

HALFJAARVERSLAG ORDINA N.V.

H1 2023



INHOUDSOPGAVE

Solide prestatie voor Ordina in eerste halfjaar 2023	3
H1 2023 hoofdpunten	3
Q2 2023 hoofdpunten	3
Kerncijfers	3
Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten	3
Groepsprestaties	4
Omzet	4
Medewerkers en productiviteit	4
EBITDA	5
Prestaties per regio	5
Nettoresultaat	6
Netto cash en cashflow	7
Risicomanagement	8
Verklaring van de Raad van Bestuur	9
Aanvullende informatie	10
Verkorte geconsolideerde halfjaarrekening 2023	12
Geconsolideerde balans	13
Geconsolideerde winst- en-verliesrekening	14
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	15
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	16
Geconsolideerd overzicht van kasstromen	17
Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening	18

Over Ordina

Ordina is de digitale businesspartner die voorsprong realiseert vanuit technologie en marktkennis. Dat doen we door technologie, businessuitdagingen en mensen slim met elkaar te verbinden. We helpen onze klanten om hun snelheid te vergroten, slimme toepassingen te ontwikkelen, nieuwe digitale diensten te lanceren en te zorgen dat mensen ze omarmen. Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2022 behaalde Ordina een omzet van EUR 429 miljoen. Meer informatie is beschikbaar op

www.ordina.com

Toekomstgerichte verklaringen

Dit document bevat uitspraken die prognoses geven over toekomstige resultaten van Ordina N.V. en geeft bepaalde plannen, doelstellingen en ambities weer op basis van huidige inzichten. Dergelijke prognoses zijn uiteraard niet vrij van risico's en kennen, gezien het feit dat geen zekerheid bestaat over de omstandigheden die in de toekomst van toepassing zijn, een bepaalde mate van onzekerheid. Er is een veelheid aan factoren die eraan ten grondslag kan liggen dat de werkelijke resultaten en prognoses kunnen afwijken van hetgeen ter zake in dit document is beschreven. Dergelijke factoren kunnen onder meer zijn: de algemene economische ontwikkelingen, het tempo van internationalisering van de markt voor solutions, IT en consulting, toenemende resultaatverantwoordelijkheid, schaarste op de arbeidsmarkt en toekomstige acquisities en desinvesteringen.

Dit persbericht bevat voorwetenschap in de zin van artikel 7, lid 1, van de EU-verordening inzake marktmisbruik.

Financiële kalender

6 september	Buitengewone Algemene Vergadering
2 november 2023	Trading Update Q3

SOLIDE PRESTATIE VOOR ORDINA IN EERSTE HALFJAAR 2023

Nieuwegein, 1 augustus 2023 – Ordina N.V. (Ordina), de digitale businesspartner die voorsprong realiseert vanuit technologie en marktkennis, presenteert de halfjaarcijfers 2023 en de kernresultaten over het tweede kwartaal 2023.

H1 2023 hoofdpunten

- Omzet groeit 6,2% naar EUR 229,4 miljoen (H1 2022: EUR 216,0 miljoen);
- Businesspropositie-omzet stijgt naar 49% in H1 2023 (H1 2022: 46%);
- Genormaliseerde EBITDA¹ stijgt naar EUR 29,0 miljoen (H1 2022: EUR 28,2 miljoen);
- Genormaliseerde EBITDA marge voor H1 2023 12,7% (H1 2022: 13,0%);
- Nettowinst, inclusief EUR 3,3 miljoen eenmalige M&A-kosten, daalt naar EUR 12,2 miljoen (H1 2022: EUR 14,0 miljoen);
- Nettoschuldpositie ultimo H1 EUR 4,0 miljoen (nettocashpositie ultimo H1 2022: EUR 26,0 miljoen).

Q2 2023 hoofdpunten

- Omzet groeit 6,4% naar EUR 112,0 miljoen (Q2 2022: EUR 105,3 miljoen);
- Genormaliseerde EBITDA stijgt naar EUR 12,9 miljoen (Q2 2022: EUR 10,9 miljoen);
- Genormaliseerde EBITDA marge stijgt naar 11,5% (Q2 2022: 10,4%);
- Offer memorandum en position statement met betrekking tot het openbare bod van Sopra Steria gepubliceerd en buitengewone aandeelhoudersvergadering op 6 september 2023 aangekondigd.

Kerncijfers

(in duizenden euro's tenzij anders aangegeven)	H1 2023	H1 2022	Ontwikkeling	Q2 2023	Q2 2022	Ontwikkeling
			H1 2023 t.o.v. H1 2022			Q2 2023 t.o.v. Q2 2022
Omzet	229.396	216.038	+6,2%	111.998	105.292	+6,4%
Werkdagen (NL/Belux)	126/125	125/124	+1/+1	61/61	61/61	-/-
Aangepast voor werkdagen			+5,4%			-
Genormaliseerde EBITDA	29.044	28.187	+857	12.877	10.920	+1.957
Genormaliseerde EBITDA marge	12,7%	13,0%	-0,3%-punt	11,5%	10,4%	+1,1%-punt
EBITDA	25.759	28.187	-2.428	12.170	10.920	+1.250
EBITDA marge	11,2%	13,0%	-1,8%-punt	10,9%	10,4%	+0,5%-punt
Nettowinst	12.180	13.983	-1.803	5.550	4.653	+897
Nettoschuld/cashpositie	-4.039	25.954	-29.993			
Free cash flow	-2.565	10.154	-12.719			

Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten

"Ordina heeft het eerste halfjaar een solide groei en resultaat gerealiseerd, ondanks uitdagende omstandigheden gedreven door hoge inflatie en een krappe arbeidsmarkt. Deze prestatie toont de flexibiliteit en veerkracht van de organisatie evenals de doeltreffendheid van onze strategie. Onze digitale oplossingen spelen goed in op de

¹ De genormaliseerde EBITDA is de EBITDA gecorrigeerd voor M&A kosten, voornamelijk de kosten gerelateerd aan het bod op alle gewone aandelen Ordina

aanblijvende hoge vraag in onze belangrijkste markten, waarbij met name een forse omzetstijging is gerealiseerd in de publieke sector met onze high performance teams.

We blijven onze rol als digitale business partner versterken met specifieke oplossingen voor de sectoren waarin we verder willen groeien. Investerings in de kennis van onze medewerkers en het toepassen hiervan in relevante use cases, zoals in kunstmatige intelligentie (AI), gaan onverminderd door. Zo hebben we de expertise geleverd op het gebied van AI en machine learning voor het archiveren van 6,5 miljoen objecten voor meemoo, het Vlaams Instituut voor Archief.

In het proces om met Sopra Steria de krachten te bundelen is onlangs een belangrijke stap gezet. Sopra Steria heeft een officieel bod op de Ordina-aandelen uitgebracht. We verwachten dat de transactie in de tweede helft van dit jaar zal zijn afgerond."

GROEPSPRESTATIES

Omzet

De omzet is in het eerste halfjaar met 6,2% gestegen naar EUR 229,4 miljoen (H1 2022: EUR 216,0 miljoen).

De businesspropositie-omzet stijgt verder van 46% in H1 2022 naar 49% in H1 2023.

Omzetverdeling naar markten

			Ontwikkeling H1 2023 t.o.v. H1 2022			Ontwikkeling Q2 2023 t.o.v. Q2 2022
(in duizenden euro's)	H1 2023	H1 2022		Q2 2023	Q2 2022	
Overheid	105.085	89.327	+17,6%	52.671	43.941	+19,9%
Financiële dienstverlening	59.158	56.956	+3,9%	28.036	27.744	+1,1%
Industrie	65.153	69.755	-6,6%	31.290	33.607	-6,9%
Totaal	229.396	216.038	+6,2%	111.998	105.292	+6,4%

Vanuit onze strategische doelstelling om bij klanten van waardevolle IT-dienstverlener naar digitale business partner te groeien, ligt onze focus op onze top 70-klanten. De hoogste groei (+17,6%) realiseerden we dan ook in onze grootste markt 'Overheid' in de eerste zes maanden van 2023. De vraag naar onze businessproposities en high performance teams (HPTs) bleef onverminderd hoog en we groeiden voornamelijk in HPT, business platforms & cloud en data driven.

Ook de financiële dienstverlening laat een solide groei (+3,9%) zien in H1 2023, waarbij we in het marktthema Financial Economic Crime een belangrijke groeifactor zien. In de afgelopen zes maanden groeiden we vooral sterk op de digitale thema's business platforms & cloud, data driven en HPT.

In onze markt 'Industrie' daalde de omzet met 6,6% ten opzichte van H1 2022. Dit komt onder andere door de verschuiving van omzet door onze focus op de top 70-klanten, die voornamelijk in de andere twee markten actief zijn. Desalniettemin zien we binnen de markt Industrie mooie groeikansen met oplossingen zoals supply chain optimization, field service planner en cybersecurity & maturity.

Medewerkers en productiviteit

	Ultimo 2022	Netto mutatie	Ultimo Q1 2023	Netto mutatie	Ultimo H1 2023
Directe FTE	2.532	-22	2.510	-70	2.440
Indirecte FTE	273	-7	266	-	266
Totaal	2.805	-29	2.776	-70	2.706

Gedurende het eerste halfjaar daalde het aantal directe medewerkers met 92 FTE. De krapte op de arbeidsmarkt maakt het zeer uitdagend om goede mensen aan te blijven trekken en te behouden. In het eerste halfjaar van 2023 lag de focus op het verder verbeteren van onze operational excellence volgend op de creatie van nieuwe leiderschapsrollen en het aannemen van business consultants in 2022, om onze strategie verder vorm te geven.

Het gemiddeld aantal directe medewerkers over het eerste halfjaar steeg met 44 FTE naar 2.466 ten opzichte van vorig jaar (H1 2022: 2.422). Door de aanhoudende sterke vraag naar onze IT-dienstverlening en de huidige krapte op de arbeidsmarkt hebben we ook meer externe professionals ingehuurd om onze klanten succesvol te kunnen blijven bedienen.

Het gemiddelde aantal indirecte medewerkers was met 264 FTE in het eerste halfjaar 2023 14 FTE lager dan in H1 2022.

De productiviteit in het eerste halfjaar 2023 bedroeg 71,5% (H1 2022: 73,1%). De lagere productiviteit is het gevolg van de gestarte initiatieven in 2022 in lijn met de uitvoering van onze strategie. Dit heeft de productiviteit over de eerste zes maanden van 2023 echter negatief beïnvloed. Onze focus heeft hierdoor in het eerste halfjaar gelegen op het verder verbeteren van onze operational excellence.

EBITDA

De genormaliseerde EBITDA is in het eerste halfjaar met EUR 0,8 miljoen gestegen naar EUR 29,0 miljoen (H1 2022: EUR 28,2 miljoen). De genormaliseerde EBITDA marge nam met 0,3%-punt af naar 12,7%. Ons resultaat is verbeterd door de groei van het gemiddeld aantal directe medewerkers, de toenemende inzet van onze professionals in teams, opdrachten vanuit onze businessproposities en een verbeterde tariefstelling. De genormaliseerde EBITDA marge nam licht af door druk op de marge als gevolg van met name de lagere productiviteit.

In het tweede kwartaal is de genormaliseerde EBITDA gestegen met EUR 2,0 miljoen naar EUR 12,9 miljoen (Q2 2022: EUR 10,9 miljoen). Deze stijging wordt veroorzaakt door de voorgaand benoemde effecten.

Prestaties per regio

Omzetverdeling

			Ontwikkeling H1 2023 t.o.v. H1 2022			Ontwikkeling Q2 2023 t.o.v. Q2 2022
(in duizenden euro's)	H1 2023	H1 2022	H1 2022	Q2 2023	Q2 2022	Q2 2022
Nederland	148.560	140.823	+5,5%	72.845	68.854	+5,8%
België/Luxemburg	80.836	75.215	+7,5%	39.153	36.438	+7,5%
Totaal	229.396	216.038	+6,2%	111.998	105.292	+6,4%

In **Nederland** steeg de omzet in het eerste halfjaar met 5,5% naar EUR 148,6 miljoen (H1 2022: EUR 140,8 miljoen). De groei werd gerealiseerd door een stijging van het aantal directe medewerkers, hogere tariefstelling en de toenemende businesspropositie-omzet, in lijn met onze strategie. De omzet van HPT en business platforms & cloud steeg sterk. De omzet met externe inhuur steeg eveneens om aan de grote vraag van onze klanten naar digitale oplossingen te kunnen voldoen.

In **België/Luxemburg** steeg de omzet in het eerste halfjaar met 7,5% naar EUR 80,8 miljoen (H1 2022: EUR 75,2 miljoen) door groei in het aantal directe medewerkers en toegenomen omzet van met name de businessproposities data driven en digitale acceleratie. Door de groeiende vraag in het publieke domein is de omzet met externe inhuur toegenomen.

Genormaliseerde EBITDA per regio

(in duizenden euro's en percentage)	H1 2023		H1 2022		Delta	
Nederland	15.695	10,6%	13.754	9,8%	+1.941	+0,8%-punt
België/Luxemburg	13.349	16,5%	14.433	19,2%	-1.084	-2,7%-punt
Totaal	29.044	12,7%	28.187	13,0%	+857	-0,3%-punt

In **Nederland** is de genormaliseerde EBITDA gestegen naar EUR 15,7 miljoen (H1 2022: EUR 13,8 miljoen). De genormaliseerde EBITDA marge steeg naar 10,6%. Het operationele resultaat verbeterde door groei in het aantal directe medewerkers, meer omzet vanuit onze teams en businessproposities en een positieve ontwikkeling van tarieven.

In **België/Luxemburg** is de EBITDA met EUR 1,1 miljoen afgenomen naar EUR 13,3 miljoen (H1 2022: EUR 14,4 miljoen). De EBITDA marge daalde naar het nog steeds hoge 16,5%. De groei van de organisatie en de hoge indexatie begin 2023 zorgden voor hogere kosten, die nog niet geheel gecompenseerd konden worden door de hogere tariefstelling naar klanten.

Nettoresultaat

Van genormaliseerde EBITDA naar nettoresultaat

(in duizenden euro's)	H1 2023	H1 2022
Genormaliseerde EBITDA	29.044	28.187
Eenmalige kosten t.b.v. M&A	-3.285	-
EBITDA	25.759	28.187
Afschrijvingen IVA & MVA	-7.895	-7.716
Bedrijfsresultaat (EBIT)	17.864	20.471
Financieringslasten/resultaat deelnemingen	-481	-774
Resultaat voor belastingen	17.383	19.697
Belastingen	-5.203	-5.714
Nettoresultaat	12.180	13.983

Het nettoresultaat in het eerste halfjaar daalde met EUR 1,8 miljoen naar EUR 12,2 miljoen (H1 2022: EUR 14,0 miljoen), in lijn met de daling van het operationele resultaat, waarbij niet is gecorrigeerd voor eenmalige M&A kosten, voornamelijk de kosten gerelateerd aan het bod op alle gewone aandelen Ordina. De winst per aandeel bedroeg in H1 2023 EUR 0,14 (H1 2022: EUR 0,15).

Netto cash en cashflow

Belangrijkste mutaties in de nettocashpositie

(afgerond op miljoenen euro's)

Ultimo 2022	37,2
Nettoresultaat	12,2
Afschrijvingen	7,9
Werkkapitaal, voorzieningen en overige mutaties	-17,5
Rente & belastingen	1,8
Netto-investeringen	-1,9
Dividend- en kapitaalsuitkering	-35,6
Overige kasstroom uit financieringsactiviteiten	-8,1
Ultimo H1 2023	-4,0

De nettoschuldpositie ultimo H1 2023 bedraagt EUR 4,0 miljoen, hetgeen een afname betekent van EUR 41,2 miljoen ten opzichte van de nettocashpositie ultimo 2022 van EUR 37,2 miljoen. Deze afname wordt voor een bedrag van EUR 35,6 miljoen veroorzaakt door de uitkering aan aandeelhouders in het eerste halfjaar 2023.

De free cash flow is in het eerste halfjaar gedaald naar EUR 2,6 miljoen negatief (H1 2022: EUR 10,2 miljoen). Deze afname wordt veroorzaakt door een combinatie van factoren, waaronder een lager nettoresultaat over het eerste halfjaar 2023 ten opzichte van het eerste halfjaar 2022 en een toename van het werkkapitaal. De toename van het werkkapitaal is onder andere veroorzaakt door hogere omzet in het eerste halfjaar 2023 ten opzichte van het eerste halfjaar 2022, vooruitbetaling ten behoeve van diverse investeringen, waaronder een nieuwe SAAS ERP applicatie en een vervroegde betalingstermijn van sociale lasten in België.

De kapitaals- en liquiditeitspositie blijven sterk en geven een goede uitgangspositie voor de toekomst.

Risicomanagement

In het jaarverslag 2022 (pagina 51 en verder) zijn de belangrijkste doelstellingen en procedures van de risicobeheersings- en controlesystemen en voornaamste risico's en mitigerende maatregelen beschreven. Ordina heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat de voornaamste geïdentificeerde risico's gedurende het tweede halfjaar van 2023 van toepassing blijven. Hieronder de belangrijkste invloeden in het eerste halfjaar 2023.

De belangrijkste risico's zijn:

- De krappe arbeidsmarkt voor IT'ers zorgt ervoor dat Ordina met haar klanten en nichespelers moet concurreren om medewerkers. Daarnaast is het moeilijk om ervaren professionals te werven. Deze situatie kan leiden tot stijgende kosten voor het behouden van talent. Er is een tekort aan goed opgeleide IT'ers op de arbeidsmarkt en een relatief lage instroom in de sector vanuit het hoger onderwijs in relatie tot de hoge vraag naar digitalisering. Om de lonen te verhogen moeten we (in elk geval) een deel van die kosten kunnen doorberekenen aan onze klanten. Gezien de krappe arbeidsmarkt kan dit uitdagingen opleveren.
- Schommelingen in de economische conjunctuur door bijvoorbeeld inflatie of een instabiele geopolitieke situatie in combinatie met een relatief vaste kostenstructuur hebben direct effect op ons resultaat. De kans dat dit risico zich zal voordoen nam begin van het jaar toe als gevolg van slechtere macro-economische vooruitzichten en een hoge inflatie. Door een groeiend aandeel van onze omzet uit businessproposities en high performance teams is de impact van dit risico licht afgenomen.
- De stijgende inflatie en krappe arbeidsmarkt resulteren in hogere loonkosten. Dit heeft een direct effect op onze winstgevendheid. Tot op heden hebben wij de gestegen loonkosten grotendeels kunnen compenseren in de vorm van verhoogde tariefstelling. In de toekomst kan dit mogelijk tot timingsverschillen leiden met bijbehorend financieel effect.
- Er zijn zowel cybersecurityrisico's voor Ordina zelf als in onze opdrachten voor klanten. Er worden – vaak impliciet steeds hogere eisen aan cybersecurity gesteld. Als een marktspeler die anderen helpt met het versterken van hun cybersecurity, is er tevens een risico op reputatieschade op dit specifieke domein. De kans dat dit risico zich zal voordoen is begin van dit jaar licht toegenomen. Dit komt met name door de verspreiding van 'zero day'-bedreigingen en het toegenomen gebruik van cloudgebaseerde technologie, waarbij de invloed van Ordina varieert. Ordina heeft de kans dat dit risico zich voordoet verminderd door aanvullende maatregelen te nemen, waaronder het aanscherpen van procedures en technische maatregelen.

Voor verdere uitwerking verwijzen wij naar jaarverslag 2022 Ordina op www.ordina.com.

Wij blijven de geïdentificeerde risico's continu bewaken. Desondanks kunnen zich nieuwe of nog niet eerder geïdentificeerde risico's voordoen die thans nog niet bekend zijn en mogelijk een materieel effect kunnen hebben op onze activiteiten, doelstellingen en resultaten. Wij zullen bekende en eventuele nieuwe risico's voortdurend volgen en waar nodig beheersingsmaatregelen nemen en mitigerende acties inzetten.

Openbaar bod op Ordina door Sopra Steria

Naar aanleiding van de op 21 maart 2023 aangekondigde voorgenomen overname van Ordina door Sopra Steria is op 19 juli 2023 een openbaar bod op de aandelen Ordina gestart. Het bod loopt tot en met 26 september 2023. Dit openbaar bod is op 17 juli 2023 goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Het wordt tevens gesteund door de twee grootste aandeelhouders van Ordina en door elk van de leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur van Ordina. De twee grootste aandeelhouders van Ordina, die samen circa 26% van het aandelenkapitaal van Ordina vertegenwoordigen, hebben ermee ingestemd hun aandelen aan te bieden op het bod.

VERKLARING VAN DE **RAAD VAN BESTUUR**

Dit document omvat het halfjaarverslag en de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Ordina N.V. over 2023.

Het halfjaarverslag is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.

Dit halfjaarverslag omvat niet alle informatie die vereist is voor de jaarrekening. Derhalve moet dit verslag in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening 2022 worden gelezen. Op deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.

In overeenstemming met artikel 5:25d lid 2 sub c Wft verklaart de Raad van Bestuur dat, voor zover hem bekend:

- de verkorte halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, passiva en financiële positie per 30 juni 2023 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2023 van Ordina N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur in dit halfjaarbericht 2023 een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist ingevolge artikel 5:25d leden 8 en, voor zover van toepassing, 9 van de Wet op het financieel toezicht, waarbij de op pagina 2 opgenomen beperking ten aanzien van verwachtingen voor de toekomst van toepassing is.

Nieuwegein, 31 juli 2023

Ir. J. Maes, CEO

MSc. J. van Donk-van Wijnen RC, CFO

Aanvullende informatie

Werkdagen overzicht 2023 en 2022

	2023		2022	
	NL	B	NL	B
Q1	65	64	64	63
Q2	61	61	61	61
Q3	65	63	66	64
Q4	63	62	64	62
Totaal	254	250	255	250

Analistencall

10:30 uur CET – Analistencall

Ordina presenteert haar halfjaarresultaten op 1 augustus 2023 om 10:30 uur CET tijdens een call. Voor inbelgegevens neem contact op met Investor Relations.

Definities

Belangrijke definities van gehanteerde begrippen in dit persbericht.

Business propositie omzet: Omzet uit contracten afgesloten in lijn met de businesspropositiestrategie van Ordina. Voor een uitgebreide definitie zie de begrippenlijst in het jaarverslag 2022.

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

Genormaliseerde EBITDA: de EBITDA gecorrigeerd voor M&A kosten, voornamelijk de kosten gerelateerd aan het bod op alle gewone aandelen Ordina.

Directe FTE: 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.

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.

CONTACTGEGEVENS

Voor meer informatie over dit persbericht:

ANNEKE HOIJTINK, INVESTOR RELATIONS

M anneke.hoijtink@ordina.nl

T +31 (0)6 15396873

JOYCE VAN DONK - VAN WIJNEN, CFO

M joyce.van.donk.van.wijnen@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7111

JO MAES, CEO

M jo.maes@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7111

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING 2023

ORDINA N.V.



Geconsolideerde balans (voor winstbestemming)

(In duizenden euro's)	Toelichting	30 juni 2023	31 dec 2022	30 juni 2022
Activa				
Immateriële vaste activa	9	130.662	130.916	131.720
Gebruiksrechten	10	30.086	29.318	30.987
Materiële vaste activa	11	7.819	8.137	7.792
Investerings in geassocieerde deelnemingen		319	319	326
Latente belastingvorderingen		5.443	6.004	6.771
Totaal vaste activa		174.329	174.694	177.596
Handelsdebiteuren	12	51.601	47.693	44.380
Nog te factureren omzet	12	19.714	17.776	19.167
Contractactiva	12	15.033	9.786	11.954
Overige kortlopende activa	12	7.873	4.768	4.768
Liquide middelen	13	6.463	37.205	25.954
Totaal vlottende activa		100.684	117.228	106.223
Totaal activa		275.013	291.922	283.819
Eigen vermogen en verplichtingen				
Gestort en opgevraagd kapitaal		9.002	9.002	9.326
Agioreserve		124.433	124.433	136.219
Ingehouden winsten		996	14.203	5.560
Nettoresultaat over de verslagperiode		12.180	23.895	13.983
Totaal eigen vermogen	14	146.611	171.533	165.088
Personeelsgerelateerde voorzieningen		571	555	927
Leaseverplichtingen	10	19.941	19.520	21.467
Overige voorzieningen	15	-	-	1.585
Latente belastingverplichtingen		424	458	491
Totaal langlopende verplichtingen		20.936	20.533	24.470
Bancaire schulden	13	10.502	-	-
Leaseverplichtingen	10	11.133	10.777	10.671
Overige voorzieningen	15	1.344	1.424	2.378
Handelscrediteuren	16	19.098	17.191	17.342
Contractverplichtingen	16	6.515	6.871	5.044
Overige kortlopende verplichtingen	16	55.688	61.636	57.086
Acute winstbelastingverplichtingen		3.186	1.957	1.740
Totaal kortlopende verplichtingen		107.466	99.856	94.261
Totaal verplichtingen		128.402	120.389	118.731
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		275.013	291.922	283.819

De toelichtingen 1 tot en met 25 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(In duizenden euro's)	Toelichting	H1 2023	FY 2022	H1 2022
Omzet uit contracten met klanten	7	229.396	429.416	216.038
Bedrijfslasten				
Inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten		-2.539	-5.433	-2.672
Uitbestede werkzaamheden		-60.090	-113.069	-54.515
Personeelskosten		-129.808	-247.118	-122.641
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	9	-500	-1.692	-957
Afschrijvingen op gebruiksrechten	10	-5.991	-10.972	-5.625
Afschrijvingen op materiële vaste activa	11	-1.404	-2.369	-1.134
Overige bedrijfskosten		-11.200	-13.407	-8.023
Totaal bedrijfslasten		-211.532	-394.060	-195.567
Bedrijfsresultaat		17.864	35.356	20.471
Financieringsbaten	17	-	-	-
Financieringslasten	17	-481	-1.357	-774
Aandeel in resultaten van deelnemingen		-	-7	-
Resultaat voor winstbelastingen		17.383	33.992	19.697
Winstbelastingen	18	-5.203	-10.097	-5.714
Nettoresultaat over de verslagperiode		12.180	23.895	13.983
<i>Toe te rekenen aan:</i>				
Aandeelhouders van de vennootschap		12.180	23.895	13.983
Nettoresultaat over de verslagperiode		12.180	23.895	13.983
<i>(in euro's)</i>				
Nettoresultaat per aandeel	19	0,14	0,26	0,15
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	19	0,13	0,26	0,15

De toelichtingen 1 tot en met 25 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

	Toelichting	H1 2023	FY 2022	H1 2022
<i>(In duizenden euro's)</i>				
Nettoresultaat over de verslagperiode		12.180	23.895	13.983
Mutaties die in volgende perioden niet worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening				
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen		-	335	-
Belastingen ter zake actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen		-	-85	-
Netto-niet-gerealiseerde resultaten		-	250	-
Totaalresultaat over de verslagperiode		12.180	24.145	13.983
<i>Toe te rekenen aan:</i>				
Aandeelhouders van de vennootschap		12.180	24.145	13.983
Totaalresultaat over de verslagperiode		12.180	24.145	13.983

De toelichtingen 1 tot en met 25 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Ingehouden winsten	Nettoresultaat verslagperiode	Totaal
<i>(In duizenden euro's)</i>						
Saldo per 1 januari 2022		9.326	136.219	8.805	24.598	178.948
Mutaties in H1 2022						
Nettoresultaat over de verslagperiode		-	-	-	13.983	13.983
Niet-gerealiseerde resultaten:						
Actuariële winsten en verliezen - netto		-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode		-	-	-	13.983	13.983
Transacties met aandeelhouders:						
Resultaatbestemming vorig boekjaar		-	-	24.598	-24.598	-
Dividenduitkering	14	-	-	-14.734	-	-14.734
Inkoop aandelen ingevolge aandeleninkoopprogramma	14	-	-	-10.701	-	-10.701
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	14	-	-	-2.802	-	-2.802
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	20	-	-	394	-	394
Totaal transacties met aandeelhouders		-	-	-3.245	-24.598	-27.843
Saldo per 30 juni 2022		9.326	136.219	5.560	13.983	165.088
Mutaties in H2 2022						
Nettoresultaat over de verslagperiode		-	-	-	9.912	9.912
Niet-gerealiseerde resultaten:						
Actuariële winsten en verliezen - netto		-	-	250	-	250
Totaalresultaat over de verslagperiode		-	-	250	9.912	10.162
Transacties met aandeelhouders:						
Inkoop aandelen ingevolge aandeleninkoopprogramma	14	-324	-11.786	7.811	-	-4.299
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	20	-	-	582	-	582
Totaal transacties met aandeelhouders		-324	-11.786	8.393	-	-3.717
Saldo per 31 december 2022		9.002	124.433	14.203	23.895	171.533
Mutaties in H1 2023						
Nettoresultaat over de verslagperiode		-	-	-	12.180	12.180
Niet-gerealiseerde resultaten:						
Actuariële winsten en verliezen - netto		-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode		-	-	-	12.180	12.180
Transacties met aandeelhouders:						
Resultaatbestemming vorig boekjaar		-	-	23.895	-23.895	-
Dividenduitkering	14	-	-	-35.556	-	-35.556
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	14	-	-	-2.103	-	-2.103
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	20	-	-	557	-	557
Totaal transacties met aandeelhouders		-	-	-13.207	-23.895	-37.102
Saldo per 30 juni 2023		9.002	124.433	996	12.180	146.611

De toelichtingen 1 tot en met 25 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van kasstromen

(In duizenden euro's)	Toelichting	H1 2023	H1 2022
Operationele activiteiten			
Nettoresultaat over de verslagperiode		12.180	13.983
<i>Aanpassingen voor</i>			
Financieringsbatens en -lasten		481	774
Winstbelastingen	18	5.203	5.714
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	9	500	957
Afschrijvingen op gebruiksrechten	10	5.991	5.625
Afschrijvingen op materiële vaste activa	11	1.404	1.134
Mutaties in voorzieningen		-64	-56
Aandelengerelateerde beloningen	20	557	394
<i>Mutaties in het werkkapitaal</i>			
Mutaties in vorderingen		-14.671	-11.767
Mutaties in kortlopende verplichtingen		-3.347	6.334
Kasstroom uit operationele activiteiten		8.234	23.092
Betaalde rente		-460	-597
Betaalde winstbelasting	8	-3.446	-3.557
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten		4.328	18.938
Investeringsactiviteiten			
Investerings in groepsmaatschappijen		-1.020	-
Investerings in immateriële vaste activa	9	-246	-
Investerings in materiële vaste activa	11	-684	-2.415
Desinvestering van materiële vaste activa	11	19	13
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		-1.931	-2.402
Financieringsactiviteiten			
Leasebetalingen	10	-5.982	-6.382
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	14	-2.103	-2.802
Dividenduitkering aan aandeelhouders	14	-35.556	-14.734
Inkoop aandelen ingevolge aandeleninkoopprogramma	14	-	-10.263
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		-43.641	-34.181
Nettokasstroom in de verslagperiode		-41.244	-17.645
Nettokasstroom in de verslagperiode		-41.244	-17.645
Saldo liquide middelen begin verslagperiode		37.205	43.599
Saldo liquide middelen ultimo verslagperiode		-4.039	25.954

De toelichtingen 1 tot en met 25 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

1. Algemene informatie

Ordina N.V. is statutair gevestigd te Nieuwegein, Nederland. Deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van de onderneming omvat, voor de eerste zes maanden geëindigd op 30 juni 2023, Ordina en al haar dochtervennootschappen (tezamen 'Ordina' genoemd).

Ordina is de digitale businesspartner die voorsprong realiseert vanuit technologie en marktkennis. Dat doen we door technologie, businessuitdagingen en mensen slim met elkaar te verbinden. We helpen onze klanten om hun snelheid te vergroten, slimme toepassingen te ontwikkelen, nieuwe digitale diensten te lanceren en te zorgen dat mensen ze omarmen.

Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Small Cap Index (AScX).

2. Overeenstemmingsverklaring

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening voor de eerste zes maanden geëindigd op 30 juni 2023 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving', zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie. Ordina heeft de halfjaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De Raad van Bestuur is van oordeel dat er geen materiële onzekerheden zijn die significante twijfel doen rijzen over deze veronderstelling. Zij is van oordeel dat er een redelijke verwachting is dat Ordina over voldoende middelen zal beschikken om in de komende periode van minimaal 12 maanden vanaf het einde van de verslagperiode haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten.

Deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening bevat niet alle informatie voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2022 van Ordina N.V. te worden gelezen. Het jaarverslag 2022 (inclusief de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2022) is online beschikbaar via www.ordina.com.

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening is door de directie opgesteld en op 31 juli 2023 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Commissarissen. Op deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Ordina is opgesteld in het Engels en in het Nederlands, waarbij de Engelstalige versie leidend is.

3. Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving

Voor een uiteenzetting van de grondslagen voor de waardering, de resultaatbepaling en het kasstroomoverzicht, verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening 2022. De geconsolideerde jaarrekening 2022 is opgesteld 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.

Voor de halfjaarcijfers zijn dezelfde grondslagen gehanteerd, met uitzondering van de nieuwe grondslagen, aanpassingen van grondslagen en interpretaties, welke zijn opgenomen en relevant bevonden voor Ordina. De waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast door alle dochtermaatschappijen voor alle perioden zoals gepresenteerd in deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening wordt gepresenteerd in euro's. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven, als gevolg waarvan sprake kan zijn van afrondingsverschillen.

4. Standaarden, aanpassingen en interpretaties

Voor zover van toepassing zijn alle gepubliceerde IFRS standaarden, aanpassingen en interpretaties welke effectief zijn met ingang van 1 januari 2023 toegepast. Ordina heeft geen gepubliceerde maar nog niet effectieve standaarden, aanpassingen of interpretaties vervroegd toegepast.

Diverse aanpassingen en interpretaties zijn met ingang van 2023 vereist, maar hebben geen materiële impact op de verkorte halfjaarrekening van Ordina.

5. Belangrijke schattingen en aannames

Het opstellen van de geconsolideerde halfjaarcijfers vereist dat het management veronderstellingen en inschattingen maakt die effect hebben op de waardering van activa en verplichtingen, op de resultaatbepaling en op de rapportage van voorwaardelijke activa en verplichtingen. Werkelijke resultaten wijken mogelijk af van deze inschattingen.

De veronderstellingen en inschattingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en diverse andere factoren die onder de omstandigheden als redelijk kunnen worden verondersteld. De veronderstellingen en inschattingen worden continu geëvalueerd. Voor een overzicht van de belangrijkste schattingen en aannames verwijzen wij naar hoofdstuk 5 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening 2022 zoals opgenomen in het jaarverslag 2022 en het hoofdstuk risicomanagement zoals opgenomen in dit halfjaarverslag op pagina 8.

6. Financieel risicobeheer

In het Jaarverslag 2022 van Ordina (pagina 51 en verder) zijn de belangrijkste geïdentificeerde risico's, risicobeheersings- en controlesystemen beschreven. Ordina heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat de voornaamste geïdentificeerde risico's gedurende het tweede halfjaar van 2023 van toepassing blijven. Tevens verwijzen wij naar het hoofdstuk risicomanagement zoals opgenomen op pagina 8 in dit halfjaarverslag.

7. Omzet uit contracten met klanten

Met betrekking tot de door Ordina verantwoorde omzet uit contracten met klanten wordt de onderstaande toelichting verstrekt.

	H1 2023			H1 2022		
	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
Aard van de dienstverlening						
Verkoop van hard- en software	95	359	454	84	201	285
IT dienstverlening	148.465	80.477	228.942	140.739	75.014	215.753
Totale omzet uit contracten met klanten	148.560	80.836	229.396	140.823	75.215	216.038
Timing van omzetverantwoording						
Goederen overgedragen 'at a point in time'	162	239	401	129	111	240
Diensten verricht 'over time'	148.398	80.597	228.995	140.694	75.104	215.798
Totale omzet uit contracten met klanten	148.560	80.836	229.396	140.823	75.215	216.038

De omzetverdeling per markt luidt als volgt:

	H1 2023	H1 2022
Omzet per markt		
Overheid	105.085	89.327
Financiële dienstverlening	59.158	56.956
Industrie	65.153	69.755
Totale omzet uit contracten met klanten	229.396	216.038

De omzet uit businessproposities over het eerste halfjaar 2023 is gestegen naar 49% van de totale omzet (H1 2022: 46%). Voor de definitie van de omzet uit businessproposities verwijzen wij naar de definities op pagina 10.

8. Gesegmenteerde informatie

De organisatie is opgezet in lijn met haar geografische locaties. De maandelijks gerapporteerde informatie aan de Raad van Bestuur, als 'chief operating decision maker', volgt deze lijn. De resultaten van Ordina worden hierbij onderverdeeld in de segmenten Nederland en België/Luxemburg. Op basis van de informatie betreffende de segmenten 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.

De Raad van Bestuur beoordeelt de te rapporteren segmenten, vanuit financieel perspectief, voornamelijk op omzet en EBITDA (winst voor belastingen, rente, afschrijvingen en amortisatie, een zogenaamde 'non-IFRS waardering'). 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 betreffende segment. De prijzen en condities voor transacties tussen segmenten worden op een zakelijke, objectieve grondslag bepaald zoals ook toegepast voor externe partijen. De investering in kapitaalsgoederen 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 en België/Luxemburg.

De gesegmenteerde resultaten zijn als volgt te specificeren:

	H1 2023			H1 2022		
	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
Totale omzet per segment	151.616	85.685	237.301	142.880	79.710	222.590
Inter-segment omzet	-3.056	-4.849	-7.905	-2.057	-4.495	-6.552
Omzet uit contracten met klanten	148.560	80.836	229.396	140.823	75.215	216.038
Genormaliseerde EBITDA	15.695	13.349	29.044	13.754	14.433	28.187
Eenmalige kosten t.b.v. M&A	-3.285	0	-3.285	0	0	0
EBITDA	12.410	13.349	25.759	13.754	14.433	28.187
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	-498	-2	-500	-848	-109	-957
Afschrijvingen op gebruiksrechten	-3.618	-2.373	-5.991	-3.601	-2.024	-5.625
Afschrijvingen op materiële vaste activa	-954	-450	-1.404	-820	-314	-1.134
Bedrijfsresultaat	7.340	10.524	17.864	8.485	11.986	20.471
Financieringsbaten en -lasten / overig	-337	268	-69	-298	-31	-329
Financieringslasten leaseverplichtingen	-285	-127	-412	-315	-130	-445
Resultaat voor belastingen	6.718	10.665	17.383	7.872	11.825	19.697
Winstbelastingen	-1.924	-3.279	-5.203	-2.150	-3.564	-5.714
Nettoresultaat	4.794	7.386	12.180	5.722	8.261	13.983
EBITDA marge	10,6%	16,5%	12,7%	9,8%	19,2%	13,0%

De activa en verplichtingen van de segmenten zijn als volgt te specificeren:

30 juni 2023					
	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd
Totaal activa	236.761	94.799	331.560	-56.547	275.013
Totaal verplichtingen	90.150	40.676	130.826	-2.424	128.402

30 juni 2022					
	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd
Totaal activa	256.766	99.103	355.869	-72.050	283.819
Totaal verplichtingen	91.678	44.405	136.083	-17.352	118.731

De overige gesegmenteerde informatie luidt als volgt:

	H1 2023			H1 2022		
	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
Boekwaarde ultimo immateriële vaste activa	113.520	17.142	130.662	114.466	17.254	131.720
Boekwaarde ultimo gebruiksrechten	21.903	8.183	30.086	23.155	7.832	30.987
Boekwaarde ultimo materiële vaste activa	5.929	1.890	7.819	5.956	1.836	7.792
Boekwaarde ultimo financiële vaste activa	5.564	198	5.762	6.847	250	7.097
Investerings in immateriële vaste activa	246	-	246	-	-	-
Nieuwe groepsmaatschappijen immateriële activa	-	-	-	-	-	-
Investerings in gebruiksrechten	4.408	2.351	6.759	2.258	1.741	3.999
Investerings in materiële vaste activa	779	326	1.105	1.263	618	1.881
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	498	2	500	848	109	957
Afschrijvingen op gebruiksrechten	3.618	2.373	5.991	3.601	2.024	5.625
Afschrijvingen op materiële vaste activa	954	450	1.404	820	314	1.134
Winstbelastingen verantwoord in de winst-en-verliesrekening	1.924	3.279	5.203	2.150	3.564	5.714
Betaalde winstbelastingen	2.214	1.232	3.446	325	3.232	3.557
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	1.680	1.026	2.706	1.670	1.030	2.700
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	1.667	1.063	2.730	1.666	1.034	2.700

9. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt te specificeren:

	2023	2022
Boekwaarde per 1 januari	130.916	132.677
Investerings	246	-
Afschrijvingen	-500	-957
Boekwaarde per 30 juni	130.662	131.720

De immateriële vaste activa hebben betrekking op goodwill voor EUR 128,5 miljoen (ultimo juni 2022: EUR 128,5 miljoen), software voor EUR 0,5 miljoen (ultimo juni 2022: EUR 1,3 miljoen) en immateriële vaste activa gerelateerd aan klanten voor EUR 1,6 miljoen (ultimo juni 2022: EUR 1,9 miljoen). De investeringen in immateriële vaste activa in het eerste halfjaar 2023 hebben met name betrekking op de ontwikkeling van een nieuwe website.

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. Ordina voert minimaal een keer per jaar een impairmenttest uit op de goodwill uitgaande van de relevante (groepen van) kasstroomgenererende eenheden.

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

	2023	2022
Nederland	111.362	111.362
België/Luxemburg	17.142	17.142
Boekwaarde per 30 juni	128.504	128.504

De jaarlijkse impairmenttest wordt uitgevoerd in het vierde kwartaal van ieder kalenderjaar. In de eerste zes maanden van 2023 heeft Ordina beoordeeld of sprake is van indicaties voor een bijzondere waardevermindering van goodwill of overige vaste activa. Ordina heeft beoordeeld in welke mate Ordina, direct dan wel indirect via haar klanten, wordt geraakt door de gevolgen van de oorlog in Oekraïne. Op basis van de actuele ontwikkelingen beoordeelt Ordina de oorlog in Oekraïne en de mogelijke economische impact hiervan niet als een triggering event.

Gedurende het eerste halfjaar 2023 is er geen indicatie dat sprake is van een bijzondere waardevermindering van goodwill of overige vaste activa op grond waarvan er geen tussentijdse impairmenttest heeft plaatsgevonden.

10. 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, auto's en het gebruik van apparatuur. 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 auto's varieert over het algemeen tussen de 24 en 48 maanden.

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.

Het verloop van de gebruiksrechten is als volgt te specificeren:

	2023	2022
Boekwaarde per 1 januari	29.318	32.613
Investerings / nieuwe contracten	5.887	3.359
Contractaanpassingen / -verlengingen	-31	85
Herberekeningen van bestaande contracten	903	555
Afschrijvingen	-5.991	-5.625
Boekwaarde per 30 juni	30.086	30.987

De leaseverplichtingen zijn als volgt te specificeren:

	2023	2022
Boekwaarde per 1 januari	30.297	34.521
Investerings / nieuwe contracten	5.887	3.359
Contractaanpassingen / -verlengingen	-31	85
Herberekeningen van bestaande contracten	919	547
Interestlasten	412	445
Leasebetalingen (inclusief rentecomponent)	-6.410	-6.819
Boekwaarde per 30 juni	31.074	32.138
Leaseverplichtingen - langlopend	19.941	21.467
Leaseverplichtingen - kortlopend	11.133	10.671
Boekwaarde per 30 juni	31.074	32.138

De leaseverplichtingen houden met name verband met huur- en autoleasecontracten. De leaseverplichtingen betreffende overige apparatuur hebben 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.

11. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt te specificeren:

	2023	2022
Boekwaarde per 1 januari	8.137	7.058
Investerings	1.105	1.881
Afschrijvingen	-1.423	-1.147
Boekwaarde per 30 juni	7.819	7.792

De investeringen in het eerste halfjaar 2023 bedragen EUR 1,1 miljoen (eerste halfjaar 2022: EUR 1,9 miljoen). Deze investeringen hebben voor EUR 0,9 miljoen betrekking op computerapparatuur (H1 2022: EUR 0,7 miljoen) en voor EUR 0,2 miljoen op inventaris (H1 2022: EUR 0,8 miljoen). De investeringen in het eerste halfjaar 2022 hebben voor EUR 0,4 miljoen betrekking op de aankoop van het Ordina Bos in Pelt, België.

12. Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

De handelsdebiteuren en overige kortlopende activa zijn als volgt te specificeren:

	2023	2022
Handelsdebiteuren - netto	51.601	44.380
Nog te factureren omzet betreffende contracten op basis van	19.714	19.167
Contractactiva	15.033	11.954
Vooruitbetaalde pensioenpremies	220	-
Overige vorderingen	163	994
Overlopende activa	7.490	3.774
Saldo per 30 juni	94.221	80.269

Per 30 juni 2023 is een voorziening voor verwachte kredietverliezen op handelsdebiteuren, nog te factureren bedragen en contractactiva verantwoord van EUR 0,5 miljoen (per 30 juni 2022: EUR 0,8 miljoen). De overige posten binnen de handelsdebiteuren en overige kortlopende vorderingen bevatten geen activa met een waardevermindering.

De overlopende activa betreffen onder meer vooruitbetaalde kosten. Onder de overlopende activa is per 30 juni 2023 tevens een bedrag van EUR 3,1 miljoen verantwoord betreffende het ontwerp en inrichting van een nieuwe SAAS ERP applicatie welke op 1 juli 2023 in gebruik is genomen. De overlopende activa en overige vorderingen hebben een looptijd van minder dan een jaar, met uitzondering van een bedrag van EUR 2,5 miljoen per 30 juni 2023 betreffende het ontwerp en inrichting van de nieuwe SAAS ERP applicatie.

13. Liquide middelen

De nettocashpositie per 30 juni 2023 bedraagt EUR 4,0 miljoen negatief (per 30 juni 2022: EUR 26,0 miljoen). Ultimo juni 2023 wordt een bedrag van EUR 0,7 miljoen (ultimo juni 2022: EUR 2,3 miljoen) aangehouden op een zogenaamde geblokkeerde rekening op grond waarvan de bestedingsmogelijkheid van deze middelen is beperkt tot fiscale verplichtingen.

Per 30 juni 2023 heeft Ordina EUR 10,5 miljoen opgenomen onder de financieringsfaciliteit (per 30 juni 2022: nihil).

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 2021 is met de banken een tweede verlengingstermijn overeengekomen, waardoor de overeenkomst eindigt per juli 2024.

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. De net debt betreft het totaal van opgenomen (korte en lange termijn) leningen en rekening courant schulden, verminderd met beschikbare liquide middelen. De adjusted EBITDA wordt bepaald op basis van de EBITDA zoals deze blijkt uit de winst-en-verliesrekening gecorrigeerd voor de impact van IFRS 16 Leases en de EBITDA van acquisities voor zover deze niet reeds zijn opgenomen in de consolidatie. Voor de adjusted EBITDA voor de bepaling van de leverage ratio wordt tevens een correctie voor eenmalige lasten en reorganisatiekosten toegepast tot maximaal 1% van de omzet en 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 per 30 juni 2023:

	Realisatie per 30 juni 2023	Financierings- overeenkomst
Leverage ratio	0,1	<=2,5
Interest Cover Ratio	353,1	>=5,0
Guarantor Cover Ratio	94%	>=80%
Security Cover (in miljoenen euro's)	66,7	>=30,0

14. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt per 30 juni 2023 EUR 146,6 miljoen (per 30 juni 2022: EUR 165,1 miljoen). Voor een toelichting op de vermogensmutaties wordt verwezen naar het geconsolideerd overzicht van het eigen vermogen zoals opgenomen op pagina 16.

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt per 30 juni 2023 EUR 20 miljoen en bestaat uit 199.999.995 aandelen (waarvan 160.000.000 gewone aandelen en 39.999.995 preferente aandelen) van EUR 0,10 nominaal en 1 prioriteitsaandeel van EUR 0,50. Per 30 juni 2023 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 90.015.795 gewone aandelen (ultimo 2022: 1 prioriteitsaandeel en 90.015.795 gewone aandelen). In het eerste halfjaar 2023 zijn geen aandelen geëmitteerd (eerste halfjaar 2022: nihil).

Ten behoeve van de afwikkeling van de variabele langetermijnbeloning over de periode 2020-2022, welke in het eerste halfjaar 2023 heeft plaatsgevonden, heeft Ordina in totaal 210.812 eigen aandelen ingekocht en direct aansluitend uitgeleverd. Verwerving van deze aandelen heeft plaatsgevonden tegen een gemiddelde koers van EUR 5,97 per aandeel. Als gevolg van de netto levering in 2023 van de toegekende aandelen, heeft Ordina namens de betreffende medewerkers een bedrag van EUR 0,8 miljoen afgedragen aan verschuldigde loonheffingen. In totaal heeft Ordina in het eerste halfjaar 2023 een bedrag van EUR 2,1 miljoen betaald ter afwikkeling van de verplichtingen onder de langetermijnbeloning 2020-2022 (H1 2022: EUR 2,8 miljoen betreffende de langetermijnbeloning 2019-2021).

Ultimo juni 2023 houdt Ordina N.V. geen eigen aandelen (ultimo juni 2022: 2.332.369 aandelen welke zijn ingekocht ingevolge het aandeleninkoopprogramma dat medio 2022 is uitgevoerd).

Dividend

Tijdens de Algemene Vergadering op 6 april 2023 is het dividend over 2022 vastgesteld op 26,5 eurocent per aandeel in contanten. Tevens is besloten tot een aanvullende uitkering van 13,0 eurocent per aandeel in contanten. In totaal bedraagt de uitkering aan de aandeelhouders 39,5 eurocent per aandeel in contanten op grond waarvan EUR 35,6 miljoen betaalbaar is gesteld.

Openbaar bod op alle uitstaande aandelen Ordina door Sopra Steria

In een gezamenlijk persbericht op 21 maart 2023 hebben Sopra Steria Group SA en Ordina N.V. het voornemen bekend gemaakt betreffende een voorwaardelijk bod van Sopra Steria op alle uitstaande aandelen Ordina N.V.. Op 17 juli 2023 heeft Sopra Steria SA het biedingsbericht betreffende het openbare bod gepubliceerd. Sopra Steria en Ordina verwachten dat een openbaar bod in de tweede helft van 2023 zal

worden afgerond. Actuele informatie over het openbaar bod is beschikbaar via www.ordina.com/investors en www.shareholderofferordina.com.

15. Overige voorzieningen

De overige voorzieningen bedragen EUR 1,3 miljoen (ultimo juni 2022: EUR 4,0 miljoen). De voorzieningen ultimo juni 2023 hebben volledig betrekking op projectvoorzieningen. De voorzieningen ultimo juni 2022 hadden voor EUR 1,4 miljoen betrekking op projectvoorzieningen en voor EUR 2,6 miljoen op earn-out verplichtingen. De overige voorzieningen per 30 juni 2023 hebben een looptijd van minder dan een jaar.

De projectvoorziening heeft betrekking op geschatte nog te verrichten werkzaamheden betreffende verlieslatende contracten. Onder de projectvoorzieningen is tevens een voorziening opgenomen betreffende een dispuut uit het verleden met een van onze leveranciers. Deze leverancier is een juridische procedure gestart ter zake waarvan in het eerste halfjaar 2021 een gerechtelijke uitspraak is gedaan. Tegen deze uitspraak is hoger beroep aangetekend. De uitkomst van dit hoger beroep is onzeker. Op basis van de status medio 2023 heeft Ordina een inschatting gemaakt van de mogelijke afwikkeling van het dispuut. De feitelijke uitkomst kan afwijken van de inschatting op grond waarvan de voorziening is getroffen. De hervatting van de procedure wordt verwacht in de tweede helft van 2023.

De voorziening voor earn-out verplichtingen van EUR 2,6 miljoen per 30 juni 2022 heeft betrekking op de uitgestelde koopprijs betreffende IFS Probitry B.V. Ingevolge de betalingen in het tweede halfjaar 2022 en het eerste halfjaar 2023 is deze verplichting volledig afgewikkeld.

16. Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

De handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen zijn als volgt te specificeren:

	2023	2022
Handelscrediteuren	19.098	17.342
Contractverplichtingen	6.515	5.044
Belastingen en sociale premies	19.916	21.290
Te betalen pensioenpremies	-	19
Overlopende verplichtingen	35.772	35.777
Saldo per 30 juni	81.301	79.472

17. Financieringsbaten en -lasten

De financieringsbaten en – lasten zijn als volgt te specificeren:

	H1 2023	H1 2022
Financieringsbaten	-	-
Financieringslasten	-481	-774
Totaal	-481	-774

De financieringslasten zijn als volgt te specificeren:

	H1 2023	H1 2022
Rentelasten financieringsfaciliteit	-3	-63
Overige rentelasten	-66	-266
Financieringslasten - overig	-69	-329
Financieringslasten - leaseverplichtingen	-412	-445
Totale financieringslasten	-481	-774

De rentelasten op de financieringsfaciliteit betreffen onder meer negatieve creditrente op rekening-courantposities die worden aangehouden bij bancaire instellingen. De overige financieringslasten zien met name op beschikbaarheidsprovisies. Onder de overige rentelasten in H1 2022 zijn tevens opgenomen de rentelasten betreffende earn-out verplichtingen.

De rentelasten inzake leaseverplichtingen hebben betrekking op de rentecomponent betreffende leasecontracten die worden verantwoord onder toepassing van IFRS 16 Leases (zie toelichting 10).

18. Belastingen over het resultaat

Belastingen over de gepresenteerde halfjaarperiode worden berekend op basis van de geschatte effectieve jaarlijkse belastingdruk, toegepast op het resultaat voor belastingen. De winstbelastingen over het eerste halfjaar zijn als volgt te specificeren:

	H1 2023	H1 2022
Acute winstbelastingen	-4.675	-3.955
Uitgestelde winstbelastingen	-528	-1.759
Totaal	-5.203	-5.714

De effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2023 bedroeg 29,9% (voor geheel 2022: 29,7%; eerste halfjaar 2022: 29,0%). De afwijking tussen het nominale belastingtarief in Nederland van 25,8% en de effectieve belastingdruk wordt met name veroorzaakt door de omvang en samenstelling van de belastbare bedragen over de verschillende landen in combinatie met de impact van niet aftrekbare bedragen. De effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2023 ligt in lijn met de effectieve belastingdruk over geheel 2022 van 29,7%.

Waardering van uitgestelde belastingen is gebaseerd op de verwachte manier van afwikkeling of realisatie. De latente belastingvordering heeft betrekking op tijdelijke waarderingsverschillen gerelateerd aan immateriële en materiële vaste activa, pensioen- en overige voorzieningen. De latente belastingsschulden hebben betrekking op de tijdelijke waarderingsverschillen die bestaan ten aanzien van de bij een verwerving van een deelneming gewaardeerde immateriële vaste activa gerelateerd aan klanten.

19. Resultaten per aandeel

De resultaten per aandeel worden berekend door het resultaat na belasting te delen door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen. Het resultaat per aandeel na verwatering wordt berekend door het resultaat na belasting te delen door het gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende de verslagperiode inclusief alle voorwaardelijk toegekende aandelen in het kader van aandelenrelateerde beloningen.

De berekening van resultaten per aandeel kan als volgt worden toegelicht:

	H1 2023	H1 2022
Resultaat na belastingen	12.180	13.983
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	90.016	93.256
Resultaat per aandeel (in euro's)	0,14	0,15
Correctie voor verplichtingen uit hoofde van		
Aandelengerelateerde beloningen (in duizenden)	838	995
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen na verwatering (in duizenden)	90.854	94.251
Resultaat per aandeel na verwatering (in euro's)	0,13	0,15

20. Op aandelen gebaseerde beloningen

Aan de leden van de Raad van Bestuur en leden van het senior management is een variabele langetermijnbeloning toegekend waarbij sprake is van een uitkering in aandelen. Deze variabele langetermijnbeloning is toegelicht in het Jaarverslag 2022. Per 30 juni 2023 zijn in dit kader aandelen Ordina N.V. voorwaardelijk toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur (in totaal circa 0,3 miljoen aandelen) en aan de leden van het senior management (in totaal circa 0,5 miljoen aandelen).

In verband met de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur en leden van het senior management is onder de personeelskosten over het eerste halfjaar 2023 een last verantwoord van circa EUR 0,6 miljoen (eerste halfjaar 2022: circa EUR 0,4 miljoen). Van deze last heeft circa EUR 0,2 miljoen betrekking op de leden van de Raad van Bestuur (eerste halfjaar 2022: circa EUR 0,2 miljoen) en circa EUR 0,4 miljoen op leden van het senior management (eerste halfjaar 2022: circa EUR 0,2 miljoen).

21. Verbonden partijen

De vergoeding voor de leden van de Raad van Bestuur wordt jaarlijks bepaald door de Raad van Commissarissen. Voor een toelichting op het beloningsbeleid aangaande de leden van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Commissarissen zoals opgenomen in het Jaarverslag 2022. De totale beloning van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar 2023 bedraagt EUR 835.000 (eerste halfjaar 2022: EUR 756.000).

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen over het eerste halfjaar 2023 bedraagt EUR 125.000 (eerste halfjaar 2022: EUR 125.000).

22. Seizoensinvloeden

De omzet en de resultaten van Ordina zijn in beperkte mate onderhevig aan seizoensinvloeden. De seizoensinvloeden hebben met name betrekking op het lager aantal werkdagen in het eerste halfjaar ten opzichte van het tweede halfjaar. Hierdoor ligt de omzet van Ordina in het algemeen in het tweede halfjaar hoger dan in het eerste halfjaar. De ontwikkeling van het werkkapitaal wordt mede beïnvloed door de afwikkeling van verplichtingen in het kader van onder meer vakantiegelden, bonusuitkeringen en dividendbetalingen in de eerste helft van het jaar.

23. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijvende verplichtingen per 30 juni 2023 wijken niet materieel af van hetgeen is vermeld in toelichting 29 in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2022.

24. Inschatting reële waarde

Op grond van IFRS13 'Reële waardebepaling' dienen toelichtingsvereisten te worden opgenomen in de halfjaarrekening. De boekwaarde van de liquide middelen, crediteuren en overige schulden benaderen hun reële waarde vanwege het kortlopende karakter van deze instrumenten. Handelsvorderingen benaderen ook hun reële waarde omdat met een eventuele afwaardering reeds rekening is gehouden middels een voorziening voor oninbaarheid.

25. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 21 juli 2023 heeft Ordina haar belang in Quli B.V. verkocht (aandelenbelang ultimo juni 2023: 25%). De verkoopopbrengst bedraagt circa EUR 0,2 miljoen en ligt in lijn met de balanswaardering (ultimo juni 2023: circa EUR 0,2 miljoen). De verkoop heeft derhalve geen invloed van betekenis op de resultaten van Ordina.

Na 30 juni 2023 zich geen overige gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.