
Agenda

20

21

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Agenda

Agenda voor de virtuele Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., te houden op donderdag 22 april 2021, aanvang 15.00 uur. Formeel zal de vergadering worden gehouden op het hoofdkantoor van Wolters Kluwer, Zuidpoolsingel 2, 2408 ZE in Alphen aan den Rijn. Conform de Tijdelijke Wet COVID-19 Justitie en Veiligheid kunnen aandeelhouders de vergadering alleen virtueel bijwonen en desgewenst realtime stemmen via www.abnamro.com/evoting.

1 Opening

2 Jaarverslag 2020

a Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2020

b Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2020

c Adviserende stemming over het bezoldigingsverslag zoals opgenomen in het jaarverslag (Annual Report) over het jaar 2020 *

3 Jaarrekening 2020 en dividend

a Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (Financial Statements) over het jaar 2020 zoals opgenomen in het jaarverslag (Annual Report) over het jaar 2020 *

b Toelichting op het dividendbeleid

c Voorstel tot uithering van een totaal dividend van € 1,36 per gewoon aandeel, resulterend in een slotdividend van € 0,89 per gewoon aandeel *

4 Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak

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

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

5 Samenstelling Raad van Commissarissen

a Voorstel tot herbenoeming van de heer Frans Cremers als lid van de Raad van Commissarissen *

b Voorstel tot herbenoeming van mevrouw Ann Ziegler als lid van de Raad van Commissarissen *

6 Voorstel tot herbenoeming van de heer Kevin Entricken als lid van de Raad van Bestuur *

7 Voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur *

8 Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur

a tot uitgifte van aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van aandelen *

b tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht *

9 Voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen om aandelen in de vennootschap te verwerven*

10 Voorstel om aandelen in te trekken *

11 Rondvraag

12 Sluiting

* Onderwerpen geagendeerd ter stemming. De overige onderwerpen staan uitsluitend op de agenda ter bespreking.

Toelichting op de agenda

2 Jaarverslag 2020

Dit agendapunt omvat twee onderwerpen die niet voor stemming in aanmerking komen: het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2020 en het bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2020. Onder dit agendapunt wordt, in overeenstemming met de implementatie van de gewijzigde Europese Richtlijn Aandeelhoudersrechten (*Shareholder Rights Directive - SRD*) in Nederland, het bezoldigingsverslag over 2020, gebaseerd op het huidige bezoldigingsbeleid, ter adviserende stemming voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voorgesteld wordt het bezoldigingsverslag over 2020 goed te keuren. De vennootschap heeft het bezoldigingsverslag over boekjaar 2020 opgesteld, inclusief een overzicht van de bezoldiging van individuele leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

Voor het bezoldigingsverslag over 2020 verwijzen wij u naar www.wolterskluwer.com, evenals naar het jaarverslag (*Annual Report*) over 2020.

3 Jaarrekening 2020 en dividend

Onder dit agendapunt 3 zijn opgenomen het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*Financial Statements*) over het jaar 2020 zoals opgenomen in het jaarverslag (*Annual Report*) over het jaar 2020, een toelichting op het dividendbeleid van de vennootschap (geen stempunt) en het voorstel tot uitkering van een totaal dividend van €1,36 per gewoon aandeel in contanten over het volledige boekjaar 2020.

De vennootschap heeft een progressief dividendbeleid op basis waarvan de vennootschap ernaar streeft het dividend per aandeel in euro's ieder jaar te verhogen. De jaarlijkse verhoging is afhankelijk van de financiële prestaties, marktcondities, en de benodigde financiële flexibiliteit. In lijn met het progressieve dividendbeleid stelt de Raad van Bestuur de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een totaal dividend van €1,36 per gewoon aandeel in contanten vast te stellen over het volledige boekjaar 2020, een stijging van 15% ten opzichte van het vorige jaar. In lijn met de halfjaarlijkse uitkering van dividend die in 2015 is ingevoerd, is een interim-dividend ter hoogte van €0,47 per gewoon aandeel uitgekeerd in september 2020, in overeenstemming met artikel 29 (6) van de statuten. Het slotdividendbedrag, betaalbaar in mei 2021, zal derhalve €0,89 per gewoon aandeel bedragen.

4 Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak

De voorstellen tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak, zoals bedoeld in artikel 28 van de statuten, zijn aparte agendapunten. Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur en 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.

5 Samenstelling Raad van Commissarissen

De eerste termijn van vier jaar van de heer Frans Cremers en mevrouw Ann Ziegler als leden van de Raad van Commissarissen loopt af na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021. In overeenstemming met de statuten van de vennootschap stelt de Raad van Commissarissen voor de heer Frans Cremers en mevrouw Ann Ziegler als leden van de Raad van Commissarissen te herbenoemen. De heer Cremers is slechts beschikbaar voor een extra termijn van één jaar, waarna hij terug treedt uit de Raad van Commissarissen. Na de herbenoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, zal de Raad van Commissarissen uit zeven leden bestaan, in lijn met het profiel, waarvan drie vrouwen en vier mannen, met vier nationaliteiten.

a. Voorstel tot herbenoeming van de heer Frans Cremers als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 22 april 2021

De heer Frans Cremers werd in 2017 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en zal volgens rooster aftreden na de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021. De heer Cremers is voorzitter van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Selectie- en Remuneratiecommissie met betrekking tot selectie- en benoemingskwesties. Op basis van artikel 21 (4) van de statuten, draagt de Raad van Commissarissen, na zorgvuldige overweging, de heer Cremers voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor, gezien zijn uitgebreide internationale management ervaring, zijn diepgaande kennis van de informatiedienstensector en de wijze waarop hij zijn rol

vervult als lid van de Raad van Commissarissen en als voorzitter van de Selectie- en Remuneratiecommissie met betrekking tot selectie- en benoemingskwesties. Voorgesteld wordt de heer Cremers te herbenoemen voor een periode van één jaar, eindigend na de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders die in 2022 zal worden gehouden.

De heer Cremers (1952) heeft de Nederlandse nationaliteit. De heer Cremers was lid van de Raad van Bestuur en CFO van VNU, een voormalige Nederlandse beursgenoteerde uitgever, van 1997 tot 2004 en bekleedde van 1975 tot 1996 verschillende functies bij Royal Dutch Shell. Na zijn vertrek bij VNU heeft hij diverse commissariaten bekleed.

De heer Cremers bezit geen aandelen in de vennootschap. Het aantal commissariaten dat de heer Cremers bekleedt, valt binnen de beperkingen zoals deze zijn neergelegd in artikel 2:142a van het Burgerlijk Wetboek. De heer Cremers is onafhankelijk van de vennootschap in de zin van Best Practice Bepaling 2.1.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Een uitgebreider curriculum vitae van de heer Cremers is te vinden op www.wolterskluwer.com/agm.

b. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw Ann Ziegler als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 22 april 2021

Mevrouw Ziegler werd in 2017 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en zal volgens rooster aftreden na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021. Mevrouw Ziegler is vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en lid van de Selectie- en Remuneratiecommissie. Op basis van artikel 21 (4) van de statuten, draagt de Raad van Commissarissen, na zorgvuldige overweging, mevrouw Ziegler voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor, gezien haar uitgebreide financiële managementervaring en diepgaande kennis van technologische oplossingen en de manier waarop zij haar rol als lid van de Raad van Commissarissen en als lid van de Selectie- en Remuneratiecommissie vervult. Voorgesteld wordt mevrouw Ziegler te herbenoemen voor een tweede periode van vier jaar, eindigend na de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders die in 2025 zal worden gehouden.

Mevrouw Ziegler (1958) heeft de Amerikaanse nationaliteit. Mevrouw Ziegler bekleedde bij CDW Corporation de functies van Senior Vice President, Chief Financial Officer en lid van de Executive Committee

na haar indiensttreding in 2008. Daarvoor heeft zij vanaf 1993 verscheidene financiële en corporate development functies bij Sara Lee Corporation vervuld. Mevrouw Ziegler maakt al meer dan 20 jaar deel uit (als non-executive) van de board of directors van beursgenoteerde ondernemingen, waarbij zij haar ervaring deelt in audit, selectie en governance committees. Momenteel is mevrouw Ziegler ook lid (non-executive) van de Board of Directors van Hanesbrands, Inc., Reynolds Consumer Products Inc. en US Foods Holding Corp

Mevrouw Ziegler houdt 1.894 American Depositary Receipts (die het equivalent aantal gewone aandelen vertegenwoordigen) in de vennootschap. Het aantal commissariaten dat mevrouw Ziegler bekleedt, valt binnen de beperkingen zoals deze zijn neergelegd in artikel 2:142a van het Burgerlijk Wetboek. Mevrouw Ziegler is onafhankelijk van de vennootschap in de zin van Best Practice Bepaling 2.1.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Een uitgebreider curriculum vitae van mevrouw Ziegler is te vinden op www.wolterskluwer.com/agm.

6 Voorstel tot herbenoeming van de heer Kevin Entricken als lid van de Raad van Bestuur

De tweede termijn van vier jaar van de heer Entricken als lid van de Raad van Bestuur loopt af na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021. De Raad van Commissarissen doet, op grond van artikel 15 (3) van de statuten, een voordracht om de heer Entricken als lid van de Raad van Bestuur te herbenoemen, voor een periode van vier jaar, tot en met de dag waarop de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2025 zal worden gehouden, op grond van zijn kennis van en ervaring met financieel-economische aspecten van internationale ondernemingen en de wijze waarop hij momenteel zijn functie als lid van de Raad van Bestuur en Chief Financial Officer van Wolters Kluwer N.V. vervult.

De heer Entricken (1965) heeft de Amerikaanse nationaliteit. Voor zijn benoeming als lid van de Raad van Bestuur was de heer Entricken Chief Financial Officer van de Wolters Kluwer Health divisie (2010-2013), Vice President Investor Relations (2007-2010) en Chief Financial Officer van Wolters Kluwer Law & Business (2003-2007). Voor die tijd heeft hij verschillende management en financiële posities bekleed bij RELX, EMI Music en KPMG. Een uitgebreider curriculum vitae van de heer Entricken, alsmede de belangrijkste elementen van zijn overeenkomst, zijn te vinden op www.wolterskluwer.com/agm.

De heer Entricken houdt 40.036 aandelen in de vennootschap. Hij bekleedt buiten Wolters Kluwer geen functies bij rechtspersonen zoals bedoeld in artikel 2:132a Burgerlijk Wetboek, of bij niet-Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen.

7 Voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur

In overeenstemming met de wetgeving ter implementatie van de gewijzigde Europese SRD in Nederland en met de statuten, legt de Raad van Commissarissen het bezoldigingsbeleid, waaronder de voorwaarden van het Long-Term Incentive Plan (LTIP), van de Raad van Bestuur ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Onder voorbehoud van vaststelling door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal dit bezoldigingsbeleid (met terugwerkende kracht) in werking treden vanaf 1 januari 2021 voor een beoogde periode van vier jaar. De bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, met inachtneming van dit bezoldigingsbeleid.

In 2020 kreeg het voorgestelde bezoldigingsbeleid 52% van de stemmen, minder dan de vereiste meerderheid van 75%. Na uitvoerig overleg met aandeelhouders en andere stakeholders en na zorgvuldige afweging, stelt de Raad van Commissarissen wijzigingen voor in het bestaande bezoldigingsbeleid. Het bestaande beleid is in 2004 vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en in 2007 en 2011 gewijzigd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Belangrijkste wijzigingen

Ten opzichte van het bestaande bezoldigingsbeleid zijn de belangrijkste wijzigingen, bedoeld om de feedback van stakeholders te adresseren, als volgt:

- Het definiëren van een maximum van 20% voor niet-financiële criteria in het Short-Term Incentive Plan (STIP). Voor 2021 wordt voorgesteld om niet-financiële criteria op te nemen met een gewicht van 10%. Deze niet-financiële criteria kunnen strategisch, operationeel of milieu, sociaal of governance gerelateerd van aard zijn;
- Het voorstellen van een vooraf vastgestelde lijst met criteria waaruit de Raad van Commissarissen jaarlijks passende criteria voor het STIP kan selecteren, in plaats van de huidige volledige flexibiliteit voor de Raad van Commissarissen, om zo een evenwicht te vinden tussen flexibiliteit voor de Raad van Commissarissen en transparantie voor de stakeholders over mogelijke maatregelen en prestatiedoelen;
- Behoud van het totaal aandeelhoudersrendement (*Total Shareholder Return* – TSR) als LTIP-criterium met een

weging van 50% van de waarde, maar vervanging van de verwaterde winst per aandeel (*diluted earnings per share*, of *diluted EPS*) (momenteel een weging van 50%) door:

- Verwaterde gecorrigeerde winst per aandeel (*diluted adjusted earnings per share*) (EPS; 30% weging). Verwaterde gecorrigeerde winst per aandeel is een belangrijke prestatie-indicator om de prestaties van de vennootschap te meten en wordt door de vennootschap gebruikt om financiële vooruitzichten te schetsen.
- Introductie van Return on Invested Capital (ROIC; 20% weging) als derde LTIP-criterium in lijn met feedback van enkele stakeholders die een sterke voorkeur voor deze maatregel hebben uitgesproken.
- Verlaag de maximale voorwaardelijke LTIP toekenning (conform doelstelling) voor de CEO van 285% van het salaris naar 240% vanaf 2022 (voor 2021 wordt dit verlaagd naar 265%), waardoor de beoogde bezoldiging van de CEO met ongeveer 10% wordt verlaagd;
- Het introduceren van een vereiste van een tweejarige aanhoudingsperiode na verwerving van LTIP aandelen;
- Het introduceren van richtlijnen voor aandelenbezit; en
- De Raad van Commissarissen in staat stellen om bij externe werving van nieuwe leden van de Raad van Bestuur dergelijke nieuwe leden te compenseren voor het verlies aan compensatie waarmee zij te maken kunnen krijgen als gevolg van een overgang van dienstverband om zo het beste externe talent aan te kunnen trekken.

Hoewel de Raad van Commissarissen van mening is dat de huidige totale bezoldiging van de CEO passend is gezien de referentiegroep voor bezoldigingen, heeft de Raad van Commissarissen in overleg met de CEO ook besloten dat het basissalaris van de CEO in 2021 gelijk blijft. De Raad van Commissarissen is van mening dat de vennootschap met dit pakket aan acties op gepaste wijze reageert op de zorgen en aanbevelingen van stakeholders en tegelijkertijd de beleidsdoelstellingen bereikt. De Raad van Commissarissen hoopt de vereiste 75% meerderheid voor het bezoldigingsbeleid te halen op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021, om de bevoegdheid te krijgen om deze acties effectief uit te voeren. Indien het beleid niet wordt goedgekeurd, zal de Raad van Commissarissen genoodzaakt zijn het bestaande beleid voort te zetten, waarbinnen slechts beperkte ruimte is om een aanpak te ontwikkelen in lijn met de visie van de aandeelhouders.

Het voorgestelde bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur is ook gepubliceerd op www.wolterskluger.com/agm, en is beschikbaar ten kantore van de vennootschap.

8 Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 23 april 2020 krachtens de artikelen 4 en 5 van de statuten de bevoegdheden van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen verlengd voor de duur van 18 maanden. Deze bevoegdheden eindigen derhalve op 23 oktober 2021, behoudens verlenging. Verlenging van deze bevoegdheden is wettelijk toegestaan voor de duur van vijf jaar, maar ook dit jaar wordt wederom voorgesteld de bevoegdheden te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

a Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van aandelen

Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot een tijdstip gelegen 18 maanden na 22 april 2021, 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 22 april 2021 geplaatste kapitaal.

b Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht

Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot een tijdstip gelegen 18 maanden na 22 april 2021, 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 maximaal 10% van het op 22 april 2021 geplaatste kapitaal. 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.

9 Voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen om aandelen in de vennootschap te verwerven

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft krachtens besluit van 23 april 2020, de Raad van Bestuur gemachtigd om eigen aandelen in te kopen voor een periode van 18 maanden. Deze machtiging eindigt derhalve op 23 oktober 2021. Het voorstel wordt gedaan om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 22 april 2021, 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 22 april 2021 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. De machtiging van de Raad van Bestuur met betrekking tot de inkoop van aandelen in de vennootschap kan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden ingetrokken met goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De voorgestelde machtiging zal in de plaats treden van de op 23 april 2020 aan de Raad van Bestuur verleende machtiging.

10 Voorstel om aandelen in te trekken

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om voor kapitaalverminderingdoeleinden een gedeelte dan wel alle gewone aandelen in het geplaatste kapitaal van de vennootschap die door de vennootschap worden gehouden, of worden ingekocht op grond van de machtiging als bedoeld onder agendapunt 9, in te trekken, alsdan resulterend in een vermindering van door de vennootschap uitgegeven gewone aandelen. De intrekking kan worden gedaan in één of meerdere tranches. Het aantal gewone aandelen dat zal worden ingetrokken (in één of meerdere tranches) ingevolge dit agendapunt zal worden bepaald door de Raad van Bestuur, met een maximum van de 10% van het geplaatste kapitaal op 22 april 2021. Ingevolge de relevante wettelijke bepalingen wordt de intrekking niet eerder van kracht dan twee maanden nadat een besluit door de Raad van Bestuur is genomen tot vaststelling van het in te trekken aantal gewone aandelen en dit openbaar is gemaakt; dit geldt voor iedere tranche. De intrekking zal verder worden uitgevoerd conform de relevante bepalingen die worden voorgeschreven door de wet en de statuten van de vennootschap. Het doel van de intrekking is om het aantal eigen aandelen, dat niet zal worden aangewend om verplichtingen af te dekken uit hoofde van aandelengerelateerde beloningsregelingen of andere verplichtingen, te verminderen.