

# ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ORDINA N.V.

26 APRIL 2018

# **ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ORDINA N.V.**

Datum vergadering : 26 april 2018  
Aanvang : 14.30 uur  
Locatie : Hoofdkantoor Ordina  
Ringwade 1, 3439 LM Nieuwegein

# AGENDA

Agendapunten 1, 2a, 2b, 2c, 2d, 2e en 8 zijn slechts ter bespreking en niet ter stemming.

## 1. Opening en mededelingen *bespreekpunt*

Terugblik op 2017

- 2a. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017 *bespreekpunt*
- 2b. Toelichting uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur *bespreekpunt*
- 2c. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017 *bespreekpunt*
- 2d. Bespreking van de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en naleving van de corporate governance code *bespreekpunt*
- 2e. Toelichting Ernst & Young Accountants LLP op accountantscontrole 2017 *bespreekpunt*
- 2f. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2017 *stempunt*
- 2g. 1. Voorstel tot wijziging reserverings- en dividendbeleid *stempunt*  
2. Voorstel winstbestemming *stempunt*

Decharge

- 3a. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid *stempunt*
- 3b. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde beleid *stempunt*

Raad van Commissarissen

- 4. Voorstel tot benoeming van mevrouw C.E. (Caroline) Princen tot lid van de Raad van Commissarissen *stempunt*
- 5. Voorstel tot aanpassing bezoldiging Raad van Commissarissen *stempunt*

Aandelen

- 6a. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen *stempunt*
- 6b. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen en tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen *stempunt*
- 6c. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen en bij verlening van rechten tot het nemen van aandelen *stempunt*

Overige vennootschappelijke zaken

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

*stempunt*

8. Rondvraag

*bespreekpunt*

9. Sluiting

# TOELICHTING BIJ DE AGENDA TEVENS AANDEELHOUDERSCIRCULAIRE

voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders op 26 april 2018 te Nieuwegein, en wordt geacht onderdeel uit te maken van de agenda

## Agendapunt 1

### Opening en mededelingen

## Agendapunt 2a

### Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017

Nadere toelichting volgt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

## Agendapunt 2b

### Toelichting uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur

Wij verwijzen naar het Jaarverslag 2017. Nadere toelichting volgt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

## Agendapunt 2c

### Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017

Nadere toelichting volgt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

## Agendapunt 2d

### Bespreking van de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en naleving van de corporate governance code

Wij verwijzen naar het Jaarverslag 2017. De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur evalueren jaarlijks de corporate governance structuur van de Ordina Groep. In 2017 heeft, naar aanleiding van de inwerkingtreding van de herziene Corporate Governance Code, een uitgebreide evaluatie plaatsgevonden. Naar aanleiding van het voorgaande zijn de relevante corporate governance documenten aangepast en in lijn gebracht met de Corporate Governance Code, waaronder het 'pas toe of leg uit - overzicht', de profielschets van de Raad van Commissarissen, het rooster van aftreden en het reglement van de Raad van Commissarissen (en haar commissies). Genoemde documenten zijn beschikbaar op [www.Ordina.com](http://www.Ordina.com). Nadere toelichting volgt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

## **Agendapunt 2e**

### **Toelichting Ernst & Young Accountants LLP op accountantscontrole 2017**

Ernst & Young Accountants LLP zal een toelichting geven op de verrichte controlewerkzaamheden betreffende het boekjaar 2017.

## **Agendapunt 2f**

### **Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2017**

Voorgesteld wordt om de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2017 vast te stellen.

## **Agendapunt 2g**

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

Het afgelopen jaar hebben de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur het dividendbeleid van Ordina geëvalueerd. Bij deze evaluatie zijn de belangen van alle stakeholders geïnventariseerd. Op basis van voornoemde evaluatie is besloten een verruiming van het huidige beleid voor te stellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

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

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

Op grond van het huidige dividendbeleid kan, in geval van overtollige kasmiddelen, een variabel, extra dividend worden overwogen.

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

### **2. Voorstel winstbestemming**

Over het verslagjaar is een nettowinst gerealiseerd van EUR 3.110.000.

De nettowinst per aandeel (WPA) bedraagt EUR 0,03. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om een dividend van 2 eurocent per aandeel in contanten uit te keren ten laste van de nettowinst over 2017. De resterende nettowinst wordt toegevoegd aan de algemene reserve.

### **Agendapunt 3a**

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

Ingevolge artikel 34 lid 2 sub f van de statuten wordt voorgesteld om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur in functie gedurende het boekjaar 2017 of een gedeelte daarvan voor het door hen gevoerde bestuur, voor zover van dit bestuur blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

### **Agendapunt 3b**

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

Ingevolge artikel 34 lid 2 sub g van de statuten wordt voorgesteld om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen in functie gedurende het boekjaar 2017 of een gedeelte daarvan voor het door hen uitgeoefende toezicht op het gevoerde bestuur, voor zover van dit toezicht blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

### **Agendapunt 4**

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

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 2 mei 2017 is medegedeeld dat de heer J.G. van der Werf, overeenkomstig het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen, op 26 april 2018 na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal terugtreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen. De heer Van der Werf heeft in de loop van 2017 aangegeven zich niet beschikbaar te stellen voor herbenoeming.

Op basis van de naar aanleiding hiervan ontstane vacature en mede aan de hand van de ervaring van de heer Van der Werf is een op de te vervullen vacature toegespitst profiel voor een nieuwe kandidaat opgesteld, met inachtneming van de profielschets en de bestaande samenstelling van

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

Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen gebruik maakt van haar recht van aanbeveling ingevolge artikel 22 lid 4 van de statuten, stelt de Stichting Prioriteit Ordina Groep, in overeenstemming met artikel 22 lid 2 van de statuten en de profielschets, voor om mevrouw C.E. Princen te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. De Ondernemingsraad ondersteunt dit voorstel.

Mevrouw Princen voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen en de genoemde specifieke kwaliteiten en kenmerken die de Raad van Commissarissen op dit moment van belang vindt. Daarnaast draagt de benoeming van mevrouw Princen bij aan het streven van de Raad van Commissarissen naar een diverse samenstelling in de vorm van een adequate spreiding van kennis, ervaring en (maatschappelijke) achtergrond onder zijn leden. Mevrouw Princen bezit geen aandelen in de vennootschap, is onafhankelijk als bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code en voldoet aan de regels voor limitering van functies zoals die door de wet worden gesteld.

Overige mededelingen ingevolge art. 142 lid 3 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

<i>Naam</i>	: Caroline Princen
<i>Geboren</i>	: 9 november 1966
<i>Andere functies en commissariaten</i>	: Vice-voorzitter van de Raad van Toezicht van het UMC Utrecht Lid van de Raad van Commissarissen Royal Flora Holland Lid Raad van Toezicht Filminstituut EYE
<i>Voormalige functies</i>	: Lid van de Raad van Bestuur van ABN Amro (2010-2017) : CEO Nedstaal B.V. (2005-2009)

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in kennis van het feit dat, indien dit voorstel wordt aangenomen, de Raad van Commissarissen mevrouw C.E. Princen per het



einde van deze Algemene Vergadering zal benoemen tot haar voorzitter. Voorts deelt de Stichting Prioriteit Ordina Groep nu reeds mede, dat per einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2019, mevrouw Boumeester, de heer Kregting en de heer Niessen zullen terugtreden overeenkomstig het rooster van aftreden. Zowel mevrouw Boumeester als de heren Kregting en Niessen zijn herbenoembaar, met inachtneming van het bepaalde in het rooster van aftreden en best practice bepaling 2.2.2 van de Code. Voor de positie van mevrouw Boumeester geldt een versterkt aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad.

### Agendapunt 5

#### **Vorstel tot aanpassing bezoldiging Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen van Ordina heeft, mede in het licht van de implementatie van de nieuwe Corporate Governance Code, het beloningsbeleid van de Raad van Commissarissen geëvalueerd.

Door de uitbreiding van taken is de opdracht van commissarissen in complexiteit toegenomen. Mede als gevolg van wijzigingen in de nieuwe Corporate Governance Code, zijn de taken van de voorzitter nog extra verzwaaard. De huidige beloning reflecteert derhalve niet langer in voldoende mate de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie zoals die op dit moment gelden.

Voorgesteld wordt om de beloning met ingang van 1 januari 2018 als volgt aan te passen:

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

Het navolgende overzicht geeft de huidige en voorgestelde beloning schematisch weer:

Rol	huidige vergoeding *	voorgestelde vergoeding **
Voorzitter RvC	50.803	60.000
Lid RvC	35.561	40.000
Voorzitter commissie	7.568	7.500
Lid commissie	5.045	5.000

*\* exclusief een vaste onkostenvergoeding p.p. van EUR 2.270 en onderworpen aan jaarlijkse indexatie conform CPI*

*\*\* geen vaste onkostenvergoeding en jaarlijkse indexatie van toepassing*

### **Agendapunt 6a**

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

Dit betreft de jaarlijks geagendeerde verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen.

Ingevolge artikel 8 en artikel 19 lid 1 sub a van de statuten kan de vennootschap eigen aandelen inkopen krachtens besluit van de Raad van Bestuur, welk besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Volgens artikel 98 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en artikel 8 lid 2 van de statuten is daarvoor de machtiging van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist. De machtiging geldt voor ten hoogste 18 maanden.

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 2 mei 2017 is de Raad van Bestuur gemachtigd tot inkoop van eigen aandelen voor een periode van 18 maanden. De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor te besluiten tot verlenging van deze machtiging van de Raad van Bestuur, voor een tijdvak van 18 maanden, ingaande 26 april 2018.

De inkoop van de eigen aandelen zal plaatsvinden ter beurse of anderszins tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal per 26 april 2018 en voor een prijs die ligt tussen (i) EUR 0,01 en (ii) de beurskoers van het aandeel vermeerderd met 10%. De beurskoers als hiervoor bedoeld is gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel Ordina N.V. blijkens de officiële prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. gedurende vijf achtereenvolgende beursdagen, direct voorafgaande aan de dag van inkoop. Deze machtiging kan onder meer worden gebruikt om invulling te kunnen geven aan optie- en aandelenplannen voor senior management en de Raad van Bestuur.

### **Agendapunt 6b**

#### **Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen en tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen**

Dit betreft de jaarlijkse geagendeerde verlenging van de aanwijzing van de

Raad van Bestuur als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen voor een periode van 18 maanden.

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 2 mei 2017 is de Raad van Bestuur aangewezen als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, voor een periode van 18 maanden. De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor te besluiten tot verlenging van deze aanwijzing voor een tijdvak van 18 maanden, ingaande 26 april 2018.

De uitgiftebevoegdheid kan onder meer worden gebruikt om invulling te kunnen geven aan optie- en aandelenplannen voor senior management en de Raad van Bestuur, ruimte te creëren om de onderneming op een zo efficiënt mogelijke wijze te financieren en flexibiliteit in te bouwen in het kader (van de afwikkeling) van fusies en acquisities. De Raad van Bestuur zal een verleende uitgiftebevoegdheid alleen gebruiken in gevallen dat het belang van de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen daarmee is gediend. In dit kader zal tevens rekening worden gehouden met de belangen van aandeelhouders en overige belanghebbenden.

De bevoegdheid tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen wordt beperkt tot een maximum van 5% van het aantal geplaatste aandelen op 26 april 2018.

### **Agendapunt 6c**

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

Dit betreft de jaarlijks geagendeerde verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, met betrekking tot uitgifte van aandelen (of de verlening van rechten tot het nemen van aandelen) bevoegd is te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht voor een periode van 18 maanden, ingaande 26 april 2018.

Dit besluit houdt verband met het onder agendapunt 6b vermelde voorstel en

is bedoeld om de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen op een zo efficiënt mogelijke wijze uit te kunnen oefenen.

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 2 mei 2017 is de Raad van Bestuur aangewezen als het orgaan dat, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen en bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, voor een periode van 18 maanden. De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor te besluiten tot verlenging van deze aanwijzing voor een tijdvak van 18 maanden, ingaande 26 april 2018.

### **Agendapunt 7**

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

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2016 is Ernst & Young Accountants LLP benoemd tot externe accountant voor de boekjaren 2017 en 2018. De vennootschap agendeert de (her)benoeming van de externe accountant in beginsel een jaar vooruit.

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van de Vennootschap het functioneren van de accountant in de diverse entiteiten waarin de accountant fungeert, en de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant, besproken. De conclusie van de bevindingen is dat de accountant naar behoren functioneert. Om deze reden stelt de Raad van Commissarissen voor, op advies van de auditcommissie, daarbij betreffend de observaties van de Raad van Bestuur, en in overeenstemming met artikel 28 lid 2 van de statuten, Ernst & Young Accountants LLP voor de boekjaren 2019 en 2020 te herbenoemen als externe accountant van Ordina N.V.

### **Agendapunt 8**

Rondvraag

### **Agendapunt 9**

Sluiting

# INSTRUCTIES VOOR DEELNAME AAN DE VERGADERING

## Registratiedatum

Voor deze vergadering gelden als stem- en vergadergerechtigden degenen die (i) op 29 maart 2018, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum (de Registratiedatum), die rechten hebben en zijn ingeschreven in één van de volgende registers, en (ii) zijn aangemeld op de hierna beschreven wijze.

## Registratie en aanmelding

Voor aandeelhouders zijn als (deel)registers aangewezen de administraties van intermediairs zoals gedefinieerd in de Wet giraal effectenverkeer, waaruit blijkt wie op de Registratiedatum gerechtigd zijn tot deze aandelen.

Aandeelhouders die aan de vergadering wensen deel te nemen, dan wel zich ter vergadering willen laten vertegenwoordigen, kunnen zich via hun intermediair tot uiterlijk 24 april 2018, 17.00 uur, schriftelijk aanmelden bij ING Bank N.V. (locatiecode TRC 02.039, Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, e-mailadres [iss.pas@ing.nl](mailto:iss.pas@ing.nl)). De intermediairs dienen uiterlijk op 24 april 2018, 17.00 uur, aan ING Bank N.V. een elektronische verklaring te verstrekken waarin is opgenomen het aantal aandelen dat door de betreffende aandeelhouder op de Registratiedatum gehouden en ter registratie aangemeld wordt. Bij de aanmelding worden de intermediairs verzocht om de volledige adresgegevens van de desbetreffende houder te vermelden teneinde een efficiënte controle te kunnen doen op het aandeelhouderschap op de Registratiedatum. Via hun intermediair krijgen deze houders van aandelen een ontvangstbewijs dat geldt als toegangsbewijs voor de vergadering. Houders van aandelen op naam die aan de vergadering wensen deel te nemen, dan wel zich ter vergadering willen laten vertegenwoordigen kunnen zich aanmelden bij Ordina per email aan: [Hilde.Mulder@ordina.nl](mailto:Hilde.Mulder@ordina.nl), tot uiterlijk 24 april 2018, 17.00 uur.

## Vertegenwoordiging en steminstructies

Aandeelhouders die zich ter vergadering willen laten vertegenwoordigen dienen - onverminderd het hiervoor vermelde vereiste van aanmelding - hun volmacht met eventueel steminstructies, ter keuze van de aandeelhouder aan een derde dan wel aan Hilde Mulder, de secretaris van Ordina, uiterlijk op 24 april 2018, 17.00 uur, schriftelijk in te sturen aan

Ordina, postbus 7101, 3430 JC Nieuwegein, of e-mail: [Hilde.Mulder@ordina.nl](mailto:Hilde.Mulder@ordina.nl). Een volmacht en steminstructieformulier is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Ordina en via de website van Ordina, [www.ordina.com](http://www.ordina.com).

### **Schriftelijke vragen en informatie**

Vanaf heden tot uiterlijk 24 april 2018, 17.00 uur kunnen aandeelhouders schriftelijk vragen stellen over de agendapunten. Deze vragen kunnen, eventueel gebundeld, tijdens de vergadering worden behandeld en besproken. Voor deze vragen en algemene informatie kunt u zich wenden tot Ordina, postbus 7101, 3430 JC Nieuwegein, telefoon: +31 (0)30 663 7003, of e-mail: [Hilde.Mulder@ordina.nl](mailto:Hilde.Mulder@ordina.nl).

