

HALFJAARVERSLAG ORDINA N.V.

H1 2021



INHOUDSOPGAVE

Ordina realiseert omzetgroei in eerste halfjaar 2021	3
H1 2021 hoofdpunten	3
Q2 2021 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 2021	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 een onafhankelijke IT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.650 medewerkers. Wij richten ons op het realiseren van een digitale voorsprong bij klanten in de sectoren financiële dienstverlening, industrie en overheid. Dit doen wij door technologie, businessuitdagingen en mensen met elkaar te verbinden. Ordina wil haar klanten helpen de uitdagingen en veranderingen in hun business voor te zijn. Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2020 behaalde Ordina een omzet van EUR 369 miljoen. Meer informatie is beschikbaar op www.ordina.nl

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.

Financiële kalender

4 november 2021	Trading Update Q3
17 februari 2022	Publicatie jaarresultaten 2021
7 april 2022	Algemene vergadering

ORDINA REALISEERT OMZETGROEI IN EERSTE HALFJAAR 2021

Nieuwegein, 29 juli 2021 – Ordina N.V. (Ordina), een onafhankelijke IT-dienstverlener in de Benelux presenteert vandaag de halfjaarcijfers 2021 en de kernresultaten over het tweede kwartaal 2021.

H1 2021 hoofdpunten

- Omzet groeit 4,1% naar EUR 195,7 miljoen (H1 2020: EUR 188,0 miljoen);
- Businesspropositie-omzet stijgt naar 39% in H1 2021 (H1 2020: 37%);
- EBITDA stijgt naar EUR 24,4 miljoen (H1 2020: EUR 22,9 miljoen);
- EBITDA marge neemt toe naar 12,5% (H1 2020: 12,2%);
- Nettowinst stijgt naar EUR 11,9 miljoen (H1 2020: EUR 10,3 miljoen);
- Nettocashpositie ultimo H1 EUR 26,8 miljoen (ultimo H1 2020: EUR 31,0 miljoen).

Q2 2021 hoofdpunten

- Omzet groeit 3,9% naar EUR 95,4 miljoen (Q2 2020: EUR 91,8 miljoen);
- EBITDA daalt naar EUR 8,7 miljoen (Q2 2020: EUR 10,8 miljoen);
- EBITDA marge is 9,1% (Q2 2020: 11,7%);
- Medewerkerbetrokkenheidsscore stijgt naar 7,7 (mei 2020: 7,4).

Kerncijfers

<i>(in duizenden euro's tenzij anders aangegeven)</i>	H1 2021	H1 2020	Ontwikkeling	Q2 2021	Q2 2020	Ontwikkeling
			H1 2021 t.o.v. H1 2020			Q2 2021 t.o.v. Q2 2020
Omzet	195.671	188.040	+4,1%	95.374	91.765	+3,9%
<i>Werkdagen (NL/Belux)</i>	<i>124 / 124</i>	<i>124 / 125</i>	<i>0 / -1</i>	<i>61 / 61</i>	<i>60 / 61</i>	<i>+1 / 0</i>
<i>Aangepast voor werkdagen</i>			<i>+4,3%</i>			<i>+2,9%</i>
EBITDA	24.447	22.910	1.537	8.701	10.766	-2.065
EBITDA marge	12,5%	12,2%	0,3%-punt	9,1%	11,7%	-2,6%-punt
Nettowinst	11.870	10.340	1.530	3.450	4.575	-1.125
Nettocashpositie	26.795	30.980	-4.185			
Free cash flow	7.280	7.004	276			

Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten

“In het eerste halfjaar hebben we een sterke prestatie neergezet en groei gerealiseerd. Onze omzet is met 4,1% toegenomen en de nettowinst is gestegen naar EUR 11,9 miljoen. België en Luxemburg presteren aanhoudend sterk. Ook in Nederland is de groei ingezet.

Onze omzetstijging is het resultaat van meer opdrachten uit onze vijf businessproposities en een toenemende inzet van onze professionals in teams. De omzetstijging hebben we vooral gerealiseerd bij de overheid met onze High performance teams en in de industriesector met Cybersecurity & compliance. Onze omzet uit de businessproposities stijgt dan ook naar 39% in het eerste halfjaar van 2021 ten opzichte van 37% in 2020.

In het tweede kwartaal zijn we ondanks een krappe arbeidsmarkt met eigen collega's gegroeid. We hebben onze wervingsinspanningen ondersteund met een succesvolle arbeidsmarktcampagne. Ook in het tweede halfjaar zetten we volop in op werving en betrokken medewerkers. Uit ons medewerkerbetrokkenheidsonderzoek van mei komt naar voren dat de gemiddelde tevredenheid is gestegen naar 7,7. Onze collega's zijn zeer te spreken over het samenwerken aan complexe uitdagingen bij onze klanten en waarderen de loopbaanmogelijkheden binnen Ordina.”

GROEPSPRESTATIES

Omzet

De omzet is in het eerste halfjaar met 4,1% gestegen naar EUR 195,7 miljoen (H1 2020: EUR 188,0 miljoen). De businesspropositie-omzet stijgt verder van 37% in H1 2020 naar 39% in H1 2021.

Omzetverdeling naar markten

(in duizenden euro's)	H1 2021	H1 2020	Ontwikkeling H1 2021 t.o.v. H1 2020	Q2 2021	Q2 2020	Ontwikkeling Q2 2021 t.o.v. Q2 2020
Overheid	81.817	76.442	+7,0%	39.992	37.578	+6,4%
Financiële dienstverlening	51.094	50.485	+1,2%	24.885	24.660	+0,9%
Industrie	62.760	61.113	+2,7%	30.497	29.527	+3,3%
Totaal	195.671	188.040	+4,1%	95.374	91.765	+3,9%

De overheid blijft onverminderd inzetten op digitale dienstverlening. In het eerste halfjaar is er opnieuw groei van onze omzet met High performance teams en oplossingen op het gebied van Data-driven en Cybersecurity & compliance. In de financiële sector leidt de vraag naar meer High performance teams, Business platforms & cloud en datagedreven oplossingen tot een lichte stijging van onze omzet. In de industriële sector zet de groei door dankzij de vraag naar compliance oplossingen in de farmaceutische sector en ook zien we een stijgende behoefte aan oplossingen op het gebied van cybersecurity.

Medewerkers en productiviteit

	Ultimo 2020	Netto mutatie	Ultimo Q1 2021	Netto mutatie	Ultimo H1 2021
Directe FTE	2.298	-29	2.269	+10	2.279
Indirecte FTE	288	+1	289	-2	287
Totaal	2.586	-28	2.558	+8	2.566

In het tweede kwartaal is de instroom van nieuwe medewerkers toegenomen wat resulteert in groei met 10 directe medewerkers. Desondanks is het aantal directe medewerkers in het eerste halfjaar licht gedaald met 19 FTE naar 2.279 FTE. De krapte op de arbeidsmarkt is zeer uitdagend en retentie blijft een continu aandachtspunt. Het gemiddeld aantal directe medewerkers over het eerste halfjaar is gedaald met 49 fte naar 2.256 ten opzichte van vorig jaar (H1 2020: 2.305). Hierin is het effect te zien van de getemporeerde werving in 2020. Werving blijft een prioriteit, ook in het tweede halfjaar. Vanwege de aanhoudende vraag naar onze IT dienstverlening en de krapte op de arbeidsmarkt hebben we meer externe professionals moeten inhuren om te voldoen aan onze verplichtingen.

Om nieuwe collega's aan te trekken heeft Ordina in het eerste halfjaar ingezet op doelgroepgerichte online arbeidsmarktcampagnes met een sterke focus op het werken in teams, in combinatie met referralacties en recruitmentevents. Daarnaast investeren we met onze interne carrièreweken in talentontwikkeling van onze medewerkers.

De productiviteit in het eerste halfjaar 2021 bedroeg 75,8% (H1 2020: 72,7%). Deze stijging is het resultaat van het succesvol inspelen op de hoge vraag naar onze dienstverlening en verbeterde operational efficiency. De hoge productiviteit in absolute zin werd daarnaast beïnvloed door de covid-maatregelen (lockdowns) die tot lagere verlofopname en een lager ziekteverzuim hebben geleid in het eerste halfjaar. Ten opzichte van vorig jaar is het covid-effect beperkt.

Ordina meet twee keer per jaar de medewerkerbetrokkenheid. In mei 2021 vond opnieuw een meting plaats en daaruit kwam naar voren dat de score is gestegen naar 7,7 (7,4 in mei 2020) en dat de binding van medewerkers met Ordina sterk is toegenomen. Medewerkers waarderen met name het onderling samenwerken aan complexe uitdagingen bij de klant.

EBITDA

De EBITDA is in het eerste halfjaar met EUR 1,5 miljoen gestegen naar EUR 24,4 miljoen (H1 2020: EUR 22,9 miljoen). De EBITDA marge nam met 0,3%-punt toe naar 12,5%. Ons resultaat is verbeterd door de toenemende inzet van onze professionals in teams, opdrachten vanuit onze businessproposities en hogere productiviteit. Het resultaat in het eerste halfjaar werd tevens beïnvloed door eenmalige kostenposten van circa EUR 1,6 miljoen, zie voor meer toelichting 'Prestaties per regio' en 'Overige voorzieningen' in de halfjaarrekening (pagina 24).

In het tweede kwartaal is de EBITDA gedaald met EUR 2,1 miljoen naar EUR 8,7 miljoen (Q2 2020: EUR 10,8 miljoen). Deze daling wordt veroorzaakt door een aantal effecten waaronder een inhaaleffect op verlof, investeringen in groei, impact van de eenmalige kostenposten en kosten van uitgestelde activiteiten van het eerste kwartaal in verband met de covid-maatregelen (lockdowns) die in het eerste kwartaal volop van kracht waren. Dit laatste heeft geresulteerd in een verschuiving van kosten met name op het gebied van events en marketing. Vorig jaar in het tweede kwartaal waren deze kosten juist sterk afgenomen door de impact van de strenge covid-maatregelen destijds.

Prestaties per regio

Omzetverdeling

(in duizenden euro's)	H1 2021	H1 2020	Ontwikkeling H1 2021 t.o.v. H1 2020	Q2 2021	Q2 2020	Ontwikkeling Q2 2021 t.o.v. Q2 2020
Nederland	126.295	124.797	+1,2%	61.266	60.448	+1,4%
België/Luxemburg	69.376	63.243	+9,7%	34.108	31.317	+8,9%
Totaal	195.671	188.040	+4,1%	95.374	91.765	+3,9%

In **Nederland** steeg de omzet in het eerste halfjaar met 1,2% naar EUR 126,3 miljoen (H1 2020: EUR 124,8 miljoen) dankzij de toenemende businesspropositie-omzet. De omzet met High performance teams en datagedreven oplossingen is sterk gestegen. De omzet met externe inhuur is toegenomen om aan de verplichtingen van onze overheidsmantels te voldoen.

In **België/Luxemburg** steeg de omzet in het eerste halfjaar met 9,7% naar EUR 69,4 miljoen (H1 2020: EUR 63,2 miljoen) door groei in het aantal directe medewerkers en toegenomen omzet met de businessproposities Cybersecurity & compliance en Business platforms & cloud. De omzet met externe inhuur is toegenomen met name in het publieke domein.

EBITDA per regio

(in duizenden euro's en percentage)	H1 2021		H1 2020		Delta	
Nederland	11.965	9,5%	11.826	9,5%	139	0%-punt
België/Luxemburg	12.482	18,0%	11.084	17,5%	1.398	0,5%-punt
Totaal	24.447	12,5%	22.910	12,2%	1.537	0,3%-punt

In **Nederland** is de EBITDA gestegen naar EUR 12,0 miljoen (H1 2020: EUR 11,8 miljoen). De EBITDA marge is gelijk gebleven op 9,5%.

Het resultaat in Nederland is beïnvloed door eenmalige kostenposten van EUR 1,6 miljoen. Dit betreft met name een voorziening voor een dispuut uit het verleden met een van onze leveranciers. Hierover is in het eerste halfjaar 2021 een gerechtelijke uitspraak gedaan. Tegen deze uitspraak is hoger beroep aangetekend. Voor verdere toelichting, zie 'Overige voorzieningen' in de halfjaarrekening (pagina 24).

De operationele performance (exclusief eenmalige posten) van Nederland in het eerste halfjaar is verder verbeterd door hoge productiviteit, meer omzet vanuit onze teams en businessproposities en een positieve ontwikkeling van tarieven.

In **België/Luxemburg** is de EBITDA met EUR 1,4 miljoen toegenomen naar EUR 12,5 miljoen (H1 2020: EUR 11,1 miljoen). De EBITDA marge steeg met 0,5%-punt naar 18,0%. De hoge marge is het resultaat van groei van de organisatie met eigen medewerkers, aanhoudend hoge productiviteit, meer omzet vanuit onze teams, businessproposities en een positieve ontwikkeling van tarieven.

Nettoresultaat

Van EBITDA naar nettoresultaat

(in duizenden euro's)	H1 2021	H1 2020
EBITDA	24.447	22.910
Afschrijvingen IVA & MVA	-7.088	-7.390
Bedrijfsresultaat (EBIT)	17.359	15.520
Financieringslasten/resultaat deelnemingen	-596	-613
Resultaat voor belastingen	16.763	14.907
Belastingen	-4.893	-4.567
Nettoresultaat	11.870	10.340

Het nettoresultaat in het eerste halfjaar steeg met EUR 1,5 miljoen naar EUR 11,9 miljoen (H1 2020: EUR 10,3 miljoen), in lijn met de stijging van het operationele resultaat. De winst per aandeel steeg naar EUR 0,13 (H1 2020: EUR 0,11).

Netto cash en cashflow

Belangrijkste mutaties in de nettocashpositie

(afgerond op miljoenen euro's)

Ultimo 2020	44,4
Nettoresultaat	11,9
Afschrijvingen	7,1
Werkkapitaal, voorzieningen en overige mutaties	-5,1
Rente & belastingen	1,5
Netto-investeringen	-3,0
Dividenduitkering	-22,3
Overige kasstroom uit financieringsactiviteiten	-7,6
Ultimo H1 2021	26,8

De free cashflow is in het eerste halfjaar toegenomen naar EUR 7,3 miljoen (H1 2020: EUR 7,0 miljoen). Deze toename is het resultaat van de verbeterde operationele prestaties.

Per 30 juni 2021 heeft Ordina geen bedragen opgenomen onder de financieringsfaciliteit. De nettoschuld ten opzichte van de 'adjusted' EBITDA, zoals geformuleerd in de financieringsovereenkomst, kwam per 30 juni 2021 uit op -0,7 en bleef daarmee onder het met de financiers overeengekomen maximum van 2,50. De Interest Cover Ratio bedroeg 224,0 op 30 juni 2021. Deze bleef daarmee boven het minimum van 5,0. Voor meer toelichting op de financieringsfaciliteit zie pagina 23.

In juni 2021 is een tweede verlengingstermijn met de ABN Amro en ING overeengekomen, waardoor de overeenkomst eindigt per juli 2024. De kapitaalspositie en liquiditeitspositie zijn sterk en geven een goede uitgangspositie voor de toekomst.

Risicomanagement

In het Jaarverslag 2020 (pagina 63 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 2021 van toepassing blijven.

De belangrijkste risico's zijn:

- Er is een tekort aan goed opgeleide IT'ers. Dit komt door een beperkt aanbod (en verhoudingsgewijs te lage instroom vanuit de hogescholen en universiteiten) op de arbeidsmarkt in relatie tot de hoge vraag naar digitalisering. Om nieuwe collega's aan te trekken heeft Ordina in het eerste halfjaar ingezet op doelgroepgerichte online arbeidsmarktcampagnes met een sterke focus op het werken in teams, in combinatie met referralacties en recruitmentevents, waarmee we Ordina als aantrekkelijke werkgever positioneren.
- Schommelingen in de economische conjunctuur door bijvoorbeeld een instabiele (geo)politieke situatie in combinatie met een relatief vaste kostenstructuur hebben direct effect op ons resultaat. Onze financiële resultaten, cashpositie en voortgang op de strategie maken dat we goed gepositioneerd zijn voor de toekomst.
- In het huidige digitale tijdperk is het veiligstellen van data van essentieel belang. Cybersecurity-incidenten kunnen leiden tot het verlies van vertrouwen bij klanten. De verhoogde zorgplicht die Ordina heeft als verwerker van data kan leiden tot extra kosten of claims. Ordina zorgt voor continue focus op cybersecurity binnen de dienstverlening.
- Marktomstandigheden en toekomstverwachtingen maken afwaardering van de goodwill van acquisities mogelijk noodzakelijk. Door de positieve resultaatontwikkeling over het eerste halfjaar 2021 is er voor Ordina geen sprake van een 'triggering event'.
- Ultimo 2020 beschikt Ordina over compensabele verliezen van in totaal EUR 16,3 miljoen. In het kader van deze compensabele verliezen is een latente belastingvordering opgenomen van EUR 4,1 miljoen. Het risico bestaat dat deze verliezen niet tijdig genoeg kunnen worden gecompenseerd, met als gevolg dat (een deel van) de latente belastingvordering moet worden afgewaardeerd. In de loop van het eerste halfjaar 2021 zijn wetswijzigingen formeel goedgekeurd 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. Door de aangenomen wetswijziging in het eerste halfjaar 2021 beoordeelt Ordina de kans op het niet kunnen compenseren van de gewaardeerde fiscale verliezen als beperkt.

Voor verdere uitwerking verwijzen wij naar jaarverslag 2020 Ordina op www.ordina.nl.

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.

VERKLARING VAN DE **RAAD VAN BESTUUR**

Dit document omvat het halfjaarverslag en de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Ordina N.V. over 2021. 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 2020 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 2021 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2021 van Ordina N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur in dit halfjaarbericht 2021 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, 28 juli 2021

Ir. J. Maes, CEO

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

Aanvullende informatie

Werkdagen overzicht 2021 en 2020

	2021		2020	
	NL	B	NL	B
Q1	63	63	64	64
Q2	61	61	60	61
Q3	66	64	66	64
Q4	66	63	65	63
Totaal	256	251	255	252

Perscall en analistenpresentatie

09:00 uur CET – Perscall

Ordina licht de resultaten toe op 29 juli 2021 om 09:00 uur CET tijdens een perscall: +31 (20) 531 5856.

10:30 uur CET – Analistenpresentatie

Ordina presenteert haar halfjaarresultaten op 29 juli 2021 om 10:30 uur CET op de analistenbijeenkomst in het Van der Valk Hotel Amsterdam-Amstel. Deze presentatie is ook live te volgen via een webcast. U kunt de webcast volgen via de link die u kunt vinden op www.ordina.nl. De presentatie is na de webcast beschikbaar op onze website.

Definities

Belangrijke definities van gehanteerde begrippen in dit persbericht.

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

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:

PAULINE VISSCHER, INVESTOR RELATIONS

M pauline.visscher@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7000

EVELINE ROGIER, CORPORATE COMMUNICATIE

M eveline.rogier@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7000

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 ORDINA N.V. H1 2021



Geconsolideerde balans (voor winstbestemming)

(In duizenden euro's)	30 juni 2021	31 dec 2020	30 juni 2020
Activa			
Immateriële vaste activa	127.387	128.203	129.032
Gebruiksrechten	32.830	35.491	34.946
Materiële vaste activa	6.058	4.697	4.540
Investerings in geassocieerde deelnemingen	323	323	340
Latente belastingvorderingen	10.466	12.323	12.502
Totaal vaste activa	177.064	181.037	181.360
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	69.165	60.652	67.620
Liquide middelen	26.795	44.405	30.980
Totaal vlottende activa	95.960	105.057	98.600
Totaal activa	273.024	286.094	279.960
Eigen vermogen en verplichtingen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	9.326	9.326	9.326
Agioreserve	136.219	136.219	136.219
Ingehouden winsten	7.866	9.976	17.814
Resultaat over de verslagperiode	11.870	22.290	10.340
Totaal eigen vermogen	165.281	177.811	173.699
Personeelsgerelateerde voorzieningen	1.030	1.015	1.098
Leaseverplichtingen	24.375	26.885	26.620
Totaal langlopende verplichtingen	25.405	27.900	27.718
Leaseverplichtingen	9.780	9.807	9.469
Overige voorzieningen	2.247	939	883
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	68.603	67.518	66.499
Acute winstbelastingverplichtingen	1.708	2.119	1.692
Totaal kortlopende verplichtingen	82.338	80.383	78.543
Totaal verplichtingen	107.743	108.283	106.261
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	273.024	286.094	279.960

De toelichtingen op pagina's 18 tot en met 27 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	H1 2021	FY 2020	H1 2020
<i>(In duizenden euro's)</i>			
Omzet uit contracten met klanten	195.671	369.233	188.040
Bedrijfslasten			
Inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten	-3.113	-5.804	-2.770
Uitbestede werkzaamheden	-47.758	-89.059	-45.248
Personeelskosten	-110.631	-215.084	-109.654
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	-816	-1.673	-842
Afschrijvingen op gebruiksrechten	-5.147	-11.014	-5.559
Afschrijvingen op materiële vaste activa	-1.125	-2.443	-989
Overige bedrijfskosten	-9.722	-12.924	-7.458
Totaal bedrijfslasten	-178.312	-338.001	-172.520
Bedrijfsresultaat (EBIT)	17.359	31.232	15.520
Financieringslasten - overig	-150	-284	-131
Financieringslasten - leaseverplichtingen	-446	-950	-482
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-17	-
Resultaat voor winstbelastingen	16.763	29.981	14.907
Winstbelastingen	-4.893	-7.691	-4.567
Nettoresultaat over de verslagperiode	11.870	22.290	10.340
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders van de vennootschap	11.870	22.290	10.340
Nettoresultaat over de verslagperiode	11.870	22.290	10.340
<i>(in euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Nettoresultaat per aandeel	0,13	0,24	0,11
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	0,13	0,24	0,11
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	93.256	93.256	93.256

De toelichtingen op pagina's 18 tot en met 27 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

<i>(In duizenden euro's)</i>	H1 2021	FY 2020	H1 2020
Nettoresultaat	11.870	22.290	10.340
Mutaties die in volgende perioden niet worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening			
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	-	85	-
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	-	-21	-
Netto-niet-gerealiseerde resultaten	-	64	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	11.870	22.354	10.340
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders van de vennootschap	11.870	22.354	10.340
Totaalresultaat over de verslagperiode	11.870	22.354	10.340

De toelichtingen op pagina's 18 tot en met 27 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden euro's)	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal vermogen
Saldo per 1 januari 2020	9.326	136.219	3.077	14.875	163.497
Mutaties in H1 2020					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	10.340	10.340
Niet-gerealiseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-	10.340	10.340
Transacties met aandeelhouders:					
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	14.875	-14.875	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	-	-	-673	-	-673
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	535	-	535
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	14.737	-14.875	-138
Saldo per 30 juni 2020	9.326	136.219	17.814	10.340	173.699
Mutaties in H2 2020					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	11.950	11.950
Niet-gerealiseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	64	-	64
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	64	11.950	12.014
Transacties met aandeelhouders:					
Dividenduitkering	-	-	-8.859	-	-8.859
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	957	-	957
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	-7.902	-	-7.902
Saldo per 31 december 2020	9.326	136.219	9.976	22.290	177.811
Mutaties in H1 2021					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	11.870	11.870
Niet-gerealiseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-	11.870	11.870
Transacties met aandeelhouders:					
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	22.290	-22.290	-
Dividenduitkering	-	-	-22.288	-	-22.288
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	-	-	-2.602	-	-2.602
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	490	-	490
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	-2.110	-22.290	-24.400
Saldo per 30 juni 2021	9.326	136.219	7.866	11.870	165.281

De toelichtingen op pagina's 18 tot en met 27 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van kasstromen

(In duizenden euro's)	H1 2021	H1 2020
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat over de verslagperiode	11.870	10.340
<i>Aanpassingen voor</i>		
Financieringsbaten en -lasten / overig	150	131
Financieringsbaten en -lasten / leaseverplichtingen	446	482
Belastingen	4.893	4.567
<i>Aanpassingen voor</i>		
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	816	842
Afschrijvingen op gebruiksrechten	5.147	5.559
Afschrijvingen op materiële vaste activa	1.125	989
Mutaties in langlopende voorzieningen	15	15
Aandelengerelateerde beloningen	490	535
<i>Mutaties in het werkkapitaal</i>		
Mutaties in vorderingen	-8.513	-193
Mutaties in kortlopende verplichtingen	2.934	-6.114
Kasstroom uit operationele activiteiten	19.373	17.153
Betaalde rente	-590	-580
Betaalde winstbelasting	-3.446	-2.751
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	15.337	13.822
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-	-123
Investerings in materiële vaste activa	-3.036	-1.217
Desinvestering van immateriële vaste activa	-	-
Desinvestering van materiële vaste activa	2	3
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.034	-1.337
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Leasebetalingen	-5.023	-5.481
Afwikkeling van aandelengerelateerde beloningen	-2.602	-673
Dividenduitkering aan aandeelhouders	-22.288	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-29.913	-6.154
Nettokasstroom in de verslagperiode	-17.610	6.331
Nettokasstroom in de verslagperiode	-17.610	6.331
Saldo liquide middelen begin verslagperiode	44.405	24.649
Saldo liquide middelen ultimo verslagperiode	26.795	30.980

De toelichtingen op pagina's 18 tot en met 27 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Algemeen

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 2021, Ordina en al haar dochtervennootschappen ('de groep').

Ordina is een onafhankelijke IT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.650 medewerkers. 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 wil haar klanten helpen de uitdagingen en veranderingen in hun business voor te zijn.

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

Overeenstemmingsverklaring

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving', zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie. Zij bevat niet alle informatie voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2020 van Ordina N.V. te worden gelezen. Het jaarverslag 2020 (inclusief de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2020) is online beschikbaar via www.ordina.nl.

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening is door de directie opgesteld en op 28 juli 2021 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 Nederlands en in het Engels, waarbij de Nederlandstalige versie leidend is.

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 2020. De geconsolideerde jaarrekening 2020 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.

Standaarden, aanpassingen en interpretaties

Voor zover van toepassing zijn alle gepubliceerde IFRS standaarden, aanpassingen en interpretaties welke effectief zijn met ingang van 1 januari 2021 toegepast door de groep. Ordina heeft geen gepubliceerde maar nog niet effectieve standaarden, aanpassingen of interpretaties vervroegd toegepast.

Diverse aanpassingen en interpretaties zijn met ingang van 2021 vereist, maar hebben geen impact op de verkorte halfjaarrekening van Ordina.

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 2020 zoals opgenomen in het jaarverslag 2020. In de eerste helft van 2021 hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de belangrijke schattingen en aannames zoals toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening 2020.

Financieel risicobeheer

In het Jaarverslag 2020 van Ordina (pagina 63 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 2021 van toepassing blijven.

Omzet uit contracten met klanten

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

	H1 2021			H1 2020		
	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
Aard van de leveringen of diensten						
Verkoop van hard- en software	152	790	942	134	651	785
IT dienstverlening	126.143	68.586	194.729	124.663	62.592	187.255
Totale omzet uit contracten met klanten	126.295	69.376	195.671	124.797	63.243	188.040
Timing van omzetverantwoording						
Goederen overgedragen 'at a point in time'	152	741	893	173	509	682
Diensten verricht 'over time'	126.143	68.635	194.778	124.624	62.734	187.358
Totale omzet uit contracten met klanten	126.295	69.376	195.671	124.797	63.243	188.040

De omzetverdeling per markt luidt als volgt:

	H1 2021	H1 2020
Omzet per markt		
Overheid	81.817	76.442
Financiële dienstverlening	51.094	50.485
Industrie	62.760	61.113
Totale omzet uit contracten met klanten	195.671	188.040

Gesegmenteerde informatie

De organisatie is opgezet in lijn met de dienstverlening van Ordina. 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 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 betreffende segment. De prijzen en condities voor transacties tussen segmenten worden op een zakelijke, objectieve grondslag bepaald. De investering 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.

De gesegmenteerde resultaten zijn als volgt te specificeren:

	H1 2021			H1 2020		
	Nederland	België / Luxemburg	Totaal	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
Totale omzet per segment	128.386	72.353	200.739	126.123	65.923	192.046
Inter-segment omzet	-2.091	-2.977	-5.068	-1.326	-2.680	-4.006
Omzet uit contracten met klanten	126.295	69.376	195.671	124.797	63.243	188.040
EBITDA	11.965	12.482	24.447	11.826	11.084	22.910
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	-707	-109	-816	-735	-107	-842
Afschrijvingen op gebruiksrechten	-3.206	-1.941	-5.147	-3.703	-1.856	-5.559
Afschrijvingen op materiële vaste activa	-849	-276	-1.125	-713	-276	-989
Bedrijfsresultaat (EBIT)	7.203	10.156	17.359	6.675	8.845	15.520
Financieringsbatens en -lasten / overig	-170	20	-150	-142	11	-131
Financieringslasten leaseverplichtingen	-323	-123	-446	-355	-127	-482
Resultaat voor belastingen	6.710	10.053	16.763	6.178	8.729	14.907
Winstbelastingen	-1.857	-3.036	-4.893	-1.731	-2.836	-4.567
Nettoresultaat	4.853	7.017	11.870	4.447	5.893	10.340
EBITDA marge	9,5%	18,0%	12,5%	9,5%	17,5%	12,2%

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

	30 juni 2021				
	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd
Totaal activa	252.831	91.353	344.184	-71.160	273.024
Totaal verplichtingen	88.389	39.718	128.107	-20.364	107.743

	30 juni 2020				
	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd
Totaal activa	264.977	97.013	361.990	-82.030	279.960
Totaal verplichtingen	91.278	39.200	130.478	-24.217	106.261

De overige gesegmenteerde informatie luidt als volgt:

	H1 2021			H1 2020		
	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
Boekwaarde ultimo immateriële vaste activa	109.915	17.472	127.387	111.342	17.690	129.032
Boekwaarde ultimo gebruiksrechten	25.743	7.087	32.830	26.768	8.178	34.946
Boekwaarde ultimo materiële vaste activa	4.766	1.292	6.058	3.198	1.342	4.540
Boekwaarde ultimo financiële vaste activa	10.550	239	10.789	12.624	218	12.842
Investerings in immateriële vaste activa	-	-	-	88	35	123
Investerings in gebruiksrechten	1.193	1.293	2.486	2.309	1.150	3.459
Investerings in materiële vaste activa	2.147	341	2.488	811	345	1.156
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	707	109	816	735	107	842
Afschrijvingen op gebruiksrechten	3.206	1.941	5.147	3.703	1.856	5.559
Afschrijvingen op materiële vaste activa	849	276	1.125	713	276	989
Winstbelastingen verantwoord in de winst- en verliesrekening	1.857	3.036	4.893	1.731	2.836	4.567
Betaalde winstbelastingen	557	2.889	3.446	-	2.751	2.751
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	1.616	950	2.566	1.688	917	2.605
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	1.589	947	2.536	1.680	913	2.593

Immateriële vaste activa

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

	2021	2020
Boekwaarde per 1 januari	128.203	129.751
Investerings	-	123
Afschrijvingen	-816	-842
Boekwaarde per 30 juni	127.387	129.032

De goodwill bedraagt per 30 juni 2021 EUR 124,5 miljoen (per 30 juni 2020: EUR 124,5 miljoen). 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:

	2021	2020
Nederland	107.353	107.353
België/Luxemburg	17.142	17.142
Boekwaarde per 30 juni	124.495	124.495

De jaarlijkse impairmenttest wordt uitgevoerd in het vierde kwartaal van ieder kalenderjaar. In de eerste zes maanden van 2021 heeft Ordina beoordeeld of sprake is van indicaties voor een bijzondere waardevermindering van goodwill of overige vaste activa. Medio 2020 heeft Ordina de covid-19 pandemie onderkend als een triggering event op grond waarvan destijds een tussentijdse impairmenttest is uitgevoerd. Deze tussentijdse impairmenttest medio 2020 heeft niet geleid tot een afwaardering van goodwill of overige vaste activa. Op basis van de actuele ontwikkelingen beoordeelt Ordina de covid-19 pandemie medio 2021 niet als een triggering event. Gedurende het eerste halfjaar 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.

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 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:

	2021	2020
Boekwaarde per 1 januari	35.491	37.046
Investeringen / nieuwe contracten	3.140	2.927
Contractaanpassingen / -verlengingen	-	-
Herberekeningen van bestaande contracten	-654	532
Afschrijvingen	-5.147	-5.559
Boekwaarde per 30 juni	32.830	34.946

De leaseverplichtingen zijn als volgt te specificeren:

	2021	2020
Boekwaarde per 1 januari	36.692	38.111
Investeringen / nieuwe contracten	3.140	2.927
Contractaanpassingen / -verlengingen	-	-
Herberekeningen van bestaande contracten	-654	532
Interestlasten	446	482
Leasebetalingen (inclusief rentecomponent)	-5.469	-5.963
Boekwaarde per 30 juni	34.155	36.089
Leaseverplichtingen - langlopend	24.375	26.620
Leaseverplichtingen - kortlopend	9.780	9.469
Totaal	34.155	36.089

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.

Materiële vaste activa

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

	2021	2020
Boekwaarde per 1 januari	4.697	4.376
Investerings	2.488	1.156
Afschrijvingen	-1.127	-992
Boekwaarde per 30 juni	6.058	4.540

De investeringen in het eerste halfjaar 2021 ad EUR 2,5 miljoen (eerste halfjaar 2020: EUR 1,2 miljoen) hebben voor circa EUR 0,5 miljoen (eerste halfjaar 2020: EUR 0,9 miljoen) betrekking op vervangingsinvesteringen van computerapparatuur en voor circa EUR 2,0 miljoen (eerste halfjaar 2020: EUR 0,3 miljoen) op inventaris en verbouwingen welke met name betrekking heeft op de verbouwing binnen de kantoorlocatie in Nieuwegein.

Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

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

	2021	2020
Handelsdebiteuren - netto	36.654	37.109
Nog te facturen omzet betreffende contracten op basis van nacalculatie	19.539	18.996
Contractactiva	8.812	6.897
Vooruitbetaalde pensioenpremies	-	213
Overige vorderingen	376	356
Overlopende activa	3.784	4.049
Saldo per 30 juni	69.165	67.620

Nettocashpositie

De nettocashpositie per 30 juni 2021 bedraagt EUR 26,8 miljoen (ultimo juni 2020: EUR 31,0 miljoen). De nettocashpositie staat ter vrije beschikking. Ultimo juni 2021 wordt een bedrag van EUR 0,3 miljoen (ultimo juni 2020: EUR 1,0 miljoen) aangehouden op een zogenaamde geblokkeerde rekening op grond waarvan de bestedingsmogelijkheid van deze middelen is beperkt tot fiscale verplichtingen.

Per 30 juni 2021 heeft Ordina geen bedragen opgenomen onder de financieringsfaciliteit (per 30 juni 2020: nihil).

Financieringsfaciliteit

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 juni 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, 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 H1 2021, respectievelijk ultimo H1 2020:

	Realisatie H1 2021	Realisatie H1 2020	Financierings- overeenkomst
Leverage ratio	-0,7	-0,9	<=2,5
Interest Cover Ratio	224,0	311,3	>=5,0
Guarantor Cover Ratio	91%	96%	>=80%
Security Cover	54,6	28,2	>=30,0

Uitstaande aandelen

Het verloop van het gestorte en opgevraagde aandelenkapitaal is als volgt te specificeren:

	2021	2020
Begin van het jaar	93.256	93.256
Emissie van aandelen	-	-
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-
Saldo per 30 juni	93.256	93.256

Per 30 juni 2021 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 93.255.929 gewone aandelen (ultimo 2020: 1 prioriteitsaandeel en 92.255.929 gewone aandelen). In het eerste halfjaar 2021 zijn geen aandelen geëmitteerd (eerste halfjaar 2020: nihil).

Ten behoeve van de afwikkeling van de variabele langetermijnbeloning over de periode 2018-2020, welke in het eerste halfjaar 2021 heeft plaatsgevonden, heeft Ordina in totaal 447.078 eigen aandelen ingekocht en direct aansluitend uitgeleverd. Verwerving van deze aandelen heeft plaatsgevonden tegen een gemiddelde koers van EUR 3,361 per aandeel. Zowel ultimo juni 2021 als ultimo juni 2020 houdt Ordina N.V. geen eigen aandelen.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen bedragen EUR 2,2 miljoen (ultimo juni 2020: 0,9 miljoen) en hebben betrekking op projectvoorzieningen (circa EUR 2,1 miljoen; ultimo juni 2020: EUR 0,9 miljoen) en voorzieningen voor afvloeiingskosten (circa EUR 0,1 miljoen; ultimo juni 2020: nihil).

Onder de projectvoorzieningen is 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 grond van de status medio 2021 heeft Ordina een inschatting gemaakt van de mogelijke afwikkeling van het dispuut. Onder toepassing van de IFRS standaarden voor het treffen van een voorziening heeft Ordina in het eerste halfjaar 2021 een voorziening getroffen. De feitelijke uitkomst kan afwijken van de inschatting op grond waarvan de voorziening is getroffen.

Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

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

	2021	2020
Handelscrediteuren	13.221	12.368
Contractverplichtingen	4.631	5.381
Belastingen en sociale premies	20.118	20.972
Te betalen pensioenpremies	288	-
Overige schulden	-	34
Overlopende verplichtingen	30.345	27.744
Saldo per 30 juni	68.603	66.499

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

	H1 2021	H1 2020
Resultaat na belastingen	11.870	10.340
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	93.256	93.256
Resultaat per aandeel (in euro's)	0,13	0,11
Correctie voor verplichtingen uit hoofde van		
Aandelengerelateerde beloningen (in duizenden)	1.304	1.588
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen na verwatering (in duizenden)	94.560	94.844
Resultaat per aandeel na verwatering (in euro's)	0,13	0,11

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 2021	H1 2020
Acute winstbelastingen	-3.036	-2.836
Uitgestelde winstbelastingen	-1.857	-1.731
Totaal	-4.893	-4.567

De effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2021 bedroeg 29,2% (voor geheel 2020: 25,7%; eerste halfjaar 2020: 30,6%). De afwijking tussen de nominale belastingdruk van 25,0% en de effectieve belastingdruk wordt met name veroorzaakt door de 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 2020 ligt in lijn met de effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2020. De effectieve belastingdruk over volledig 2020 wordt beïnvloed door de mutatie als gevolg van de hernieuwde aanpassing van de tarieven vennootschapsbelasting binnen Nederland zoals deze zijn vastgesteld voor 2021 en latere jaren. Met ingang van 2021 blijft, in afwijking van eerder voorgestelde aanpassingen, het nominale tarief voor de vennootschapsbelasting binnen Nederland

gehandhaafd op 25,0%. De genormaliseerde belastingdruk over 2020, waarbij geen rekening wordt gehouden met de impact van de hernieuwde aanpassing van de toekomstige tarieven vennootschapsbelasting binnen Nederland bedraagt circa 31,1%.

Waardering van uitgestelde belastingen is gebaseerd op de verwachte manier van afwikkeling of realisatie. De latente belastingvordering heeft betrekking op gewaardeerde rechten op verliescompensatie alsmede op tijdelijke waarderingsverschillen gerelateerd aan materiële vaste activa. Van de totale vordering uit hoofde van latente belastingen ultimo juni 2021 van EUR 10,5 miljoen heeft een bedrag van EUR 2,8 miljoen betrekking op de waardering van rechten op verliescompensatie.

Op aandelen gebaseerde beloningen

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. Deze variabele langetermijnbeloning is toegelicht in het Jaarverslag 2020. Per 30 juni 2021 zijn in dit kader aandelen Ordina N.V. voorwaardelijk toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur (in totaal circa 0,4 miljoen aandelen) en aan de leden van het senior management (in totaal circa 1,0 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 2021 een last verantwoord van circa EUR 0,5 miljoen (eerste halfjaar 2020: circa EUR 0,5 miljoen). Van deze last heeft circa EUR 0,2 miljoen betrekking op de leden van de Raad van Bestuur (eerste halfjaar 2020: circa EUR 0,2 miljoen) en circa EUR 0,3 miljoen op leden van het senior management (eerste halfjaar 2020: circa EUR 0,3 miljoen).

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 2020. De totale beloning van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar 2021 bedraagt EUR 693.000 (eerste halfjaar 2020: EUR 720.000).

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen over het eerste halfjaar 2021 bedraagt EUR 107.000 (eerste halfjaar 2020: EUR 103.000).

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.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijvende verplichtingen per 30 juni 2021 wijken niet materieel af van hetgeen is vermeld in toelichting 29 in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2020, behoudens de verantwoording van de financiële impact betreffende een juridische procedure met een leverancier onder verwijzing naar de toelichting bij de overige voorzieningen.

Inschatting reële waarde

Op grond van IFRS13 'Reële waardebeoordeling' 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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 juni 2021 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van de balansposities per 30 juni 2021, zoals gepresenteerd in deze verkorte halfjaarrekening.