de resultaten van Ordina en betreffen de omzet, de EBITDA marge, nettowinst en kasstromen. De niet-financiële doelstellingen zijn gebaseerd op duidelijk meetbare (kwalitatieve en kwantitatieve) doelstellingen en betreffen de klanttevredenheid, de medewerkerbetrokkenheid, de implementatie van het duurzaamheidsbeleid en de ontwikkeling van de kwaliteit van het topmanagement. Na afloop van de driejaarsperiode vindt onvoorwaardelijke toekenning van aandelen plaats op basis van de gerealiseerde doelen in relatie tot de gestelde targets. Levering van definitief toegekende aandelen vindt plaats in het jaar volgend op het laatste jaar van de driejaarsperiode.

Op basis van de toegekende langetermijnbonusregelingen wordt telkens per balansdatum per lopende regeling een inschatting gemaakt van het aantal te verkrijgen aandelen Ordina N.V. Op basis van deze inschatting worden de kosten voor de variabele langetermijnbezoldigingscomponent verantwoord ten laste van de winst-en-verliesrekening naar rato van de verstreken periode vanaf het moment



van toekenning van de regeling. Het bedrag van de naar verwachting uit te geven aandelen in het kader van de lopende regelingen wordt gepresenteerd binnen het eigen vermogen onder de ingehouden winsten.

In het kader van de variabele langetermijnbezoldiging over de periode 2018-2020 worden aan de heer Maes 167.285 aandelen en aan mevrouw Den Otter 117.099 aandelen Ordina N.V. definitief toegekend. Dit komt overeen met een uitkeringspercentage van circa 135,3% van de on target bezoldiging. Dit uitkeringspercentage heeft voor 94,8% betrekking op de financiële doelstellingen en voor 40,5% op de niet-financiële doelstellingen.

Aan de vertrekkende CFO, mevrouw Den Otter, zijn in het kader van de afwikkeling van de variabele langetermijnbezoldiging over de periode 2019-2021, respectievelijk 2020-2022 in totaal 86.211 aandelen Ordina N.V. toegekend.

De lasten verband houdende met de langetermijn bezoldiging over 2020 bedragen in totaal circa EUR 0,6 miljoen (2019: circa EUR 0,4 miljoen).

De toelichting betreffende de lopende regelingen luidt als volgt:

De leden van de Raad van Bestuur kunnen deelnemen aan een door de vennootschap afgesloten pensioenregeling. Indien een lid van de Raad van Bestuur aan deze regeling deelneemt, neemt de vennootschap de pensioenpremie voor haar rekening. Indien een lid van de Raad van Bestuur afziet van deelname, dan ontvangt deze een brutovergoeding van de vennootschap. Deze is gelijk aan het bedrag dat de vennootschap verschuldigd zou zijn geweest, indien het desbetreffende lid van de Raad van Bestuur wel zou deelnemen aan de aangeboden pensioenregeling.

Aan de leden van de Raad van Bestuur van de vennootschap worden een auto, een laptop en een mobiele telefoon ter beschikking gesteld. De gerelateerde kosten bedragen voor de leden van de Raad van Bestuur over 2020 in totaal circa EUR 0,1 miljoen (2019: EUR 0,1 miljoen). Deze kosten zijn als overige bezoldigingen opgenomen in de specificaties betreffende de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur.

Er zijn geen leningen aan en garanties ten behoeve van de leden van de Raad van Bestuur verstrekt.

	Voorwaardelijke toekenning	Toekenningsdatum	Koers bij toekenning	Reële waarde op moment van toekenning	Factor ten behoeve van berekening kosten	Last verwerkt in winst- en verliesrekening 2020	Last verwerkt in winst- en verliesrekening 2019
<b>J.G. Maes</b>							
Regeling 2017-2019						n.v.t.	93
Regeling 2018-2020	123.686	25-04-18	1,79	221	135%	196	48
Regeling 2019-2021	135.724	22-03-19	1,85	251	107%	99	74
Regeling 2020-2022	94.573	12-02-20	2,16	204	85%	54	n.v.t.
	<b>353.983</b>					<b>349</b>	<b>215</b>
<b>J.W. den Otter</b>							
Regeling 2017-2019						n.v.t.	64
Regeling 2018-2020	86.580	25-04-18	1,79	155	135%	137	34
Regeling 2019-2021	95.006	22-03-19	1,85	176	107%	70	52
Regeling 2020-2022	66.201	12-02-20	2,16	143	85%	38	n.v.t.
	<b>247.787</b>					<b>245</b>	<b>150</b>
<b>Totaal</b>	<b>601.770</b>					<b>594</b>	<b>365</b>

**31.2.3 Aandelenbezit leden Raad van Bestuur**

De leden van de Raad van Bestuur bezitten ultimo 2020 283.773 aandelen Ordina N.V. (ultimo 2019: 139.634 aandelen). De verdeling over de leden van de Raad van Bestuur luidt als volgt:

	2020	2019
J.G. Maes	203.857	98.579
J.W. den Otter	79.916	41.055
<b>Totaal</b>	<b>283.773</b>	<b>139.634</b>

**31.2.4 Optierechten toegekend aan en gehouden door de leden van de Raad van Bestuur**

Zowel ultimo 2020 als ultimo 2019 zijn geen optierechten toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur.

**31.2.5 Bezoldiging Raad van Commissarissen**

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen luidt als volgt:

	2020	2019
J. van Hall, voorzitter	65	65
C. Princen, vicevoorzitter	47	47
D.J. Anbeek (afgetreden per 30 juni 2020)	24	48
J. Niessen (afgetreden per 22 september 2020)	32	45
F. Michiels (benoemd per 30 juni 2020)	23	n.v.t.
T. Menssen (benoemd per 30 juni 2020)	24	n.v.t.
P.G. Bourmeester (afgetreden per 4 april 2019)	n.v.t.	12
<b>Totaal</b>	<b>215</b>	<b>217</b>

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen is niet afhankelijk van het resultaat van de vennootschap. Er zijn geen leningen aan en garanties ten behoeve van de leden van de Raad van Commissarissen verstrekt.

**31.2.6 Aandelenbezit leden Raad van Commissarissen**

De leden van de Raad van Commissarissen bezitten ultimo 2020 geen aandelen Ordina N.V. (ultimo 2019: 14.460.967 aandelen). De verdeling over de leden van de Raad van Commissarissen luidt als volgt

	2020	2019
J. van Hall, voorzitter	-	-
C. Princen, vicevoorzitter	-	-
D.J. Anbeek	n.v.t.	35.000
J. Niessen (gehouden middels Mont Cervin S.a.r.l.)	n.v.t.	14.425.967
F. Michiels	-	n.v.t.
T. Menssen	-	n.v.t.
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>14.460.967</b>

**32 Gebeurtenissen na balansdatum**

Per 4 februari 2021 is F. Michiels afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen van Ordina in verband met zijn benoeming tot COO bij IT-dienstverlener Computerland, een onderdeel van de NRB Groep.

Na 31 december 2020 hebben zich geen overige gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van de jaarrekening.

# VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS PER 31 DECEMBER ORDINA N.V. (VOOR WINSTBESTEMMING)

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Financiële vaste activa	34	174.270	157.352
Latente belastingvorderingen	35	4.258	6.143
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>178.528</b>	<b>163.495</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Overige vorderingen		-	-
Acute winstbelastingvorderingen		-	2
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>178.528</b>	<b>163.497</b>

# VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS PER 31 DECEMBER ORDINA N.V. (VOOR WINSTBESTEMMING) (VERVOLG)

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	36	9.326	9.326
Agioreserve	36	136.219	136.219
Wettelijke reserve	36	1.676	2.349
Ingehouden winsten	36	8.300	728
Resultaat boekjaar	36	22.290	14.875
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>177.811</b>	<b>163.497</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<i>Kortlopende verplichtingen</i>			
Acute winstbelastingverplichtingen		391	
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen		326	-
<i>Totaal kortlopende verplichtingen</i>		<b>717</b>	<b>-</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>717</b>	<b>-</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>178.528</b>	<b>163.497</b>

# VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST-EN-VERLIESREKENING ORDINA N.V.

<i>(In duizenden euro's)</i>	Toelichting	2020	2019
<b>Omzet</b>		-	-
<b>Bedrijfslasten</b>			
Overige bedrijfskosten		-1	-1
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-1</b>	<b>-1</b>
Financieringsbaten		2	3
Financieringslasten		-	-
<b>Netto-financieringslasten</b>		<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Aandeel in resultaten van deelnemingen</b>	34	22.167	16.455
<b>Resultaat voor winstbelastingen</b>		<b>22.168</b>	<b>16.457</b>
Winstbelastingen		122	-1.582
<b>Nettoresultaat over het boekjaar</b>		<b>22.290</b>	<b>14.875</b>

# TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

## **33 Algemeen**

### **33.1 Grondslagen voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening**

De vennootschappelijke jaarrekening van Ordina N.V. wordt opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Hierbij wordt gebruikgemaakt van de door artikel 2:362 lid 8 BW geboden mogelijkheid om in de vennootschappelijke jaarrekening de grondslagen van waardering en resultaatbepaling (waaronder begrepen de grondslagen voor presentatie van financiële instrumenten als eigen of vreemd vermogen) toe te passen die in de geconsolideerde jaarrekening worden gehanteerd.

De vennootschappelijke jaarrekening van Ordina N.V. wordt gepresenteerd in euro's (EUR). Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven.

### **33.2 Grondslagen van waardering en van resultaatbepaling**

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde jaarrekening. Indien geen nadere grondslagen zijn vermeld, wordt verwezen naar de vermelde grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening.

### **33.3 Financiële vaste activa/deelnemingen in groepsmaatschappijen**

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en andere maatschappijen waarin Ordina N.V. beslissende zeggenschap kan uitoefenen of waarover Ordina N.V. de centrale leiding heeft, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. De nettovermogenswaarde wordt bepaald door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen volgens de grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening.

De verwachte kredietverliezen zoals voorgeschreven in IFRS 9 op vorderingen op groepsmaatschappijen zijn verwerkt in de boekwaarde van de deelnemingen.

### 34 Financiële vaste activa

Het volgende overzicht geeft het verloop weer van de onder deze balanspost opgenomen activa:

	2020			2019		
	Deelnemingen in groepsmaatschappijen	Vorderingen op groepsmaatschappijen	Totaal	Deelnemingen in groepsmaatschappijen	Vorderingen op groepsmaatschappijen	Totaal
Stand per 31 december vorig boekjaar	154.553	2.799	157.352	137.844	5.971	143.815
Impact eerste toepassing IFRS 16	-	-	-	-276	-	-276
<b>Saldo per 1 januari</b>	<b>154.553</b>	<b>2.799</b>	<b>157.352</b>	<b>137.568</b>	<b>5.971</b>	<b>143.539</b>
Investeringen/verstrekkingen	6.180	867	-5.313	691	-3.172	-2.481
Actuariële winsten en verliezen	64	-	64	-161	-	-161
Resultaat deelnemingen	22.167	-	22.167	16.455	-	16.455
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>170.604</b>	<b>3.666</b>	<b>174.270</b>	<b>154.553</b>	<b>2.799</b>	<b>157.352</b>

### 35 Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
Immateriële en materiële vaste activa	185	180
Gewaardeerde rechten op verliescompensatie	4.073	5.963
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>4.258</b>	<b>6.143</b>

Ordina N.V. is hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting binnen Nederland. Dientengevolge worden de fiscale posities betreffende deze fiscale eenheid, voor zover niet reeds verantwoord door overige leden van de fiscale eenheid, verantwoord door Ordina N.V.

De latente belastingvordering uit hoofde van de immateriële en materiële vaste activa heeft betrekking op de tijdelijke waarderingsverschillen voortvloeiende uit verschillen tussen de werkelijk bedrijfseconomische afschrijvingstermijn en de minimale fiscale afschrijvingstermijn. Waardering vindt plaats tegen vastgestelde tarieven.

Waardering van de rechten op verliescompensatie vindt plaats indien de compensabele verliezen naar verwachting zullen worden gecompenseerd (totaal ultimo 2020: circa EUR 16,3 miljoen; ultimo 2019: circa EUR 26,3 miljoen). Waardering vindt plaats tegen het nominale tarief zoals dit over toekomstige boekjaren van toepassing is. De latente belastingvorderingen hebben voor circa EUR 2,2 miljoen (ultimo 2019: EUR 4,0 miljoen) een looptijd langer dan een jaar. Voor een toelichting op de hoogte en waardering van de totale compensabele verliezen van Ordina wordt verwezen naar toelichting 12.

## 36 Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen over de jaren 2020 en 2019 luidt als volgt:

	2020						2019					
	Geplaatst kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal	Geplaatst kapitaal	Agio-reserve	Wettelijke reserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal
Saldo per 1 januari	9.326	136.219	2.349	728	14.875	163.497	9.326	136.219	2.517	-2.181	6.873	152.754
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	-	14.875	-14.875	-	-	-	-	6.873	-6.873	-
Dividenduitkering aan aandeelhouders	-	-	-	-8.859	-	-8.859	-	-	-	-4.663	-	-4.663
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	-	-	-	-673	-	-673	-	-	-	-91	-	-91
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	-	1.492	-	1.492	-	-	-	783	-	783
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	64	-	64	-	-	-	-161	-	-161
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	-	22.290	22.290	-	-	-	-	14.875	14.875
Mutatie ingevolge wettelijke reserve	-	-	-673	673	-	-	-	-	-168	168	-	-
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>1.676</b>	<b>8.300</b>	<b>22.290</b>	<b>177.811</b>	<b>9.326</b>	<b>136.219</b>	<b>2.349</b>	<b>728</b>	<b>14.875</b>	<b>163.497</b>

De agioreserve bevat ultimo 2020 fiscaal besmet agio van circa EUR 2,9 miljoen ontstaan als gevolg van de verwerking van de op aandelengerelateerde beloningen (ultimo 2019: circa EUR 2,9 miljoen).

De wettelijke reserve heeft betrekking op de boekwaarde van de in eigen beheer vervaardigde immateriële vaste activa (zie grondslag 2.5.2 en toelichting 8).

Ultimo 2020 en ultimo 2019 heeft Ordina geen eigen aandelen ingekocht.

Ultimo 2020 en ultimo 2019 staan geen opties uit op aandelen Ordina N.V.

Voor een toelichting op de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar toelichting 31.2.2.

*Nieuwegein, 17 februari 2021*

### **Raad van Bestuur**

J.G. Maes, *CEO*

### **Raad van Commissarissen**

J. van Hall, *voorzitter*

C. Princen, *vicevoorzitter*

T. Menssen



# OVERIGE GEGEVENS

The background of the slide features an abstract network diagram. It consists of numerous nodes, represented by circles of varying sizes and colors (orange, blue, and white), connected by thin lines. The nodes are scattered across the page, with a higher concentration on the left side. The overall aesthetic is clean and modern, with a light gray background and a subtle grid pattern.

## Groepsmaatschappijen/voornaamste deelnemingen

	Vestigingsplaats	Belang in % ultimo 2020	Belang in % ultimo 2019
Ordina Holding B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina Nederland B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina Business Consulting & Solutions B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina Technologie & Competenties B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina Software Development B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina RulesMatter B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina Beheer & Outsourcing B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina Sourcing B.V.*	Nieuwegein	100	100
Clockwork B.V.*	Amsterdam	100	100
SourcePower B.V.*	Nieuwegein	100	100
Ordina Belgium N.V.	Mechelen (België)	100	100
Ordina Luxembourg SA	Windhof (Luxemburg)	100	100

Alle hierboven vermelde groepsmaatschappijen zijn volledig in de consolidatie betrokken. Voor de met een \* aangegeven deelnemingen is een hoofdelijke aansprakelijkstelling (ex. Artikel 403 Titel 9 Boek 2 BW) afgegeven. Aan deze vennootschappen is toestemming verleend om hun jaarrekening niet overeenkomstig de voorschriften van deze titel in te richten.

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Ordina N.V.

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2020 van Ordina N.V. te Nieuwegein gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de vennootschappelijke jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Ordina N.V. per 31 december 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW;
- geeft de in dit jaarverslag opgenomen vennootschappelijke jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Ordina N.V. per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde balans per 31 december 2020;
- de volgende overzichten over 2020: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde overzicht van kasstromen;
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit:

- de vennootschappelijke balans per 31 december 2020;
- de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2020;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Ordina N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten

van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### Onze controleaanpak

#### Ons inzicht in Ordina N.V.

Ordina N.V. is een IT-dienstverlener in de Benelux. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de groep en onze risicoanalyse.

Wij verwijzen naar de sectie De kernpunten van onze controle.

Wij beginnen met het bepalen van de materialiteit en het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude, het niet-naleven van wet- en regelgeving of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk

nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing. In 2020 hebben wij vanwege Covid-19 maatregelen noodgedwongen meer werkzaamheden op afstand uitgevoerd. Dit beperkt de waarneming en vergroot de kans dat bepaalde signalen worden gemist. Ter compensatie van deze beperkingen ten aanzien van fysiek contact en directe waarneming, hebben wij alternatieve werkzaamheden uitgevoerd teneinde voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen als basis voor ons oordeel.

### Materialiteit

Materialiteit	€ 1.800.000 (2019: € 1.860.000)
Toegepaste benchmark	Omzet (0,5%, 2019: 0,5%)
Nadere toelichting	<p>Wij achten de omzet als benchmark het meest passend voor Ordina N.V. Daarbij hebben wij de volgende relevante aspecten onderkend:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• belangrijke prestatie indicator voor Ordina N.V. en haar stakeholders;</li> <li>• meer stabiele ontwikkeling en minder grote fluctuaties dan een benchmark gebaseerd op resultaat.</li> </ul>

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 90.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### Reikwijdte van de groepscontrole

Ordina N.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Ordina N.V.

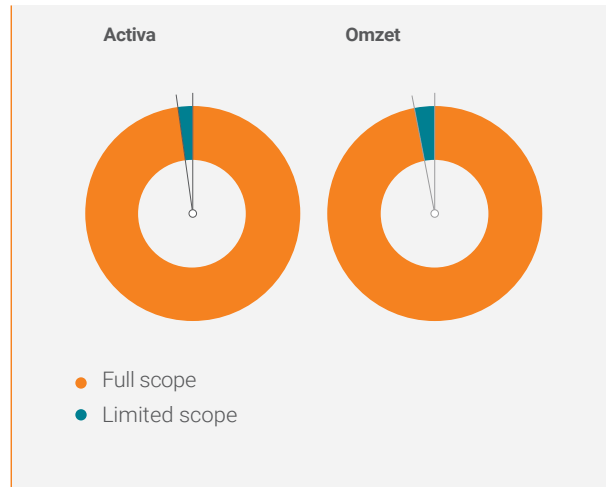
Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Ordina N.V. bestaat uit twee segmenten waarvan er één in Nederland is gevestigd en één in zowel België als Luxemburg (België/Luxemburg). Op het hoofdkantoor in Nieuwegein vindt de consolidatie van de groep plaats, alsmede de financiële administratie van de Nederlandse vennootschappen. Het segment België/Luxemburg bestaat uit Ordina België en Ordina Luxemburg waarvan de administratieve processen en interne beheersmaatregelen zijn gescheiden van de Nederlandse activiteiten.

De groepscontrole heeft zich gericht op het Nederlandse segment en het Belgische onderdeel van Ordina België/Luxemburg (Full scope). Wij hebben zelfstandig de activiteiten van het segment in Nederland gecontroleerd. De activiteiten van het Belgische onderdeel van België/Luxemburg worden gecontroleerd door EY België, waarmee wij intensief samenwerken. Gezien de relatief beperkte omvang van de operaties in Luxemburg, zijn ten behoeve van de groepscontrole beperkte controlewerkzaamheden (Limited scope) uitgevoerd voor het onderdeel Ordina Luxemburg.

Vanwege beperkingen ten aanzien van (internationale) reizen en 'social distancing' als gevolg van de Covid-19 pandemie, hebben wij geen bezoek kunnen brengen aan het management en de accountants van Ordina België/Luxemburg om bijvoorbeeld de zakelijke activiteiten en geïdentificeerde significante risico's te bespreken of om relevante delen van de controledocumentatie van de accountant van deze groepsonderdelen te evalueren en significante aangelegenheden die bij die evaluatie aan de orde komen te bespreken op locatie. Wij hebben in deze buitengewone omstandigheden frequenter overleg gevoerd en intensiever samengewerkt met EY België. Tevens hebben wij op afstand het controledossier beoordeeld waarbij we gebruik hebben gemaakt van communicatietechnologie en schriftelijke informatie-uitwisseling teneinde voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen.

In totaal vertegenwoordigen bovengenoemde Full scope werkzaamheden 98% van de totale activa en 97% van de totale omzet van de groep



Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps) onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

#### Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam zowel op het niveau van de groep als op het niveau van de groepsonderdelen over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een beursgenoteerd bedrijf in de IT sector. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit, verslaggeving, belastingen en forensische accountancy. Daarnaast hebben wij eigen deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van

de goodwill en overige immateriële vaste activa en de pensioenvoorziening.

#### Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

##### Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van iedere wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Het niet-naleven van wet- en regelgeving kan leiden tot boetes, rechtszaken of andere consequenties voor de onderneming die een materieel effect kunnen hebben op de jaarrekening.

##### Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Om de risico's op afwijkingen van materieel belang die het gevolg zijn van fraude te identificeren en in te schatten, verwerven wij inzicht in de onderneming en haar omgeving, met inbegrip van de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Wij onderzoeken de interne beheersing niet met als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de raad van bestuur, het management (waaronder interne auditfunctie, juridische zaken, compliance officer en

divisiedirecteuren) en de raad van commissarissen. Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, afwijkingen die voortkomen uit oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. In het proces van identificatie van frauderisico's hebben wij overwogen of de Covid-19 pandemie tot specifieke frauderisicofactoren leidt doordat de interne beheersing minder effectief is, bijvoorbeeld vanwege werken op afstand, ziekteverzuim, reorganisatie, druk op inkooporganisatie, routinematige doorbreking van interne beheersmaatregelen door management, handmatige facturatie en betalingen, cybersecurity risico's, mogelijk misbruik van overheidsregelingen.

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Verder hebben wij schattingen beoordeeld op tendenties met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in paragrafen 2.5, 2.12, 2.15, 2.17 en 2.19 (Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling), paragrafen 5.1, 5.2 en 5.6 (Belangrijke schattingen en aannames), paragraaf 8 (Toelichting immateriële vaste activa), paragraaf 12 (Toelichting latente belastingvorderingen), paragraaf 14 (Toelichting handelsdebiteuren en overige kortlopende activa), paragraaf 20 (Toelichting overige voorzieningen – kortlopend) en paragraaf 21 (Toelichting handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen) in de jaarrekening. Ook hebben wij data analyse gebruikt om journalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen. Wij refereren tevens naar het kernpunt inzake Opbrengstverantwoording en waardering projecten.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. We hebben de uitkomst van andere

controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Indien daar sprake van was, hebben wij onze beoordeling van het frauderisico en de gevolgen daarvan voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.

### **Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving**

Wij hebben de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het bestuur en de compliance officer, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne auditfunctie en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen. Wij hebben verder kennis genomen van advocatenbrieven en correspondentie met toezichthouders en zijn tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Tenslotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

### **Continuïteitsveronderstelling**

Wij hebben werkzaamheden verricht om de risico's met betrekking tot continuïteit te identificeren en in te schatten, en om vast te kunnen stellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Het bestuur heeft een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende twaalf maanden. Wij hebben deze beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd, waarbij wij specifieke aandacht hebben gegeven aan het proces van totstandkoming van de beoordeling,

tendenties die een mogelijk risico vormen, de impact van de huidige gebeurtenissen en omstandigheden op de activiteiten en de verwachte kasstromen van de onderneming, met de nadruk op de vraag of de onderneming voldoende liquiditeit zal hebben om aan al haar verplichtingen te voldoen.

Wij overwegen op basis van de verkregen controle-informatie of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.

### **Algemene controlewerkzaamheden**

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

### **De kernpunten van onze controle**

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

In vergelijking met voorgaand jaar hebben wij geen wijzigingen aangebracht in de aard van de kernpunten van onze controle.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

**Risico****Onze controleaanpak****Belangrijke observaties****Waardering goodwill en overige immateriële vaste activa**

**Wij verwijzen naar het Jaarverslag paragraaf Risico-inventarisatie (Afwaardering goodwill) en de Jaarrekening paragrafen 2.5 en 2.12 (Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling), paragraaf 5.1 (Belangrijke schattingen en aannames) en paragraaf 8 (Toelichting immateriële vaste activa).**

De beoordeling of sprake is van een bijzondere waardevermindering van de goodwill en overige immateriële vaste activa wordt beschouwd als een kernpunt in de controle vanwege onzekerheden ten aanzien van de inschatting van de toekomstige kasstromen en de bepaling van de disconteringsvoet. Hierbij worden, onder andere, aannames gedaan ten aanzien van toekomstige ontwikkeling van de marge, de omzet en de markt in zijn algemeenheid. Als gevolg van de Covid-19 pandemie is de onzekerheid van deze aannames toegenomen.

Zoals in de jaarrekening toegelicht in paragraaf 8.5 (impairmenttest voor goodwill) heeft Ordina de gewijzigde marktomstandigheden als gevolg van Covid-19 geïdentificeerd als impairment trigger en per 30 juni 2020 een tussentijdse impairment toets uitgevoerd.

Op 31 december 2020 bedraagt de goodwill € 124,5 miljoen (2019: € 124,5 miljoen).

Op basis van de uitgevoerde impairment analyses per 30 juni 2020 en 31 december 2020 heeft Ordina geconcludeerd dat er geen sprake is van een bijzondere waardevermindering.

De belangrijkste uitgangspunten en de gevoeligheidsanalyse zijn toegelicht.

De aannames die ten grondslag liggen aan de inschatting van de toekomstige kasstromen hebben wij beoordeeld op redelijkheid en consistentie met interne budgetten en meerjarenprognoses zoals goedgekeurd door de raad van bestuur en raad van commissarissen. Ook hebben wij kennis genomen van de door Ordina gerealiseerde verbeteringen en veranderingen in 2020.

De verwachtingen van de raad van bestuur ten aanzien van de ontwikkelingen in de marge en omzet hebben wij vergeleken met de resultaten van vergelijkbare ondernemingen en ontwikkelingen in de markt. Tevens hebben wij de inschattingen in voorgaande verslaggevingsperiode getoetst op basis van de werkelijk gerealiseerde resultaten in de huidige verslaggevingsperiode, waarbij wij specifieke aandacht hebben gehad voor de effecten van de Covid-19 pandemie op de realisatie van het budget over 2020 alsmede op welke wijze de toekomstige onzekerheden zijn opgenomen in de meerjarenprognoses.

Onze waarderingsdeskundigen zijn betrokken geweest om te verifiëren dat de waarderingsmethodiek juist is toegepast en dat de disconteringsvoet, het groeipercentage op lange termijn en andere aannames consistent zijn met waarneembare marktgegevens. Wij hebben de door Ordina uitgevoerde

Wij zijn het eens met de inschattingen van het management en achten de toelichtingen in de jaarrekening toereikend, inclusief de toelichting met betrekking tot de aannames en sensitiviteitsanalyses.

Risico	Onze controleaanpak	Belangrijke observaties
	<p>sensitiviteitsanalyses ten aanzien van de belangrijkste aannames getoetst, om de mate van verandering vast te stellen bij deze aannames die ofwel individueel ofwel gezamenlijk zouden leiden tot een bijzondere waardevermindering op de goodwill.</p> <p>De bedrijfswaarde welke volgt uit de impairment analyse hebben we vergeleken met de marktwaarde van de onderneming op balansdatum en de verklaring van het verschil door Ordina op redelijkheid beoordeeld.</p>	

### Waardering latente belastingvordering

**Wij verwijzen naar het Jaarverslag paragraaf Risico-inventarisatie (Waardering belastinglatentie) en de Jaarrekening paragraaf 2.19 (Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling), paragraaf 5.6 (Belangrijke schattingen en aannames) en paragraaf 12 (Toelichting latente belastingvorderingen).**

<p>De waardering van latente belastingvorderingen is gebaseerd op de verrekening van compensabele verliezen en verrekenbare tijdelijke verschillen met verwachte toekomstige fiscale winsten. Dit is als kernpunt in de controle aangemerkt vanwege de mate van schattingsonzekerheid over de toekomstige fiscale winsten binnen de maximale compensatieperiode tevens rekening houdend met onzekerheden als gevolg van Covid-19 en het significante bedrag aan compensabele verliezen dat mogelijk zou kunnen verdampen indien onvoldoende fiscale winsten beschikbaar zouden zijn.</p>	<p>Wij hebben de inschatting van het management getoetst ten aanzien van de realiseerbaarheid van de actieve belastinglatentie. Voor onze werkzaamheden hebben wij gebruik gemaakt van belastingdeskundigen van EY.</p> <p>Onze controleaanpak heeft onder andere bestaan uit het beoordelen of er toereikende controle-informatie aan de geschatte toekomstige fiscale winsten ten grondslag ligt, rekening houdend met toekomstige onzekerheden, gewijzigde belastingtarieven en verliescompensatie termijnen.</p>	<p>Wij zijn het eens met de inschattingen van het management en achten de toelichtingen in de jaarrekening als toereikend.</p>
--	--	--



Risiko	Onze controleaanpak	Belangrijke observaties
Op 31 december 2020 bedraagt de actieve belastinglatentie € 12,3 miljoen (2019: € 14,2 miljoen).	Hierbij hebben wij onder andere de aannames die ten grondslag liggen aan de fiscale winsten getoetst op redelijkheid en op consistentie met de budgetten en meerjarenprognoses, zoals gehanteerd voor de goodwill impairment analyse.	

### Opbrengstverantwoording en waardering projecten

**Wij verwijzen naar het Jaarverslag paragraaf Risico-inventarisatie (Risicoprofiel opdrachten) en de Jaarrekening paragrafen 2.15 en 2.17 (Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling), paragraaf 5.2 (Belangrijke schattingen en aannames), paragraaf 14 (Toelichting handelsdebiteuren en overige kortlopende activa), paragraaf 20 (Toelichting overige voorzieningen – kortlopend) en paragraaf 21 (Toelichting handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen).**

<p>Wij onderkennen een (fraude)risico ten aanzien van de opbrengstverantwoording en de waardering van projecten met een vaste aanneemsom.</p> <p>Onze belangrijkste overwegingen hierbij zijn onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>er is sprake van (deels) langdurige projecten waarbij de bepaling van de voortgang van het werk en de toekomstige kosten om het project af te ronden gebaseerd is op managementinschattingen, welke gepaard gaan met subjectiviteit.</li> <li>er bestaat een risico op verschuivingsgevaar waarbij een verkeerde afrekenmethodiek wordt gehanteerd voor een project waardoor de verantwoording niet in lijn is met financiële verslaggeving.</li> <li>doordat regelmatig sprake is van variabele prijscomponenten en meerwerk, bestaat het risico dat de resultaatsverantwoording niet in</li> </ul>	<p>Wij hebben de inrichting van de door Ordina uitgevoerde interne beheersmaatregelen ten aanzien van de waardering van projecten en opbrengstverantwoording getoetst.</p> <p>Deze werkzaamheden zien toe op de (financiële verwerking van de) resultaatinschattingen van de projecten op basis van de contractvoorwaarden, afrekenmethodiek en inschattingen ten aanzien van de voortgang en toekomstige kosten om het project af te ronden.</p> <p>De inschattingen inzake de projectresultaten en –risico's door de projectmanagers, business-controllers en raad van bestuur hebben wij getoetst aan de hand van onderliggende projectrapportages, (externe) brondocumentatie en andere controle-informatie.</p>	<p>Wij zijn het eens met de inschattingen van het management en beoordelen de toelichtingen in de jaarrekening als toereikend.</p>
---	--	--

**Risico**

overeenstemming met de richtlijnen voor financiële verslaggeving plaatsvindt.

- De jaarrekeningposities ten aanzien van de projecten met een vaste aanneemsom betreffen contractactiva van € 6,0 miljoen (2019: € 5,6 miljoen), projectvoorziening van € 0,7 miljoen (2019: € 0,4 miljoen) en contractverplichtingen van € 5,3 miljoen (2019: € 5,3 miljoen).

**Onze controleaanpak**

Wij hebben daarnaast kennis genomen van de diepgang en uitkomsten van de intern uitgevoerde onderzoeken naar de opbrengstverantwoording op de projecten.

Tevens hebben wij de kwaliteit en nauwkeurigheid van inschattingen van de voortgang van het werk en de toekomstige kosten om het project af te ronden in voorgaande verslaggevingsperiode getoetst op basis van de werkelijk gerealiseerde resultaten in de huidige verslaggevingsperiode.

Op basis van het verloop van de resultaatsinschattingen van de projecten gedurende de looptijd van het contract en de beoordeling van de projectrapportages hebben wij de voorziening voor verlieslatende contracten getoetst.

**Belangrijke observaties**

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- het remuneratierapport;
- de overige gegevens;
- de andere onderdelen zoals vermeld in de inhoudsopgave.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW en artikelen 2:135b en 2:145 lid 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW, artikel 2:135b lid 7 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en het remuneratierapport in overeenstemming met artikelen 2:135b en 2:145 lid 2 BW.

## Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

### Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 30 april 2015 benoemd als accountant van Ordina N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2015 en zijn sinds dat boekjaar de externe accountant.

### Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten geleverd als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

### Geleverde niet-verboden diensten

Wij hebben naast de wettelijke controle van de jaarrekening de volgende diensten geleverd:

- verstrekken van een assurance-rapport per kwartaal bij de opgave van de directie van werknemers die ter beschikking zijn gesteld aan klanten van Ordina N.V. uit hoofde van de Wet Keten Aansprakelijkheid (WKA);
- verstrekken van een tweetal ISAE 3402 type 2 assurance-rapporten ten aanzien van de beheersdoelstellingen in de processen van Ordina N.V. in het kader van de dienstverlening van Ordina N.V. aan klanten;
- verstrekken van een controleverklaring ten aanzien van het compliance certificaat bij de financieringsovereenkomst;
- verstrekken van een assurance-rapport ten aanzien van de niet-financiële informatie in het jaarverslag;
- verstrekken van een rapport van feitelijke bevindingen ten behoeve van omzetattestatie Ordina België.

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

### Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

## Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Onze controleaanpak hierboven, bevat een informatie samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

### Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

*Utrecht, 17 februari 2021*

### **Ernst & Young Accountants LLP**

w.g. Ronny Duim

# Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

Aan: aandeelhouders en de raad van commissarissen van Ordina N.V.

## Ons oordeel

Wij hebben de niet-financiële informatie in het jaarverslag van Ordina N.V. te Nieuwegein over 2020 gecontroleerd. Een controle is gericht op het verkrijgen van redelijke mate van zekerheid

Naar ons oordeel geeft de niet-financiële informatie, in alle van materieel belang zijnde aspecten, een betrouwbare en toereikende weergave van:

- het beleid en de bedrijfsvoering ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- de gebeurtenissen en de prestaties op dat gebied in 2020;

in overeenstemming met de rapportagecriteria zoals toegelicht in de sectie Rapportagecriteria.

De niet-financiële informatie bestaat uit de volgende hoofdstukken van het jaarverslag:

- In één oogopslag
- Jaar in beeld
- Klantcases
- De wereld van nu en morgen
- Strategie en waardecreatie
- Strategische pijlers, doelen & resultaten

## De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle met betrekking tot de niet-financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3810N, "Assurance-opdrachten inzake maatschappelijke verslagen". Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de niet-financiële informatie.

Wij zijn onafhankelijk van Ordina N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Dit houdt onder meer in dat wij geen activiteiten ondernemen die conflicterend kunnen zijn met onze onafhankelijke assurance-opdracht. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

## Rapportagecriteria

De niet-financiële informatie dient gelezen en begrepen te worden samen met de rapportagecriteria. Ordina N.V. is verantwoordelijk voor het selecteren en toepassen van deze rapportagecriteria, rekening houdend met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving met betrekking tot verslaggeving.

De gehanteerde rapportagecriteria voor het opstellen van de niet-financiële informatie zijn de Sustainability Reporting Standards van het Global Reporting Initiative (GRI) en de aanvullend gehanteerde rapportagecriteria zoals toegelicht in de Begrippenlijst op pagina 183 van het jaarverslag.

Het ontbreken van gevestigde praktijken ter beoordeling en meting van niet-financiële informatie biedt de mogelijkheid verscheidene, acceptabele meettechnieken toe te passen. Hierdoor kan de vergelijkbaarheid tussen entiteiten onderling en in de tijd beïnvloed worden.

## Ter vergelijking opgenomen informatie niet gecontroleerd

Op de niet-financiële informatie over de periode tot en met 2019 is geen controle uitgevoerd. Daarom is de ter vergelijking opgenomen niet-financiële informatie en de daaraan gerelateerde toelichtingen over de periode tot en met 2019 niet gecontroleerd. Wel is over de periode tot en met 2019 een beoordeling uitgevoerd.

## Beperkingen in de reikwijdte van onze controle

In de niet-financiële informatie is toekomstgerichte informatie opgenomen in de vorm van ambities, strategie, plannen, verwachtingen, ramingen en risico-inschattingen. Inherent aan toekomstgerichte informatie is dat de werkelijke uitkomsten in de toekomst onzeker

zijn. Wij geven geen zekerheid bij de veronderstellingen en de haalbaarheid van toekomstgerichte informatie in de niet-financiële informatie.

De verwijzingen naar externe bronnen of websites in de niet-financiële informatie maken geen onderdeel uit van de niet-financiële informatie die door ons is gecontroleerd. Wij verstrekken derhalve geen zekerheid over deze informatie.

### Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de niet-financiële informatie

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van betrouwbare en toereikende niet-financiële informatie in overeenstemming met de rapportagecriteria zoals toegelicht in de sectie Rapportagecriteria, inclusief het identificeren van belanghebbenden en het bepalen van materiële onderwerpen. De door het bestuur gemaakte keuzes ten aanzien van de reikwijdte van de niet-financiële informatie en het verslaggevingsbeleid zijn uiteengezet in de Begrippenlijst op pagina 183 van het jaarverslag.

Het bestuur is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de niet-financiële informatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces van Ordina N.V.

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de niet-financiële informatie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controle dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge, maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Wij hebben deze controle professioneel kritisch uitgevoerd met een multidisciplinair team en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse assurance-standaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het uitvoeren van een omgevingsanalyse en het verkrijgen van inzicht in de relevante maatschappelijke thema's en kwesties en de kenmerken van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte rapportagecriteria, de consistente toepassing hiervan en de toelichtingen die daarover in de niet-financiële informatie staan. Dit omvat het evalueren van de uitkomsten van de dialoog met belanghebbenden en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur;

- het verkrijgen van inzicht in de systemen en processen die ten grondslag liggen aan het verzamelen, rapporteren en consolideren van de gerapporteerde niet-financiële informatie, inclusief het verkrijgen van inzicht in de interne beheersingsmaatregelen, voor zover relevant voor onze controle. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het identificeren en inschatten van de risico's dat de niet-financiële informatie misleidend of onevenwichtig is of afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van verdere controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat de niet-financiële informatie misleidend of onevenwichtig is of dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing. Deze verdere controlewerkzaamheden bestonden onder meer uit:
  - het afnemen van interviews met management en relevante medewerkers op groepsniveau verantwoordelijk voor de duurzaamheidsstrategie, –beleid en prestaties;
  - het afnemen van interviews met relevante medewerkers verantwoordelijk voor het aanleveren van de informatie voor, het uitvoeren van interne controles op, en de consolidatie van gegevens in de niet-financiële informatie;
  - het verkrijgen van assurance-informatie dat de niet-financiële informatie aansluit op de onderliggende administraties van de entiteit;

- het evalueren van relevante interne en externe documentatie, op basis van deelwaarnemingen, om de betrouwbaarheid vast te stellen van de niet-financiële informatie;
- het analytisch evalueren van data en trends;
- het aansluiten van de relevante financiële informatie met de jaarrekening;
- het evalueren van de consistentie van de niet-financiële informatie met de informatie in het jaarverslag buiten de scope van onze controle;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de niet-financiële informatie;
- het overwegen of de niet-financiële informatie als geheel, inclusief de daarin opgenomen toelichtingen, het beeld weergeeft in relatie tot het doel van de gehanteerde rapportagecriteria.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

*Utrecht, 17 februari 2021*

**Ernst & Young Accountants LLP**

w.g. Rob Wortelboer

# Juridisch organogram Ordina





# Begrippenlijst

## Algemene begrippen

**Agile en DevOps:** agile gaat om de twaalf principes van het Agile Manifesto voor het produceren van software. De beste ontwikkelaars gebruiken deze principes in hun dagelijkse werk.

'Agile' betekent letterlijk: behendig, lenig. In de IT staat het voor softwareontwikkeling in korte overzichtelijke perioden van vaak niet meer dan een maand, soms zelfs hooguit een week. Deze perioden heten 'iteraties' en zijn als het ware kleine projecten op zichzelf.

DevOps is een nieuw principe dat is voortgekomen uit de frustratie dat veel IT-projecten op gebied van software te laat worden opgeleverd, onderpresteren en de investeringen niet terugverdienen. DevOps is een samenvoeging van de term 'developer' en 'system operator'. DevOps staat voor een ontwikkelmethode waarbij op een agile manier nieuwe code wordt geschreven die stabiel (en dus vrij van fouten) in een productieomgeving kan draaien en waarvoor de ontwikkelaar zelf verantwoordelijk blijft.

**FTE:** aantal medewerkers uitgedrukt in aantal fulltime-equivalent (40-uur per week), gemeten op basis van roosterdagen ten opzichte van de werkbare dagen in een periode.

**Directe medewerker/professional:** medewerker die declarabele uren kan maken voor klanten en geen fulltime staf- of managementrol heeft.

**Productiviteit:** % van werkbare uren dat een (directe) medewerker declarabel is ingezet.

**Global Reporting Initiative:** internationale organisatie die richtlijnen opstelt voor duurzaamheidsverslaggeving.

**Sustainable Development Goals (SDG):** de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen zijn in 2015 door de Verenigde Naties vastgesteld als de nieuwe mondiale duurzame ontwikkelingsagenda voor 2030. Ze worden gepromoot als de wereldwijde doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

**Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD):** raamwerk op basis waarvan bedrijven een beoordeling maken van de belangrijkste klimaat- en milieurisico's en hierover openbaar verslag doen.

**Inclusieve organisatie (inclusiviteit):** organisatie waar ruimte is voor verschillen in de brede zin van het woord. Binnen het medewerkerbetrokkenheidsonderzoek meten we dit door de vraag te stellen "Ik voel me vrij om mijn mening te geven?" Antwoordmogelijkheden is een cijfer tussen de 1 en 10.

**Medewerkersbetrokkenheidsonderzoek (MBO):** meerdere keren per jaar meet Ordina door middel van Pulse-metingen de medewerkersbetrokkenheid om inzicht te krijgen in wat er speelt binnen Ordina. Zo kunnen we gericht werken aan verbeterpunten en het werkklimaat voor alle medewerkers verder optimaliseren. Op basis van een vragenlijst kunnen medewerkers, anoniem, hun mening geven en een cijfer geven (1-10) voor hun algemene tevredenheid.

**Klanttevredenheidsonderzoek:** met behulp van een (extern) onderzoeksbureau wordt de klanttevredenheid telefonisch gemeten. De grootste klanten voor zowel Nederland als België worden uitgenodigd voor het onderzoek. Wanneer klanten, op basis van gegronde redenen, niet benaderd willen worden door een (extern) onderzoeksbureau, wordt het telefonisch interview door een onafhankelijke medewerker van Ordina afgenomen. Dit onderzoek brengt objectief de perceptie, tevredenheid en verwachtingen van onze klanten over onze dienstverlening in kaart.

Klanttevredenheidsindex (KTI): de KTI is een onderzoek naar de klanttevredenheid bij onze klanten in Nederland en België/Luxemburg. We meten de algemene tevredenheid van onze klanten en onderzoeken het imago van Ordina.

**Ordina Promotor Score (OPS):** de OPS wordt gemeten door de vraag te stellen: 'Wanneer iemand op zoek is naar een partner voor zijn/haar dienstverlening: zou u Ordina als partner aanbevelen?' Antwoordmogelijkheden zijn: zeer waarschijnlijk, noch waarschijnlijk/noch onwaarschijnlijk, zeer onwaarschijnlijk.

Ordina berekent de score als het verschil tussen het percentage 'Zeer waarschijnlijk' (Promotors) en 'Zeer onwaarschijnlijk' (Criticasters). De OPS zelf wordt uitgedrukt in een absoluut getal tussen -100 en +100.

**Omzet uit businessproposities:** deel van de omzet (%) welke valt onder één van de vijf business proposities (High performance teams, Intelligente datagedreven

organisaties, Business platforms, Digitale acceleratie en Cybersecurity & Compliance). Deze proposities worden toegelicht in het Hoofdstuk “Strategische pijlers, doelen & resultaten”. Per propositie zijn criteria vastgesteld en worden getoetst. De proposities worden geadmineistreerd in de (financiële) administratie.

**Klantprojecten ‘Ahead of change’:** dit betreft dienstverlening door Ordina die nadrukkelijk uiting geeft aan onze nieuwe strategie met als pay-off ‘Ahead of change’.

**Participatiegraad:** de KPI betreft het percentage van de op peildatum (31 december 2020) in dienst zijnde directe medewerkers die een opleiding hebben gevolgd. Dit kan zijn een fysieke opleiding, een e-learning en/of het opdoen van kennis op een onlineplatform

**Uitstroom directe medewerkers op verzoek van Ordina:** het aantal directe medewerkers (in fte) waarvan in 2020 het dienstverband is beëindigd op verzoek van Ordina, als percentage van de ultimo stand 2019 directe medewerkers (in fte).

**Verhouding man/vrouw:** de verhouding tussen het aantal mannen en vrouwen in dienst bij Ordina per jaareind.

**Ziekteverzuimpercentage (ZVP):** berekening van aantal verzuimdagen in de periode/ aantal beschikbare dagen in de periode x 100%. Hierbij wordt rekening gehouden met % ziek en % dienstverband.

## Financiële begrippen

**Amortisatie:** afwaardering van immateriële activa, zoals goodwill.

**Dutch GAAP:** de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving (Richtlijnen

voor de Jaarverslaggeving) en de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening, zoals opgenomen in Titel 9, Boek 2 BW.

**EBIT:** winst vóór interest en belastingen.

**EBITDA:** winst vóór interest, belastingen, afschrijvingen en amortisatie.

**Free Cash Flow (FCF):** de FCF is de som van de nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten en investeringsactiviteiten, gecorrigeerd voor kasstromen betreffende acquisities en desinvesteringen van groepsmaatschappijen en geassocieerde deelnemingen en ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen. Tevens worden leasebetalingen in mindering gebracht op de FCF (ingevolge de toepassing van IFRS16 Leases).

**IFRS EU:** International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard door Europese Unie, zijn een boekhoudkundige standaard voor jaarverslagen van bedrijven. Sinds 1 januari 2005 zijn beursgenoteerde bedrijven in de EU verplicht op deze wijze te rapporteren.

**Solvabiliteit:** eigen vermogen in een percentage van het balanstotaal (vaste activa + vlottende activa).

## Begrippen en metingen van de MVO-resultaten

**Brandstofreductie in liters:** het brandstofverbruik van de leaseauto’s in het wagenpark van Ordina. Er vindt een maandelijks opgave plaats van het aantal leaseauto’s per categorie (diesel, benzine, LPG) en het totaal aan brandstofverbruik vanuit de lease-/tankpasmaatschappijen in Nederland, België en Luxemburg.

**CO<sub>2</sub>-footprint:** hoeveelheid emissie uitgedrukt in tonnen CO<sub>2</sub>. Deze emissies vallen onder scope 1, 2 en 3-emissies zoals gedefinieerd in het handboek CO<sub>2</sub>-Prestatieladder 3.0 van de Stichting Klimaatvriendelijk Aanbesteden en Ondernemen (SKAO) d.d. 10-06-2015. Ook de door Ordina gehanteerde conversiefactoren zijn afkomstig uit dit handboek en online te vinden op [www.co2emissiefactoren.nl](http://www.co2emissiefactoren.nl).

**CO<sub>2</sub>-footprintberekening:** de volgende componenten worden meegenomen in de CO<sub>2</sub>-footprintberekening van Ordina:

- gasverbruik: het gasverbruik (in m<sup>3</sup>) binnen de panden die Ordina huurt, waarbij gecorrigeerd wordt voor eventuele onderhoud;
- brandstofverbruik leaseauto’s: het brandstofverbruik van de leaseauto’s per categorie (diesel, benzine, LPG) in het wagenpark van Ordina (opgave lease-/tankpasmaatschappijen);
- elektraverbruik: het elektraverbruik (in kWh) binnen de panden die Ordina huurt, waarbij gecorrigeerd wordt voor eventuele onderhoud;
- zakelijke kilometers privéauto’s: in Nederland worden deze kilometers bepaald op basis van het gedeclareerde bedrag voor zakelijke kilometers. De omrekening van het bedrag naar aantal kilometers is op basis van een omrekenfactor die in de arbeidsvoorwaarden is bepaald (standaardbedrag per kilometer). De verdeling naar categorie auto (diesel, benzine, LPG) is op basis van indexcijfers van het CBS. Voor België/Luxemburg is dit niet van toepassing
- brandstofverbruik huurauto’s: het brandstofverbruik van de huurauto’s per categorie (diesel, benzine, LPG) in het wagenpark van Ordina (opgave lease-/tankpasmaatschappijen);
- vlieguren: aantal gevlogen kilometers (voor België/Luxemburg niet van toepassing);
- papierverbruik: het verbruikte aantal kilogram papier, inclusief drukwerk (bepaald op basis van ontvangen facturen);

- treinkilometers: in Nederland worden deze kilometers bepaald op basis van het gedeclareerde bedrag voor OV-kosten. De omrekening van het bedrag naar aantal kilometers is op basis van een omrekenfactor die in de arbeidsvoorwaarden is bepaald (standaardbedrag per kilometer). Voor België/Luxemburg is dit niet van toepassing;
- woon-werkverkeer: hiervoor wordt de reisafstand woon-werk meegenomen van medewerkers die geen leaseauto hebben (berekening op basis van 214 werkdagen per jaar)
- afval: het aantal kilogram afval. In Nederland wordt dit berekend vanuit ontvangen facturen. In België/Luxemburg ontvangt Ordina een opgave van de leverancier die het afval ophaalt.
- elektraverbruik leveranciers: elektraverbruik (in kWh) van de datacentra die Ordina in gebruik heeft. Bepaling in Nederland vindt plaats op basis van ontvangen facturen of meterstanden. In België/Luxemburg wordt het elektraverbruik (in kWh) berekend op basis van kwartaal-opnames.

**Energiereductie per werkplek voor elektra:** het elektraverbruik (in kWh) per werkplek (zie hieronder) binnen de panden die Ordina huurt, waarbij gecorrigeerd wordt voor eventuele onderhoud.

**Energiereductie per werkplek voor gas:** het gasverbruik (in m<sup>3</sup>) per werkplek (zie hieronder) binnen de panden die Ordina huurt, waarbij gecorrigeerd wordt voor eventuele onderhoud.

**Werkplekken:** Het aantal door de gebruiker of huismeester in hoogte instelbaar bureaus/tafels met instelbare stoel in een werkomgeving die voldoet aan de Arbo-richtlijnen (bureau met stoel), gemeten op basis van actuele tekeningen van de panden die Ordina huurt.

# GRI-index

Algemene standaard informatievoorziening	Informatievoorziening	Plaats onderdeel informatievoorziening	Paginnummer of link
<b>GRI 102: Algemene informatie</b>			
<b>Organisatieprofiel</b>			
102-1	Naam van de organisatie.	Ordina N.V.	
102-2	Voornaamste merken, producten en/of diensten.	De wereld van nu en morgen	<a href="#">33</a>
102-3	Locatie van het hoofdkantoor van de organisatie.	Nieuwegein	<a href="#">link locaties</a>
102-4	Het aantal landen waar de organisatie actief is en namen van de landen met ofwel grootschalige bedrijfsactiviteiten, ofwel met specifieke relevantie voor de duurzaamheidskwesties die in het verslag aan de orde komen.	Nederland, België en Luxemburg, De wereld van nu en morgen	<a href="#">33</a> , <a href="#">link locaties</a>
102-5	Eigendomsstructuur en de rechtsvorm.	Juridisch organogram, Jaarrekening (Groepsmaatschappijen / Voornaamste deelnemingen)	<a href="#">182</a> , <a href="#">168</a>
102-6	Afzetmarkten (inclusief geografische verdeling, sectoren die worden bediend en soorten klanten/begunstigden).	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Tevreden en loyale klanten	<a href="#">51</a>
102-7	Omvang van de verslaggevende organisatie.	Kerncijfers, Vijfjarenoverzicht, Jaarrekening	<a href="#">3</a> , <a href="#">5</a> , <a href="#">103</a>
102-8	"Aantal medewerkers naar arbeidsovereenkomst en geslacht; aantal vaste medewerkers naar type werk en geslacht; volledig personeelsbestand naar medewerkers en werkkrachten onder toezicht en naar geslacht; volledig personeelsbestand naar regio en geslacht; "	Kerncijfers, Vijfjarenoverzicht, Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerkers, Jaarrekening	<a href="#">3</a> , <a href="#">5</a> , <a href="#">45</a> , <a href="#">103</a>
102-9	Toeleveringsketen van de verslaggevende organisatie.	Strategie en waardecreatie	<a href="#">40</a> , <a href="#">link Materialiteitsmatrix</a>
102-10	Significante veranderingen tijdens de verslagperiode wat betreft omvang, structuur, eigendom of toeleveringsketen.	De wereld van nu en morgen, Jaarrekening (Groepsmaatschappijen / Voornaamste deelnemingen)	<a href="#">33</a> , <a href="#">168</a>
102-11	Toelichting over de toepassing van het voorzorgsprincipe door de verslaggevende organisatie.	Risico's, Governance	<a href="#">63</a> , <a href="#">74</a>

Algemene standaard informatievoorziening	Informatievoorziening	Plaats onderdeel informatievoorziening	Paginanummer of link
102-12	Extern ontwikkelde economische, milieugerelateerde en sociale handvesten, principes of andere initiatieven die de organisatie onderschrijft of bekrachtigt.	Strategische pijlers, doelen & resultaten	<a href="#">45</a>
102-13	Lidmaatschap van verenigingen (zoals brancheverenigingen) en/of (inter)nationale belangenorganisaties.	NL Digital	
<b>Strategie</b>			
102-14	Verklaring van de hoogste beslissingbevoegde van de organisatie.	Voorwoord Raad van Bestuur	<a href="#">6</a>
<b>Ethiek en integriteit</b>			
102-16	Beschrijving van de waarden, principes, standaarden en normen van de organisatie ten aanzien van gedrag, zoals ethische en gedragscodes.	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerker, Governance	<a href="#">45, 74</a>
<b>Bestuursstructuur</b>			
102-18	De bestuursstructuur van de organisatie, met inbegrip van commissies, die vallen onder het hoogste bestuurslichaam en verantwoordelijk zijn voor specifieke taken, zoals het bepalen van de strategie of het overzicht over de organisatie.	Samenstelling RvB en RvC, Verslag Raad van Commissarissen	<a href="#">82, 84</a>
102-22	Samenstelling van het hoogste bestuurslichaam en zijn commissies.	Governance, Verslag Raad van Commissarissen	<a href="#">74, 84</a>
102-30	Effectiviteit van het risico management proces	Risico's, Governance	<a href="#">63, 74</a>
102-32	Hoogste commissie of functie zijn rol in duurzaamheidsverslaggeving. aspecten aan bod komen.	Governance	<a href="#">74</a>
102-35	Remuneratiebeleid	Remuneratierapport	<a href="#">91</a>
<b>Betrokkenheid stakeholders</b>			
102-40	Lijst van groepen stakeholders die de organisatie heeft betrokken.	De wereld van nu en morgen (Stakeholderdialoog en Materialiteitsmatrix)	<a href="#">33, link materialiteitsmatrix</a>
102-41	Collectieve Arbeidsovereenkomst	Medewerkers van Ordina vallen niet onder een Collectieve arbeidsovereenkomst	
102-42	Basis voor inventarisatie en selectie van stakeholders die moeten worden betrokken.	De wereld van nu en morgen (Stakeholderdialoog en Materialiteitsmatrix)	<a href="#">33, link materialiteitsmatrix</a>
102-43	Benadering van het betrekken van stakeholders, waaronder de frequentie ervan per type en groep stakeholders.	De wereld van nu en morgen (Stakeholderdialoog en Materialiteitsmatrix)	<a href="#">33, link materialiteitsmatrix</a>

Algemene standaard informatievoorziening	Informatievoorziening	Plaats onderdeel informatievoorziening	Paginanummer of link
102-44	De voornaamste onderwerpen en vraagstukken die naar voren zijn gekomen door de betrokkenheid van stakeholders en hoe de organisatie hierop heeft gereageerd, onder meer via haar verslaggeving.	De wereld van nu en morgen (Stakeholderdialoog en Materialiteitsmatrix)	<a href="#">33, link materialiteitsmatrix</a>
<b>Verslaggeving</b>			
102-45	Alle onderdelen opgenomen in de jaarrekening of gelijkwaardige documenten van de organisatie.	Geconsolideerde jaarrekening	<a href="#">103</a>
102-46	Proces voor het bepalen van de inhoud van het verslag, de Afbakening van Aspecten, en de implementatie van de Verslaggevingsprincipes voor het Bepalen van de Verslaginhoud.	De wereld van nu en morgen (Stakeholderdialoog en Materialiteitsmatrix)	<a href="#">33, link materialiteitsmatrix</a>
102-47	Lijst van alle materiele Aspecten vastgesteld tijdens het bepalen van de inhoud van het verslag.	De wereld van nu en morgen (Stakeholderdialoog en Materialiteitsmatrix), Strategie en waardecreatie	<a href="#">33, 40, link materialiteitsmatrix</a>
102-48	Herclassificatie van informatie	Jaarrekening	<a href="#">103</a>
102-49	Wijzigingen in rapportage	Governance, Jaarrekening	<a href="#">74, 103</a>
102-50	Verslagperiode waarop de verstrekte informatie betrekking heeft.	1 januari tot en met 31 december 2020	
102-51	Datum van het meest recente verslag.	Ordina Jaarverslag 2020 (publicatie 17 februari 2021)	
102-52	Verslaggevingscyclus.	Jaarlijks	
102-53	Contactpunt voor vragen over het verslag of de inhoud ervan.	Colofon	<a href="#">191</a>
102-54	GRI- 'In overeenstemming met' optie	Core option	
102-55	GRI inhoudsopgave	GRI-index	
102-56	Verwijzing naar het Externe Assurance rapport	Overige gegevens	

### Informatie over specifieke onderwerpen

#### Diversiteit en inclusiviteit

	Management benadering	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerker	<a href="#">45</a>
405-1	Diversiteit van bestuursorganen en medewerkers	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerker, Verslag van de Raad van Commissarissen	<a href="#">45, 84</a>

Algemene standaard informatievoorziening	Informatievoorziening	Plaats onderdeel informatievoorziening	Paginnummer of link
<b>Werven, behouden en ontwikkelen van talent</b>			
	Management benadering	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerker	<a href="#">45</a>
<b>Excellente Dienstverlening</b>			
	Management benadering	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Tevreden en loyale klanten	<a href="#">51</a>
<b>Innovatie en digitale transformatie</b>			
	Management benadering	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Ons duurzaam onderscheidend profiel	<a href="#">53</a>
<b>Impact op milieu (direct en indirect)</b>			
	Management benadering	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid	<a href="#">55</a>
302-3	Energie intensiteit	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid	<a href="#">55</a>
302-4	Vermindering van energieverbruik	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid	<a href="#">55</a> + <a href="#">link materialiteitsmatrix</a>
<b>Rendementsgroei</b>			
	Management benadering	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid	<a href="#">55</a>

# NFI-referentietabel

## EU-richtlijn: bekendmaking van niet-financiële informatie en inzake diversiteit (referentietabel)

Onderwerp	Aspect	Toegevoegd (ja/nee)	Hoofdstuk / Paginareferentie
Bedrijfsmodel	n.v.	Ja	De wereld van nu en morgen
Relevante sociale en personeelsaangelegenheden (bijv. HR, veiligheid etc.)	Het gevoerde beleid, inclusief due diligence	Ja	Strategie en waardecreatie, Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerkers
	De resultaten van het gevoerde beleid	Ja	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerkers
	De voornaamste risico's van de eigen operaties en binnen de waardeketen	Ja	Risico's
	De beheersing van deze risico's	Ja	Risico's
	Niet-financiële prestatie indicatoren	Ja	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Betrokken en gedreven medewerkers
Relevante milieu aangelegenheden (bijv. impact van klimaatverandering)	Het gevoerde beleid, inclusief due diligence	Ja	Strategie en waardecreatie, Strategische pijlers, doelen & resultaten: Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid"
	De resultaten van het gevoerde beleid	Ja	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid
	De voornaamste risico's van de eigen operaties en binnen de waardeketen	Ja	Risico's
	De beheersing van deze risico's	Ja	Risico's
	Niet-financiële prestatie indicatoren	Ja	Strategische pijlers, doelen & resultaten: Rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid
Relevante onderwerpen met betrekking tot eerbieding van mensenrechten (bijv. werknemersbescherming)	Het gevoerde beleid, inclusief due diligence	Ja	Strategie en waardecreatie, Governance
	De resultaten van het gevoerde beleid	Ja	Governance
	De voornaamste risico's van de eigen operaties en binnen de waardeketen	Ja	Governance, Risico's
	De beheersing van deze risico's	Ja	Governance
	Niet-financiële prestatie indicatoren	Ja	Governance
Relevante onderwerpen met betrekking tot bestrijding van corruptie en omkoping..	Het gevoerde beleid, inclusief due diligence	Ja	Governance
	De resultaten van het gevoerde beleid	Ja	Governance
	De voornaamste risico's van de eigen operaties en binnen de waardeketen	Ja	Governance, Risico's
	De beheersing van deze risico's	Ja	Governance
	Niet-financiële prestatie indicatoren	Ja	Governance
Inzicht in het diversiteitsbeleid (Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen)	Het gevoerde beleid	Ja	Verslag Raad van Commissarissen
	Diversiteitsdoelen	Ja	Verslag Raad van Commissarissen
	Beschrijving van hoe het beleid is geïmplementeerd	Ja	Verslag Raad van Commissarissen
	Resultaten van het gevoerde beleid	Ja	Verslag Raad van Commissarissen, Samenstelling RvB en RvC



# Colofon

*Uitgave:*

Ordina N.V.

*Redactie:*

Ordina N.V.

*Concept en ontwerp:*

Cascade - visuele communicatie bv

*Fotografie:*

Wessel de Groot

Wilco van Dijen

AgroEnergy

Schiphol

KBC

Nationale Politie

Ecopower