

H1 2018

INHOUDSOPGAVE

Over Ordina	3
Verklaring van de Raad van Bestuur	4
Kerncijfers Ordina N.V.	5
Hoofdpunten H1 2018	6
Hoofdpunten Q2 2018	6
Jo Maes, CEO Ordina, over het eerste halfjaar	6
Ontwikkelingen Q2 2018	7
Ontwikkelingen H1 2018	7
Marktonwikkelingen	8
Medewerkers	9
Financiële gang van zaken	10
Risicomanagement	12
Aanvullende informatie	13
Verkorte geconsolideerde halfjaarrekening	
Geconsolideerde balans Ordina N.V.	15
Geconsolideerde winst- en verliesrekening Ordina N.V.	16
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	17
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	18
Geconsolideerd overzicht van kasstromen Ordina N.V.	19
Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening	20

Over Ordina

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.650 medewerkers. Wij bedenken, bouwen en beheren ICT-toepassingen bij de overheid, in de financiële dienstverlening, de industrie en de zorg. Wij streven naar ICT die mensen verder helpt. ICT die er toe doet en die tot stand is gekomen zonder verspilling van middelen. Dat doen wij door samen met onze klanten duurzaam te innoveren.

Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2017 behaalde Ordina een omzet van EUR 345 miljoen. Meer informatie is beschikbaar op www.ordina.nl.

Verklaring van de Raad van Bestuur

Dit document omvat het halfjaarverslag en de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Ordina N.V. over 2018. 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 2017 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 2018 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2018 van Ordina N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur in dit halfjaarbericht 2018 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 onderaan pagina 13 opgenomen beperking ten aanzien van verwachtingen voor de toekomst van toepassing is.

Nieuwegein, 1 augustus 2018

Ir. J. Maes, CEO

Drs. J.W. den Otter, CFO

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	H1 2017 ¹	H1 2018	Ontwikkeling H1 2018 t.o.v. H1 2017
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Omzet Nederland	125.305	128.306	2,4%
Omzet België / Luxemburg	45.692	50.558	10,6%
Totale omzet	170.997	178.864	4,6%
EBITDA Nederland	1.897	2.973	
EBITDA marge Nederland	1,5%	2,3%	
EBITDA België / Luxemburg	5.053	7.188	
EBITDA marge België / Luxemburg	11,1%	14,2%	
EBITDA	6.950	10.161	3.211
EBITDA marge	4,1%	5,7%	1,6%
Afvloeiingskosten	3.286	1.040	
Nettoresultaat	1.032	5.072	4.040
Eigen vermogen	145.521	151.031	
Eigen vermogen (in % van het totale vermogen)	62	63	
Immateriële vaste activa	133.330	130.986	-1,8%
Materiële vaste activa	5.093	5.660	11,1%
Totale activa	235.017	240.949	2,5%
Gemiddelde debiteurentermijn (in dagen)	54	55	
Gemiddelde crediteurentermijn (in dagen)	61	59	
Nettocashpositie ultimo	2.159	2.893	
Leverage ratio	-0,1	-0,1	
Gemiddeld aantal medewerkers (FTE)	2.597	2.516	
Gemiddeld aantal directe medewerkers (FTE)	2.286	2.230	
Gemiddeld aantal indirecte medewerkers (FTE)	311	286	
Aantal medewerkers ultimo (FTE)	2.605	2.554	
Aantal directe medewerkers ultimo (FTE)	2.288	2.255	
Aantal indirecte medewerkers ultimo (FTE)	317	299	
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	93.256	93.256	0,0%
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	1,56	1,62	
Kasstroom uit operationele activiteiten	0,07	-0,02	
Nettoresultaat	0,01	0,05	
Nettoresultaat na verwatering	0,01	0,05	

¹2017 cijfers zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten' en IFRS 9 'Financiële Instrumenten', resulterend in een verlaging van de omzet en bedrijfslasten met EUR 1,9 miljoen en een afname van het nettoresultaat met EUR 2k.

Resultaten eerste halfjaar Ordina N.V.

Verbetering zet door

Nieuwegein, 2 augustus 2018

Hoofdpunten H1 2018

- Nettoresultaat EUR 5,1 miljoen (H1 2017: EUR 1,0 miljoen);
- EBITDA EUR 10,2 miljoen (H1 2017: EUR 7,0 miljoen);
- EBITDA marge 5,7% (H1 2017: 4,1%);
- Omzet stijgt 4,6% naar EUR 178,9 miljoen (H1 2017: EUR 171,0 miljoen);
 - Omzet Nederland stijgt 2,4% naar EUR 128,3 miljoen (H1 2017: 125,3 miljoen);
 - Omzet België/Luxemburg stijgt 10,6% naar EUR 50,6 miljoen (H1 2017: 45,7 miljoen);
- Werving nieuwe medewerkers succesvol, instroom stijgt met 35%.

Hoofdpunten Q2 2018

- EBITDA EUR 4,1 miljoen (Q2 2017: EUR 2,7 miljoen);
- EBITDA marge 4,7% (Q2 2017: 3,2%);
- Omzet stijgt 4,8% naar EUR 87,6 miljoen (Q2 2017: EUR 83,6 miljoen);
 - Omzet Nederland stijgt 2,9% naar EUR 63,1 miljoen (Q2 2017: 61,3 miljoen);
 - Omzet België/Luxemburg stijgt 9,9% naar EUR 24,5 miljoen (Q2 2017: 22,3 miljoen);
- Nettocashpositie verbetert naar EUR 2,9 miljoen (ultimo Q2 2017: EUR 2,2 miljoen);
- Nieuwe opdrachten op het gebied van Business platforms in industrie en overheid.

Jo Maes, CEO Ordina, over het eerste halfjaar

“Omzet en resultaat van onze onderneming zijn in het eerste halfjaar verder verbeterd. In Nederland is de omzet met name gestegen in de overheidsmarkt. Deze groei wordt gedreven door de eerder afgesloten ICT-mantels, de inzet van High performance teams en toegenomen omzet uit beheeropdrachten. Onze operationele verbeteringen werpen vruchten af. Het rendement wordt ondersteund door lagere kosten en een hogere productiviteit. België/Luxemburg blijft onverminderd goed presteren. De omzet steeg er met 10,6%, onder andere door nieuwe opdrachten bij klanten in de financiële dienstverlening.

Door de onverminderd grote vraag naar onze dienstverlening zetten we vol in op groei met eigen medewerkers. Het verloop is echter nog steeds te hoog. Het goede nieuws is dat we 35% meer nieuwe medewerkers hebben aangetrokken in vergelijking met de eerste helft van 2017. Ons Young Professional-programma is succesvol: in het eerste halfjaar zijn 133 Young Professionals van start gegaan, bijna een verdubbeling ten opzichte van vorig jaar.

Onze herkenbare go-to-market strategie met vijf heldere business proposities is erop gericht om onze klanten te helpen structureel te blijven verbeteren en vernieuwen. Veel organisaties ervaren dat hun IT-landschap te complex is geworden. Onder de vlag van de propositie Business platforms brengen we de complexiteit van kernsystemen terug en zorgen we voor een efficiëntere inzet ervan. Dit geeft onze klanten de gelegenheid te innoveren met behulp van onder meer ‘slimme’ data. Op het gebied van Business platforms hebben we in het eerste halfjaar belangrijke opdrachten gewonnen in de markten industrie en overheid.”

**Omzet
Q2 2018**

Ontwikkelingen Q2 2018

In het tweede kwartaal van 2018 steeg de omzet met 4,8% naar EUR 87,6 miljoen (Q2 2017: EUR 83,6 miljoen). Het aantal werkbare dagen in zowel Nederland als in België/Luxemburg bedroeg 61 (Q2 2017: 61).

Omzetverdeling per divisie

	Q2 2017 ¹	Q2 2018	Ontwikkeling Q2 2018 t.o.v. Q2 2017 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nederland	61.293	63.069	2,9%
België/Luxemburg	22.302	24.514	9,9%
TOTAAL	83.595	87.583	4,8%

¹ 2017 cijfers zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten', resulterend in een verlaging van de omzet met EUR 1,1 miljoen.

**EBITDA
Q2 2018**

De EBITDA (na afvloeiingskosten) steeg in het tweede kwartaal naar EUR 4,1 miljoen (Q2 2017: EUR 2,7 miljoen). De afvloeiingskosten bedroegen in Q2 2018 EUR 0,5 miljoen (Q2 2017: EUR 2,4 miljoen). Het resultaat in Q2 2017 werd netto positief beïnvloed door een aantal incidentele posten van in totaal EUR 3,1 miljoen. Zonder deze incidentele posten was de EBITDA in Q2 2017 EUR 0,4 miljoen negatief.

**Omzet
H1 2018**

Ontwikkelingen H1 2018

In het eerste halfjaar steeg de omzet met 4,6% naar EUR 178,9 miljoen (H1 2017: EUR 171,0 miljoen). Het aantal werkbare dagen bedroeg in Nederland 125 (H1 2017: 126). Het aantal werkbare dagen in België/Luxemburg bedroeg 125 (H1 2017: 125). De omzetsimpact van één werkdag voor Nederland bedraagt circa EUR 0,9 miljoen omzet en circa EUR 0,7 miljoen EBITDA.

Omzetverdeling per divisie

	H1 2017 ¹	H1 2018	Ontwikkeling H1 2018 t.o.v. H1 2017 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nederland	125.305	128.306	2,4%
België/Luxemburg	45.692	50.558	10,6%
TOTAAL	170.997	178.864	4,6%

¹ 2017 cijfers zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten', resulterend in een verlaging van de omzet met EUR 1,9 miljoen.

**EBITDA
H1 2018**

De EBITDA (na afvloeiingskosten) steeg in het eerste halfjaar naar EUR 10,2 miljoen (H1 2017: EUR 7,0 miljoen). De afvloeiingskosten bedroegen EUR 1,0 miljoen (H1 2017: EUR 3,3 miljoen). De EBITDA marge steeg naar 5,7% (H1 2017: 4,1%).

Het resultaat in H1 2017 werd netto positief beïnvloed door een aantal incidentele posten van in totaal EUR 3,1 miljoen. Zonder deze incidentele posten was de EBITDA in H1 2017 EUR 3,9 miljoen.

EBITDA per divisie

	H1 2017 ¹		H1 2018	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Nederland	1.897	1,5%	2.973	2,3%
België/Luxemburg	5.053	11,1%	7.188	14,2%
TOTAAL	6.950	4,1%	10.161	5,7%

¹ 2017 cijfers zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten' en IFRS 9 'Financiële Instrumenten', resulterend in een verlaging van de omzet en bedrijfslasten met EUR 1,9 miljoen en een afname van de EBITDA met EUR 3k.

Nederland

In Nederland steeg de omzet in H1 2018 met 2,4% naar EUR 128,3 miljoen. De EBITDA marge steeg naar 2,3% (H1 2017: 1,5%). Onze operationele verbeteringen werpen vruchten af. Het rendement wordt ondersteund door lagere kosten en een hogere productiviteit.

Door de onverminderd grote vraag naar onze dienstverlening zetten we vol in op groei van het aantal eigen medewerkers. Ondanks onze succesvolle wervingsactiviteiten, wordt een groeiend aandeel van onze opdrachten ingevuld met de inhuur van externen. Dit heeft een drukkend effect op onze marge.

België/ Luxemburg

In België/Luxemburg steeg de omzet met 10,6% naar EUR 50,6 miljoen (H1 2017: EUR 45,7 miljoen). De EBITDA marge steeg naar 14,2% (H1 2017: 11,1%), door stijging van het aantal directe medewerkers en de productiviteit.

Overzicht werkbare dagen	2017		2018	
	NL	B	NL	B
Q1	65	64	64	64
Q2	61	61	61	61
Q3	65	63	65	63
Q4	63	62	64	63
Totaal	254	250	254	251

Marktontwikkelingen

Omzet Q2 2018

In het tweede kwartaal van 2018 steeg de omzet met 4,8% naar EUR 87,6 miljoen (Q2 2017: EUR 83,6 miljoen).

Omzetverdeling naar markten

	Q2 2017 ¹	Q2 2018	Ontwikkeling Q2 2018 t.o.v. Q2 2017 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	30.308	33.475	10,4%
Financiële dienstverlening	22.625	24.303	7,4%
Industrie	24.958	24.176	-3,1%
Zorg	5.704	5.629	-1,3%
TOTAAL	83.595	87.583	4,8%

¹ Q2 2017 cijfers zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten', resulterend in een verlaging van de omzet met EUR 1,1 miljoen. Daarnaast zijn de 2017 cijfers voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van een aantal klanten.

**Omzet
H1 2018**

In het eerste halfjaar van 2018 steeg de omzet met 4,6% naar EUR 178,9 miljoen (H1 2017: EUR 171,0 miljoen).

Omzetverdeling naar markten

	H1 2017 ¹	H1 2018	Ontwikkeling H1 2018 t.o.v. H1 2017 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	60.747	68.244	12,3%
Financiële dienstverlening	46.681	49.480	6,0%
Industrie	51.712	49.849	-3,6%
Zorg	11.857	11.291	-4,8%
TOTAAL	170.997	178.864	4,6%

¹ H1 2017 cijfers zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten', resulterend in een verlaging van de omzet met EUR 1,9 miljoen. Daarnaast zijn de 2017 cijfers voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van een aantal klanten.

Overheid

De omzet bij de overheid steeg in het eerste halfjaar van 2018 met 12,3% naar EUR 68,2 miljoen (H1 2017: EUR 60,7 miljoen). Deze groei werd gedreven door de eerder afgesloten ICT-mantels, de inzet van High performance teams en toegenomen omzet uit beheeropdrachten.

**Financiële
dienstverlening**

De omzet in de financiële dienstverlening steeg met 6,0% naar EUR 49,5 miljoen (H1 2017: EUR 46,7 miljoen). Deze omzetstijging werd voornamelijk gedreven door nieuwe opdrachten bij klanten in België/Luxemburg in onder andere het bancaire domein.

Industrie

De omzet in industrie daalde met 3,6% naar EUR 49,8 miljoen (H1 2017: EUR 51,7 miljoen), met name in Nederland. Deze daling werd veroorzaakt door lagere omzet bij enkele multinationals. In België/Luxemburg steeg de omzet.

Zorg

De omzet in de zorg daalde met 4,8% naar EUR 11,3 miljoen (H1 2017: EUR 11,9 miljoen). De omzet in Nederland daalde in deze markt. Bij de farmaceutische sector in België steeg de omzet ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar door opdrachten bij nieuwe klanten.

Medewerkers

In het eerste halfjaar van 2018 is het aantal directe medewerkers met 21 FTE gedaald. De instroom van nieuwe medewerkers is met 35% toegenomen ten opzichte van vorig jaar, onder andere door de arbeidsmarktcampagne "In teams leer je meer" in Nederland. Ook het programma voor Young Professionals werpt duidelijk vruchten af: er zijn in 2018 gedurende het eerste halfjaar 133 YP'ers gestart (H1 2017: 70). De uitstroom van medewerkers is in het eerste halfjaar gelijk gebleven ten opzichte van 2017. Het verlooppercentage van directe medewerkers is op jaarbasis circa 26%, zowel in Nederland als in België/Luxemburg.

Het aantal indirecte medewerkers is met 16 FTE gestegen. Deze toename van het aantal indirecte medewerkers wordt gedeeltelijk veroorzaakt door een herclassificatie (van direct naar indirect) van circa 8 FTE. Daarnaast hebben investeringen in de verdere groei van België/Luxemburg tot een toename van het aantal indirecte medewerkers geleid. Ultimo H1 2018 bedroeg het totaal aantal medewerkers 2.554 FTE (ultimo 2017: 2.559 FTE).

Ontwikkeling van het aantal medewerkers

	FTE Ultimo 2017	Instroom	Uitstroom	FTE H1 2018
Directe FTE	2.276	286	307	2.255
Indirecte FTE	283	46	30	299
TOTAAL	2.559	332	337	2.554

Financiële gang van zaken

Omzet-ontwikkeling In het eerste halfjaar van 2018 steeg de omzet met 4,6% naar EUR 178,9 miljoen (H1 2017: EUR 171,0 miljoen). Het aantal werkbare dagen bedroeg 125 (H1 2017: 126) in Nederland en 125 in België/Luxemburg (H1 2017: 125).

EBITDA De EBITDA (na afvloeiingskosten) bedroeg in het eerste halfjaar EUR 10,2 miljoen (H1 2017: EUR 7,0 miljoen). De afvloeiingskosten bedroegen EUR 1,0 miljoen (H1 2017: EUR 3,3 miljoen).

Van EBITDA naar netto resultaat

	H1 2017 ¹	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
EBITDA	6.950	10.161
Afschrijvingen IVA & MVA	-4.178	-1.952
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.772	8.209
Netto financieringslasten	-247	-101
Resultaat voor belastingen	2.525	8.108
Belastingen	-1.493	-3.036
Nettoresultaat	1.032	5.072

¹2017 cijfers zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 9 'Financiële Instrumenten', resulterend in een afname van de EBITDA met EUR 3k en een afname van het nettoresultaat met EUR 2k.

Acquisities en des-investeringen In het eerste halfjaar 2018 hebben geen acquisities of desinvesteringen plaatsgevonden.

Afschrijving De afschrijvingen bedroegen EUR 2,0 miljoen (H1 2017: EUR 4,2 miljoen). De hogere afschrijvingskosten in H1 2017 hebben mede betrekking op het buiten gebruik stellen van een onderdeel van onze ERP-applicatie.

Nettowinst & WPA Het nettoresultaat bedroeg EUR 5,1 miljoen (H1 2017: EUR 1,0 miljoen). De nettowinst per aandeel (WPA) bedroeg EUR 0,05 (H1 2017: EUR 0,01).

Productiviteit/ beschikbaarheid De productiviteit bedroeg gedurende H1 2018 gemiddeld 70,9% (H1 2017: 68,8%). De beschikbaarheid bedroeg gedurende H1 2018 gemiddeld 9,6% (H1 2017: 9,7%).

Nettocashpositie en cashflow Ultimo Q2 2018 was sprake van een cashpositie van EUR 2,9 miljoen (ultimo Q2 2017: EUR 2,2 miljoen). Ten opzichte van ultimo 2017 (EUR 10,9 miljoen) is de nettocashpositie met EUR 8,0 miljoen gedaald. De mutaties in de nettocash gedurende het eerste halfjaar betroffen:

<i>(afgerond op miljoenen euro's)</i>	
Ultimo 2017	10,9
Nettoresultaat	5,1
Afschrijvingen	2,0
Werkkapitaal, voorzieningen en overige mutaties	11,6-
Rente & belastingen	0,6
Netto investeringen	2,1-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1,9-
Ultimo H1 2018	2,9

De cashpositie heeft zich ontwikkeld in lijn met het gebruikelijke seizoenspatroon. Daarnaast werd het werkkapitaal beïnvloed door een aantal incidentele posten (waaronder de betaling van BTW privégebruik auto, zoals in de trading update over Q1 2018 gerapporteerd) met een negatieve netto impact van EUR 3,6 miljoen.

De onderliggende verbetering van de cashpositie werd met name gedreven door het gestegen resultaat en strakke sturing op werkkapitaal.

De leverage ratio, zoals geformuleerd in de financieringsovereenkomst, kwam per 30 juni 2018 uit op -0,1 en bleef daarmee binnen het met de financiers overeengekomen maximum van 2,5. De Interest Cover Ratio bedroeg 101,8 op 30 juni 2018. Deze bleef daarmee boven het met de financiers afgesproken minimum van 5,0.

Overzicht van de ratio's in vergelijking met de met financiers overeengekomen convenanten:

Maximum Leverage Ratio

	Norm	Realisatie
Ratio tot aan laatste twee kwartalen voor einde overeenkomst ¹	2,5	-0,1
Laatste twee kwartalen voor einde overeenkomst ¹	2,0	

Minimum Interest Cover Ratio

	Norm	Realisatie
Ratio	5,0	101,8

¹ Looptijd financiering is 5 jaar met een initiële looptijd van 3 jaar met een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar waarvan beide opties tot verlenging inmiddels zijn overeengekomen tot mei 2020.

Risicomanagement

In het Jaarverslag 2017 (pagina 72 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 2018 van toepassing blijven. De belangrijkste risico's zijn:

- Er is een tekort aan goed opgeleide ICT'ers. Dit komt enerzijds door een beperkt aanbod op de arbeidsmarkt en anderzijds door lagere retentie (het behouden van deskundige en ervaren medewerkers) vanwege onder meer een verbeterde economie.
- We zien in toenemende mate kleine, gespecialiseerde bedrijven opkomen, zowel als concurrent van onze dienstverlening als op de arbeidsmarkt. Reden hiervoor is de teruglopende vraag naar allesomvattende projecten en klanten die vragen om gerichte deeloplossingen. Daarnaast doen deze bedrijven er veel aan om voor medewerkers een aantrekkelijke werkgever te zijn.
- In het huidige digitale tijdperk is het veiligstellen van data van essentieel belang. Door cybercrime of door falen van ICT-systemen kan vertrouwelijke informatie in verkeerde handen terechtkomen.
- Bij (potentiële) klanten is de omvang van Ordina soms een reden tot zorg of twijfel in relatie tot de omvang van de klant of het contract. Aan de andere kant is er snel sprake van afhankelijkheid van een specifieke klant als de omzet bij die klant toeneemt.
- Het verhogen van tarieven voor professional services van commoditydienstverlening wordt geremd door de relatief lange looptijd van mantelcontracten en concurrentie van zzp'ers en brokers.
- Schommelingen in de economische conjunctuur in combinatie met een relatief vaste kostenstructuur hebben direct effect op ons resultaat.
- Marktomstandigheden maken afwaardering van de goodwill van acquisities mogelijk noodzakelijk. Met name vanwege de positieve resultaatontwikkeling over het eerste halfjaar 2018 is er voor Ordina geen sprake van een 'triggering event' en is er dientengevolge geen aanleiding geweest tot het uitvoeren van een tussentijdse impairmenttest.

Voor verdere uitwerking verwijzen wij naar jaarverslag 2017 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.

Aanvullende informatie

Voor meer informatie over dit persbericht:

Joyce van Wijnen, Investor Relations

Mail: joyce.van.wijnen@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 7000

Herbert van Zijl, Communicatie

Mail: herbert.van.zijl@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 7000

Annemieke den Otter, CFO

Mail: annemieke.den.otter@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 7111

Jo Maes, CEO

Mail: jo.maes@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 7111

Financiële kalender

1 november 2018 Trading update Q3

14 februari 2019 Publicatie jaarcijfers 2018

4 april 2019 Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Media call en analistenpresentatie

09:00 uur CET – Media call

Ordina licht de resultaten toe op donderdag 2 augustus 2018 om 09:00 uur CET tijdens een perscall (call nummer +31 20 531 5850).

10:30 uur CET - Analistenpresentatie

Ordina presenteert haar resultaten op donderdag 2 augustus om 10:30 uur CET op de analistenbijeenkomst in het Wyndham Apollo Hotel te Amsterdam. Deze presentatie is 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.

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, ICT en consulting, toenemende resultaatverantwoordelijkheid, schaarste op de arbeidsmarkt en toekomstige acquisities en desinvesteringen.

Verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

Ordina N.V.

H1 2018

Geen accountantscontrole toegepast

GECONSOLIDEERDE BALANS ORDINA N.V.

	30 juni 2017 Aangepast	31 dec 2017 Aangepast	30 juni 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Activa			
Immateriële vaste activa	133.330	131.796	130.986
Materiële vaste activa	5.093	4.959	5.660
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	397	371	371
Latente belastingvorderingen	18.449	18.253	17.836
Totaal vaste activa	157.269	155.379	154.853
Transitiekosten	341	123	15
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	66.780	63.604	76.607
Liquide middelen	10.627	10.889	9.474
Totaal vlottende activa	77.748	74.616	86.096
Totaal activa	235.017	229.995	240.949
Eigen vermogen en verplichtingen			
Geplaatst kapitaal	9.326	9.326	9.326
Agioreserve	136.219	136.219	136.219
Ingehouden winsten	-1.056	-936	414
Resultaat over de verslagperiode	1.032	3.108	5.072
Eigen vermogen	145.521	147.717	151.031
Personeelsgerelateerde voorzieningen	883	880	895
Overige voorzieningen	-	-	-
Langlopende verplichtingen	883	880	895
Bancair krediet / liquide middelen	2.468	-	581
Banciar krediet / revolveropname	6.000	-	6.000
Overige voorzieningen	989	839	669
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	73.461	76.325	76.986
Te betalen vennootschapsbelasting	5.695	4.234	4.787
Totaal kortlopende verplichtingen	88.613	81.398	89.023
Totaal verplichtingen	89.496	82.278	89.918
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	235.017	229.995	240.949

De toelichtingen op pagina's 20 tot en met 33 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING ORDINA N.V.

	H1 2017 Aangepast	FY 2017 Aangepast	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Omzet uit contracten met klanten	170.997	342.021	178.864
Inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten	2.350	5.139	2.146
Uitbestede werkzaamheden	42.838	88.987	48.010
Personeelskosten	113.865	220.002	109.702
Afschrijving op immateriële vaste activa	3.206	4.775	819
Afschrijving op materiële vaste activa	972	2.831	1.133
Overige bedrijfslasten	4.994	13.363	8.845
Totaal bedrijfslasten	168.225	335.097	170.655
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.772	6.924	8.209
Financieringslasten - per saldo	-247	-443	-101
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-26	-
Resultaat voor belastingen	2.525	6.455	8.108
Winstbelastingen	-1.493	-3.347	-3.036
Nettoresultaat	1.032	3.108	5.072
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders van Ordina	1.032	3.108	5.072
Nettoresultaat	1.032	3.108	5.072
<i>(in euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Nettoresultaat per aandeel	0,01	0,03	0,05
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	0,01	0,03	0,05
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	93.256	93.256	93.256

De toelichtingen op pagina's 20 tot en met 33 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	H1 2017 Aangepast	FY 2017 Aangepast	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nettoresultaat	1.032	3.108	5.072
Mutaties die in volgende perioden niet worden verantwoord in de winst- en-verliesrekening			
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	-	-16	-
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	-	4	-
Netto-niet-gerealiseerde resultaten	-	-12	-
Totaalresultaat	1.032	3.096	5.072

De toelichtingen op pagina's 20 tot en met 33 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal vermogen
<i>(in duizenden euro's)</i>					
Per 1 januari 2017 (aangepast)	9.326	136.219	-3.236	5.038	147.347
<i>Mutaties in H1 2017</i>					
Nettoresultaat over de verslagperiode (aangepast)	-	-	-	1.032	1.032
Niet-gerealiseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-	1.032	1.032
Transacties met aandeelhouders:					
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	5.038	-5.038	-
Dividenduitkering	-	-	-1.865	-	-1.865
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	-	-	-503	-	-503
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen in contanten	-	-	-597	-	-597
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	107	-	107
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	2.180	-5.038	-2.858
Per 30 juni 2017 (aangepast)	9.326	136.219	-1.056	1.032	145.521
<i>Mutaties in H2 2017</i>					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	2.076	2.076
Niet-gerealiseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-12	-	-12
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-12	2.076	2.064
Transacties met aandeelhouders:					
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	132	-	132
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	132	-	132
Per 31 december 2017 (aangepast)	9.326	136.219	-936	3.108	147.717
Per 1 januari 2018 (aangepast)	9.326	136.219	-936	3.108	147.717
<i>Mutaties in H1 2018</i>					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	5.072	5.072
Niet-gerealiseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-	5.072	5.072
Transacties met aandeelhouders:					
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	3.108	-3.108	-
Dividenduitkering	-	-	-1.865	-	-1.865
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen middels inkoop eigen aandelen	-	-	-52	-	-52
Personeelskosten ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-	159	-	159
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	1.350	-3.108	-1.758
Per 30 juni 2018	9.326	136.219	414	5.072	151.031

De toelichtingen op pagina's 20 tot en met 33 vormen een integraal onderdeel van deze verkorte halfjaarrekening.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN ORDINA N.V.

	H1 2017 Aangepast	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat over de verslagperiode	1.032	5.072
Aanpassingen voor:		
Financieringsbaten en -lasten	247	101
Belastingen	1.493	3.036
	1.740	3.137
Bedrijfsresultaat	2.772	8.209
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	3.206	819
Afschrijvingen materiële vaste activa	972	1.133
Aandelengerelateerde beloningen	107	159
	4.285	2.111
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	7.057	10.320
Mutaties in transitiekosten	244	108
Mutaties in vorderingen	2.035	-13.003
Mutaties in kortlopende verplichtingen	1.021	1.129
Mutaties in voorzieningen (langlopend)	-3.874	15
	-574	-11.751
Kasstroom uit operationele activiteiten	6.483	-1.431
Betaalde rente	-121	-519
Betaalde winstbelasting	-2.041	-2.066
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	4.321	-4.016
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investeringen in immateriële vaste activa	-374	-9
Investeringen in materiële vaste activa	-1.514	-2.114
Desinvestering van materiële vaste activa	-	60
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.888	-2.063
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opname leningen (Revolverende faciliteit)	6.000	6.000
Afwikkeling van aandelengerelateerde beloningen	-1.100	-52
Dividendbetaling aan aandeelhouders	-1.865	-1.865
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	3.035	4.083
Nettokasstroom in de verslagperiode	5.468	-1.996
Nettokasstroom in de verslagperiode	5.468	-1.996
Saldo liquide middelen begin verslagperiode	2.691	10.889
Saldo liquide middelen ultimo verslagperiode	8.159	8.893

De toelichtingen op pagina's 20 tot en met 33 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 2018, Ordina en al haar dochtervennootschappen ('de groep').

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.650 medewerkers. Wij bedenken, bouwen en beheren ICT-toepassingen bij de overheid, in de financiële dienstverlening, de industrie en de zorg. Wij streven naar ICT die mensen verder helpt. ICT die er toe doet en die tot stand is gekomen zonder verspilling van middelen. Dat doen wij door samen met onze klanten duurzaam te innoveren.

Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan NYSE 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 bevatten niet alle informatie voor een volledige jaarrekening en dienen in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2017 van Ordina N.V. te worden gelezen. Het jaarverslag 2017 (inclusief de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2017) is online beschikbaar via www.ordina.nl.

De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening is door de directie opgesteld en op 1 augustus 2018 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 het Engels, waarbij de Nederlandse versie leidend is.

Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving

Voor een uiteenzetting van de grondslagen voor de waardering, de resultaatbepalingen en het kasstroomoverzicht, verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening 2017. De geconsolideerde jaarrekening 2017 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.

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

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 zo ver van toepassing zijn alle gepubliceerde IFRS standaarden, aanpassingen en interpretaties welke effectief zijn met ingang van 1 januari 2018 toegepast door de groep. De groep past met ingang van 1 januari 2018 voor het eerst de standaarden IFRS 9 'Financiële instrumenten' en IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten' toe. Deze toepassing vereist aanpassing van voorgaande verslagperiodes. Op basis van de vereisten onder IAS 34 worden de aard en omvang van de aanpassingen nader toegelicht.

IFRS 9 Financiële instrumenten

IFRS 9 'Financiële instrumenten' vervangt IAS 39 'Financiële instrumenten: verantwoording en waardering'. De standaard geeft een toelichting op de classificatie en waardering, bijzondere waardevermindering en hedge accounting van financiële instrumenten. De standaard is effectief per 1 januari 2018.

Ordina past de nieuwe standaard retrospectief toe met ingang van 1 januari 2018, waarbij de vergelijkende cijfers zijn aangepast voor periodes die aanvangen per 1 januari 2017.

De toepassing van IFRS 9 heeft geen materieel effect op de financiële positie en het vermogen van Ordina.

IFRS 9 vereist de verantwoording van een verwacht kredietverlies op handelsvorderingen en contractactiva gebaseerd op de verwachte afwikkeltermijn van deze activa. Ordina hanteert de 'simplified approach' waarbij de voorziening wordt bepaald op basis van historische kredietverliezen op handelsvorderingen gecorrigeerd voor economische ontwikkelingen en toekomstverwachtingen relevant voor de specifieke vorderingen.

De impact op de financiële positie en het vermogen per 31 december 2017 luidt als volgt:

	Ultimo 2017
<i>(in duizenden euro's)</i>	
Activa	
Latente belastingvorderingen	20
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	-79
Totaal activa	-59
Eigen vermogen	
Overige reserves	-57
Resultaat boekjaar	-2
Totaal eigen vermogen	-59

De impact van de toepassing van IFRS 9 op de winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2017 luidt als volgt:

	H1 2017
<i>(in duizenden euro's)</i>	
Overige bedrijfslasten	3
Totaal bedrijfslasten	3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-3
Winstbelastingen	1
Nettoresultaat over de periode	-2

De toepassing van IFRS 9 heeft geen materieel effect op het overzicht van het totaalresultaat, het overzicht van kasstromen en de resultaten per aandeel.

IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten'

IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten' vervangt IAS 18 'Opbrengstverantwoording' en IAS 11 'Bouwcontracten'. De standaard is effectief per 1 januari 2018. De standaard volgt een vijf-stappenplan. Uitgangspunt is dat omzet wordt verantwoord voor het bedrag dat verwacht wordt te ontvangen in ruil voor de geleverde diensten en goederen.

De standaard vereist een beoordeling van alle relevante factoren en omstandigheden ten aanzien van contracten met klanten bij het toepassen van elke individuele stap binnen het vijf-stappenplan. Aanvullend specificeert de standaard de verantwoording van kosten verbonden aan het verkrijgen van het contract en kosten direct verbonden aan het vervullen van de verplichtingen voortvloeiende uit het contract.

Ordina past bij de transitie naar IFRS 15 de 'full retrospective approach' toe.

De toepassing van IFRS 15 heeft geen impact op de balanspositie en het eigen vermogen ultimo 2016, medio 2017 en ultimo 2017.

De toepassing van IFRS 15 leidt niet tot een materiële wijziging in de wijze van omzetverantwoording voor de diensten die door Ordina worden verricht. De impact van de nieuwe standaard beperkt zich tot de kwalificatie agent versus principaal. Onder toepassing van IFRS 15 wordt in een aantal situaties netto-omzet verantwoord, daar waar onder toepassing van de vorige standaard bruto-omzet werd verantwoord. De impact op de verantwoorde marge en het nettoresultaat is in zowel 2016 als 2017 nihil.

De impact van de toepassing van IFRS 15 op de winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2017 luidt als volgt:

	H1 2017
<i>(in duizenden euro's)</i>	
Omzet uit contracten met klanten	-1.912
Inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten	-914
Uitbestede werkzaamheden	-998
Totaal bedrijfslasten	-1.912
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-
Winstbelastingen	-
Nettoresultaat over de periode	-

De toepassing van IFRS 15 heeft geen effect op het overzicht van het totaalresultaat, het overzicht van kasstromen en de resultaten per aandeel.

Agent versus principaal overwegingen

Het komt voor dat Ordina contracten sluit met klanten waarbij namens deze klanten hardware, licenties of specifieke diensten worden ingekocht bij derden. Onder deze contracten faciliteert Ordina de aankoop van de goederen of diensten, waarbij Ordina niet primair verantwoordelijk is voor de feitelijke levering. Ordina heeft ook geen voorraadrisico voor of tijdens de levering. Daarnaast heeft Ordina geen invloed op de prijs zoals deze wordt vastgesteld door de leverancier van de goederen of diensten. Ordina loopt kredietrisico op deze contracten, aangezien de verplichting tot betaling van de leverancier niet afhankelijk is van het wel of niet betalen door de klant aan Ordina.

Onder toepassing van de vorige standaard, voorafgaand aan de toepassing van IFRS 15, heeft Ordina, als gevolg van de bestaande kredietrisico's, vastgesteld dat sprake is van belangrijke risico's en beloningen verbonden aan de betreffende contracten, op grond waarvan verantwoording plaatsvond als principaal. Onder IFRS 15 stelt Ordina vast dat zij geen control heeft over de door externe partijen verleende diensten, als gevolg waarvan verantwoording plaatsvindt als agent. Omzet wordt verantwoord voor het bedrag van de marge waartoe Ordina op basis van de betreffende contracten is gerechtigd.

De wijziging heeft geen impact op de financiële positie en eigen vermogen van Ordina op 31 december 2017. De winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2017 is aangepast, waarbij de omzet uit contracten met klanten is verminderd met EUR 1,9 miljoen, de kosten inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten zijn verminderd met EUR 0,9 miljoen en de kosten van uitbestede werkzaamheden zijn verminderd met EUR 1,0 miljoen.

Kosten om aan contractvoorwaarden te kunnen voldoen

Transitiekosten kwalificeren als kosten om de verplichtingen voortvloeiende uit contracten te kunnen voldoen. Transitiekosten ontstaan bij de verwerving of implementatie van langetermijncontracten en houden verband met de installatie van systemen en processen welke ontstaan na afsluiten van de betreffende contracten. Transitiekosten hebben primair betrekking op de kosten verband houdende met de conversie van bestaande systemen naar Ordina standaarden. Transitiekosten worden gewaardeerd tegen kostprijs en worden ten laste van het resultaat verantwoord gedurende de contractperiode. Toepassing van IFRS 15 heeft geen impact op de waardering en presentatie van de transitiekosten.

Alle gepubliceerde IFRS standaarden en interpretaties welke nog niet van toepassing zijn voor verslaggevingsperiodes welke aanvangen op 1 januari 2018 zijn niet vervroegd toegepast.

IFRS 16, 'Leases'. Op grond van deze standaard, gepubliceerd in januari 2016, zullen vrijwel alle leasecontracten die thans kwalificeren als operational lease, op gelijksoortige wijze behandeld gaan worden als financial lease. De standaard is verplicht per 1 januari 2019 en vervangt IAS 17, 'Leases'. De standaard kent twee uitzonderingen voor lessees, te weten i) leasecontracten betreffende activa met een relatief geringe waarde (bijv. personal computers en laptops), en ii) korte termijn leasecontracten (leasecontracten met een maximale looptijd van 12 maanden). Bij het aangaan van een leasecontract zal de lessee een verplichting verantwoorden betreffende de toekomstige leasebetalingen, onder gelijktijdige verantwoording van het gebruiksrecht van het onderliggende actief gedurende de leasetermijn. Gezien het feit dat Ordina over een groot aantal operationele huur- en autoleasecontracten beschikt, zal de toepassing een significante impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van Ordina. Toepassing van de nieuwe standaard zal leiden tot een forse toename van de totale activa en verplichtingen. Daarnaast zal de EBITDA toenemen als gevolg van een verschuiving van de operationele leasekosten van de bedrijfslasten naar de afschrijving- en interestlasten. Onder de nieuwe standaard zullen leasecontracten tevens impact hebben op het resultaat als gevolg van het feit dat de financieringscomponent binnen de leasetermijn aan het begin van de contractduur groter is dan een het eind van de contractduur (zogenaamde 'front-loading'). Op dit moment kan nog geen betrouwbare inschatting worden gegeven van het financiële effect van invoering van de standaard. Toepassing van de nieuwe standaard zal geen materiële invloed hebben op de convenantenberekening zoals gedefinieerd in de financieringsovereenkomst (zie toelichting 17 van de geconsolideerde jaarrekening 2017). In de financieringsovereenkomst is geanticipeerd op een toekomstige wijziging in de verantwoording van leaseovereenkomsten, waarbij is vastgelegd dat een verplichting uit hoofde van leaseovereenkomsten voortvloeiende uit reguliere bedrijfsvoering (zoals bijvoorbeeld huur- en autoleasecontracten) niet kwalificeren als schuld zoals gedefinieerd in de financieringsovereenkomst. Voor een overzicht van de verplichtingen onder de huidige operationele leaseverplichtingen verwijzen wij naar toelichting 29 van de geconsolideerde jaarrekening 2017. Ordina zal de volledige beoordeling van de impact van IFRS 16 in het tweede halfjaar 2018 afronden.

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 2017 zoals opgenomen in het jaarverslag 2017. In de eerste helft van 2018 hebben zich daarin geen belangrijke wijzigingen voorgedaan.

Financieel risicobeheer

In het Jaarverslag 2017 van Ordina (pagina 72 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 2018 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 2018	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Aard van de leveringen of diensten			
Verkoop van hard- en software	181	509	690
ICT dienstverlening	128.125	50.049	178.174
Totale omzet uit contracten met klanten	128.306	50.558	178.864

H1 2018	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Timing van omzetverantwoording			
Goederen overgedragen 'at a point in time'	217	443	660
Diensten verricht 'over time'	128.089	50.115	178.204
Totale omzet uit contracten met klanten	128.306	50.558	178.864

H1 2017 Aangepast	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Aard van de leveringen of diensten			
Verkoop van hard- en software	66	834	900
ICT dienstverlening	125.239	44.858	170.097
Totale omzet uit contracten met klanten	125.305	45.692	170.997

H1 2017 Aangepast	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Timing van omzetverantwoording			
Goederen overgedragen 'at a point in time'	141	823	964
Diensten verricht 'over time'	125.164	44.869	170.033
Totale omzet uit contracten met klanten	125.305	45.692	170.997

De omzetverdeling per markt luidt als volgt:

	H1 2017 Aangepast	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Omzetverdeling naar markten		
Overheid	60.747	68.244
Financiële dienstverlening	46.681	49.480
Industrie	51.712	49.849
Zorg	11.857	11.291
Totale omzet uit contracten met klanten	170.997	178.864

Gesegmenteerde informatie

De organisatie is opgezet in lijn met de dienstverlening van Ordina. De maandelijkse aan de Raad van Bestuur, als 'chief operating decision maker', gerapporteerde informatie volgt deze lijn. De resultaten van Ordina worden hierbij onderverdeeld in de verschillende segmenten. Op basis hiervan neemt de Raad van Bestuur zijn beslissingen. Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt op basis van de wijze waarop binnen Ordina de besturing, rapportagelijnen en besluitvorming zijn ingericht. In lijn met het operationeel onderbrengen van de activiteiten van het Innovatiecluster bij Delivery Nederland, worden resultaten en kasstromen met ingang van 2018 beoordeeld en gerapporteerd op niveau van Nederland. Als gevolg hiervan onderkent Ordina 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.

De gesegmenteerde resultaten over het eerste halfjaar 2018, respectievelijk 2017 zijn als volgt te specificeren:

H1 2018	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Totale omzet per segment	129.586	51.367	180.953
Inter-segment omzet	-1.280	-809	-2.089
Omzet	128.306	50.558	178.864
EBITDA	2.973	7.188	10.161
Afschrijving op immateriële vaste activa	-819	-	-819
Afschrijving op materiële vaste activa	-883	-250	-1.133
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.271	6.938	8.209
Financieringslasten - per saldo	-106	5	-101
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-	-
Resultaat voor belastingen	1.165	6.943	8.108
Winstbelastingen	-417	-2.619	-3.036
Nettoresultaat	748	4.324	5.072
EBITDA marge	2,3%	14,2%	5,7%

H1 2017 Restated	the Netherlands	Belgium / Luxembourg	Total
<i>(in thousands of euros, unless indicated otherwise)</i>			
Total revenue per segment	126,699	46,542	173,241
Inter-segment revenue	-1,394	-850	-2,244
Revenue	125,305	45,692	170,997
EBITDA	1,897	5,053	6,950
Amortisation	-3,206	-	-3,206
Depreciation	-722	-250	-972
Operating profit (EBIT)	-2,031	4,803	2,772
Finance costs - net	-245	-2	-247
Share of profit of associates	-	-	-
Profit before income tax	-2,276	4,801	2,525
Income tax expense	571	-2,064	-1,493
Net profit	-1,705	2,737	1,032
EBITDA margin	1.5%	11.1%	4.1%

De activa en verplichting van de segmenten medio 2018, respectievelijk medio 2017 zijn als volgt te specificeren:

30 juni 2018	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd
<i>(in duizenden euro's)</i>					
Totaal activa	230.552	70.221	300.773	59.824-	240.949
Totaal verplichtingen	79.521	29.122	108.643	18.725-	89.918

30 juni 2017 Aangepast	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal	Eliminaties	Geconsolideerd
<i>(in duizenden euro's)</i>					
Totaal activa	224.695	59.129	283.824	48.807-	235.017
Totaal verplichtingen	79.174	24.195	103.369	13.873-	89.496

De overige gesegmenteerde informatie luidt als volgt:

30 juni 2018	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	113.844	17.142	130.986
Materiële vaste activa	4.416	1.244	5.660
Financiële vaste activa	18.082	125	18.207
Investeringen in immateriële vaste activa	9	-	9
Investeringen in materiële vaste activa	1.397	497	1.894
Afschrijvingen immateriële vaste activa	819	-	819
Afschrijvingen materiële vaste activa	883	250	1.133
Winstbelastingen verantwoord in de winst- en verliesrekening	417	2.619	3.036
Betaalde winstbelastingen in de verslagperiode	-	2.066	2.066
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	1.804	750	2.554
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	1.780	736	2.516

30 juni 2017 Aangepast	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	116.188	17.142	133.330
Materiële vaste activa	4.064	1.029	5.093
Financiële vaste activa	18.721	125	18.846
Investeringen in immateriële vaste activa	374	-	374
Investeringen in materiële vaste activa	1.213	175	1.388
Afschrijvingen immateriële vaste activa	3.206	-	3.206
Afschrijvingen materiële vaste activa	722	250	972
Winstbelastingen verantwoord in de winst- en verliesrekening	-571	2.064	1.493
Betaalde winstbelastingen in de verslagperiode	-	2.041	2.041
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	1.937	668	2.605
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	1.921	676	2.597

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2018 is als volgt te specificeren:

	2017	2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Boekwaarde per 1 januari	136.162	131.796
Investerings	374	9
Afschrijvingen	-3.206	-819
Boekwaarde 30 juni	133.330	130.986

Van de afschrijvingen over het eerste halfjaar 2017 heeft een bedrag van circa EUR 1,7 miljoen betrekking op de buitengebruikstelling van een deel van de functionaliteit binnen de ERP-applicatie binnen Ordina Nederland.

De goodwill bedraagt per 30 juni 2018 EUR 124,5 miljoen (per 30 juni 2017: EUR 124,5 miljoen). Goodwill wordt gemonitord op een groep van kasstroomgenererende eenheden binnen Ordina. Deze groepen van van kasstroomgenererende eenheden zijn gelijk aan de onderkende segmenten. Ordina onderkent de segmenten Nederland en België/Luxemburg. Ordina voert minimaal een keer per jaar impairmenttests uit op de goodwill uitgaande van de relevante (groepen van) kasstroomgenererende eenheden. Goodwill wordt gemonitord op en is toegerekend aan de segmenten Nederland en België/Luxemburg.

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

	30 juni 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>	
Nederland	107.353
België/Luxemburg	17.142
Boekwaarde 30 juni 2018	124.495

De jaarlijkse impairmenttest wordt uitgevoerd in het vierde kwartaal van ieder kalenderjaar. In de eerste zes maanden van 2018 heeft Ordina beoordeeld of sprake is van indicaties voor een bijzondere waardevermindering van goodwill of overige vaste activa. Gedurende het eerste halfjaar is er geen indicatie dat sprake is een bijzondere waardevermindering van goodwill of overige vaste activa op grond waarvan er geen tussentijdse impairmenttest heeft plaatsgevonden.

Materiële activa

Het verloop van de materiële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2018, respectievelijk 2017 is als volgt te specificeren:

	2017	2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Boekwaarde per 1 januari	4.677	4.959
Investerings	1.388	1.894
Afschrijvingen	-972	-1.193
Boekwaarde 30 juni	5.093	5.660

De investeringen ad EUR 1,9 miljoen (eerste halfjaar 2017: EUR 1,4 miljoen) hebben met name betrekking op vervangingsinvesteringen van computerapparatuur.

Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

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

	H1 2017 Aangepast	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Handelsdebiteuren	33.761	41.587
Nog te facturen bedragen inzake contracten op basis van nacalculatie	19.797	19.735
Contractactiva	9.419	8.505
Overige vorderingen	161	330
Overlopende activa	3.642	6.450
Boekwaarde 30 juni	66.780	76.607

Uitstaande aandelen

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

	2017	2018
<i>(in duizenden)</i>		
Begin van het jaar	93.256	93.256
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-
Saldo per 30 juni	93.256	93.256

Per 30 juni 2018 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 93.255.929 gewone aandelen (ultimo 2017: 1 prioriteitsaandeel en 92.255.929 gewone aandelen). In het eerste halfjaar 2018 zijn geen aandelen geëmitteerd (eerste halfjaar 2017: nihil).

Ten behoeve van de afwikkeling van de variabele langetermijnbeloning over de periode 2015-2017, welke in het eerste halfjaar 2018 heeft plaatsgevonden, heeft Ordina in totaal 30.610 eigen aandelen ingekocht en direct aansluitend uitgeleverd. Verwerving van deze aandelen heeft plaatsgevonden tegen een gemiddelde koers van EUR 1,685 per aandeel. Zowel ultimo juni 2018 als ultimo juni 2017 houdt Ordina N.V. geen eigen aandelen.

Overige voorzieningen - langlopend

Het verloop van de overige langlopende voorzieningen is als volgt te specificeren:

	2017	2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Boekwaarde per 1 januari	3.889	-
Aangewend	-121	-
Vrijval ingevolge vernieuwing huurcontract	-3.768	-
Boekwaarde 30 juni	-	-

De overige langlopende voorzieningen hebben betrekking op de leegstand binnen de kantoorlocatie Nieuwegein waarvoor een contractuele huurverplichting bestond. De vrijval ingevolge de vernieuwing huurcontract in het eerste halfjaar 2017 heeft betrekking op de wijziging in de contractuele huurverplichting betreffende de kantoorlocatie te Nieuwegein. In het tweede kwartaal 2017 is de bestaande huurovereenkomst beëindigd en is aansluitend een nieuwe overeenkomst aangegaan. Onder de nieuwe overeenkomst huurt Ordina substantieel minder ruimte als gevolg waarvan er geen sprake meer is van leegstand. Dientengevolge is de voorziening leegstand in het eerste halfjaar 2017 volledig vrijgevallen ten gunste van het resultaat. De nieuwe huurovereenkomst loopt tot en met 31 maart 2028.

Nettoschuldpositie

De nettoschuld per 30 juni 2018 bedraagt EUR 2,9 miljoen negatief (ultimo juni 2017: EUR 2,2 miljoen negatief). De nettoschuld kan als volgt nader worden toegelicht:

	30 juni 2017	30 juni 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Liquide middelen	10.627	9.474
Bancair krediet	-2.468	-581
Saldo liquide middelen	8.159	8.893
Bancair krediet / Opname onder revolverende faciliteit	-6.000	-6.000
Nettocashpositie	2.159	2.893

Financieringsfaciliteit

In mei 2015 is Ordina een financieringsfaciliteit overeengekomen met ABN Amro Bank en ING. Deze financieringsovereenkomst bedraagt EUR 30,0 miljoen, is volledig gecommiteerd en betreft een revolverende faciliteit van EUR 20,0 miljoen en een kredietfaciliteit in rekening courant van EUR 10,0 miljoen. De looptijd van de nieuwe financieringsovereenkomst bedraagt maximaal 5 jaar met een initiële looptijd van 3 jaar met tweemaal een optie tot verlenging met 1 jaar. Na een eerste verlenging in het eerste halfjaar 2016, is in het eerste halfjaar 2017 een tweede verlenging overeengekomen van 1 jaar. Ingevolge deze tweede verlenging eindigt de financieringsovereenkomst in mei 2020.

Per 30 juni 2018 heeft Ordina een bedrag van EUR 6,0 miljoen opgenomen onder de revolverende faciliteit, welke is gepresenteerd onder de kortlopende bancaire schulden (per 30 juni 2017: EUR 6,0 miljoen).

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 en gedurende de laatste 2 kwartalen van de (tussentijds mogelijk verlengde) looptijd 2,0. De Interest Cover Ratio bedraagt minimaal 5,0. De convenanten zijn gebaseerd op de geconsolideerde (half-)jaarrekening zoals opgesteld onder IFRS. De correctie op de EBITDA voor eenmalige lasten en reorganisatiekosten bedraagt maximaal EUR 3,0 miljoen per jaar.

De rente binnen de financieringsovereenkomst wordt vastgesteld aan de hand van de geldende basisrente (EURIBOR) plus een opslag van 1,0%. De basisrente is afhankelijk van de door Ordina te bepalen interestperiode die in beginsel kan variëren van 1 tot 6 maanden.

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de toepasselijke convenanten en de realisatie ultimo H1 2018, respectievelijk ultimo H1 2017:

	Realisatie H1 2017	Realisatie H1 2018	Financierings- overeenkomst
Leverage ratio	-0,1	-0,1	<=2,5
Interest Cover Ratio	43,1	101,8	>=5,0
Guarantor Cover Ratio	84%	94%	>=80%
Security Cover Ratio	86%	87%	>=70%

Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

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

	H1 2017	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Handelscrediteuren	20.221	22.336
Contractverplichtingen	5.194	5.598
Belastingen en sociale premies	17.467	20.299
Te betalen pensioenpremies	31	2.493
Overige schulden	-	118
Overlopende verplichtingen	30.548	26.142
Boekwaarde 30 juni	73.461	76.986

Resultaten per aandeel

De resultaten per aandeel worden berekend door het resultaat na belasting te delen door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen. Bij het resultaat per aandeel na verwatering wordt rekening gehouden met de aandelen welke naar verwachting zullen worden uitgegeven in het kader van aandelengerelateerde beloningen. De resultaten per aandeel zijn berekend op basis van de volgende gegevens:

	H1 2017 Aangepast	H1 2018
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>		
Resultaat na belastingen	1.032	5.072
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	93.256	93.256
Effect van potentiële verwatering		
Voorwaardelijk toegekende aandelen	421	572
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen verwaterd (in duizenden)	93.677	93.828

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 2017 Aangepast	H1 2018
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Acute winstbelastingen	2.064	2.619
Uitgestelde winstbelastingen	-571	417
Totaal	1.493	3.036

De effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2018 bedroeg 37,4% (voor geheel 2017: 51,9%; eerste halfjaar 2017: 59,1%). 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 tariefverschillen buitenland, alsmede door de impact van niet aftrekbare bedragen. Tevens wordt de afname van de effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2018 ten opzichte van het eerste halfjaar 2017 beïnvloed door de verlaging van het nominale belastingtarief in België met ingang van 1 januari 2018 van 33,99% naar 29,0%.

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 2018 van EUR 17,8 miljoen heeft een bedrag van EUR 9,8 miljoen betrekking op de waardering van rechten op verliescompensatie.

Bij de waardering van rechten op verliescompensatie is geen rekening gehouden met de voorgestelde trapsgewijze tariefsverlaging binnen Nederland van 25,0% naar 21,0% gedurende de jaren 2019 tot en met 2021. Op het moment dat deze voorstellen worden vastgelegd in wetgeving, zal de latente belastingvordering hierop worden aangepast.

Op aandelen gebaseerde beloningen

De langetermijncomponent van de variabele beloning van de leden van de Raad van Bestuur betreft een uitkering in aandelen Ordina N.V. en kent per lopende regeling een 3-jaarsperiode. Deze variabele langetermijnbeloning is toegelicht in het Jaarverslag 2017. In verband met de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur is onder de personeelskosten over het eerste halfjaar 2018 een last verantwoord van circa EUR 135.000 (eerste halfjaar 2017: circa EUR 102.000).

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 2017. De totale beloning van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar 2018 bedraagt EUR 633.000 (eerste halfjaar 2017: EUR 769.000).

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen over het eerste halfjaar 2018 bedraagt EUR 125.000 (eerste halfjaar 2017: EUR 112.000).

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 blijkende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijkende verplichtingen per 30 juni 2018 wijken niet materieel af van hetgeen is vermeld in toelichting 29 in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2017.

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 2018 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van de balansposities per 30 juni 2018, zoals gepresenteerd in deze verkorte halfjaarrekening.