

Kort verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op donderdag 21 april 2016 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Mr. P.N. Wakkie

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Volgens de presentielijst zijn 1.302 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 208.918.423 stemmen kunnen uitbrengen, en die 71,18% 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, Hoofd Graafland, Noteboom, en mevrouw Qureshi 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 9 maart 2016 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 2015

- a. **Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2015**
- b. **Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2015**
- c. **Uitvoering van het remuneratiebeleid in 2015**

3. JAARREKENING 2015 EN DIVIDEND

- a. **Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2015 zoals opgenomen in het jaarverslag (*annual report*) over het jaar 2015**
- b. **Voorstel tot uitkering van een totaal dividend van € 0,75 per gewoon aandeel, resulterend in een slot dividend van € 0,57 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 2015.

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 2015.

De heer Dielissen vertelt dat het doel van de accountant is om de audit op een zodanige manier te plannen en uit te voeren, dat de accountant voldoende en geschikt bewijs kan verkrijgen als basis voor de accountantsverklaring. De audit begint met het identificeren en beoordelen van de risico's van materiële onjuistheden in de jaarrekening, en het opstellen en uitvoeren van auditprocedures met het oog op die risico's. Het auditplan voor 2015, inclusief de scope, materialiteit en aandachtsgebieden daarvan, is besproken in en goedgekeurd door de Audit Committee. Verder legt de heer Dielissen uit dat er voor de audit een top-downbenadering is gebruikt, wat inhoudt dat de risicobeoordeling en identificatie van aandachtsgebieden zijn uitgevoerd door het groepsaudit team. De groepsaudit richtte zich op 22 componenten in acht landen en werd uitgevoerd door componentaccountants die zorgvuldig waren geïnstrueerd door en nauw samenwerkten met het groepsaudit team. Daarnaast voerde het groepsaudit team aanvullende procedures uit op belangrijke posten zoals goodwill, immateriële vaste activa, kaspositie, de Nederlandse pensioenregeling, overnames/desinvesteringen en de fiscale positie. De scope van de groepsaudit besloeg 75% van de omzet en 90% van de activa. De groepsmaterialiteit was 35 miljoen euro, gebaseerd op 6% van de winst voor belastingen en 0,8% van de omzet. De verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de accountant zijn beschreven in de accountantsverklaring, op pagina 158 van het Jaarverslag 2015. De accountantsverklaring is goedkeurend. Vervolgens geeft de heer Dielissen uitleg over de kernpunten van de audit, die voor 2015 betrekking hadden op de omzetverantwoording, de waardering van goodwill en de verworven publishing rights, de verwerking van de belastingen na de winst en transitie naar de nieuwe accountants. De heer Dielissen vertelt dat de accountant in 2015 regelmatig overleg heeft gehad met de Raad van Bestuur en de Audit Committee. Wat betreft het verslag van de Raad van Bestuur heeft de accountant geconcludeerd dat het consistent is met de jaarrekening.

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 2015.

Mevrouw Hanekroot (vertegenwoordigende de VBDO) feliciteert het bedrijf met de bronzen ranking in het RobecoSAM-jaarboek, voor het derde jaar op rij. Vervolgens vraagt mevrouw Hanekroot of het bedrijf plannen heeft voor het monitoren van ICT leveranciers op het gebied van databeveiliging en -integriteit, en de bevindingen te vermelden in de duurzaamheidsrapportage. In verband met belastingen wil mevrouw Hanekroot weten in hoeverre Wolters Kluwer het eens is met de VBDO dat het betalen van redelijke belastingen in de landen waar het bedrijf actief is, betekent dat er een sterke relatie is met de maatschappelijke verantwoordelijkheid van het bedrijf. Ten slotte vraagt mevrouw Hanekroot of het bedrijf al is voorbereid op de nieuwe wettelijke eis dat beursgenoteerde bedrijven per land belasting moeten rapporteren.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat databescherming een essentieel onderwerp is voor het bedrijf en dat Wolters Kluwer nauw samenwerkt met zijn ICT-leveranciers op dat gebied. De grote leveranciers hebben allemaal de Standards of Engagement ondertekend, die betrekking hebben op mensenrechten, het milieu, en het gebruik en de publicatie van en de transparantie over bedrijfsinformatie, persoonsgegevens en vertrouwelijke informatie. Het bedrijf blijft nauw met de leveranciers samenwerken en houdt regelmatig controles. De verslaglegging over de leveranciers wordt in overweging genomen voor het volgende rapportagejaar.

De heer Entricken benadrukt dat het bedrijf als wereldwijd adviseur op het gebied van belastingen de maatschappelijke verantwoordelijkheid die voortvloeit uit het betalen van belastingen zeer serieus neemt. Zoals blijkt uit het jaarverslag 2015 is de effectieve belastingdruk 25,5% op de genormaliseerde winst voor belasting. Voor 2016 verwacht het bedrijf dat dit percentage tussen de 27% en 28% zal liggen. Verder bevestigt de heer Entricken dat het bedrijf belastingen betaalt in alle regio's waar het actief is, en rapporteert conform de richtlijnen van de IFRS en de lokale wettelijke vereisten. Met betrekking tot de rapportage per land stelt de heer Entricken dat wanneer de wetgeving wordt aangenomen die vereist dat belastingrapportage per geografisch gebied moet plaatsvinden, het bedrijf dat natuurlijk ook zal doen.

De heer Anink feliciteert het bedrijf met de resultaten en zegt dat hij in het remuneratierapport van het bedrijf heeft gelezen dat het bedrijf de derde plaats heeft bereikt in de referentiegroep. De heer Anink vraagt wat dit betekent voor de toekomst en strategie van het bedrijf. Daarnaast vraagt hij of het bedrijf van plan is meer uitwisselingen te doen met andere uitgevers, zoals de uitwisseling van de Poolse belangen van Reed Elsevier (nu RELX) met de Canadese belangen van Wolters Kluwer. Vervolgens vraagt de heer Anink naar de naamgeving van de divisies, omdat hij heeft gelezen dat een van de divisies een nieuwe naam en structuur heeft. Ook wil hij weten wat er is besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen in Barcelona en welke stakeholders daarbij aanwezig waren.

Op de vraag over de samenwerking met concurrenten antwoordt mevrouw McKinstry dat het bedrijf licenties deelt met zowel RELX als Thomson Reuters in met name de Amerikaanse juridische markt, waar het bedrijf een deel van zijn content heeft gelicenseerd voor hun platformen. Met betrekking tot de uitwisseling van de Canadese en Poolse activiteiten vertelt mevrouw McKinstry dat dit heeft geleid tot een breder aanbod voor klanten. Het bedrijf blijft kijken naar andere kansen, hoewel er steeds

minder direct wordt geconcurrereerd met bedrijven zoals RELX en Thomson Reuters, en dan alleen nog in bepaalde segmenten. Verder geeft mevrouw McKinstry als voorbeeld dat het bedrijf een aantal samenwerkingsovereenkomsten heeft met auteurs, die cruciaal zijn voor het ontwikkelen van content. In antwoord op de vraag over de divisiestructuur antwoordt mevrouw McKinstry dat er een nieuwe divisie is opgezet met de naam Governance, Risk & Compliance. In deze divisie is de groep Corporate Legal Services samengevoegd met de business unit Financial Services. De voornaamste reden voor het opzetten van de nieuwe divisie is dat klanten steeds vaker verantwoordelijkheden hebben op het gebied van juridische zaken, risicobeheer en compliance. Door de samenvoeging is het bedrijf beter in staat om producten aan klanten te leveren.

De heer Entricken legt uit dat de positie in de referentiegroep wordt berekend op basis van het gepubliceerde totale rendement voor aandeelhouders, dat wordt geverifieerd door de externe accountant. In de loop der jaren heeft het bedrijf verschillende posities ingenomen. De heer Entricken gelooft dat deze derde plaats de beste is die het bedrijf ooit heeft gehad. De referentiegroep is aan verandering onderhevig, doordat er soms bedrijven niet langer beursgenoteerd zijn.

Over het bezoek aan Barcelona vertelt de voorzitter dat de Raad van Commissarissen ieder jaar een van de vestigingen van Wolters Kluwer bezoekt. De Raad van Commissarissen werd geïnformeerd over de organisatie, de activiteiten op het gebied van belastingen en accountancy in Spanje en in Europa, de strategie en de prognoses. Ook was er een bijeenkomst met klanten, om meer inzicht te krijgen in de vraag of het bedrijf de juiste diensten levert. De Raad van Commissarissen zal deze jaarlijkse bezoeken aan een divisie blijven voortzetten.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea Vermogensbeheer, en ook sprekende namens Menzis en Robeco) verwijst naar de brief die door Eumedion is gestuurd naar alle beursgenoteerde bedrijven in Nederland, waarin wordt gevraagd om rapportage per land. De heer Yetsenga roept het bedrijf op een leidende rol op zich te nemen met betrekking tot dit onderwerp. Vervolgens vraagt hij of het bedrijf een gedetailleerdere beschrijving van de belastingrisico's kan geven in het volgende jaarverslag. Met betrekking tot het incentiveplan voor de lange termijn zegt de heer Yetsenga dat de maatstaf voor de *earnings per share* en de aangekondigde aandeleninkoop voor de komende drie jaar, gevolgen gaan hebben voor het aantal uitstaande aandelen en daarmee de *earnings per share*. Daarom vraagt de heer Yetsenga of het bedrijf bereid is om de criteria van het incentiveplan aan te passen, en als maatstaf de *return on capital employed* of de *return on capital* op te nemen in plaats van, of ter aanvulling op, de huidige maatstaf van *earnings per share*. Ten slotte wil de heer Yetsenga graag meer openheid over het salaris van de CFO, dat afgelopen jaar is aangepast op basis van een vergelijking met de markt. Specifiek vraagt hij welke bedrijven in de benchmark studie voor salarisvergelijking waren opgenomen. In verband daarmee informeert de heer Yetsenga ook naar de referentiegroep voor het *total shareholder return* en vraagt of de aandeelhouders suggesties voor bedrijven mogen doen om in de referentiegroep op te nemen.

De heer Entricken legt uit dat het bedrijf gereed is om per land te rapporteren aan de belastingautoriteiten zodra dit verplicht wordt (per eind 2016) en dat het bedrijf zeker zal voldoen aan alle wet- en regelgeving. Met betrekking tot de risico's en onzekerheden op het gebied van belastingen stelt de heer Entricken dat het bedrijf in al haar rapportages zal voldoen aan alle veranderingen in de belastingwetgeving.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea Vermogensbeheer, spreekt ook namens Menzis en Robeco) vraagt of het bedrijf bereid is dit op te nemen in het volgende jaarverslag.

De heer Entricken antwoordt dat het bedrijf altijd voldoet aan de voorschriften van IFRS en de lokale vereisten.

Op de vraag over het eventueel aanpassen van de maatstaven voor remuneratie antwoordt de voorzitter dat het bedrijf geen aanpassingen zal maken, omdat het tevreden is met de huidige maatstaven. Het toevoegen van nieuwe elementen zal niet leiden tot meer transparantie, maar juist tot grotere complexiteit.

De heer Forman zegt dat het benchmark onderzoek voor het salaris van de CFO is uitgevoerd door een externe consultant, AON Hewitt, die de lijst met bedrijven voor de vergelijking heeft samengesteld. Het zijn totaal elf bedrijven, waaronder Thomson Reuters en RELX. Wat betreft het aandelen inkoopprogramma legt de heer Forman uit dat het de beslissing van de Raad van Commissarissen is om al dan niet een aanpassing te maken aan het einde van de driejarige periode. Het is moeilijk om een definitieve verklaring af te leggen vóór het einde van de periode.

De voorzitter voegt hieraan toe dat er voor de vergelijking een gecombineerde groep uit de VS en Europa is gebruikt, omdat Wolters Kluwer een internationaal bedrijf is dat actief is in vele landen.

De heer Vreeken (vertegenwoordigende We Connect You, Sustainable Public Affairs & Investor Relations) complimenteert het bedrijf met de behaalde resultaten. De heer Vreeken stelt voor dat het bedrijf kan bijdragen aan de ontwikkeling van medicijnen en het stimuleren van kostenefficiëntie bij de productie daarvan. Verder stelt hij voor dat het bedrijf zich op het nieuwe marktsegment van beveiliging en terrorisme begeeft. Omdat de pensioenen steeds meer onder druk staan, vraagt de heer Vreeken naar de pensioenregeling voor werknemers. De heer Vreeken noemt de afname van werkgelegenheid bij AEX-genoteerde bedrijven en stelt voor dat beursgenoteerde bedrijven gezamenlijk zouden kunnen zorgen voor meer werkgelegenheid.

Mevrouw McKinstry reageert dat het bedrijf niet actief is in de farmaceutische sector, maar informatie biedt aan professionals in de gezondheidszorg om resultaten te verbeteren. Het doel is om mensen gezonder te maken en dat op een kostenefficiënte manier te doen. Dit is gerelateerd aan de duurzaamheidsactiviteiten van het bedrijf. Als zich ergens een natuurramp of epidemie voordoet, maakt het bedrijf de informatie gratis beschikbaar, zodat medische hulpverleners zo snel mogelijk kunnen reageren. Wat betreft de pensioenen vertelt ze dat het bedrijf in de meeste gebieden bijdrageplannen voor werknemers heeft, maar daar waar er nog pensioenregelingen

zijn, spant het bedrijf zich redelijkerwijs in om ervoor te zorgen dat die volledig gedekt zijn. Over het onderwerp werkgelegenheid benadrukt mevrouw McKinstry dat het bedrijf het aantal werknemers wereldwijd uitbreidt. In Nederland bouwt het bedrijf een innovatiecentrum waar steeds meer technisch personeel wordt aangenomen. In het algemeen geldt dat er steeds meer technologische banen bijkomen in het bedrijf.

De heer Verwer (vertegenwoordigende de VEB en een aantal individuele aandeelhouders) heeft gelezen dat het bedrijf was geconfronteerd met een rechtszaak in Frankrijk, en vraagt om een reactie. Daarnaast heeft de heer Verwer gelezen dat de resultaten van de divisie Legal & Regulatory wederom negatief zijn en vraagt of het bedrijf groeikansen op de lange termijn ziet voor deze divisie. Verder wil de heer Verwer weten wat het bedrijf vindt van open-access verdienmodellen in de westerse wereld. Daarna vraagt hij de Raad van Commissarissen hoe die omgaat met het feit dat de CEO van het bedrijf is benoemd voor onbepaalde tijd, terwijl de huidige best practice bepalingen een benoemingstermijn van vier jaar voorschrijven. Met betrekking tot het remuneratiebeleid vraagt de heer Verwer of het bedrijf bereid is om het salaris van de directeur naar beneden bij te stellen als zou blijken dat het boven het marktniveau ligt. De heer Verwer complimenteert het bedrijf met de verbeterde transparantie van de accountants in Nederland en spreekt zijn waardering uit over de presentatie van de accountant. Vervolgens vraagt hij de accountant hoe de materialiteitspercentages zijn berekend en of de accountant de scope iets groter heeft gemaakt dan de vorige accountant. Ten slotte wil de heer Verwer weten of de overgang naar de nieuwe accountant nu helemaal is voltooid.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het bedrijf groeikansen ziet in de divisie Legal & Regulatory. De digitale producten hadden een organische groei van één procent (1%). De uitdaging is dat eenenveertig procent (41%) van de omzet nog steeds afkomstig is van printproductie. Het bedrijf blijft de omzet uit digitale producten stimuleren en wijzigingen aanbrengen in de portefeuille, en is ervan overtuigd dat de divisie Legal & Regulatory op termijn weer kan groeien. In antwoord op de vraag over het open-access model legt mevrouw McKinstry uit dat hoewel die business in India zit, de open-access producten wereldwijd worden gedistribueerd. Het bedrijf distribueert content op het eigen online platform als gratis onderdeel van het abonnement, en open access impliceert wereldwijde distributie.

Wat betreft de vraag over Frankrijk zegt de heer Entricken dat de vereenvoudiging en optimalisatie van de kapitaalstructuur in Frankrijk destijds is uitgevoerd in overeenstemming met alle Franse regelgeving. De Franse belastingdienst heeft deze structuur gecontroleerd en de belastingaangifte van Wolters Kluwer in Frankrijk goedgekeurd.

Over de aanstelling voor onbepaalde tijd van de CEO zegt de voorzitter dat het bedrijf zich houdt aan de afspraken die zijn gemaakt ten tijde van de benoeming. Dit neemt niet weg dat het functioneren van de CEO door de Raad van Commissarissen wordt bekeken en geëvalueerd. Op de vraag over het beloningsbeleid antwoordt de voorzitter dat de Raad van Commissarissen periodiek een benchmark houdt. In vergelijking met een Amerikaanse referentiegroep ligt de totale beloning onder de mediaan. In vergelijking

met zowel Amerikaanse als Europese bedrijven ligt de totale remuneratie van de CEO momenteel op de mediaan.

De heer Dielissen antwoordt op de vraag over de materialiteit dat deze wordt bepaald op basis van schattingen in mei, die later in het jaar en aan het einde van het jaar worden bijgesteld. De reden dat de percentages lager zijn dan vorig jaar, is dat de onderliggende business in constant currencies minder is gegroeid dan de werkelijke cijfers. Dit is het gevolg van de sterke stijging van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. Het leek de accountant verstandiger om op hetzelfde niveau te blijven als vorig jaar, aangezien dit de eerste audit door Deloitte was. Wat betreft de scope geeft de heer Dielissen aan dat de accountant kijkt naar de scope op het niveau van de balans en de winst- en verliesrekening en op capture niveau, maar ook naar de landen waar wat meer risicovollere activiteiten zijn. In vergelijking met de vorige accountant, KPMG, zijn er een aantal land-specifieke elementen of componenten toegevoegd. De overgang van KPMG naar Deloitte is helemaal afgerond als onderdeel van de eerste audit in 2015 door Deloitte. De accountant is volledig op stoom en zal in 2016 op dezelfde manier doorgaan.

Mevrouw Van Haastrecht informeert naar de activiteiten in Rusland en vraagt wat de doelstellingen zijn voor het recyclen van afval. Daarnaast wil ze weten of het bedrijf overweegt om duurzaamheid te promoten door te investeren in een duurzaam energiefonds, gezien het stroomverbruik van een digitale onderneming. Vervolgens vraagt mevrouw Van Haastrecht naar het percentage vrouwelijke werknemers ten opzichte van het totaal aantal fte's en naar de salarissen. Ten slotte vraagt mevrouw Van Haastrecht of het bedrijf aansprakelijk kan worden gesteld voor gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden in verband met informatie op het gebied van wet- en regelgeving dat door het bedrijf is verstrekt via een van de producten.

Mevrouw McKinstry zegt dat het bedrijf de joint venture in Rusland heeft verkocht vanwege de invoering van een nieuwe wet in Rusland, waardoor het voor buitenlandse bedrijven niet mogelijk is om te investeren in Russische mediabedrijven. Het bedrijf verkoopt nog steeds bankproducten en andere financiële diensten in Rusland. In reactie op de vraag over het afval benadrukt mevrouw McKinstry dat het bedrijf blijft kijken naar manieren om de 100% te halen, want dat is de uiteindelijke doelstelling. Ze verwacht niet dat het bedrijf aan een duurzaamheidsfonds zal deelnemen of er een zal opzetten. Het bedrijf richt zich sterk op het terugdringen van CO²-uitstoot, wat is gekoppeld aan het energieverbruik. Met betrekking tot de vrouwelijke werknemers vertelt mevrouw McKinstry dat de 67% betrekking heeft op de CEO's van de divisies, waarvan 67% vrouw is. Het bedrijf streeft naar salarisgelijkheid in het hele bedrijf, zonder onderscheid te maken naar geslacht of nationaliteit. Bij Wolters Kluwer is wereldwijd ongeveer 50% van de werknemers vrouw. Ten slotte stelt mevrouw McKinstry dat het de rol van het bedrijf is om klanten te voorzien van juridische en wettelijke informatie, maar dat het niet aansprakelijk is voor wat die klanten daar uiteindelijk mee doen.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt zich af of er enige vorm van aansprakelijkheid is voor de inhoud van producten.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het bedrijf de aansprakelijkheidsverdeling duidelijk vastlegt in de overeenkomsten met klanten. Er wordt gewerkt met experts van over de hele wereld om klanten het beste advies te geven. Het bedrijf is niet aansprakelijk voor wat klanten daarmee doen.

Er zijn geen verdere vragen.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2015 en het bericht van de Raad van Commissarissen met inbegrip van het remuneratierapport over het jaar 2015 voor kennisgeving aan te nemen en punt 3a, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2015 zoals opgenomen in het jaarverslag over het jaar 2015, in stemming te brengen

Er zijn 208.791.696 stemmen voor het voorstel en 32.017 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 94.183 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2015 is vastgesteld.

De voorzitter spreekt namens de Raad van Commissarissen zijn waardering uit jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers voor het in 2015 gevoerde beleid en de verrichte werkzaamheden.

Vervolgens brengt de voorzitter agendapunt 3b in stemming. Het voorstel betreft uitkering van een totaal dividend van €0,75 in contanten per gewoon aandeel resulterend in een slot dividend van € 0,57 per gewoon aandeel. Dit is in lijn met het bestaande progressieve dividendbeleid.

Er zijn 208.377.057 stemmen voor het voorstel en 485.818 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 54.369 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een totaal dividend van €0,75 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 206.645.190 stemmen voor het voorstel en 567.603 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.705.103 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 206.641.541 stemmen voor het voorstel en 568.603 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.707.104 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 vertelt dat mevrouw Qureshi na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders zal terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen omdat ze haar andere activiteiten niet meer kan combineren met het lidmaatschap van de Raad van Commissarissen van Wolters Kluwer. De voorzitter bedankt mevrouw Qureshi voor haar bijdrage aan de Raad van Commissarissen in de afgelopen jaren.

De voorzitter stelt dat de Raad van Commissarissen Jeanette Horan en Fidelma Russo voordraagt als nieuwe leden. Na de benoeming van Jeanette en Fidelma en de herbenoeming van René Hooft Graafland zal het aantal leden van de Raad van Commissarissen weer zeven zijn, wat het streefaantal is.

5a. Voorstel tot herbenoeming van de heer René Hooft Graafland als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter zegt dat de heer Hooft Graafland volgens rooster zal aftreden en beschikbaar is voor herbenoeming. De heer Hooft Graafland is sinds 2012 lid van de Raad van Commissarissen. Hij is tevens voorzitter van de Audit Committee. Na zorgvuldige overweging stelt de Raad van Commissarissen voor om de heer Hooft Graafland te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen op grond van zijn uitgebreide ervaring op het gebied van internationaal algemeen management, zijn financiële expertise en zijn bijdragen aan de Raad van Commissarissen.

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

Er zijn 206.600.442 stemmen voor het voorstel en 2.262.883 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 54.464 onthoudingen.

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

5b. Voorstel tot benoeming van mevrouw Jeanette Horan als lid van de Raad van Commissarissen

Na zorgvuldige overweging stelt de Raad van Commissarissen voor om mevrouw Jeanette Horan te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen op grond van haar uitgebreide managementervaring en diepgaande kennis van de technologiesector, die zij heeft opgedaan in diverse managementfuncties bij IBM. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat zij een waardevolle bijdrage zal leveren.

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

De heer Yetsenga (namens Syntrus Achmea Vermogensbeheer) vraagt naar de successieplanning van de Raad van Commissarissen, gezien het feit dat de voorzitter volgend jaar de maximale termijn van twaalf jaar heeft volgemaakt, net als de heer Forman, vicevoorzitter en voorzitter van de selectie- en remuneratiecommissie.

De voorzitter antwoordt dat dit een belangrijke kwestie is en dat zowel hij als de heer Forman zal terugtreden. De Raad van Commissarissen heeft hier al op geanticipeerd en heeft een aantal initiatieven gestart om te zorgen dat de individuele en collectieve kennis wordt overgedragen. Voorts zegt de voorzitter dat de aandeelhouders worden geïnformeerd over de toekomstige samenstelling van de Raad van Commissarissen zodra daarover uitspraken kunnen worden gedaan.

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

Er zijn 208.177.219 stemmen voor het voorstel en 125.962 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 614.074 onthoudingen.

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

5c. Voorstel tot benoeming van mevrouw Fidelma Russo als lid van de Raad van Commissarissen

Na zorgvuldige overweging stelt de Raad van Commissarissen voor om mevrouw Fidelma Russo te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen op grond van haar uitgebreide managementervaring en diepgaande kennis van de technologiesector. Mevrouw Russo is nu senior vicepresident en general manager van de businessunit VMAX bij EMC Corporation.

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

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

Er zijn 208.177.196 stemmen voor het voorstel en 125.961 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 614.074 onthoudingen

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

6 VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE BEZOLDIGING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSSEN

De voorzitter vertelt dat op basis van het voorstel om de remuneratie van de Raad van Commissarissen vast te stellen, de jaarlijkse vergoeding voor alle leden zal worden verhoogd met € 5.000. Daarnaast wordt de remuneratie voor het lidmaatschap van de Audit Committee en de Selectie- en remuneratiecommissie verhoogd. Ten slotte krijgen de leden een reisvergoeding van € 3.000 voor elke vergadering waarvoor een intercontinentale reis noodzakelijk is. Het gaat hierbij primair om reizen van de Verenigde Staten naar Europa en soms andersom. De redenen voor de verhogingen zijn de toegenomen verantwoordelijkheden van de leden van de Raad van Commissarissen, de marktwerking en het internationale karakter van het bedrijf en de Raad van Commissarissen, waarbij de leden een reisverplichting hebben.

Mevrouw Van Haastrecht is van mening dat bij dit voorstel een link met maatschappelijke verantwoordelijkheid van het bedrijf ontbreekt, en vraagt of het bedrijf hiermee rekening heeft gehouden en maatregelen neemt als tegenhanger voor de verhoging van de remuneratie.

De voorzitter antwoordt dat de Raad van Commissarissen heeft gekeken naar de positie van het bedrijf in de AEX en dat het bedrijf geen deel uitmaakt van de AEX-fondsen met topsalarissen voor leden van de Raad van Commissarissen. Een internationaal bedrijf moet het beste talent in de sector aantrekken voor de Raad van Commissarissen, bijvoorbeeld uit de Verenigde Staten. De vergoedingen voor commissarissen bij Amerikaanse bedrijven die vergelijkbaar zijn met Wolters Kluwer, liggen vijf tot tien maal hoger dan in Nederland. Het bedrijf neemt zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid serieus, maar moet tegelijkertijd concurrerend blijven. De laatste aanpassingen zijn van 2011 en 2015, en de laatste keer waren die eigenlijk te bescheiden. Daarom is het voorstel nu om die bescheidenheid enigszins in te halen. Het is niet de bedoeling om dit volgend jaar nogmaals te doen.

Daarnaast stelt de voorzitter dat er in het algemeen in de maatschappij begrip lijkt te zijn voor het feit dat de verantwoordelijkheden van commissarissen zijn toegenomen op het gebied van toezicht, tijdsbesteding en noodzakelijke sector kennis.

De heer Verwer (vertegenwoordigende de VEB en een aantal individuele aandeelhouders) vraagt of de vergoeding voor internationale reizen een compensatie is voor tijd en inspanningen of voor de daadwerkelijke kosten.

De voorzitter antwoordt dat de vergoeding een compensatie is voor de aanvullende intercontinentale reistijd voor het bijwonen van vergaderingen.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea Vermogensbeheer, spreekt ook namens Menzis en Robeco) merkt op dat er weinig uitleg is over het voorstel om de vergoeding voor de Raad van Commissarissen voor het tweede jaar op rij te verhogen en vraagt om meer details over de marktwerking en benchmark.

De voorzitter legt uit dat er een vergelijking is gemaakt met Nederlandse two-tierbedrijven die zijn genoteerd aan de AEX. Daarbij was het duidelijk dat, gelet op de complexiteit en omvang van deze onderneming, de remuneratie van de leden van de Raad van Commissarissen onder de mediaan ligt. Naast het bereiken van die mediaan wil de Raad van Commissarissen ook internationale getalenteerde commissarissen aantrekken. Het voorstel bestaat uit een combinatie van een verhoging van de vaste vergoeding van de commissarissen en een vergoeding voor intercontinentale reizen en tijdsbesteding. De voorzitter vindt dat de verhoging objectief en gerechtvaardigd is.

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

Er zijn 207.510.744 stemmen voor het voorstel en 1.285.611 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 120.901 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen heeft vastgesteld.

7 VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN

De voorzitter stelt dat de voorgestelde wijzigingen primair van technische aard zijn en dat een uitgebreide uitleg op de wijzigingen is te vinden in de toelichting bij de agenda. Het voorstel houdt tevens in dat er 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 passeren.

De heer Verwer (vertegenwoordigende de VEB en een aantal individuele aandeelhouders) noemt het voorgestelde nieuwe lid 18 in artikel 9, waaruit hij begrijpt dat op aandelen die het bedrijf zelf houdt, geen dividend wordt uitgekeerd tenzij er een recht van vruchtgebruik of pandrecht op rust, en dat de aandelen waar dit voor geldt niet worden meegenomen in de berekening van de winstverdeling tenzij er een recht van vruchtgebruik of pandrecht op rust. Aangezien er voor aandelen waar een dergelijk recht op rust, sowieso geen dividend wordt uitgekeerd, vraagt de heer Verwer extra uitleg over de tekst van dit lid.

De notaris, mevrouw Leemrijse, bevestigt dat conform de eerste zin er inderdaad geen uitkering plaatsvindt op eigen aandelen. De tweede zin verwijst naar de berekening van de winstverdeling. De tekst is toegevoegd om duidelijk te maken dat de aandelen die het bedrijf zelf houdt, niet meetellen voor de berekening van de winst, in afwijking van artikel 2:105, lid 5 van het Burgerlijk Wetboek, tenzij er een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen rust.

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

Er zijn 207.194.217 stemmen voor het voorstel en 1.651.261 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 71.130 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot wijziging van de statuten is aangenomen en dat de gevraagde toestemming 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 21 april 2016, 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 21 april 2016 geplaatste kapitaal.

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 206.280.779 stemmen voor het voorstel en 2.581.912 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 54.380 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 verleend.

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 21 april 2016, 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 21 april 2016 geplaatste kapitaal.

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

Er zijn 203.519.615 stemmen voor het voorstel en 5.343.078 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 54.379 onthoudingen.

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

9. 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 21 april 2016, 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 21 april 2016 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 9, voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verweving van aandelen in de vennootschap, in stemming.

Er zijn 208.126.614 stemmen voor het voorstel en 732.431 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 57.379 onthoudingen.

De voorzitter stelt dat het voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen om eigen aandelen te verwerven, zoals voorgesteld in agendapunt 9, is goedgekeurd.

10. RONDVRAAG

Mevrouw Hanekroot (vertegenwoordigende de VBDO) vraagt om meer uitleg over de product impact portfolio en in welke mate deze portefeuille een rol speelt bij de ontwikkeling van producten en diensten. Daarnaast vraagt mevrouw Hanekroot wat het bedrijf gaat doen met de de lessen die daaruit zijn geleerd. Ten slotte vraagt mevrouw Hanekroot welke acties er worden ondernomen om leveranciers te helpen met het verkleinen van hun milieuoetafdruk en of het bedrijf gaat rapporteren over deze activiteiten in het duurzaamheidsrapport.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de producten in de product impact portfolio een positieve impact hebben op de productiviteit of het papierverbruik van klanten, of andere positieve effecten voor het milieu of de maatschappij. Het bedrijf is sterk gericht op digitaal en efficiency. Wat betreft de leveranciers stelt mevrouw McKinstry dat in de eerste instantie wordt samengewerkt met leveranciers om te zorgen dat ze voldoen aan de Standards of Engagement, en dan met name de leveranciers die worden gemanaged door de centrale inkooporganisatie. Het bedrijf werkt nauw samen met zijn leveranciers om ervoor te zorgen dat die zich ook blijven verbeteren ten opzichte van hun eigen standaarden.

Mevrouw Hanekroot (vertegenwoordigende de VBDO) zegt dat de VBDO graag verneemt of het bedrijf plannen heeft voor het versterken van deze portefeuille en hoe geleerde lessen en productduurzaamheid worden meegenomen in de ontwikkeling van toekomstige producten. Mevrouw Hanekroot stelt voor om de aandeelhouders en

andere geïnteresseerden op de hoogte te houden van de exacte doelstellingen met betrekking tot leveranciers.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het bedrijf de aanbevelingen in overweging neemt. Het bedrijf past geleerde lessen al toe. Zo zal duurzaamheid één van de categorieën zijn bij de jaarlijkse innovations award voor 2016. Het bedrijf stimuleert het bewustzijn van de werknemers over de productportefeuille en innovatie.

Mevrouw Van Haastrecht stelt dat er steeds minder geld beschikbaar is voor wetenschappelijk onderzoek en vraagt of Wolters Kluwer onderzoek zal stimuleren om content voor de activiteiten te blijven krijgen, waarbij rekening wordt gehouden met open acces, wat onderzoek wereldwijd beschikbaar maakt.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het bedrijf zich inzet voor het openbaar beschikbaar stellen van goede medische wetenschap. Dit is een deel van de missie van het bedrijf, namelijk het wereldwijd verbeteren van gezondheidsstandaarden. Het bedrijf werkt samen met maatschappelijke partners en de eigen medische publicaties aan open access. Het bedrijf financiert geen onderzoek omdat dit geen bedrijfsactiviteit is, maar werkt wel hard aan de brede verspreiding van medisch onderzoek. De auteurs van het bedrijf worden betaald en de maatschappelijke partners ontvangen royalty's, waarmee ze verder onderzoek kunnen financieren.

De heer Kemperink vraagt welke Nederlandse organisaties worden gesponsord door het bedrijf.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de contante bijdragen bij Wolters Kluwer zeer beperkt zijn. Er wordt voornamelijk op lokaal niveau gewerkt, door tijd en middelen te investeren in de lokale gemeenschap. Het bedrijf werkt samen met de VN op het gebied van gezondheid. Als er zich een ramp voordoet, zoals de aardbeving in Haïti, matcht het bedrijf de bijdragen van zijn werknemers. Dit is gekoppeld aan de missie op het gebied van gezondheid en onderwijs overal ter wereld en is een manier om betrokkenheid bij werknemers te stimuleren.

Er zijn geen verdere vragen.

11. SLUITING

De voorzitter spreekt zijn dankwoord uit aan de Raad van Bestuur en alle medewerkers van Wolters Kluwer wereldwijd voor hun uitstekende werk het afgelopen jaar. De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en inbreng en sluit de vergadering.
