

## Kort verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op woensdag 26 april 2006 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: J.V.H. Pennings

Secretaris: mr. M.C. Thompson

Blijkens de presentielijst zijn 25 aandeelhouders en 169 certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 302.104.048 stemmen kunnen uitbrengen, vertegenwoordigende 99% van het geplaatste aandelenkapitaal.

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

Tenslotte zijn enige gasten en persvertegenwoordigers aanwezig.

---

### 1. **Opening**

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

Hij deelt mee dat de heer De Ruiter vanwege een recente heupoperatie wel aanwezig is maar de vergadering niet kan voorzitten, reden waarom de vice-voorzitter thans optreedt als voorzitter van de vergadering.

Hij deelt mee dat aan alle statutaire bepalingen ter zake van de oproeping voor de vergadering is voldaan doordat op 27 maart 2006 een oproeping is geplaatst in het Financieele Dagblad, het dagblad De Telegraaf en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam. 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 2005**

- a. **Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2005**
- b. **Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2005**

### 3. **Jaarrekening 2005 en dividend**

- a. **Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het jaar 2005 zoals opgenomen in het jaarverslag over het jaar 2005**
- b. **Voorstel tot uitkering van € 0,55 per gewoon aandeel in contanten of, ter keuze van de aandeel- of certificaathouders, in de vorm van (certificaten van) gewone aandelen**

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

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

De voorzitter wijst er ter voorkoming van eventuele misverstanden op dat er één verschrijving in het verslag staat. Bij de beloning van mevrouw McKinstry over 2004 staat

---

abusievelijk een te laag bedrag genoemd. Het juiste bedrag voor het salaris over 2004 is € 2.137.000. Het gerapporteerde salaris over het jaar 2005 is wel correct. Bovendien stond ook in het jaarverslag over 2004 wel het juiste bedrag voor het in 2004 ontvangen salaris vermeld. Het betreft dus louter een verschrijving in het 2005 verslag, met betrekking tot het ter vergelijking opgenomen salaris over 2004.

Vervolgens stelt de voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen en opmerkingen te maken.

De heer Boissevain (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal certificaathouders) complimenteert de Raad van Bestuur met het goede resultaat en stelt verheugd te zijn dat de certificering wordt afgeschaft.

Hij vraagt zich af of de voor 2006 verwachte autonome groei niet wat mager is.

Hij is benieuwd naar de nieuwe doelstellingen, die later dit jaar voor de komende jaren zullen worden gepresenteerd.

De acquisities van de laatste jaren zijn groter dan die in de jaren daarvoor. Hierover zou hij graag wat meer horen.

In de paragraaf over risicobeheersing staat dat er enkele zwakkere punten zijn in het risico management- en controle systeem van Wolters Kluwer, maar er staat niet welke punten dit zijn en welke maatregelen zijn genomen om deze op te heffen.

Hij meent dat de argumentatie voor de afwijking van de best practises uit de corporate governance code betreffende het benoemen van bestuurders voor vier jaar (ook niet in de toekomst) en het beperken van de ontslagvergoeding (ook niet in de toekomst) niet sterk is, gezien het feit dat andere - ook internationaal georiënteerde - ondernemingen zich wel aan deze best practice bepalingen houden en in staat zijn nieuwe managers te vinden.

Mevrouw McKinstry brengt met betrekking tot autonome groei in herinnering dat toen het huidige driejarenplan werd gelanceerd, de autonome groei min 2,2% was. Het vervolgens gelanceerde plan legde de prioriteit bij autonome groei boven acquisities en het ongedaan maken van de underperformance van bedrijfsonderdelen. Een derde doel was het nemen van maatregelen om een verdere verschuiving te bereiken van gedrukte media naar online en softwaretoepassingen. Dit is een proces dat tijd vergt maar waarvan de resultaten geleidelijk zichtbaar worden. De autonome groei was in 2003 -2%, in 2004 1%, in 2005 2%, terwijl voor 2006 en 2007 respectievelijk 2 à 3% en 4% worden verwacht. Met een autonome groei van 4% in 2007 zal Wolters Kluwer even snel of sneller dan de markt groeien in de vijf belangrijkste markten waarin het actief is, hetgeen in lijn is met de autonome groei bij belangrijke concurrenten.

Het nieuwe plan voor de komende jaren wordt in september bekend gemaakt.

In de tien jaar voorafgaande aan 2003 zijn meer dan 300 ondernemingen overgenomen en in de laatste jaren is veel tijd besteed aan het daadwerkelijk integreren van deze ondernemingen en het versterken van de marktposities. De in de meest recente jaren gepleegde acquisities zijn gericht op:

- a. het versterken van bestaande marktposities;  
dan wel
- b. het verkrijgen van een ingang in aangrenzende markten met groeipotentie (in beginsel een betere groeipotentie dan in sommige bestaande core-businesses).

De heer Beerkens stelt dat de zwakkere gebieden van het risico management en controle systeem met name liggen op het gebied van IT, meer in het bijzonder:

- a. controle wie toegang heeft tot de systemen
- b. zijn er voor de systemen voldoende back-ups en bestaan er "disaster recovery plannen".

Ook zitten er nog enige zwakkere kanten in de inkoopprocedures. Er wordt gewerkt aan optimalisering die naar verwachting in 2006 / 2007 zijn beslag zal krijgen. Er is veel geïnvesteerd in de IT-omgeving en vernieuwingen op dit gebied brengen altijd enige risico's mee, zij het dat de onderneming van mening is dat de uitvoering dusdanig plaatsvindt dat deze risico's beheersbaar zijn.

---

De voorzitter stelt met betrekking tot de genoemde afwijkingen van de corporate governance code dat Wolters Kluwer en hijzelf ervaren hebben, dat het nodig is ten behoeve van het kunnen aantrekken van goede bestuurders flexibiliteit te hebben. Hij wijst er voorts op dat de aandeelhoudersvergadering te allen tijde bestuurders kan ontslaan.

De heer Van Weperen, vertegenwoordigende de Vereniging van Beleggers van Duurzame Ontwikkeling VBDO, stelt dat de VBDO het duurzaamheidsverslag over 2004 inhoudelijk waardeert, maar het betreurt dat er niet een verslag verschenen is vóór de onderhavige aandeelhoudersvergadering. Dit maakt het onmogelijk om in deze aandeelhoudersvergadering vragen te stellen over de actuele duurzaamheidsituatie. Hij vraagt wanneer het volgende verslag wordt gepubliceerd en of het plan bestaat volgend jaar het duurzaamheidsverslag voor de aandeelhoudersvergadering te publiceren. Hij memoreert dat een belangrijke doelstelling het verbeteren van de rapportagestructuur was, om op basis daarvan relevante en realistische doelstellingen te kunnen formuleren. Hij vraagt of dit gelukt is en welke de doelstellingen zijn. Hij vraagt of Wolters Kluwer voornemens is verificatie te laten plaatsvinden van het duurzaamheidsverslag 2005, hetgeen naar zijn mening door verwijzing in het financiële jaarverslag noodzakelijk zou zijn.

Mevrouw McKinstry stelt dat tot 2004 de decentrale organisatie van Wolters Kluwer duurzaamheidsverslaggeving in feite onmogelijk maakte, hoewel op lokaal niveau wel degelijk sprake was van initiatieven op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Bij het maken van het eerste duurzaamheidsverslag (over het jaar 2004) was de doelstelling om de rapportagestructuur gestalte te geven en om op twee belangrijke gebieden te focussen, te weten onderwijs en gezondheid. Het is de bedoeling zowel de centrale focus op onderwijs en gezondheid voort te zetten als plaatselijke initiatieven te blijven ontplooien. Het rapport over 2005 zal in de zomer van 2006 verschijnen. Het is de bedoeling dat het rapport over 2006 in de eerste helft van 2007 verschijnt. Er is geen verificatie voorzien voor het rapport over 2005. Naar de mogelijkheid van verificatie in de verdere toekomst wordt gekeken.

De heer Rebers (vertegenwoordigende ABP en PGGM) maakt een compliment voor de inhoud van het jaarverslag en voor het feit dat dit 28 dagen voor de vergadering beschikbaar was.

Met betrekking tot de risicoparagraaf merkt hij op dat de informatie in het jaarverslag uitgebreider is dan die van de meeste andere AEX-fondsen. Echter, de wijze van beheersing van de betreffende risico's kan niet altijd in het jaarverslag worden teruggevonden. In dit verband vraagt hij zich bijvoorbeeld af, hoe bij acquisities wordt bereikt dat de beoogde synergie voordelen worden gerealiseerd en hoe de overgenomen bedrijven daadwerkelijk worden geïntegreerd in de Wolters Kluwer organisatie. Hij is van mening dat de uitleg van de reden om af te wijken van de best practice bepaling inzake een benoeming van leden van de Raad van Bestuur voor vier jaar en een beperkte ontslagvergoeding te summier is. De in het jaarverslag genoemde reden, namelijk dat Wolters Kluwer een internationale onderneming is die in een competitieve omgeving opereert, gaat op voor vele ondernemingen. De door hem vertegenwoordigde aandeelhouders menen dat, nu voor de afwijking ook geen goedkeuring is gevraagd aan de aandeelhoudersvergadering, Wolters Kluwer ter zake niet Tabaksblat compliant is bij gebrek aan een goede motivering. Hij vraagt om de afwijking en de motivering daarvan volgend jaar aan de aandeelhoudersvergadering ter goedkeuring voor te leggen. Hij geeft aan dat het de voorkeur zou verdienen niet alleen te vermelden dat een lid van de audit commissie financieel expert is, maar ook te vermelden wie dit is. Verder vraagt hij of terzake van de preferente aandelen, indien deze zouden worden uitgegeven ter bescherming, een maximum termijn van uitstaan wordt gehanteerd.

Met betrekking tot het remuneratierapport stelt hij dat in antwoord op vorig jaar gestelde vragen meegedeeld is dat gezien de concurrentiegevoeligheid niet te veel uiteengezet kan

---

worden over de prestatiecriteria. Dit is begrijpelijk maar het zou aanbeveling verdienen hierover dan achteraf wel informatie te verstrekken.

In het remuneratierapport staat dat de bonus voor de Raad van Bestuur 62,5% bedroeg. Niet duidelijk is of dit een gemiddelde is of dat dit percentage voor alle leden van de Raad van Bestuur geldt en evenmin is duidelijk welke doelstellingen hiervoor zijn gehaald.

Vermeld is dat 100% van de voorwaardelijk toegekende aandelen in het kader van het lange termijn incentive plan wordt toegekend indien de onderneming eindigt in het tweede kwartiel van de peergroup van 16 ondernemingen, inhoudende de plaatsen 5 tot en met 8. Hij vraagt welk percentage wordt uitgekeerd als niet in het tweede kwartiel wordt geëindigd (en deze informatie ook in het volgende remuneratierapport te vermelden).

Hij verwijst naar de passage waar staat dat de vraag of aan de prestatiecriteria voldaan is, zal worden voorgelegd aan de accountant of een andere onafhankelijke deskundige en vraagt waarom vaststelling door de accountant niet voldoende zou zijn.

Bevat het remuneratiebeleid ook een zogenaamde claw back clause, inhoudende dat als prestatiebeloningen achteraf blijken te zijn vastgesteld op basis van een onjuist vastgestelde jaarrekening, deze moeten worden terugbetaald?

Mevrouw McKinstry antwoordt dat wanneer een operationele manager een voorstel voor acquisities doet, altijd een zogenaamd dealbook moet worden toegevoegd, waarin gedetailleerd wordt omschreven welke synergievoordelen worden verwacht en hoe deze worden bereikt, welke eventuele investeringen nodig zijn en hoe integratie binnen Wolters Kluwer zal plaatsvinden. De operationele managers zijn verantwoordelijk voor realisatie van de in het deal book neergelegde doelstellingen, en voor de grotere acquisities maakt evaluatie hiervan onderdeel uit van de maandelijkse rapportagestructuur.

De heer Beerkens voegt nog toe dat alle binnen de onderneming geldende controlemechanismen ook van toepassing zijn op nieuw verworven ondernemingen. In het volgende jaarverslag zal daar uitgebreider aandacht aan worden gegeven.

De voorzitter herhaalt het aan de heer Boissevain op een gelijksoortige vraag gegeven antwoord dat de onderneming de genoemde afwijkingen van de code Tabaksblad noodzakelijk acht om in staat te zijn capabel management aan te trekken. Hij meent dat het niet nodig is op grond van de code Tabaksblad of de wet de afwijkingen ter goedkeuring aan de aandeelhoudersvergadering voor te leggen.

Wat betreft de termijn waarbinnen eventueel uitgegeven preferente beschermingsaandelen weer moeten worden ingetrokken, wacht Wolters Kluwer de uitkomst af van de thans lopende discussie over een wettelijke termijn.

Voor de korte termijn incentive over 2005 gold dat deze voor 50% bepaald werd door de free cashflow, voor 25% door autonome groei en voor eveneens 25% door de personeelskosten als percentage van de omzet. Voor 2006 is het laatste onderdeel veranderd in gewoon nettoresultaat.

Wat betreft de targets is in de afgelopen jaren een wisselend percentage behaald van achtereenvolgens 40, 90 en 62,5%. Hij vraagt begrip voor het feit dat niet specifiek wordt meegedeeld welke targets wel en niet behaald zijn. Uit het feit dat in sommige jaren percentages van 40% of 62,5% worden uitgekeerd volgt in ieder geval dat het zogenaamde stretched targets betreft.

Met betrekking tot de lange termijn incentive stelt hij dat het percentage toekenning 0% is bij het behalen van de posities 13 tot en met 16, en 150% bij de posities 1 en 2. De positie is op dit ogenblik 3 (tegen een van de onderste plaatsen in 2004). Bekeken zal worden of de thans gegeven aanvullende informatie volgend jaar in het remuneratierapport kan worden opgenomen.

Vaststelling of de targets zijn behaald vindt in principe plaats door de accountant. Het noemen van een onafhankelijke deskundige is alleen gedaan voor het geval dit - om niet voorziene redenen - nodig zou zijn.

Er is geen sprake van een claw back clause in de contracten met de leden van de Raad van Bestuur. Wel vindt pas uitbetaling plaats nadat de accountant de betreffende resultaten heeft geaccordeerd.

---

De heer Van Houten maakt een compliment met betrekking tot de communicatie van Wolters Kluwer. Hij vraagt waarom de omzet buiten de Verenigde Staten en Europa slechts 2% bedraagt, waaronder het merendeel uit Australië, en waarom het percentage voor Azië niet groter is, met name omdat Azië kan worden gezien als een duidelijke groeimarkt. Wordt het dollarrisico afgedekt?

Bestaat het percentage autonome groei van 3% uit meer verkochte producten of uit prijsstijgingen?

Mevrouw McKinstry antwoordt dat Wolters Kluwer actief is in Azië, waaronder in China op het gebied van gezondheid en juridisch uitgeven. Ook in India is een forse investering gedaan. De activiteiten groeien snel, maar vormen nog steeds een gering percentage van het totaal aangezien de activiteiten lokaal worden uitgebouwd en geen sprake is van grote acquisities. Het Midden-Oosten wordt vooral gezien als exportmarkt voor Engelstalige boeken. In Zuid-Amerika heeft Wolters Kluwer afscheid genomen van een daar werkende partner en is het nu bezig zelf Spaanstalige fondsen op te zetten. In Zuid Amerika worden geen acquisities voorzien.

In het percentage van de autonome groei is de invloed van jaarlijkse prijsstijgingen en gebruikelijke volumegroei al verwerkt. Daarbij moet bedacht worden dat jaarlijks gemiddeld een retention rate van 85% wordt behaald, dus om tot de behaalde groeipercentages te komen, zijn naast de inflatie ook nieuwe producten/nieuwe klanten nodig.

De heer Beerkens zet uiteen dat Wolters Kluwer weinig "transactierisico" loopt omdat bij Wolters Kluwer de producten die worden verkocht doorgaans in hetzelfde land worden gemaakt. Daarnaast is er het "translatierisico", dat ontstaat door financiering van Amerikaanse activiteiten met Euroschulden. Een daling van de dollar leidt hier tot een daling van het eigen vermogen. Voor een deel is deze positie afgedekt. In de toekomst streeft Wolters Kluwer ernaar meer dollaractiva te financieren met dollarschulden.

De heer Anink merkt op dat de uitvoering van het driejaren plan goed gaat en dat de verslaggeving transparent en duidelijk is. Eén van zijn kritische kanttekeningen is dat de rentabiliteit op het eigen vermogen (thans minder dan 7%) te laag is.

Voorts is hij van mening dat de personeelsbezetting, waarover hij in vorige vergaderingen ook gesproken heeft, goed in de hand moet worden gehouden.

Hij stelt dat in het jaarverslag 2005 een ander getal voor fte's in 2004 wordt genoemd dan in het jaarverslag over 2004.

Hij herhaalt zijn opmerking van vorig jaar dat Teleroute, hoewel winstgevend, naar zijn mening niet goed past binnen Wolters Kluwer en verkocht zou moeten worden.

Tot slot beveelt hij aan om bij het maken van het plan voor 2007 en volgende jaren ook te kijken naar de naamgeving van de Divisies met wat langere namen.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat een van de key performance indicators rendement op geïnvesteerd vermogen is. Wolters Kluwer heeft als doelstelling om in 2007 boven de weighted cost of capital uit te komen, hetgeen na belastingen 8% is. Wolters Kluwer zit daar thans nog onder. Rendement op geïnvesteerd vermogen is de maatstaf die het moeilijkst te verbeteren is, aangezien alle acquisities en investeringen uit het verleden van invloed zijn. De vennootschap boekt progressie en zal dit blijven doen. Getracht wordt een hoger rendement op het geïnvesteerd vermogen te bereiken door een sterke focus op autonome groei en door zeer strikte financiële criteria voor acquisities.

Terzake van de doelstellingen op personeelsgebied wordt ook voortgang gemaakt. Waar nodig hebben herstructureringen plaatsgevonden en het personeelsbestand is overeenkomstig de overall doelstelling gereduceerd. Er kan nu ook veel meer aandacht worden besteed aan "talent management", noodzakelijk voor het succes van de vennootschap op de lange termijn.

---

De heer Beerkens meent dat er mogelijk verwarring over de personeelsaantallen is ontstaan door vergelijking van "gemiddeld" met "eindejaar", maar is bereid hier nog nader naar te kijken.

De heer Detailleur herhaalt zijn vorig jaar op dezelfde aanbeveling gegeven antwoord dat Wolters Kluwer Teleroute niet wil verkopen. De onderneming wil informatie en diensten kunnen aanbieden en Teleroute past daarin. In 2005 zijn Nolis en Transwide overgenomen ter versterking van Teleroute.

Mevrouw McKinstry voegt nog toe dat voortdurend wordt gekeken naar bedrijfsonderdelen die minder goed presteren dan wel beter zouden renderen in een andere omgeving, in welk geval verkoop plaatsvindt.

De heer Rebers vraagt om de stelling dat het aanbieden van het keuzedividend vertrouwen in de toekomst aangeeft, nader toe te lichten, omdat naar zijn mening ook het aanbieden van alleen een contant dividend vertrouwen in de toekomst zou kunnen uitdrukken.

Mevrouw McKinstry stelt dat historisch gezien bij Wolters Kluwer een keuzedividend wordt aangeboden en dat veel aandeelhouders die keuzemogelijkheid op prijs stellen.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur en het bericht van de Raad van Commissarissen voor kennisgeving aan te nemen en punt 3a, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening, in stemming te brengen.

De vergadering besluit dienovereenkomst waarbij 298.802.261 stemmen voor het voorstel zijn (100%) en 30.722 stemmen tegen het voorstel (0%). Er zijn 3.271.065 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening over het jaar 2005 is vastgesteld.

De Raad van Commissarissen spreekt graag jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers zijn waardering uit voor het in 2005 gevoerde beleid en de verrichte werkzaamheden.

Vervolgens wordt agendapunt 3b in stemming gebracht. Voorgesteld wordt aan houders van gewone aandelen een uitkering te doen van € 0,55 per gewoon aandeel in contanten (voorzover nodig ten laste van de vrije reserves) of ter keuze van de aandeel- of certificaathouders in de vorm van gewone aandelen respectievelijk certificaten van aandelen ten laste van de agioreserve of desgewenst ten laste van de overige reserves. Indien gekozen wordt voor uitkering in de vorm van aandelen respectievelijk certificaten behoudt de vennootschap zich het recht voor het aantal aandelen dat wordt uitgegeven af te ronden.

Er zijn 301.206.318 stemmen voor het voorstel (99,9%) en 426.283 stemmen tegen het voorstel (0,1%). Er zijn 471.447 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een dividend van € 0,55 eurocent per gewoon aandeel in contanten of in aandelen dan wel certificaten van aandelen 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, voorzover 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 301.228.733 stemmen voor het voorstel (100%) en 125.769 stemmen tegen het voorstel (0%). Er zijn 749.546 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering kwijting heeft verleend aan 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, voorzover 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 301.290.181 stemmen voor het voorstel (100%) en 130.335 stemmen tegen het voorstel (0%). Er zijn 683.532 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering kwijting heeft verleend aan leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak.

**5. Voorstel tot wijziging van de statuten**

Voorgesteld wordt de certificering te beëindigen. Als gevolg hiervan zullen de statuten van Wolters Kluwer nv worden gewijzigd. De vennootschap heeft een uitgebreide toelichting op de statutenwijziging ter beschikking gesteld.

De heer De Bree, voorzitter van het Administratiekantoor, brengt in herinnering dat ook vorig jaar op gestelde vragen over het opheffen van de certificering door het Administratiekantoor geantwoord is dat het bestuur bereid was de certificering op te heffen indien en zodra er sprake was van een redelijke aanwezigheid en/of vertegenwoordiging van certificaathouders in de vergadering over een redelijke termijn. In 2005 was het opkomstpercentage ongeveer 30%. Op 12 december 2005 heeft de onderneming aangekondigd decertificering na te streven. Daarop is de geplande vergadering van certificaathouders op 1 februari 2006 afgelast omdat het overleg hierover toch al in de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap aan de orde zou komen. Het bestuur heeft zich ter voorbereiding op deze vergadering beraden op het in te nemen standpunt. Tijdens een recent gehouden vergadering van het bestuur van het Administratiekantoor waarbij dit besproken werd, was een voorlopig opkomstpercentage van ongeveer 33% bekend. In de tussenliggende periode zijn geen aanwijzingen ontvangen dat certificaathouders tegen een dergelijk voorstel zouden zijn. Wel heeft het bestuur in de aanloop naar de aandeelhoudersvergadering steminstructies van certificaathouders ontvangen die in overgrote meerderheid voor afschaffing van de certificering waren. Alles overwegende heeft het bestuur van het Administratiekantoor besloten, stem uit te brengen vóór het voorstel tot statutenwijziging en daarmee voor decertificering.

---

Omdat er geen andere sprekers zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

Er zijn 301.770.064 stemmen voor het voorstel (100%) en 59 stemmen tegen het voorstel (0%). Er zijn 333.925 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot wijziging van de statuten is aangenomen, en dat 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 machtiging is verleend om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren.

## **6. Samenstelling Raad van Commissarissen**

Zoals beschreven in het bericht van de Raad van Commissarissen en de toelichting op de agenda, zal de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer De Ruiter, na afloop van deze vergadering aftreden in verband met het feit dat hij de maximale periode van drie termijnen van vier jaar lid is geweest van de Raad van Commissarissen. In overeenstemming met de statuten, benoemt de Raad van Commissarissen uit zijn midden een voorzitter. De Raad heeft besloten om de heer Adri Baan als nieuwe voorzitter te benoemen. Ingevolge het rooster van aftreden loopt de huidige termijn van de heer Baan dit jaar af. Hij wordt voorgedragen voor herbenoeming door de Raad van Commissarissen. De benoeming van de heer Baan als voorzitter is derhalve afhankelijk van zijn herbenoeming als commissaris.

In verband met de vacature in de Raad van Commissarissen tengevolge van het aftreden van de heer De Ruiter, doet de Raad van Commissarissen een voordracht om de heer Stuart James als commissaris te benoemen.

### **6a. Voorstel tot herbenoeming van de heer A. Baan als lid van de Raad van Commissarissen**

De voordracht tot herbenoeming is zorgvuldig overwogen door de Raad van Commissarissen. De heer Baan heeft een brede internationale algemene management ervaring, onder andere bij technologische bedrijven. Voorts heeft de heer Baan een belangrijke inbreng in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig artikel 21 lid 4 van de statuten een niet-bindende voordracht om de heer Baan te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen.

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

Er zijn 295.099.026 stemmen voor het voorstel (97,8%) en 6.696.317 stemmen tegen het voorstel (2,2%). Er zijn 308.705 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de heer Baan heeft herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

### **6b. Voorstel tot benoeming van de heer S.B. James als lid van de Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig artikel 21 lid 4 van de statuten een niet-bindende voordracht om de heer James te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen. De heer James past in het profiel van de Raad van Commissarissen op grond van zijn brede internationale algemene management ervaring en zijn kennis van de health care sector. Dit laatste is met name van belang voor de Health Divisie.

De heer James stelt zich kort voor.

De voorzitter brengt agendapunt 6b in stemming.



---

Er zijn 301.799.813 stemmen voor het voorstel (100%) en 1.456 stemmen tegen het voorstel (0%). Er zijn 302.779 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de heer James heeft benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen

**7. Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur**

**7a. Uitgifte van aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van aandelen**

De voorzitter licht toe dat de machtiging aan de Raad van Bestuur tot het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen vorig jaar is gevraagd en verleend voor een periode van 18 maanden. De machtiging loopt dus nog tot 14 oktober 2006 en loopt dus af vóór de volgende jaarvergadering. De gevraagde machtiging is beperkt tot 10% van het op 26 april 2006 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 26 april 2006 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van of ter gelegenheid van een fusie of overname.

Derhalve stelt de voorzitter voor over te gaan tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 26 april 2006 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 26 april 2006 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 26 april 2006 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaats vindt in het kader van of ter gelegenheid van een fusie of overname.

Verlening van de machtiging verschaft het bestuur de mogelijkheden om slagvaardig en effectief te kunnen optreden.

De heer Anink vraagt of de aandeelhouders in de toekomst bij bespreking van dit punt kunnen worden geïnformeerd of in het voorgaande jaar aandelen zijn uitgegeven.

De voorzitter geeft aan dat dit zal worden overwogen.

Er zijn 298.211.807 stemmen voor het voorstel (98,8%) en 3.626.834 stemmen tegen het voorstel (1,2%). Er zijn 265.407 onthoudingen.

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

**7b. Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht**

De voorzitter zet uiteen dat de machtiging om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten vorig jaar is gevraagd en verleend voor een periode van 18 maanden. De machtiging loopt dus nog tot 14 oktober 2006 en loopt dus af vóór de volgende jaarvergadering. Derhalve wordt voorgesteld de bevoegdheid van de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te verlengen, ingaande op 26 april 2006, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen het voorkeursrecht van houders van gewone aandelen te beperken of uit te sluiten wanneer gewone aandelen worden uitgegeven en/of rechten tot het nemen van gewone aandelen worden verleend.

De heer Van Houten deelt mee tegen het voorstel te zijn en roept andere aanwezigen op ook tegen te stemmen.

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

---

Er zijn 276.762.318 stemmen voor het voorstel (91,7%) en 24.951.573 stemmen tegen het voorstel (8,3%). Er zijn 390.157 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 tot machtiging inkoop eigen aandelen

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 26 april 2006, te machtigen om, anders dan om niet, eigen volgestorte aandelen in de vennootschap of certificaten daarvan door inkoop ter beurze of anderszins te verwerven tot het wettelijke maximum van 10% van het op 26 april 2006 geplaatste kapitaal en tegen een prijs die voor gewone aandelen en certificaten daarvan ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110 % van de slotkoers van de certificaten van aandelen op de beurs van Euronext Amsterdam nv de dag voorafgaand aan de dag van inkoop zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam nv, en die voor preferente aandelen gelijk is aan de nominale waarde van die aandelen.

De heer Anink vraagt of van de mogelijkheid tot inkoop in 2005 gebruik is gemaakt en vraagt of dit in de toekomst bij dit punt vermeld kan worden.

De heer Beerkens antwoordt dat er in 2005 van dit recht geen gebruik is gemaakt en dat er in 2005 geen aandelen zijn ingekocht.

De voorzitter zegt toe dat overwogen zal worden om dit de volgende keer te vermelden.

De heer Van Houten vraagt of Wolters Kluwer terzake van inkoop van aandelen eenzelfde beleid volgt als Reed Elsevier.

De heer Beerkens stelt dat dit in 2005 niet het geval is geweest.

De heer Hulzinga wijst erop dat volgens de tekst van dit voorstel de inkoopwaarde mede gebaseerd kan zijn op de koers van de certificaten, terwijl die certificaten zullen worden afgeschaft.

De heer Beerkens stelt dat na afschaffing van de certificaten de aandelen worden genoteerd en dat de notering van de aandelen daarvoor in de plaats komt. Vervolgens brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

Er zijn 301.399.587 stemmen voor het voorstel (100%) en 83.036 stemmen tegen het voorstel (0%). Er zijn 621.425 onthoudingen.

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

#### 9. Taal van het jaarverslag en de daarin opgenomen jaarrekening

Voorgesteld wordt om met ingang van het boekjaar 2006 de Engelse taal aan te wijzen als officiële taal voor het jaarverslag en de daarin opgenomen jaarrekening. Het karakter van Wolters Kluwer wordt in toenemende mate internationaal. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen hebben buitenlandse leden en het grootste gedeelte van de aandelen is in handen van buitenlandse partijen. Van belang is voorts dat - mede gezien het internationale karakter van de vennootschap en het feit dat veel werknemers niet-Nederlands zijn - het jaarverslag geheel in het Engels wordt voorbereid. Bovendien is de Engelse taal binnen de internationale zakenwereld algemeen geaccepteerd. Door het aanwijzen van het Engels als officiële taal, worden mogelijke interpretatieverschillen en vertaalfouten in de officiële versie voorkomen. De komende jaren zal Wolters Kluwer nog wel een Nederlands verslag publiceren. Daarbij wordt de kanttekening gemaakt dat dit niet een integrale Nederlandse

---

vertaling zal zijn, maar een verkorte, goed leesbare Nederlandse versie.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 9 in stemming.

Er zijn 298.697.799 stemmen voor het voorstel (99%) en 2.897.069 stemmen tegen het voorstel (1%). Er zijn 509.180 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering conform agendapunt 9 de Engelse taal heeft aangewezen als officiële taal van het jaarverslag en de daarin opgenomen jaarrekening, met ingang van het boekjaar 2006.

**10. Rondvraag**

De heer De Bree deelt mee dat het besluit tot decertificering in de komende periode na wijziging van de statuten zal worden geëffectueerd. Er zal derhalve nog enige tijd sprake zijn van notering van certificaten.

**11. Sluiting**

Alvorens over te gaan tot sluiting van de vergadering geeft de voorzitter het woord aan de heer Baan. Deze richt zich tot de heer De Ruiter. Hij memoreert dat in de twaalf jaar waarin hij lid is geweest van de Raad van Commissarissen, veel veranderd is in de wereld en ook bij Wolters Kluwer. In moeilijke tijden heeft hij discussies altijd goed geleid, daarbij geholpen door zijn energie, zijn humor en zijn wijsheid. Ook noemt hij de toewijding van de heer De Ruiter. Namens de collega's in de Raad van Commissarissen en namens de onderneming dankt hij hem hiervoor hartelijk.

De voorzitter deelt mee dat aangezien de vennootschap zich steeds meer is gaan richten op professionals, de door de vennootschap vervaardigde uitgaven zich de laatste jaren steeds minder leenden voor het uitzoeken van een "cultureel dividend" vervaardigd door de vennootschap zelf. Daarom zal dit zogenaamde culturele dividend volgend jaar worden afgeschaft en zal in plaats daarvan een bedrag aan een goed doel worden geschonken.

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

Dr. J.V.H. Pennings  
Plaatsvervangend voorzitter

Mr. M.C. Thompson  
Secretaris