

Kort verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op donderdag 20 april 2017 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Mr. P.N. Wakkie

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Volgens de presentielijst zijn 2.495 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 201.975.500 stemmen kunnen uitbrengen, en die 70,25% van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigen.

Voorts zijn mevrouw McKinstry en de heer Entricken aanwezig namens de Raad van Bestuur, en zijn de heren Wakkie, Angelici, Forman, Hooft Graafland, Noteboom, en de dames Horan en Russo aanwezig namens de Raad van Commissarissen.

Verder zijn een aantal gasten aanwezig.

1. OPENING

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen, waaronder ook de accountant en de notaris, welkom.

De voorzitter deelt mee dat aan alle statutaire bepalingen ter zake van de oproeping voor de vergadering is voldaan doordat op 8 maart 2017 een oproeping op de website van de vennootschap is gepubliceerd en deze oproeping door middel van de uitgifte van een persbericht bekend is gemaakt. Aandeelhouders die in het aandeelhoudersregister staan ingeschreven zijn per brief opgeroepen de vergadering bij te wonen. Door het in acht nemen van deze statutaire vereisten kunnen in de onderhavige vergadering rechtsgeldige besluiten worden genomen

2. JAARVERSLAG 2016

- a. **Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2016**
- b. **Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2016**
- c. **Uitvoering van het remuneratiebeleid in 2016**

3. JAARREKENING 2016 EN DIVIDEND

- a. **Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*Financial Statements*) over het jaar 2016 zoals opgenomen in het jaarverslag (*Annual Report*) over het jaar 2016**
- b. **Toelichting op het dividendbeleid**
- c. **Voorstel tot uitkering van een totaal dividend van € 0,79 per gewoon aandeel, resulterend in een slot dividend van € 0,60 per gewoon aandeel**

De agendapunten 2 en 3 worden gezamenlijk aan de orde gesteld.

Allereerst houdt de voorzitter van de Raad van Bestuur, mevrouw McKinstry, een inleiding. Een samenvatting van deze inleiding is ter vergadering uitgereikt.

Vervolgens geeft de heer Forman, voorzitter van de selectie- en remuneratiecommissie, een korte inleiding in verband met agendapunt 2c, de uitvoering van het remuneratiebeleid in 2016.

De voorzitter deelt mee dat de VEB een brief met vragen heeft gestuurd aan de grote Nederlandse accountantskantoren, vooruitlopend op de algemene vergaderingen van aandeelhouders. Mede in het licht van deze brief heeft de externe accountant, de heer Dielissen, aangegeven een toelichting te willen geven op de werkzaamheden van Deloitte met betrekking tot de audit over 2016.

De heer Dielissen legt uit dat Deloitte Nederland de controle centraal heeft aangestuurd en de buitenlandse Deloitte kantoren de significante componenten in het buitenland hebben gecontroleerd. Deze significante componenten bevinden zich in Europa (15), Amerika (9) en Zuid-Amerika (1). Het group audit team was nauw betrokken bij de controle, uitvoering en rapportering van hun werkzaamheden. Dit betrof onder meer versturen van auditinstructies, regelmatige conference calls, bijwonen van afsluitende besprekingen om de controlebevindingen te bespreken en dossierreviews. De heer Dielissen licht toe dat de scope heeft geresulteerd in een coverage van 77% van de omzet, 98% van de winst voor belasting en 85% van het balanstotaal. Op de resterende componenten heeft het groepsteam een combinatie van cijferbeoordeling en specifieke controle activiteiten uitgevoerd. Dan geeft de heer Dielissen aan dat de materialiteit Euro 40 miljoen bedroeg. Deze is hoger dan in 2015 als gevolg van de toegenomen winstgevendheid van Wolters Kluwer en het feit dat 2015 het eerste jaar was dat Deloitte accountant van Wolters Kluwer was. De materialiteit voor de componenten was lager en bedroeg maximaal Euro 20 miljoen. De materialiteit is gebaseerd op 6% van de winst voor belastingen. Deloitte heeft een bedrag van Euro 2 miljoen gehanteerd om geconstateerde controleverschillen te rapporteren aan de board en de Audit Committee. Verwijzende naar de pagina's 151-153 van het Jaarverslag, vertelt de heer Dielissen dat de volgende zaken key audit matters waren: internal controls, omzetverantwoording, significante acquisities, impairment van goodwill en uitgaverechten en belastingposities. Deloitte heeft regelmatig overleg met de Raad van Bestuur en de Audit Committee gehad. Deloitte rapporteert 3 keer per jaar aan de Raad van Bestuur en de Audit Committee en heeft een accountantsverslag en management letter uitgebracht. Wat betreft de corporate governance, legt de heer Dielissen uit dat de vereiste toelichting van "comply or explain" is opgenomen in het jaarverslag en verenigbaar is met jaarrekening. Er zijn in detail aansluitingen gemaakt tussen de financiële gegevens in het jaarverslag en de toelichtingen in de jaarrekening, de detail testwerkzaamheden en interne management rapportages.

Daarna stelt de voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen en opmerkingen te maken over het verslag van de Raad van Bestuur, het Bericht van de Raad van Commissarissen met inbegrip van het remuneratiebeleid en de jaarrekening over 2016.

Mevrouw Hanekroot (vertegenwoordigende de VBDO) feliciteert het bedrijf met de opname in verschillende sustainability indices. Vervolgens vraagt mevrouw Hanekroot of Wolters Kluwer plannen heeft om activiteiten te ondernemen die de negatieve impact terugdringen die het gebruik van de producten en diensten van

Wolters Kluwer kunnen hebben op het milieu. Bijvoorbeeld op het gebied van papier, elektronische apparatuur, en energieverbruik. Dan noemt mevrouw Hanekroot het Book Chain project, een initiatief gesteund door Pearson, Cambridge University press en RELX Group, waarin kennis en tools worden gedeeld over de omgang met papier en chemisch afval. In verband hiermee wil mevrouw Hanekroot weten in hoeverre Wolters Kluwer daarvan gebruik maakt. Ten slotte verwijst mevrouw Hanekroot naar de zes door Wolters Kluwer als belangrijk aangemerkte Sustainable Development Goals (SDG's) en vraagt hoe Wolters Kluwer hiermee aan de slag gaat.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het belangrijkste element in de duurzaamheidsactiviteiten van het bedrijf de groei van digitale producten is. Dit is in lijn met de business strategie, maar draagt ook bij aan het reduceren van papiergebruik. Slechts 15% van de omzet komt van print producten. Voor 74% van de print producten wordt gecertificeerd papier gebruikt. Het bedrijf is ook bezig om haar producten naar de cloud te brengen, wat het gebruik van computercapaciteit verhoogt en dus het energieverbruik doet verminderen. Zowel de focus op digitale producten als cloud computing ondersteunen dus de initiatieven van het bedrijf om de impact op het milieu te verbeteren. Over het Book Chain project, meldt mevrouw McKinstry dat het bedrijf hier niet actief bij is betrokken omdat de focus van Wolters Kluwer ligt bij het verminderen van papierverbruik. Het bedrijf zal bekijken of de tools die het initiatief aanbiedt op een bepaalde manier zouden kunnen helpen. Wat betreft de Sustainable Development Goals onderstreept mevrouw McKinstry dat het bedrijf de zes doelen heeft geselecteerd die de grootste impact hebben en die dicht tegen de kernactiviteiten van het bedrijf aanliggen, zoals gezondheid, onderwijs en diversiteit. Het bedrijf maakt goede vooruitgang met deze doelen.

Met betrekking tot digitale producten vraagt mevrouw Hanekroot wat voor impact deze kunnen hebben voor de gebruiker, zoals hogere eisen voor de gebruiker, of het aanschaffen van nieuwe producten om de Wolters Kluwer producten te kunnen gebruiken, en het daaraan gerelateerde energieverbruik.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het doel van het bedrijf is dat haar producten met alle type apparaten werken, zoals smartphones, laptops, of desktops. De klant zou dan geen nieuwe apparatuur hoeven te kopen om de producten te kunnen gebruiken. Verder geeft de migratie naar de cloud grote voordelen wat betreft het gebruik van computercapaciteit, en dit zou het algehele energieverbruik van de klant moeten verlagen.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Achmea Investment Management, en ook sprekende namens Menzis, Robeco en APG) verwijst naar de verklaring over IT en cyber security in het Jaarverslag, waarin staat dat de beveiliging in de incident response plans verder zullen worden versterkt in 2017. De heer Yetsenga vraagt in verband hiermee wat het bedrijf voor plannen heeft gezien de impact die een cyber security en dataprivacy inbreuk kan hebben op de klanten en mogelijk ook de beurskoers. De heer Yetsenga informeert ook naar het remuneratiebeleid, dat voor het laatst in zijn geheel in 2004 ter stemming is gebracht bij de aandeelhouders, en de laatste wijziging op het remuneratiebeleid is in 2011 ter stemming gebracht. Hij stelt voor het remuneratiebeleid volgend jaar op de AVA ter stemming te brengen. Verder vraagt de heer Yetsenga hoe het remuneratiebeleid zal worden bekeken in verband met het opnemen van een prestatiecommissie voor *return on capital employed*, *return on invested capital* en een herziening van de TSR-peer group.

Op de vraag inzake cybersecurity licht mevrouw McKinstry toe dat het bedrijf steeds initiatieven ontplooit om cyber risico's te doen verminderen. Een paar voorbeelden van deze initiatieven zijn beveiliging van applicaties en eindgebruikersapparatuur die medewerkers gebruiken en wederkerende training van medewerkers. Verder voert het bedrijf een serie audits uit. Daarnaast is het bedrijf bezig om compliant te worden met de nieuwe Europese vereisten voor de bescherming van persoonsgegevens die volgend jaar in werking zullen treden.

De heer Forman legt uit dat indien er wijzigingen op het remuneratiebeleid worden voorgesteld, deze aan de Algemene Vergadering zullen worden voorgelegd.

De heer Vreeken (vertegenwoordigende We Connect You, Sustainable Public Affairs & Investor Relations) complimenteert het bedrijf met haar resultaten. Dan informeert hij wat voor beschermingsconstructies het bedrijf heeft tegen overname door private equity, en welke afspraken het bedrijf hieromtrent heeft met de overheid in Nederland. De heer Vreeken stelt voor dat Wolters Kluwer haar programma's gaat aanbieden aan scholieren en studenten om technisch geschoold personeel in Nederland te helpen ontwikkelen. Verder verwijst de heer Vreeken naar de bronzen kwalificatie in duurzaamheid en zegt dat het mooi zou zijn als het bedrijf zou overgaan naar zilver en daarna goud. Hij vraagt ook of het bedrijf elektrische fietsen zal gaan aanbieden aan het personeel. De heer Vreeken informeert tenslotte wat het bedrijf doet inzake goede salarissen voor haar medewerkers in Nederland. Tenslotte stelt de heer Vreeken voor dat Wolters Kluwer een specialist in cyber criminaliteit en terrorisme kan worden door het aanbieden van trainingen aan studenten en samen te werken met het leger en de politie.

Wat betreft de vraag over de beschermingsconstructie legt de voorzitter uit dat Wolters Kluwer de Stichting Preferente Aandelen heeft die gemodelleerd is naar wat bij dat soort constructies gebruikelijk is en ook getest is in de rechtspraak. De discussie van de overheid zien met name op sectoren die de openbare orde of de nationale veiligheid kunnen raken en zijn daarom niet relevant voor het bedrijf.

Wat betreft het onderwijzen van technische mensen, legt mevrouw McKinstry uit dat het bedrijf een technology center op haar hoofdkantoor heeft en dat het aantal Nederlandse medewerkers in technologie ieder jaar groeit. Veel medewerkers komen met de fiets naar hun werk, maar er is geen specifiek initiatief om op wereldwijde basis elektrische fietsen aan te bieden. De duurzaamheidsactiviteiten van het bedrijf zijn gerelateerd aan de strategie en de focus is op de zes Sustainable Development Goals. Wat betreft de salarissen van medewerkers, licht mevrouw McKinstry toe dat er een jaarlijkse stijging is van salarissen van werknemers in Nederland.

De heer Verwer (vertegenwoordigende de VEB) heeft een vijftal vragen over het jaarverslag 2016. Hij heeft begrepen dat de divisie Legal & Regulatory achter ligt in de transitie naar digitaal, en vraagt hoe het bedrijf zich op dit punt verhoudt tot haar concurrenten. Verder informeert hij wat het bedrijf voor groeimogelijkheden ziet buiten Europa. Als derde vraagt de heer Verwer hoe het bedrijf aankijkt tegen het huidige gunstige verloop van de marge met zeventig basispunten verhoging en informeert of het bedrijf deze stijging verwacht vol te houden op de langere termijn. Wat betreft de *return on invested capital* doelstelling is het minimum 9%, wat de heer Verwer niet erg ambitieus vindt. Hij vraagt of het bedrijf bereid is die doelstelling te verhogen. Tenslotte stelt de heer Verwer dat de *return on invested capital* op dit moment geen onderdeel is van de criteria voor het korte- en langetermijn

incentiveplan, en is van mening dat deze doelstelling onderdeel zou moeten worden van het beloningsbeleid.

Mevrouw McKinstry reageert met betrekking tot de vraag over de Legal & Regulatory divisie, dat de mogelijkheden tot digitale transformatie beperkter zijn dan bijvoorbeeld in de Tax en Accounting divisie. Dat zie je ook bij concurrenten in de juridische en gereguleerde markten. Het bedrijf is verheugd te zien dat de Legal & Regulatory business uit haar dalende tendens is gekomen. De focus is gericht op investeringen in digitale producten. Digitale producten hadden vorig jaar een organische groei van 6%. De grootste uitdaging is om het percentage aan print producten gerelateerde omzet binnen Legal & Regulatory verder terug te brengen. Bijna 40% van de Legal & Regulatory inkomsten komt nog van print producten. Dit neemt in een vrij snel tempo af. De focus is dus gericht op de verdergaande transformatie van de Legal & Regulatory divisie. Over de groeimogelijkheden buiten Europa, licht mevrouw McKinstry toe dat Noord-Amerika een hele belangrijke markt is die sneller groeit dan de Europese markt. Verder is er goede groei in Azië, vooral in India en China. Ook de groei in Brazilië is aan het terugkomen. Het bedrijf gaat door met investeren in deze opkomende economieën.

Op de vraag over de marges bevestigt de heer Entricken dat de marge in 2016 is verbeterd door lagere uitgaven voor herstructureringen vergeleken tot het jaar daarvoor, en deels ook door verbeterende inkomsten en de verschuiving naar digitale producten. Voor 2017 verwacht het bedrijf dat de marges verder zullen verbeteren. De heer Entricken legt uit dat de margeontwikkeling grotendeels is gerelateerd aan de verschuiving naar digitale producten. Deze producten neigen ernaar een hogere retentie waarde te hebben, en daardoor betere marges. Wat betreft de *return on invested capital* doelstelling, onderstreept de heer Entricken dat het een hele belangrijke meeteenheid voor het managementteam is. Dit is onderdeel van de doelstellingen van het bedrijf in relatie tot de lange termijn waardegroei van het bedrijf.

De heer Forman voegt daaraan toe dat als niet-industrieel bedrijf het meeste kapitaal zit in de acquisities en investeringen in producten en mensen en dat dat is gereflecteerd in de huidige doelstellingen. Het bedrijf heeft gekeken naar de *return on invested capital* doelstelling als mogelijke toevoeging als target, maar EPS was een betere maatstaf. De *return on invested capital* is echter onderdeel van de discussie in board vergaderingen voor wat betreft performance criteria.

De heer Anink complimenteert het bedrijf met de marges en de goede kwaliteit producten die het aanbiedt aan haar klanten. Verder spreekt de heer Anink zijn waardering uit over het feit dat het bedrijf heeft besloten de transport business te verkopen. De heer Anink heeft gelezen dat de Raad van Commissarissen in New York bijeenkwam, en hij heeft de indruk dat de nadruk steeds meer op het Amerikaanse continent komt te liggen. In dat verband informeert hij waar de Raad van Commissarissen dit jaar bijeen zal komen.

De voorzitter bevestigt dat is aangekondigd om de Transport Services unit te verkopen. Over de verschillende continenten en de vergadering van de Raad van Commissarissen deelt de voorzitter mede dat het werkbezoek van de Raad van Commissarissen dit jaar in Italië zal worden gehouden, om de onlangs gekochte Targetik business te bezoeken.

Er zijn geen verdere vragen.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2016 en het bericht van de Raad van Commissarissen met inbegrip van het remuneratierapport over het jaar 2016 voor kennisgeving aan te nemen en punt 3a, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*Financial Statements*) over het jaar 2016 zoals opgenomen in het jaarverslag over het jaar 2016, in stemming te brengen.

Er zijn 201.684.899 stemmen voor het voorstel en 215.643 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 74.746 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (*Financial Statements*) over het jaar 2016 is vastgesteld.

Vervolgens brengt de voorzitter agendapunt 3c in stemming. Het voorstel betreft uitkering van een totaal dividend van €0,79 in contanten per gewoon aandeel resulterend in een slot dividend van € 0,60 per gewoon aandeel. Dit is in lijn met het bestaande progressieve dividendbeleid.

De heer Verwer heeft een vraag over het dividendbeleid. Hij stelt dat de verhouding netto schuld/EBITDA momenteel op 1,7 ligt terwijl de doelstelling van het bedrijf 2,5 is. De heer Verwer informeert of het bedrijf overweegt om bijvoorbeeld extra aandelen in te kopen of een bonusdividend uit te keren.

De heer Entricken bevestigt dat 1,7 beneden de doelstelling is. Hij onderstreept dat hij comfortabel is met de ratio van 1,7 en dat dit het bedrijf flexibiliteit geeft om het dividend te verbeteren, zoals over de laatste jaren is gedaan, alsmede om kapitaal aan de aandeelhouders terug te geven door middel van een aandelen inkoopprogramma. Het bedrijf zit middenin een drie-jaar durend aandelen inkoopprogramma van zes honderd miljoen. In 2016 is voor twee honderd miljoen Euro aan eigen aandelen gekocht. In 2017 is tot nu toe voor ongeveer 80 miljoen Euro ingekocht. De heer Entricken legt vervolgens uit dat het bedrijf ongeveer 60% van haar vrije kasstroom heeft teruggegeven aan de aandeelhouders in de vorm van dividend of aandelen inkoop. De Raad van Bestuur zoekt steeds naar de juiste balans tussen investeren in de business en dividend of aandeleninkopen. De heer Entricken is van mening dat het bedrijf de juiste balans heeft gevonden met het verbeterde dividend en de genoemde aandelen inkoop.

De heer Verwer vraagt of de heer Entricken specifieker kan ingaan op hoe snel het bedrijf naar de 2,5 wil gaan.

De heer Entricken antwoordt dat hij zich als Chief Financial Officer meer comfortabel voelt om onder de ratio te zitten dan boven de ratio. Dus het bedrijf zal doorgaan met het zoeken naar de juiste balans. Het bedrijf vindt de 2,5 ratio een comfortabel niveau vanwege het terugkerende karakter van de business, de voorspelbaarheid van de kasstromen en de hoge cash conversies waar het bedrijf van profiteert.

Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter brengt agendapunt 3c ter stemming.

Er zijn 201.900.909 stemmen voor het voorstel en 356 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 74.133 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een totaal dividend van €0,79 in contanten per gewoon aandeel uit te keren, door de vergadering is aangenomen.

4. VOORSTEL TOT VERLENEN VAN KWIJTING AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR DE UITOEFENING VAN HUN TAAK

4a. Voorstel tot verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak

De voorzitter stelt de kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur aan de orde.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 4a in stemming.

Er zijn 199.127.196 stemmen voor het voorstel en 842,346 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.005.746 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering kwijting heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak.

4b. Voorstel tot verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak

De voorzitter stelt de kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen aan de orde.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 4b in stemming.

Er zijn 199.123.834 stemmen voor het voorstel en 842.708 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.008.746 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering kwijting heeft verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak.

5. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter meldt dat de heren Wakkie en Forman zullen terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen omdat zij beiden het maximum van drie termijnen van vier jaar in de Raad van Commissarissen van Wolters Kluwer hebben bereikt. De voorzitter bedankt de heer Forman voor zijn bijdrage aan de Raad van Commissarissen in de afgelopen 12 jaar.

De voorzitter stelt dat de Raad van Commissarissen Frans Cremers en Ann Ziegler voordraagt als nieuwe leden. Na zijn benoeming zal Frans Cremers de nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen worden.

5a. Voorstel tot benoeming van de heer Frans Cremers als lid van de Raad van Commissarissen

Na zorgvuldige overweging stelt de Raad van Commissarissen voor om de heer Frans Cremers te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen op grond van zijn uitgebreide internationale managementervaring en diepgaande kennis van de informatiedienstensector. Daarnaast heeft hij ook veel ervaring als commissaris van beursgenoteerde bedrijven, ook in de rol van voorzitter. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat hij een waardevolle bijdrage zal leveren.

De heer Cremers richt bij wijze van introductie kort het woord tot de vergadering.

De heer Verwer (vertegenwoordigende de VEB) informeert naar de selectieprocedure en vraagt waarom is besloten om de heer Cremers als voorzitter van de Raad van Commissarissen te benoemen.

De voorzitter vertelt dat de Raad van Commissarissen eerst bekeken heeft of iemand van de huidige leden bereid en in staat was om die functie te vervullen. De interne conclusie was dat er intern geen persoon was die de voorzitter zou opvolgen. De Raad van Commissarissen heeft toen een executive search firm ingeschakeld die vijftien kandidaten voorstelde. Vervolgens heeft de Raad van Commissarissen drie kandidaten geselecteerd. De heer Cremers is gekozen vanwege zijn achtergrond bij VNU, zijn ervaring als voorzitter van een ander beursfonds (SBM Offshore) en zijn beschikbaarheid voor de functie.

De heer Verwer (vertegenwoordigende de VEB) meldt dat de VEB de heer Cremers kent van zijn andere commissariaten, bij SBM Offshore, Fugro, Vopak en Imtech. De heer Verwer onderstreept dat de VEB niet twijfelt over de integriteit en kundigheid van de heer Cremers, maar heeft een kanttekening vanwege het feit dat de heer Cremers sinds augustus 2013 lid van de raad van commissarissen van Imtech was (en vanaf april 2015 voorzitter), welk bedrijf in augustus 2015 failliet is gegaan. Om die reden is de VEB geen voorstander van de benoeming van de heer Cremers.

Er zijn geen verdere vragen of opmerkingen. De voorzitter brengt agendapunt 5a in stemming.

Er zijn 200.363.186 stemmen voor het voorstel en 1.342.432 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 269.670 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de heer Cremers heeft benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

5b. Voorstel tot benoeming van mevrouw Ann Ziegler als lid van de Raad van Commissarissen

Na zorgvuldige overweging stelt de Raad van Commissarissen voor om de mevrouw Ann Ziegler te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen. Mevrouw Ziegler is Chief Financial Officer van CDW Corporation, een internationale aanbieder van technologieoplossingen voor de gezondheidssector. Ze heeft uitgebreide ervaring op het terrein van financieel management, technologische oplossingen en juridische zaken. Voorts heeft zij veel ervaring als non-executive director bij beursgenoteerde bedrijven. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat zij een waardevolle bijdrage zal leveren.

Mevrouw Ziegler richt bij wijze van introductie kort het woord tot de vergadering.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Achmea Investment Management, en ook sprekende namens Menzis, Robeco en APG) informeert naar de beschikbaarheid van mevrouw Ziegler gezien haar twee andere non-executive functies en haar rol als CFO.

De voorzitter benadrukt dat de Raad van Commissarissen dit punt zorgvuldig heeft overwogen, waarbij is gekeken of mevrouw Ziegler in staat zal zijn om vergaderingen in Nederland bij te wonen, alsmede eventuele conference calls over bijvoorbeeld acquisities en desinvesteringen. Mede in aanmerking genomen de kwaliteit en de expertise van mevrouw Ziegler, voelt de Raad van Commissarissen zich comfortabel dat zij voldoende tijd aan het commissariaat kan besteden en vrijwel alle vergaderingen kan bijwonen.

Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter brengt agendapunt 5b in stemming.

Er zijn 191.130.318 stemmen voor het voorstel en 10.770.937 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 74.033 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering mevrouw Ziegler heeft benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

6 VOORSTEL TOT HERBENOEMING VAN DE HEER KEVIN ENTRICKEN ALS LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter legt uit dat de heer Entricken vier jaar geleden voor het eerst is benoemd voor een termijn van vier jaar. Hij wordt dus voorgedragen voor herbenoeming. De Raad van Commissarissen meent dat hij het heel goed heeft gedaan als CFO van Wolters Kluwer. Hij is zeer deskundig en heeft veel M&A-ervaring.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 6 in stemming.

Er zijn 201.589.577 stemmen voor het voorstel en 130.250 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 255.462 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de heer Entricken heeft herbenoemd als lid van de Raad van Bestuur.

7 VOORSTEL TOT VERLENGING VAN DE BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

7a. Tot uitgifte van aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van aandelen

De voorzitter licht toe dat wordt voorgesteld over te gaan tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot een tijdstip gelegen 18 maanden na 20 april 2017, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen aandelen uit te geven en/of rechten tot het nemen van aandelen te verlenen, welke bevoegdheid beperkt zal zijn tot 10% van het op 20 april 2017 geplaatste kapitaal.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 7a, bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, in stemming.

Er zijn 199.711.342 stemmen voor het voorstel en 2.187.964 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 76.032 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 7a gevraagde bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, conform het voorstel is verleend.

7b. Tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

De voorzitter zet uiteen dat wordt voorgesteld om de bevoegdheid van de Raad van Bestuur te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na 20 april 2017, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen het voorkeursrecht van houders van gewone aandelen te beperken of uit te sluiten wanneer op grond van de in agendapunt 8a gevraagde bevoegdheid gewone aandelen worden uitgegeven en/of rechten tot het nemen van gewone aandelen worden verleend, tot 10% van het op 20 april 2017 geplaatste kapitaal.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 7b, beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, in stemming.

Er zijn 197.325.232 stemmen voor het voorstel en 4.574.023 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 76.032 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 7b gevraagde bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht conform het voorstel is verleend.

8. VOORSTEL OM DE RAAD VAN BESTUUR TE MACHTIGEN OM AANDELEN IN DE VENNOOTSCHAP TE VERWERVEN

De voorzitter zet uiteen dat wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 20 april 2017, te machtigen om anders dan om niet eigen volgestorte aandelen in de vennootschap door inkoop op de beurs of anderszins te verwerven tot een maximum van 10% van het op 20 april 2017 geplaatste kapitaal tegen een prijs die voor gewone aandelen ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110% van de slotkoers van de aandelen op de beurs van Euronext Amsterdam de dag voorafgaand aan de inkoop zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam en die voor preferente aandelen gelijk is aan de nominale waarde van die aandelen. Deze machtiging treedt in de plaats van de vorig jaar verleende machtiging.

Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter brengt agendapunt 8, voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verwerving van aandelen in de vennootschap, in stemming.

Er zijn 200,239,428 stemmen voor het voorstel en 1,446,168 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 289,692 onthoudingen.

De voorzitter stelt dat het voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen om eigen aandelen te verwerven, zoals voorgesteld in agendapunt 8, is goedgekeurd.

9. VOORSTEL OM AANDELEN IN TE TREKKEN

De voorzitter zet uiteen dat wordt voorgesteld om gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap in te trekken, die door de vennootschap zijn ingekocht of zullen worden ingekocht op grond van de inkoopmachtiging uit agendapunt 8. Het doel van de intrekking is om het aantal eigen aandelen dat niet zal worden gebruikt om verplichtingen af te dekken uit hoofde van aandelen-gerelateerde beloningsregelingen of andere verplichtingen te verminderen.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 9, voorstel om aandelen in te trekken, in stemming.

Er zijn 201.664.029 stemmen voor het voorstel en 234.900 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 74.309 onthoudingen.

De voorzitter stelt dat het voorstel om aandelen in te trekken, zoals voorgesteld in agendapunt 9, is goedgekeurd.

10. RONDVRAAG

De heer Yetsenga vraagt of de vertrekkende voorzitter een anekdote van de afgelopen 12 jaar kan vertellen.

De voorzitter vertelt over een werkbezoek aan de juridische business in Italië waarbij ook een advocatenkantoor bezocht werd en hoe dit bezoek door de Raad van Commissarissen werd ervaren.

Er zijn geen verdere vragen.

11. SLUITING

De heer Hoofst Graafland spreekt een dankwoord uit aan de heer Wakkie. Hij benadrukt dat de heer Wakkie een grote bijdrage heeft geleverd aan de Raad van Commissarissen in de afgelopen 12 jaar.

De voorzitter spreekt zijn dankwoord uit aan de leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur voor de samenwerking de afgelopen jaren. De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en inbreng en sluit de vergadering.
