

Kort Verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op woensdag 24 april 2013 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Mr. P.N. Wakkie

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Volgens de presentielijst zijn 564 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 201.462.299 stemmen kunnen uitbrengen, die 67,95% van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigen.

Voorts zijn alle leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur aanwezig.

Verder zijn een aantal gasten en persvertegenwoordigers 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 13 maart 2013 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.

Vervolgens staat de voorzitter stil bij het overlijden van de heer A. Baan, wijlen voorzitter van de Raad van Commissarissen en wordt er een moment van stilte in acht genomen.

2. JAARVERSLAG 2012

- a. Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2012
- b. Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2012

3. JAARREKENING 2012 EN DIVIDEND

- a. Beleid ten aanzien van dividend
- b. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2012 zoals opgenomen in het jaarverslag (*annual report*) over het jaar 2012
- b. Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,69 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.

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, de jaarrekening over 2012 en het dividendbeleid.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea, en tevens gevolmachtigde te spreken namens Robeco, Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, en de klanten van ING Fund Management B.V.) spreekt allereerst zijn dank uit voor de manier waarop is stilgestaan bij het overlijden van de heer Baan en condoleert de Raad van Commissarissen met het verlies van zijn voorzitter. Vervolgens verwijst de heer Yetsenga naar de speerpunten brief van Eumedion, en vraagt of de onderneming bereid is om een individueel aanwezigheidspercentage van de leden van de Raad van Commissarissen op te nemen in het jaarverslag.

De voorzitter stelt dat geen enkele commissaris frequent afwezig is geweest (meer dan een keer) en dat de onderneming het daarom geen toegevoegde waarde vond hebben individuele aanwezigheidspercentages op te nemen in het jaarverslag. Maar er is geen bezwaar om in het volgend jaarverslag daar meer bijzonderheden over te geven.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea, en tevens gevolmachtigde te spreken namens Robeco, Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, en de klanten van ING Fund Management B.V.) wijst wederom op de speerpunten brief van Eumedion en wat daarin staat vermeld over de management letter, en vraagt in dat verband of de onderneming bereid is een samenvatting van de management letter op te nemen in het jaarverslag, dan wel een verklaring dat de accountant in de management letter geen materiële issues heeft opgenomen.

De voorzitter stelt dat de management letter een intern document is dat de accountants aan het Bestuur en de Commissarissen sturen met een aantal punten die nadere aandacht verdienen. Als er zaken van materiële betekenis zijn, naar het oordeel van de accountant, zal dat zijn weerslag uiteindelijk vinden in de accountantsverklaring.

De heer Forman voegt daaraan toe dat er geen materiële zaken waren, noch met betrekking tot de cijfers noch met de onderliggende schattingen. Het grootste gedeelte van de discussie ging over IT zaken, omdat de vennootschap de laatste jaren drastisch zijn infrastructuur heeft veranderd. In deze context waren er geen grote problemen om bezorgd over te zijn.

De heer Van der Voorst (vertegenwoordigende de VBDO) condoleert het bestuur namens de VBDO met het verlies van de voorzitter, de heer Baan. Vervolgens complimenteert de heer Van der Voorst de onderneming met het feit dat weer aandacht is besteed aan een aantal duurzaamheidsthema's en dat de onderneming voor de 6^e keer op rij in de Dow Jones Sustainability Index is opgenomen. Hij heeft echter opgemerkt dat Wolters Kluwer niet meer deelneemt aan het Carbon Disclosure project en de Transparantie Benchmark en dat het duurzaamheidsverslag niet extern is geverifieerd. De heer Van der Voorst vraagt dan ook of Wolters Kluwer wil overwegen weer mee te doen aan het Carbon Disclosure project en aan de Transparantie Benchmark, en of Wolters Kluwer het duurzaamheidsverslag extern wil laten verifiëren.

Mevrouw McKinstry reageert dat Wolters Kluwer wel aan het Carbon Disclosure project en de Transparantie Benchmark deelneemt, en aan beide projecten zal blijven deelnemen.

Met betrekking tot de externe verificatie merkt mevrouw McKinstry op dat KPMG de remuneratiedoelstelling gerelateerd aan elektronische omzet als percentage van de totale omzet controleert. Een derde partij helpt voorts bij de gegevensanalyse. Wolters Kluwer heeft niet de intentie om het duurzaamheidsverslag als geheel extern te laten verifiëren, aangezien geen toegevoegde waarde wordt gezien in een volledige audit van het verslag. Verder heeft de onderneming in 2012 het verzamelen van informatie voor het duurzaamheidsverslag gekoppeld aan de financiële rapportage.

De heer Van der Voorst (vertegenwoordigende de VBDO) heeft geconstateerd dat het verantwoord papiergebruik flink is gestegen, en vraagt of het een doelstelling van Wolters Kluwer is om het percentage van papier met het FSC keurmerk te verhogen.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het gebruik van verantwoord papier is gestegen van 32% naar ruim 52% in 2012 wat de onderneming als zeer bemoedigend beschouwt. In het duurzaamheidsverslag wordt een aantal verschillende classificaties gebruikt om verantwoord papierverbruik te meten, die alle acceptabel zijn voor deze meting. Wolters Kluwer is zeer tevreden dat haar klanten meer digitale producten gebruiken, haar algehele papierconsumptie is gedaald en dat het gebruik van verantwoord papier is gestegen. Dit zijn belangrijke doelstellingen voor de vennootschap voor 2013.

De heer Van der Voorst (vertegenwoordigende de VBDO) stelt dat het, naast de duurzame doelstelling van omzet uit elektronische producten, goed zou zijn om ook andere duurzaamheidsdoelstellingen in het beloningsbeleid op te nemen. Daarnaast wil de heer Van der Voorst graag weten hoeveel audits er zijn uitgevoerd, en hoeveel procent van de leveranciers wordt gecontroleerd.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat omzet uit elektronische producten als percentage van de totale omzet een goede maatstaf is voor de algehele consumptie van papier en energie, en dat één doelstelling met een hoog percentage van meer betekenis is dan meerdere doelstellingen met relatief lage percentages. Wolters Kluwer heeft nog geen audits gedaan met betrekking tot haar leveranciers, maar in 2012 is wel een leveranciers policy geïntroduceerd. Met de operatie Springboard is het aantal leveranciers sterk verkleind. Alle leveranciers moeten zich houden aan de policy, met name wat betreft arbeid en mensenrechten. Wolters Kluwer verwacht in 2013 een beleid over audits vast te stellen en zodra dit beleid is opgesteld en de audits zijn gestart, zal dat in het duurzaamheidsverslag worden opgenomen.

De heer Smit (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB 96 aandeelhouders) sluit zich aan bij de condoleances voor het overlijden van de heer Baan. De heer Smit vraagt zich af waar de grens in de omslag naar digitaal ligt, daar er altijd papier zal blijven, en hoe het zit met de margeontwikkelingen van de onderneming. Verder informeert hij naar de groei mogelijkheden in de informatiemarkt waar Wolters Kluwer actief is. Daarnaast vraagt de heer Smit hoe reëel de expansiemogelijkheden zijn in Azië en rest van de wereld, buiten Europa en Amerika, omdat hij meent dat de informatiemarkt in een aantal landen zoals China, India en Rusland niet open toegankelijk is. Hij informeert naar Wolters Kluwer's positie ten opzichte van Reed Elsevier en andere concurrenten. Ten slotte vraagt de heer Smit wat Wolters Kluwer's strategie met betrekking tot overnames is: is de onderneming op zoek naar één grote overname of blijft het bij meerdere kleine overnames?

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de omzet van geprinte producten blijft afnemen, maar dat niet te verwachten is dat deze productie volledig zal verdwijnen. Veel klanten van Wolters Kluwer kopen de digitale producten als aanvulling op de geprinte producten, omdat klanten de content vaak via verschillende media willen kunnen gebruiken. Vanuit het perspectief van de aandeelhouder gaf de afname van papieren producten altijd de grootste druk op de organische groei van het concern. De impact van de afname van geprinte producten op de organische groei van de onderneming wordt steeds kleiner nu print nog slechts 25% van de omzet vertegenwoordigt. Ten slotte merkt mevrouw McKinstry op dat geprinte producten nog steeds winstgevend zijn voor Wolters Kluwer. Wat betreft de vraag over de toekomst van de informatiemarkt, stelt mevrouw McKinstry dat de onderneming aan het investeren is om de informatieproducten tot oplossingsproducten te transformeren. Klanten willen snel een antwoord. Voorts levert de onderneming haar klanten toegevoegde waarde door het

aanbieden van informatie met betrekking tot veranderde regelgeving en compliance vereisten; dit is iets wat in alle marktsegmenten speelt. Wat betreft de groeimogelijkheden: in 2012 had Wolters Kluwer 1% organische groei, hetgeen beter was dan Thomson Reuters en Pearson. Reed Elsevier was de enige kern concurrent die een hogere organische groei had, grotendeels dankzij activiteiten die Wolters Kluwer niet aanbiedt. Hoewel 1% groei voor verbetering vatbaar is, is de onderneming tevreden over de relatieve performance en heeft zij als doel om de groei te versnellen. De focus bij allocatie van kapitaal zal daarbij liggen op de marktsegmenten Clinical Solutions, Tax & Accounting Software, Corporate Legal Services, Financial Services en Audit Risk & Compliance. Op de vraag over de mogelijkheden in Azië, licht mevrouw McKinstry toe dat ieder land anders is en dat Wolters Kluwer daarom een aparte strategie heeft in ieder van deze landen. Wolters Kluwer is al sinds 1985 actief in China, en hoewel de informatie kant van deze markt zeer gereguleerd is en de vennootschap met publieke bedrijven samenwerkt, zijn er interessante ontwikkelingen in de software branche omdat deze kant van de markt niet zo sterk gereguleerd is en daar veel mogelijkheden zijn. Ten tweede zit er een enorme groei in het aantal artsen, advocaten, en accountants. Wolters Kluwer is goed gepositioneerd in China en de groei van de onderneming is aanzienlijk. Wolters Kluwer zal doorgaan met het investeren in opkomende landen zoals China, India en Brazilië.

De heer Beerkens legt vervolgens uit dat de margestijging is gerelateerd aan de transformatie van de portfolio van geprinte naar digitale producten. Met de komst van digitale producten kan de onderneming additioneel toegevoegde waarde leveren, bijvoorbeeld door het digitaal combineren van verschillende bronnen, of het leveren van informatie op een tablet of smartphone. Wolters Kluwer blijft investeren in de ontwikkeling van innovatieve producten en de heer Beerkens verwacht dat de margeontwikkeling van Wolters Kluwer daar baat bij zal hebben.

De heer Vreeken is positief over de goede cijfers en de goede aanpak van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Verder meent hij dat Wolters Kluwer kan bijdragen aan de duurzame groei in Nederland. De heer Vreeken is verder van mening dat er veel winstpotentie is voor Wolters Kluwer in China, India en Brazilië. Verder denkt hij dat een overname in het segment van techniek en IT interessant kan zijn. Hij is voorts benieuwd hoe Wolters Kluwer omgaat met en bestand is tegen cybercrimes. Ten slotte suggereert de heer Vreeken dat de kantoren van Wolters Kluwer, zowel in Nederland als de rest van de wereld, worden uitgerust met zonnepanelen.

De voorzitter dankt de heer Vreeken voor de suggesties en aanbevelingen.

In aanvulling daarop geeft de heer Beerkens aan dat Wolters Kluwer jaren geleden de data centers heeft geoutsourced aan professionele partijen. Dit biedt uiteraard geen garantie op het vermijden van cyber crimes, maar de onderneming werkt constant aan de verbetering van de infrastructuur. Dit is dan ook een prioriteit op de agenda van de Raad van Bestuur en Wolters Kluwer probeert de ontwikkelingen voor te blijven.

De heer Anink is van mening dat de nieuwe tagline te ingewikkeld is en een goede Nederlandse vertaling ontbreekt. Verder stelt de heer Anink voor om een nieuwe naam aan de divisies te geven. Hij vraagt of er een mogelijkheid bestaat dat de onderneming investeert in educatieve activiteiten. Ten slotte complementeert de heer Anink de onderneming met het feit dat Wolters Kluwer nu is goedgekeurd voor het beleggingsuniversum van het ASN Duurzaam Aandelenfonds.

De voorzitter licht toe dat de tagline “*When you have to be right*” juist precies de toegevoegde waarde van Wolters Kluwer in de complexe markt van informatievoorziening aangeeft. Het gaat professionals erom dat zij informatie, die is samengesteld door deskundigen, op het juiste moment ter beschikking hebben zodat zij

hun klanten op de juiste wijze kunnen adviseren. De divisies zijn een samenraapsel van verschillende activiteiten. De voorzitter geeft toe dat de namen niet heel bijzonder zijn, maar de tijd en moeite die het zou kosten om nieuwe namen te implementeren, wil de onderneming liever investeren in veelbelovende markten. Ten slotte geeft de voorzitter aan dat het niet voor de hand ligt dat Wolters Kluwer terug zal gaan naar de onderwijssector.

Mevrouw McKinstry voegt daaraan toe dat Wolters Kluwer wel degelijk onderwijs aanbiedt aan haar klanten in de sectoren Legal, Tax, Health en Financial Services. Het gaat hierbij om permanente educatie, die professionals nodig hebben om hun kennis bij te houden. Wolters Kluwer zal echter niet teruggaan naar het basis- en voortgezet onderwijs, omdat zij daar geen groei in ziet.

De heer Anink waardeert dat de vennootschap nog steeds een progressief dividendbeleid voert en hoopt dat dit in de toekomst zo zal blijven. Verder vraagt hij hoe de goodwill wordt (af)gewaardeerd. Wat betreft de kostenreductie door het terugbrengen van het aantal datacenters, vraagt de heer Anink hoever dat proces is, wanneer het ongeveer voltooid zal zijn en hoeveel de kostenreductie ongeveer zal zijn. Vervolgens informeert de heer Anink of de onderneming de intentie heeft de focus te verbreden en een vijfde divisie op te zetten. Onder verwijzing naar de personeelstoename vraagt hij of de onderneming hiermee vooruitloopt op de toekomst, of dat deze toename een gevolg is van de groei van de onderneming. Ten slotte informeert de heer Anink naar de strategie achter het intrekken van de perpetual bond.

De heer Beerkens bevestigt dat Wolters Kluwer inderdaad een progressief dividendbeleid heeft en licht toe dat het dividendbeleid één op één wordt gerelateerd aan de onderliggende financiële resultaten zoals het management die verwacht te kunnen realiseren in de komende jaren. De eerder genoemde transformatie naar een meer digitaal bedrijf, de daarmee geleverde toegevoegde waarde en de verwachting van een goed margebehoud zijn voldoende elementen voor de onderneming om het progressief dividendbeleid op dit moment te kunnen handhaven. Het dividendbeleid is niet een beleid is dat je vaak moet wijzigen en de aandeelhouders moeten daarop kunnen vertrouwen. Wat betreft de vraag ten aanzien van de goodwill, legt de heer Beerkens uit dat op goodwill in principe niet wordt afgeschreven en dat dit alleen gebeurt in geval van bijvoorbeeld een verkoop of een impairment. Wolters Kluwer doet periodiek impairment tests op haar onderliggende activa, waarbij aan de hand van een aantal veronderstellingen en meerjarenplannen wordt geëvalueerd of de onderneming nog steeds vindt dat de contante waarde van de kasstromen voldoende is om de boekwaarde te dekken. De externe accountant kijkt daarbij ook of de veronderstellingen verantwoord zijn. Zelfs een aantal gevoeligheden is daarbij aangegeven, bijvoorbeeld de situatie in Zuid-Europa. Verder heeft Wolters Kluwer als intern beleid om de goodwill bij acquisities zo laag mogelijk te houden, zoveel mogelijk afschrijvende publishing rights te hebben en zo min mogelijk goodwill op de balans te zetten. Ten slotte, wat betreft de kostenreductie door de inkrimping van het aantal datacenters, legt de heer Beerkens uit dat Wolters Kluwer hier mee wil blijven doorgaan, waarbij wel diversiteit moet worden behouden. Hij voegt daaraan toe dat de kostenbesparingen eerder in de tientallen miljoenen dan honderden miljoenen zullen bedragen. Wat betreft de personeelstoename merkt hij op dat de organische personeelsgroei vrij laag is en dat de uitbreiding vooral de afdelingen sales & marketing betreft. Het grootste gedeelte van de toename is een gevolg van acquisities, die worden geïntegreerd in bestaande activiteiten. Wat betreft de perpetual bond legt de heer Beerkens uit dat de lening tegen 6% relatief duur was. De huidige marktrente is zo laag dat de onderneming een 10-jarige obligatie voor € 700 miljoen kon plaatsen tegen een rente van 2,9%. Daarom vond Wolters Kluwer het een goed moment om de perpetual bond terug te kopen.

Mevrouw McKinstry voegt toe dat het grootste gedeelte van de kostenbesparingen door de vermindering van het aantal datacenters al is binnengehaald in het kader van het project Springboard. Wolters Kluwer voorziet niet dat zij naar andere segmenten zal uitbreiden, aangezien er al genoeg mogelijkheden zijn in de vier sectoren waarin zij opereert.

De heer Swinkels vraagt hoe Wolters Kluwer staat tegenover het invoeren van het loyaliteitsdividend.

De voorzitter antwoordt dat het progressieve dividendbeleid al een zekere mate van stabiliteit geeft. Invoering van een loyaliteitsdividend is in de praktijk gecompliceerd. Veel aandelen worden gehouden door tussenschakels en tevens kan het problemen geven in verband met het gelijkheidsbeginsel van aandeelhouders.

De heer Swinkels reageert dat Wolters Kluwer een voortrekkersrol zou kunnen nemen met de invoering van een loyaliteitsdividend.

Er zijn geen andere vragen meer.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2012 en het bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2012, voor kennisgeving aan te nemen en punt 3b, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2012 zoals opgenomen in het jaarverslag over het jaar 2012, in stemming te brengen.

Er zijn 201.440.725 stemmen voor het voorstel en 51 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 21.340 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2012 is vastgesteld.

De voorzitter spreekt namens de Raad van Commissarissen zijn waardering uit jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers voor het in 2012 gevoerde beleid en de verrichte werkzaamheden.

Vervolgens brengt de voorzitter agendapunt 3c in stemming. Het voorstel betreft uitkering van een dividend van € 0,69 in contanten per gewoon aandeel. Dit is in lijn met het bestaande progressieve dividendbeleid.

Er zijn 201.440.213 stemmen voor het voorstel en 704 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 21.224 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een dividend van € 0,69 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 zoals bedoeld in artikel 28 van de statuten

De voorzitter stelt de kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur aan de orde. Op grond van artikel 28 van de statuten wordt voorgesteld kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering van

aandeelhouders is verstrekt. De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen op grond van de wet.

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

Er zijn 194.664.724 stemmen voor het voorstel en 3.841.961 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.955.431 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 zoals bedoeld in artikel 28 van de statuten

De voorzitter stelt de kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen aan de orde. Op grond van artikel 28 van de statuten wordt voorgesteld kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt. De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen op grond van de wet.

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

Er zijn 194.659.645 stemmen voor het voorstel en 3.847.039 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.955.431 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

5a. Voorstel tot herbenoeming van de heer P.N. Wakkie als lid van de Raad van Commissarissen

Omdat dit agendapunt de herbenoeming van de voorzitter zelf betreft, geeft hij het woord aan de heer Forman.

De heer Forman stelt dat de heer Wakkie aftreedt volgens rooster en herbenoembaar is. De heer Wakkie is in 2005 benoemd als lid van de Raad van Commissarissen, en is herbenoemd in 2009. De Raad van Commissarissen doet, na zorgvuldige overweging, een voordracht om de heer Wakkie als lid van de Raad van Commissarissen te herbenoemen, op grond van zijn ervaring van Nederlandse en internationale juridische zaken, corporate governance en regelgeving, zijn kennis en ervaring van vele producten van Wolters Kluwer, en zijn bijdrage aan de Raad van Commissarissen.

Er zijn geen vragen. De heer Forman brengt agendapunt 5a in stemming.

Er zijn 198.323.291 stemmen voor het voorstel en 535.390 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.603.386 onthoudingen.

De notaris constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de heer Wakkie heeft herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

5b. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw B.M. Dalibard als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt dat mevrouw Dalibard aftreedt volgens rooster en herbenoembaar is. Mevrouw Dalibard is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen in 2009. De Raad van Commissarissen doet, na zorgvuldige overweging, een voordracht om mevrouw Dalibard als lid van de Raad van Commissarissen te herbenoemen, op grond van haar brede algemene management ervaring, haar kennis van ICT infrastructuur en applicaties in de markten waarin Wolters Kluwer actief is alsmede haar bijdrage aan de Raad van Commissarissen.

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

Er zijn 198.357,891 stemmen voor het voorstel en 500.748 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.603.434 onthoudingen.

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

5c. Voorstel tot herbenoeming van de heer L.P. Forman als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt dat de heer Forman aftreedt volgens rooster en herbenoembaar is. De heer Forman is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen in 2005 en is herbenoemd in 2009. De Raad van Commissarissen doet, na zorgvuldige overweging, een voordracht om de heer Forman als lid van de Raad van Commissarissen te herbenoemen, op grond van zijn brede algemene management ervaring, zijn kennis van het uitgeverijbedrijf en informatietechnologie, zijn financieel/economische expertise, alsmede zijn inbreng in de Raad van Commissarissen.

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

Er zijn 198.135.478 stemmen voor het voorstel en 540.097 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.603.385 onthoudingen.

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

6 VOORSTEL TOT BENOEMING VAN DE HEER K.B. ENTRICKEN ALS LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter merkt op dat de heer Beerkens, Chief Financial Officer en lid van de Raad van Bestuur, per 1 mei 2013 zal aftreden als lid van de Raad van Bestuur. Ter vervulling van de door zijn aftreden ontstane vacature doet de Raad van Commissarissen een voordracht om de heer K.B. Entricken te benoemen als lid van de Raad van Bestuur, voor een periode die loopt tot en met de dag waarop de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2017 wordt gehouden. De heer Entricken zal de heer Beerkens opvolgen als Chief Financial Officer. De heer Entricken is geboren in 1965 en heeft de Amerikaanse nationaliteit. Hij heeft vanaf 2003 diverse posities binnen de Wolters Kluwer groep gehad en is sinds 2010 Chief Financial Officer van de Wolters Kluwer Health divisie. Een c.v. van de heer Entricken is opgenomen in de toelichting op de agenda en is tevens bij binnenkomst bij deze vergadering ter beschikking gesteld.

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

De heer Smit (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB 96 aandeelhouders) merkt op dat hij er van uit gaat dat er geen aankomstpremie is, nu de heer Entricken uit de onderneming komt. Verder informeert de heer Smit naar de ontslagpremie en change of control premie.

De voorzitter bevestigt dat er inderdaad geen aankomstpremie is betaald aan de heer Entricken en dat de ontslagvergoeding 1 jaar vast salaris is, in overeenstemming met de Corporate Governance Code. Wat betreft de change of control, zoals in verschillende jaarverslagen weergegeven, worden de rechten op aandelen, die volgens het LTIP voorwaardelijk zijn toegekend, in geval van een change of control, onvoorwaardelijk.

De heer Anink vraagt naar de afspraken met de heer Entricken over zijn verblijf in Nederland.

De voorzitter licht toe dat de heer Entricken met zijn gezin naar Nederland is verhuisd.

De heer Swinkels merkt op dat de onderneming minder Nederlands wordt en vraagt hoeveel Nederlanders er nog in Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen zitten, en of de Nederlandse nationaliteit een criterium is bij de werving van nieuwe bestuursleden.

De voorzitter antwoordt dat Wolters Kluwer een Nederlandse origine heeft, maar dat moet worden gekeken naar de activiteiten die er wereldwijd zijn. De onderneming hanteert geen nationaliteitsbeleid. De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit twee personen die de Amerikaanse nationaliteit hebben maar die in Nederland wonen en werken. De Raad van Commissarissen bestaat momenteel uit twee Nederlanders, voorheen drie, en vier niet-Nederlandse leden. De kwaliteit van (toekomstige) bestuurders of commissarissen staat centraal bij de selectie en niet de nationaliteit.

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

Er zijn 198.667.517 stemmen voor het voorstel en 7.792 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.786.427 onthoudingen.

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

7 VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN

De voorzitter geeft een toelichting op het voorstel tot wijziging van de statuten. Het voorstel houdt tevens in dat een machtiging wordt verleend aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van Wolters Kluwer, alsmede aan iedere notaris, kandidaat notaris en notarieel medewerker van Allen & Overy om de akte van statutenwijziging te doen passeren.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea, en tevens gevolmachtigde te spreken namens Robeco, Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, en de klanten van ING Fund Management B.V.) wijst op de Best Practice bepaling IV 3.9 uit de Corporate Governance Code waarin staat dat materiële wijzigingen separaat op de agenda worden gezet. In dit kader refereert de heer Yetsenga aan de voorgestelde wijzigingen betreffende het agenderingsrecht en het verminderen van het minimum aantal statutaire bestuurders. Met betrekking tot het agenderingsrecht vraagt de heer Yetsenga naar het percentage van een half procent van het geplaatste aandelenkapitaal en of dit mogelijk tot 3% wordt verhoogd. Hij vraagt voorts waarom

het absolute bedrag van € 50 miljoen wordt geschrapt. Verder vraagt hij of de onderneming de intentie heeft om een nieuwe derde bestuurder aan te stellen, of de voorkeur geeft aan het CEO/CFO-model, of om misschien naar een one-tier model te gaan.

De voorzitter antwoordt dat het niet om materiële wijzigingen gaat, dus daarom worden de punten niet afzonderlijk in stemming gebracht. Wolters Kluwer heeft geen vast beleid om twee of drie bestuurders te hebben. De Raad van Commissarissen zal kijken of en wanneer uitbreiding van de Raad van Bestuur nodig is. De wijziging van het minimum aantal bestuurders is om te voorkomen dat er in strijd met de eigen statuten wordt gehandeld en dat de onderneming is gedwongen een derde bestuurder te benoemen. Dit houdt niet in dat het beleid is om een CEO-CFO model te handhaven, en zeker niet dat de vennootschap de intentie heeft om naar een one-tier model te gaan. Wat betreft het punt van de agenderingsdrempel, heeft Wolters Kluwer de intentie het percentage van 0,5% te handhaven en de statuten in lijn met de nieuwe wet te brengen die slechts een percentage voorschrijft, en geen vast bedrag. Daarnaast legt de voorzitter uit dat het drempelbedrag van € 50 miljoen momenteel een percentage hoger dan 0,5% van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigt.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea, en tevens gevolmachtigde te spreken namens Robeco, Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, en de klanten van ING Fund Management B.V.) wijst erop dat in de periode 1998-2000 0,5% van het geplaatste aandelenkapitaal wel ongeveer € 50 miljoen was, en dat daarom de absolute grens ook van belang is.

Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter brengt agendapunt 7 in stemming.

Er zijn 193.496.955 stemmen voor het voorstel en 7.873.344 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 91.766 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot wijziging van de statuten is aangenomen en dat de gevraagde machtiging is verleend.

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

8a. 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 24 april 2013, 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 24 april 2013 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 24 april 2013 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van, of ter gelegenheid van, een fusie of overname.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 8a, bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, in stemming.

Er zijn 138.054.215 stemmen voor het voorstel en 63.386.510 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 21.348 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 8a gevraagde bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, conform het voorstel is gegeven.

8b. 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 24 april 2013, 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 24 april 2013 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 24 april 2013 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van, of ter gelegenheid van, een fusie of overname. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitsluiting of beperking van het wettelijk voorkeursrecht houdt verband met het feit dat - als gevolg van sommige buitenlandse rechtsstelsels - de aandeelhouders buiten Nederland niet in alle gevallen in aanmerking kunnen komen voor de uitoefening van het wettelijk voorkeursrecht. Voor het geval een uitgifte van aandelen aan de orde is, zal de Raad van Bestuur kunnen besluiten om bestaande aandeelhouders overeenkomstig marktgebruik een niet-wettelijk voorkeursrecht toe te kennen.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 8b, beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, in stemming.

Er zijn 116.676.577 stemmen voor het voorstel en 84.580.979 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 21.347 onthoudingen.

Aangezien meer dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd, is voor dit voorstel een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen vereist. Uit de uitslag van de stemming blijkt dat dit het geval is.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 8b gevraagde bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht conform het voorstel is verleend.

9. VOORSTEL TOT MACHTIGING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TOT INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

De voorzitter zet uiteen dat wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 24 april 2013, 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 24 april 2013 geplaatste kapitaal tegen een prijs die voor gewone aandelen ligt tussen de nominale waarde van 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 vragen. De voorzitter brengt agendapunt 9, voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen, in stemming.

Er zijn 200.902.385 stemmen voor het voorstel en 296.166 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 80.078 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 9 gevraagde machtiging tot inkoop van eigen aandelen, conform het voorstel is verleend.

10. VOORSTEL TOT BENOEMING VAN DE EXTERNE ACCOUNTANT

De voorzitter licht toe dat onder agendapunt 10 wordt voorgesteld om opdracht te verlenen aan KPMG Accountants N.V. om de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening en het jaarverslag te onderzoeken en daaromtrent verslag uit te brengen

aan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur en een verklaring af te leggen, als bedoeld in artikel 27 lid 3 van de statuten, voor de boekjaren 2013 tot en met 2015. Dit voorstel is gebaseerd op de uitkomst van de grondige beoordeling van de externe accountant die heeft plaatsgevonden in 2012. Die beoordeling bestond onder meer uit een prestatie evaluatie door KPMG die werd gebaseerd op interviews met diverse Wolters Kluwer werknemers. Wolters Kluwer voert een dergelijke beoordeling om de vier jaar uit, waarna een voorstel tot benoeming van de externe accountant aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gedaan. Naast deze grondige beoordeling rapporteren de Raad van Bestuur en de Audit Commissie jaarlijks aan de Raad van Commissarissen over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant. In het verleden benoemde de vennootschap haar externe accountant doorgaans voor een periode van vier jaar. Als gevolg van nieuwe wetgeving zijn beursgenoteerde vennootschappen gehouden om iedere acht jaar de externe accountant te rouleren met ingang van januari 2016, vandaar het huidige voorstel van benoeming voor een periode van drie jaar. De Raad van Commissarissen behoudt zich het recht voor de benoeming van de externe accountant aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen voor het verstrijken van de periode van drie jaar indien dit noodzakelijk wordt geacht door de Raad van Commissarissen of indien nieuwe wetgeving dit vereist.

De heer Smit (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB 96 aandeelhouders) vraagt hoe de onderneming straks omgaat met het rouleren van de accountant en of de procedure openbaar is.

De heer Forman antwoordt dat in de komende 12 tot 18 maanden de situatie wordt geëvalueerd en zal worden besloten welk accountantskantoor zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering.

Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter brengt agendapunt 10, voorstel tot benoeming van de externe accountant, in stemming.

Er zijn 192.156.148 stemmen voor het voorstel en 9.282.309 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 23.279 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat KPMG Accountants N.V. is benoemd als externe accountant.

11. RONDVRAAG

De heer Van Zeijl (vertegenwoordigende de SNS, Reaal en Zwitserleven fondsen) stelt voor om de remuneratievergoedingen van de Raad van Bestuur ter goedkeuring voor te leggen aan de aandeelhouders.

De voorzitter stelt dat het remuneratiebeleid is voorgelegd aan de vergadering en is goedgekeurd, en dat wijzigingen in dat beleid ook worden voorgelegd aan de aandeelhouders, maar dat de individuele vergoedingen zelf die voortkomen uit dat beleid, volgens het Nederlandse recht, niet worden voorgelegd aan de vergadering. Dit laatste is een besluit van de Raad van Commissarissen en de externe accountant dient de uitkomst te verifiëren.

12. SLUITING

Alvorens over te gaan tot sluiting van de vergadering richt de voorzitter zich tot de heer Beerkens en spreekt zijn dank uit namens de Raad van Commissarissen voor zijn expertise, inzet en goede samenwerking.

De voorzitter biedt de aanwezigen een e-book aan, dat Wolters Kluwer samen met het John Adams Instituut heeft uitgebracht, en tevens de mogelijkheid om lezingen te bezoeken van het John Adams Instituut.

Dan dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst en inbreng en sluit de vergadering.
