

Kort Verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op dinsdag 21 april 2009 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Drs. A. Baan

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Blijkens de presentielijst zijn 142 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 142.972.638 stemmen kunnen uitbrengen, vertegenwoordigende 49,77% 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 aan alle statutaire bepalingen ter zake van de oproeping voor de vergadering is voldaan doordat op 19 maart 2009 een oproeping is geplaatst in het Financieele Dagblad 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 2008

- a. **Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2008**
- b. **Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2008**

3. JAARREKENING 2008 EN DIVIDEND

- a. **Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2008 zoals opgenomen in het officiële Engelstalige jaarverslag over het jaar 2008**
- b. **Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,65 per gewoon aandeel in contanten of, ter keuze van de houders van gewone aandelen, in de vorm 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. Een samenvatting van deze inleiding is ter vergadering uitgereikt.

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

Mevrouw Bronsdijk (vertegenwoordigende Stichting Pensioenfonds ABP en sprekend en stemmend namens PGGM en Robeco) geeft aan ontevreden te zijn dat de autonome groei doelstelling in 2008 niet door de vennootschap is gehaald en zij merkt op dat van een grotendeels niet-cyclische portefeuille meer mag worden verwacht, ook in tijden van economische neergang. Zij verwelkomt het streven naar groei van Wolters Kluwer, hetgeen onder meer blijkt uit de expansieplannen in Azië, recente acquisities, Project Springboard en de investeringen in innovatieve producten. Zij vraagt wanneer het rendement op geïnvesteerd vermogen boven de gemiddelde kosten voor het aantrekken van vermogen zal uitkomen. Tevens informeert mevrouw Bronsdijk naar de reden om de berekening van het rendement op geïnvesteerd vermogen aan te passen. Tot slot zou zij graag van de accountant van de vennootschap vernemen wat deze van de herziening vindt en wat het effect hiervan is op de jaarrekening.

Mevrouw McKinstry legt uit dat de autonome groei van de opbrengsten uit abonnementen en uit andere niet cyclische producten 3% bedroeg in 2008. Dit gedeelte van het bedrijf vertegenwoordigt 71% van de totale opbrengsten. Deze stijging werd ongedaan gemaakt door volumedalingen in het cyclische deel van de vennootschap's producten. De opbrengsten uit advertentie- en promotionele diensten daalden met 5%, en de boekverkoop met 1%. Daarnaast deden zich twee eenmalige gebeurtenissen voor in de Health divisie; het verlies van een groot farma contract en het aanpassen van de volumes die bij groothandels worden aangehouden. De combinatie van deze gebeurtenissen had een negatief effect op de opbrengsten. De vennootschap heeft deze zaken in de Health divisie in de loop van 2008 opgelost. Op de lange termijn zal Wolters Kluwer als geheel zich blijven concentreren op de verdere migratie naar online- en software producten en op de ontwikkeling van nieuwe producten.

De heer Beerkens geeft aan dat het rendement op geïnvesteerd vermogen in 2007 is uitgekomen op 8,5% en in 2008 op 8,3% en dat daarmee de doelstelling om de gemiddelde kosten voor het aantrekken van vermogen te evenaren of te passeren in deze jaren is behaald. De calculatie van het rendement op geïnvesteerd vermogen is aangepast zodat latente belastingverplichtingen, die met name ontstaan bij acquisities en die toezien op fiscaal niet-aftrekbare uitgaven, er voortaan buiten vallen. Reden om deze post buiten de calculatie te houden is dat deze niet tot betaling leidt en dat geen sprake is van geïnvesteerd kapitaal. De aangepaste calculatie is nu tevens in lijn met die van de concurrentie, en is daarmee niet alleen in lijn gebracht met de realiteit maar ook met de marktpraktijk. De heer Beerkens legt voorts uit dat de wijze van berekening van het rendement op geïnvesteerd vermogen en van andere benchmark cijfers door de vennootschap zelf wordt bepaald en geeft aan dat de accountant buiten de samenstelling van deze indicatoren staat.

De heer Thunnissen legt namens de accountant uit dat de keuze voor de benchmark cijfers en de calculatie daarvan bij de vennootschap ligt. Formeel maken deze geen onderdeel uit van de controle van de jaarrekening die KPMG uitvoert. Naast deze controle toetst KPMG de andere gegevens, die door de vennootschap bij de jaarrekening worden verspreid, marginaal. De berekeningswijze van de benchmark cijfers wordt dan ook door de accountant nagelopen en er wordt gecontroleerd of deze niet strijdig is met de door de accountant gecontroleerde jaarrekening.

De heer Van Houten informeert naar de overnamestrategie van Wolters Kluwer, en vraagt of Wolters Kluwer overweegt om deze tijd van economische neergang te gebruiken om een grote acquisitie te doen tegen een relatief gunstige prijs. Dit zou de positie van de vennootschap in landen als China en India in één keer aanzienlijk kunnen vergroten. Tevens vraagt hij hoe Wolters Kluwer het risico van een fluctuerende dollar

afdekt gezien het hoge percentage van de opbrengsten dat afkomstig is uit dollar landen. Tot slot vraagt de heer Van Houten wat de vooruitzichten zijn voor de Health divisie en welke maatregelen zijn genomen om de negatieve invloed van eenmalige gebeurtenissen zo veel mogelijk te beperken.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat met betrekking tot acquisities het doel van de vennootschap is om leidende posities op kernmarkten te versterken of uit te breiden naar belangrijke verwante markten. Wolters Kluwer zal voorzichtig naar acquisities blijven kijken. Opgemerkt dient wel te worden dat de vennootschap er naar streeft een sterke balans te behouden en een Nettoschuld/EBITDA ratio van 2,5 te bereiken op de middellange termijn. Desalniettemin zou de vennootschap haar positie in Azië graag verstevigen. In het verleden is dit gerealiseerd door autonomie groei van de opbrengsten, als gevolg van beperkingen voor buitenlandse vennootschappen om acquisities te doen in China en India. Met de toename van de investeringen in software producten en services in deze regio, neemt de kans om hier strategische acquisities te kunnen doen ook toe. In de Health divisie is een aantal maatregelen getroffen om de negatieve effecten van de eenmalige gebeurtenissen te verzachten, zoals de acquisitie van UpToDate, de leider in de snel groeiende sector binnen de gezondheidszorg voor klinische besluitvormingsondersteunende middelen. Tevens heeft de vennootschap met de groothandels samengewerkt om de voorraden die deze aanhouden aan te laten sluiten bij de vraag uit de markt. Ten slotte heeft de Health divisie twee grote nieuwe klanten binnengehaald in het pharma segment.

In antwoord op de vraag over het valutarisico zet de heer Beerkens uiteen dat Wolters Kluwer weinig 'transactierisico' loopt omdat bij Wolters Kluwer de producten die worden verkocht doorgaans in hetzelfde land worden gemaakt. Het 'translatierisico' ontstaat door financiering van Amerikaanse activiteiten met Euroschulden. Een daling van de dollar leidt in dat opzicht tot een daling van het eigen vermogen. Voor een deel is deze positie afgedekt door activiteiten gekocht in de Verenigde Staten te financieren met dollars, en ten dele door het afsluiten van derivaten. In 2008 was 21% van de dollar gerelateerde activa gehedged. Doel hierbij is om de effecten van koersfluctuaties te mitigeren, en niet om deze geheel uit te sluiten. Het Winst en Verlies-risico wordt ten dele gecompenseerd door betalingen van financieringslasten in dollars te laten plaatsvinden. De heer Beerkens geeft aan dat Wolters Kluwer door haar activiteiten in de Verenigde Staten wel een dollar gevoelige onderneming blijft.

De heer Anink vindt het positief dat de aandacht voor duurzaamheid, zoals blijkt uit het jaarverslag en de presentatie van mevrouw McKinstry, verder is toegenomen bij Wolters Kluwer. Hij vraagt zich af waarom het aandeel Wolters Kluwer wél is opgenomen in de beleggingsportefeuille van Triodos Bank en niet in die van ASN Bank. Hij vraagt zich verder af of en hoe Wolters Kluwer in staat zal zijn om in de nabije toekomst haar winst en omzet te kunnen vergroten nu als gevolg van de recessie in de financiële sector, waar Wolters Kluwer een grote dienstverlener is, deze sector krimpt. Tot slot merkt de heer Anink op dat de schuld van Wolters Kluwer als gevolg van recente acquisities is gegroeid.

Mevrouw McKinstry deelt de mening van de heer Anink dat de economische omstandigheden onstabiel zijn en dat het waarschijnlijk is dat dit gevolgen heeft voor een deel van de portfolio van de vennootschap. Derhalve heeft de vennootschap geen getalsmatige vooruitzichten gegeven met betrekking tot de opbrengsten dit jaar. De verwachting is dat de abonnements portfolio goed zal presteren, grotendeels als gevolg van de migratie naar online- en software producten en de ontwikkeling van nieuwe producten. De verkoop van boeken en de cyclische producten zullen waarschijnlijk negatief worden beïnvloed door de economische neergang. Over het algemeen is de mate van regelgeving van invloed op de opbrengsten van Wolters Kluwer. Op de langere termijn verwacht de vennootschap meer regelgeving hetgeen

een positieve ontwikkeling is. Daarnaast legt mevrouw McKinstry uit dat over het algemeen de activiteiten met betrekking tot compliance en financieringen meer van invloed zijn op de resultaten dan het aantal mensen dat werkzaam is in de financiële sector.

De heer Beerkens legt uit dat Wolters Kluwer gecommiteerd is met betrekking tot maatschappelijk verantwoord ondernemen. De vennootschap heeft zich de afgelopen jaren ingespannen om het beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen verder uit te werken, te implementeren en uit te dragen. Dit heeft er onder meer toe geleid dat de vennootschap is opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index. Hij geeft aan dat iedere bank zijn eigen criteria hanteert voor toelating van de aandelen van een onderneming in de betreffende duurzaamheidsindex en spreekt de hoop uit dat opname van Wolters Kluwer in de beleggingsportefeuille van ASN Bank een kwestie van tijd is. De heer Beerkens licht voorts toe dat de Netto Schuld/EBITDA ratio vorig jaar weliswaar gestegen is, maar dat deze gecorrigeerd dient te worden voor het feit dat de grote acquisities zijn gedaan tegen jaareinde en daarom operationeel nauwelijks hebben kunnen bijdragen aan de operationele resultaten in 2008, en daarnaast voor eenmalige herstructureringsuitgaven die zijn genomen in 2008. Indien de aan acquisities gerelateerde EBITDA voor een volledig jaar zou zijn meegeteld en de eenmalige herstructureringsuitgaven niet waren meegeteld, dan zou de Netto Schuld/EBITDA ratio in 2008 op 2,8 zijn uitgekomen. Hij is van mening dat dit mede gezien het goede karakter van de vrij besteedbare kasstroom van de vennootschap een verantwoord niveau is.

De heer Norg (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) is niet tevreden met de ontwikkeling van het aandeel Wolters Kluwer en de autonome groei van de opbrengsten over de laatste tien jaar. Hij is van mening dat de opbrengsten en groei-doelstellingen voor 2008 niet erg ambitieus waren. Hij betreurt dan ook het bijstellen van de doelstellingen door de vennootschap in 2008 en vraagt zich af of de vennootschap niet eerder had kunnen voorzien dat de doelstellingen niet zouden worden behaald. Hij is van mening dat de zojuist gegeven presentatie van mevrouw McKinstry nogal optimistisch van toon is en vraagt zich af hoe Wolters Kluwer de ontwikkeling van toekomstige groei ziet in het licht van de negatieve economische ontwikkelingen in de wereld. Daarnaast vraagt de heer Norg waarom het valutarisico van de dollar slechts in beperkte mate wordt afgedekt. Hij informeert of er belangrijke ontwikkelingen met financieel effect zijn na balansdatum die van invloed kunnen zijn op de jaarrekening van 2008, zoals een bijstortingsplicht van de vennootschap in het pensioenfonds of een eventuele afschrijving op de in 2008 door de vennootschap gedane acquisities.

Mevrouw McKinstry deelt het commentaar over de economische moeilijkheden en heeft de negatieve gevolgen van deze trends voor de business van de vennootschap vorig jaar gezien. Ze benadrukt dat de vennootschap haar doelstellingen op het gebied van gewone EBITA marge en van gewone winst per aandeel over 2008 wel heeft gehaald, en dat alleen de vooruitzichten voor de autonome groei van de opbrengsten moesten worden aangepast als gevolg van de snelle verslechtering van de markt, met name vanaf september 2008 tot het eind van het jaar. Dit is de periode waarin gewoonlijk een groot deel van de boekverkoop plaatsvindt. Als gevolg van de onstabiele economische omstandigheden zal de vennootschap voor 2009 geen specifieke vooruitzichten geven voor autonome groei van de opbrengsten. Mevrouw McKinstry herhaalt haar eerdere antwoord dat zij verwacht dat de abonnementen portfolio goed zal presteren, grotendeels als gevolg van de migratie naar online- en software producten en de introductie van nieuwe producten, en dat de verkoop van boeken (11% van de portfolio) en de cyclische producten (18% van de portfolio) naar verwachting negatief zullen worden beïnvloed door de economische cyclus. Het streven blijft de lange termijn gezondheid van de vennootschap. Daarom investeert de vennootschap

ongeveer 8-10% van de opbrengsten in de ontwikkeling van online- en software producten en software platforms. Mevrouw McKinstry benadrukt dat de gewone EBITA marge in de periode 2003-2008 is verbeterd en dat de gewone winst per aandeel is gestegen over die periode. De vennootschap zal blijven werken aan verdere groei ondanks de moeilijke omstandigheden.

De heer Norg (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt of Wolters Kluwer op termijn van plan is om uitsluitend elektronische producten aan te bieden en het aanbod van geprinte producten te beëindigen.

Mevrouw McKinstry geeft aan dat op dit moment de vennootschap geen plannen heeft om te stoppen met het aanbieden van geprinte producten aangezien de meeste klanten een combinatie van geprinte en online producten aanschaffen. De keuze is dus aan de klant en in principe zal de vennootschap de producten aanbieden in de door de klant gekozen media.

In aanvulling daarop legt de heer Beerkens uit dat Wolters Kluwer het drukken van haar geprinte producten niet zelf verricht maar uitbesteed aan derden. Hij verwijst naar zijn eerdere antwoord over afdekking van het dollarrisico en voegt daaraan toe dat valutarisico's inherent zijn aan de wereldwijde activiteiten van Wolters Kluwer. De vennootschap heeft er bewust voor gekozen om dit valutarisico te mitigeren en niet volledig af te dekken. Het pensioenfonds in Nederland had per eind 2008 een dekkingsgraad van 103%. Dit percentage is hoger dan de dekkingsgraad van de pensioenfondsen van concurrenten, maar lager dan de minimale dekkingsgraad die De Nederlandsche Bank eist (105%). Gezien de relatief goede dekkingsgraad heeft Wolters Kluwer niet de problemen in de mate die haar concurrenten kennen op dit gebied. Wel dient het pensioenfonds een herstelplan op te stellen voor De Nederlandsche Bank. De heer Beerkens meldt dat op dit moment geen afschrijvingen hoeven te worden gedaan op de recente acquisities uit 2008. De huidige economische situatie was al meegenomen in de prijs die hiervoor is betaald. Hij benadrukt dat deze acquisities zullen worden geïntegreerd in bestaande portfolio's en dat hieruit voortkomende synergievoordelen mede de koopprijs rechtvaardigen.

De heer Norg (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) stelt dat de VEB de bezoldiging van de voorzitter van de Raad van Bestuur te hoog vindt en vraagt of de Raad van Commissarissen van plan is om in 2010 aan de Algemene van Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen om het bezoldigingsbeleid te wijzigen. Hij spreekt de hoop uit dat de Raad van Commissarissen hierbij ook de VEB-normen voor variabele remuneratie in acht zal nemen. Hij verzoekt om in het vervolg de criteria voor de STIP-bonus openbaar te maken en vraagt om uitleg over een uitkering van € 228.000 en een brutering voor een bedrag van € 224.000 bij de bezoldiging van mevrouw McKinstry.

De heer Forman antwoordt dat de Raad van Commissarissen dit jaar opnieuw zal bekijken of, rekening houdend met de aangepaste Nederlandse Corporate Governance Code, aan de in 2010 te houden jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld om het bezoldigingsbeleid voor 2010 te wijzigen. De Raad van Commissarissen zal hierover rapporteren tijdens de vergadering van volgend jaar. De heer Forman geeft aan dat de bezoldiging van de Raad van Bestuur voor een belangrijk deel de prestaties van de vennootschap zou moeten weerspiegelen. Hij benadrukt dat het huidige beloningsniveau van de Raad van Bestuur ten opzichte van andere vergelijkbare Europese en Amerikaanse ondernemingen op de mediaan van deze groep ligt. Met betrekking tot de uitkering en de brutering licht hij toe dat deze bedragen betrekking hebben op het feit dat Wolters Kluwer een Amerikaanse voorzitter van de Raad van Bestuur heeft die in Nederland woont. De kosten zien op toelagen voor kosten

van levensonderhoud en een belastinggelijkstelling programma, en zijn in lijn met de vergoedingen van concurrenten van Wolters Kluwer.

In aanvulling daarop legt de voorzitter uit dat voor het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur wordt gekeken naar het bezoldigingsniveau in internationale context bij vergelijkbare Europese en Amerikaanse ondernemingen.

Mevrouw Bronsdijk (vertegenwoordigende Stichting Pensioenfonds ABP en sprekend en stemmend namens PGGM en Robeco) vraagt of bij de vaststelling van het bezoldigingsbeleid wordt gekeken naar het beleid in de regio waar het zwaartepunt van de opbrengsten van de vennootschap ligt. Zij geeft aan verheugd te zijn dat Corporate Governance als agendapunt wordt opgenomen voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2010. Met betrekking tot de maximale vergoeding bij ontslag, vraagt zij in hoeverre de vennootschap denkt dat het naleven van deze best practice bepaling kandidaten zou ontmoedigen om bij Wolters Kluwer in dienst te treden.

De heer Forman geeft aan dat de bezoldiging van de Raad van Bestuur niet wordt gebaseerd op de regio waar het zwaartepunt van de opbrengsten van de vennootschap ligt. De bezoldiging van de individuele leden van de Raad van Bestuur is gebaseerd op onderzoeken naar het beloningsniveau bij vergelijkbare Europese en Amerikaanse ondernemingen die zaken doen in dezelfde regio, of van vergelijkbare omvang zijn, waarbij rekening wordt gehouden met de locaties waar de leden van de Raad van Bestuur mogelijk voor worden aangesteld en waar vandaan nieuwe leden in de toekomst kunnen worden geworven. Het doel van het beloningspakket is dat het ruwweg op de mediaan ligt van de groep van vergelijkbare ondernemingen, of vlak daarboven. Het variabele deel van het beloningspakket beslaat het merendeel van de totale beloning van de Raad van Bestuur. Hiermee komt tot uitdrukking dat de beloning van het topmanagement rechtstreeks verband dient te houden met de prestaties waarmee waarde voor de aandeelhouder wordt gecreëerd. Hij benadrukt dat voor 2009 de Raad van Commissarissen heeft besloten de basissalarissen van de leden van de Raad van Bestuur niet te verhogen. De Raad van Commissarissen is van mening dat het huidige bezoldigingsbeleid per saldo redelijk is.

De voorzitter bevestigt dat Corporate Governance als agendapunt ter bespreking op de agenda zal staan van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2010. Hij benadrukt dat de vennootschap in 2009 zal bekijken of rekening houdend met de aangepaste Nederlandse Corporate Governance Code zal worden voorgesteld om het bezoldigingsbeleid voor 2010 te wijzigen.

De heer Forman antwoordt dat Wolters Kluwer zich niet committeert aan de best practice bepaling in de Nederlandse Corporate Governance Code dat leden van de Raad van Bestuur niet meer dan een jaarsalaris mogen ontvangen in geval van ontslag. Wanneer in de toekomst nieuwe leden van de Raad van Bestuur worden benoemd, zal rekening worden gehouden met de Nederlandse Corporate Governance Code, maar om toptalent aan te kunnen trekken in een wereldwijde markt, zal de mate waarin de vennootschap in individuele gevallen aan deze best practice bepaling voldoet mede afhangen van factoren als marktgebruik, nationaliteit en bestaande arbeidscontracten.

De heer Anink zou het goed vinden als het bezoldigingsbeleid wordt aangepast waarbij het basissalaris de belangrijkste component van de totale beloning van de Raad van Bestuur wordt. Hij vraagt of Wolters Kluwer de hoogte van de beloningen die het resultaat zijn van het huidige bezoldigingsbeleid redelijk vindt.

De heer Forman legt uit dat bij de vaststelling van een bezoldigingsbeleid naar alle componenten van vergoeding moet worden gekeken, en dat doelen moeten worden gesteld die de vennootschap in een goede positie brengen om top talent aan te

trekken. De bezoldiging moet eerlijk en concurrerend zijn en zowel vaste als variabele componenten bevatten. Hij benadrukt dat variabele componenten belangrijk zijn omdat ze een stimulans voor het management vormen om de beste resultaten te behalen. De heer Forman geeft aan dat hij van mening is dat de uitkomst van de bezoldiging in 2008 inderdaad eerlijk en concurrerend is.

De heer Van Houten is van mening dat er gezien de huidige marktomstandigheden mogelijkheden bestaan voor consolidatie in de bedrijfstak, en vraagt of Wolters Kluwer van plan is haar marktpositie te versterken door een grote overname. Hij vraagt verder hoe de recente overnames zijn gefinancierd. Hij merkt op dat Wolters Kluwer een Nederlands bedrijf is en dat het bezoldigingsbeleid daarom ook op Nederlandse maatstaven zouden moeten worden gebaseerd.

De voorzitter antwoordt dat de voorzitter van de Remuneratie Commissie weliswaar een Amerikaan is maar dat de overige twee leden de Nederlandse nationaliteit hebben.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de basis van de strategie van Wolters Kluwer hetzelfde is als in voorgaande jaren, en dat overnames de vennootschap in staat zouden moeten stellen om leidende posities op kernmarkten te versterken dan wel om hogere groei te bewerkstelligen in een verwante markt. Wolters Kluwer concentreert zich op overnames die in deze strategie passen.

De heer Beerkens legt uit dat de acquisities die in 2008 zijn gerealiseerd volledig gefinancierd zijn met vreemd vermogen. Hij geeft aan dat een aantal langlopende schulden in 2008 is geherfinancierd en dat terugbetaling daarvan pas plaatsvindt na 2013.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2008 en het bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2008, voor kennisgeving aan te nemen en punt 3a, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (financial statements) over het jaar 2008 zoals opgenomen in het officiële Engelstalige jaarverslag over het jaar 2008, in stemming te brengen.

De vergadering besluit dienovereenkomstig waarbij 138.974.591 stemmen voor het voorstel zijn en 25.569 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 3.972.478 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (financial statements) over het jaar 2008 is vastgesteld.

De Raad van Commissarissen spreekt zijn waardering uit jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers voor het in 2008 gevoerde beleid en de verrichte werkzaamheden.

Vervolgens brengt de voorzitter agendapunt 3b in stemming. Voorgesteld wordt over te gaan tot uitkering van een dividend van € 0,65 per gewoon aandeel in contanten of, ter keuze van de houders van gewone aandelen, in de vorm van gewone aandelen. Dit is in lijn met het bestaande dividendbeleid. Indien gekozen wordt voor uitkering in de vorm van aandelen behoudt de vennootschap zich het recht voor het aantal aandelen dat wordt uitgegeven af te ronden.

Er zijn 142.903.357 stemmen voor het voorstel en 500 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 68.781 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een dividend van € 0,65 per gewoon aandeel in contanten of, ter keuze van de aandeelhouder, in 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, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt. De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen op grond van de wet.

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

Er zijn 142.039.650 stemmen voor het voorstel en 383.106 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 549.882 onthoudingen.

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

4b. Voorstel tot verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak zoals bedoeld in artikel 28 van de statuten

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

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

Er zijn 142.161.711 stemmen voor het voorstel en 387.756 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 423.171 onthoudingen.

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

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

De heer Wakkie treedt af volgens rooster en is herbenoembaar. De gegevens van de heer Wakkie zijn opgenomen in de toelichting op de agenda. De Raad van Commissarissen doet een voordracht tot herbenoeming van de heer Wakkie als lid van de Raad van Commissarissen. Dit op basis van zijn Nederlandse en internationale ervaring op het gebied van juridische zaken, corporate governance en regelgeving, zijn kennis en ervaring met veel van de producten van Wolters Kluwer alsmede zijn inbreng in de Raad van Commissarissen.

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

Er zijn 142.639.038 stemmen voor het voorstel en 288.901 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 44,699 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de heer Wakkie heeft benoemd als lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn herbenoeming.

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

De heer Forman treedt af volgens rooster en is herbenoembaar. De gegevens van de heer Forman zijn opgenomen in de toelichting op de agenda. De Raad van Commissarissen doet een voordracht tot herbenoeming van de heer Forman als lid van de Raad van Commissarissen. Dit op basis van zijn brede algemene management ervaring, zijn kennis van het uitgeverijbedrijf en informatietechnologie, zijn financieel/economische expertise, alsmede zijn inbreng in de Raad van Commissarissen.

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

Er zijn 142.338.005 stemmen voor het voorstel en 561.367 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 73.266 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de heer Forman heeft benoemd als lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn herbenoeming.

5c. Voorstel tot benoeming van mevrouw B.M. Dalibard als lid van de Raad van Commissarissen

Na acht jaar lidmaatschap van de Raad van Commissarissen zal mevrouw A.J. Frost aan het einde van de jaarvergadering terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen. Teneinde te voorzien in de vacature die ontstaat door het vertrek van mevrouw Frost doet de Raad van Commissarissen op grond van artikel 21 lid 4 van de statuten een voordracht om mevrouw B.M. Dalibard als commissaris te benoemen, op grond van haar brede algemene management ervaring, en haar kennis van ICT infrastructuur en applicaties in de markten waarop Wolters Kluwer actief is. Mevrouw Dalibard is geboren op 23 mei 1958 en heeft de Franse nationaliteit. Mevrouw Dalibard is de Executive Vice President van Orange Business Services (onderdeel van France Telecom S.A.) en lid van de Raad van Commissarissen van Michelin S.A. (Frankrijk). Een uitgebreider curriculum vitae is door de vennootschap ter beschikking gesteld tijdens de vergadering en voorafgaand aan de vergadering op de website van de vennootschap geplaatst.

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

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

Er zijn 142.640.714 stemmen voor het voorstel en 3.344 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 328.580 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering mevrouw Dalibard heeft benoemd als lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert haar met haar benoeming.

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

6a. Tot 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 nog tot 22 oktober 2009 en loopt dus af vóór de volgende jaarvergadering.

De voorzitter geeft aan dat in 2008 geen aandelen zijn uitgegeven, buiten uitgifte in het kader van het Long-Term Incentive Plan en de uitgifte van dividend in de vorm van aandelen. De gevraagde machtiging is beperkt tot 10% van het op 21 april 2009 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 21 april 2009 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van of ter gelegenheid van een fusie of overname.

Derhalve wordt voorgesteld over te gaan tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 21 april 2009 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 2009 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 21 april 2009 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 mogelijkheid om slagvaardig en effectief te kunnen optreden.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 6a, bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, in stemming.

Er zijn 132.583.134 stemmen voor het voorstel en 10.342.438 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 47.066 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 6a gevraagde bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, conform het voorstel is gegeven.

6b. Tot 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 nu dus nog tot 22 oktober 2009 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 21 april 2009, 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 6a gevraagde bevoegdheid gewone aandelen worden uitgegeven en/of rechten tot het nemen van gewone aandelen worden verleend.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 6b, beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, in stemming.

Er zijn 101.785.141 stemmen voor het voorstel en 41.181.706 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 5.791 onthoudingen.

De notaris licht toe dat, aangezien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd, voor dit voorstel een meerderheid van ten minste

twee/derde van de uitgebrachte stemmen is vereist. Op basis van de uitslag is 71,2% voor het voorstel. Daarmee is het voorstel aangenomen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 6b gevraagde bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht conform het voorstel is verleend.

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

Voorstel om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 21 april 2009, 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 zoals beschreven in artikel 9 lid 2 van de statuten, 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. Ingevolge dit voorstel krijgt de Raad van Bestuur binnen de grenzen van de wet en de statuten vrijheid van handelen.

De voorzitter meldt dat de vennootschap in 2008 geen aandelen heeft ingekocht. Wel zijn in 2008 op grond van het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2008 genomen besluit 28,5 miljoen reeds eerder ingekochte aandelen ingetrokken.

Mevrouw Bronsdijk (vertegenwoordigende Stichting Pensioenfonds ABP en sprekend en stemmend namens PGGM en Robeco) vraagt waarvoor de vennootschap de ingekochte aandelen wil gaan gebruiken en welke kosten daaraan verbonden zijn.

De heer Beerkens geeft aan dat eventueel ingekochte aandelen kunnen worden gebruikt voor uitkering van stockdividend en voor uitkering van aandelen in het kader van het Long-Term Incentive Plan. De hiermee gemoeide kosten zijn niet materieel.

De voorzitter brengt agendapunt 7, voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen, in stemming.

Er zijn 140.039.471 stemmen voor het voorstel en 1.144.646 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.788.521 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 7 gevraagde machtiging tot inkoop van eigen aandelen, conform het voorstel is verleend.

8. VOORSTEL TOT VERLENING VAN OPDRACHT AAN KPMG

Voorstel om opdracht te verlenen aan KPMG Accountants nv om de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening en het jaarverslag te onderzoeken en daaromtrent verslag uit te brengen aan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur en een verklaring af te leggen, als bedoeld in artikel 27 lid 3 van de statuten, voor de boekjaren 2009 tot en met 2012. Dit voorstel is gebaseerd op de uitkomst van de grondige beoordeling van de externe accountant die heeft plaatsgevonden in 2008. Wolters Kluwer voert een dergelijke beoordeling om de vier jaar uit, waarna een voorstel tot benoeming van de externe accountant aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gedaan. Naast deze grondige beoordeling rapporteren de Raad van Bestuur en de Audit Commissie jaarlijks aan de Raad van Commissarissen over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant. De Raad van Commissarissen behoudt zich het recht voor de benoeming van de externe accountant aan de Algemene

Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen voor het verstrijken van de periode van vier jaar.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 8, verlening van opdracht aan KPMG Accountants nv, in stemming.

Er zijn 141.722.621 stemmen voor het voorstel en 84.098 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.165.919 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat conform het in agendapunt 8 opgenomen voorstel is besloten tot verlening van opdracht aan KPMG Accountants nv.

9. RONDVRAAG

De heer Anink vraagt of Wolters Kluwer zich sterk genoeg voelt om een fusie aan te gaan met Reed Elsevier.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat Wolters Kluwer zelfstandig in de markt kan opereren als gevolg van de door haar gekozen strategie. Hier richt de vennootschap zich momenteel dan ook op. De vennootschap vertrouwt er op dat zij de juiste activa heeft om zelfstandig in de markt te kunnen blijven opereren.

De voorzitter voegt hier aan toe dat het de vennootschap niet is toegestaan om dit soort vragen in meer detail te beantwoorden vanwege regelgeving die van toepassing is op vennootschappen die genoteerd zijn aan de effectenbeurs.

De heer Van Houten vraagt of het klopt dat het hoofdkantoor wordt verplaatst.

Mevrouw McKinstry bevestigt dat het hoofdkantoor naar Alphen a/d Rijn zal verhuizen in augustus 2009, waar het wordt gevestigd in het bestaande gebouw van Kluwer, dat momenteel ruimte over heeft.

10. SLUITING

Alvorens over te gaan tot sluiting van de vergadering richt de voorzitter zich tot mevrouw Frost en spreekt namens de collega's in de Raad van Commissarissen en de vennootschap zijn dank uit.

De voorzitter deelt mee dat in het kader van de algemene vergadering van aandeelhouders sinds twee jaar een jaarlijkse bijdrage aan een goed doel wordt gedaan. Dit jaar wordt een donatie gedaan aan Plan Nederland, School Lunches, een educatief programma in Ghana en Oeganda met als speerpunt voedsel en voedingszaken.

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