

Kort Verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op vrijdag 20 april 2007 om 14:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Drs. A. Baan

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Blijkens de presentielijst zijn 147 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 156.854.770 stemmen kunnen uitbrengen, vertegenwoordigende 51% 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 22 maart 2007 een oproeping is geplaatst in het Financieele Dagblad, het dagblad De Telegraaf en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam. Aandeelhouders die in het aandeelhoudersregister staan ingeschreven zijn per brief opgeroepen de vergadering bij te wonen. Door het in acht nemen van deze statutaire vereisten kunnen in de onderhavige vergadering rechtsgeldige besluiten worden genomen.

Voorts deelt hij mee dat dit jaar voor het eerst gebruik is gemaakt van een nieuwe wettelijke mogelijkheid om een registratiedatum te hanteren die meer dan zeven dagen voor de datum van de vergadering ligt. Als gevolg van deze ruimere termijn hebben de banken de aandelen van hen die bij de vergadering aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn niet geblokkeerd.

2. JAARVERSLAG 2006

- a. Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2006
- b. Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2006

3. JAARREKENING 2006 EN DIVIDEND

- a. Beleid ten aanzien van reserveringen en dividend
- b. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2006 zoals opgenomen in het officiële Engelstalige jaarverslag over het jaar 2006

- c. **Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,58 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. De tekst van deze inleiding is ter vergadering uitgereikt.

De voorzitter wijst er ter voorkoming van eventuele misverstanden op dat in lijn met de besluitvorming in de vergadering van 2006, Engels de officiële taal is van het jaarverslag en van de jaarrekening, en dat de *financial statements* over het jaar 2006 zoals opgenomen in het officiële Engelstalige jaarverslag over het jaar 2006 voorliggen ter vaststelling. Zoals aangekondigd is dit jaar geen integrale Nederlandse vertaling van het jaarverslag gemaakt, maar een Nederlandse samenvatting in de vorm van een jaaroverzicht.

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

De heer Everts (vertegenwoordigende ABP) complimenteert de Raad van Bestuur met de goede financiële resultaten. Voorts spreekt hij waardering uit voor de succesvolle voortgang bij de verkoop van de Divisie Education en het voornemen een deel van de opbrengst te gebruiken voor een aandeleninkoop programma.

Hij vraagt zich af wat het effect is van de verkoop van deze Divisie op het Short-Term Incentive Plan van de Raad van Bestuur en welk deel van de doelstellingen van dit plan hiermee al zijn behaald.

Hij merkt op dat het hoofdstuk over risicobeheer uitstijgt boven wat andere Nederlandse vennootschappen hierover in hun jaarverslag opnemen, en verzoekt volgend jaar in aanvulling hierop een kwantificering en gevoeligheidsanalyse van al de belangrijkste risico's op te nemen en dit niet te beperken tot alleen de financiële risico's. Bij het risicobeheer met betrekking tot intellectuele eigendom wordt naar zijn mening wel erg sterk vertrouwd op bestaande wet- en regelgeving en hij is benieuwd welke proactieve maatregelen Wolters Kluwer neemt om inbreuk hierop te voorkomen. Hij beveelt aan om een nieuwe paragraaf toe te voegen aan het hoofdstuk Risicobeheer, waarin de belangrijkste wijzigingen in het risicomanagement worden besproken. Hij meent dat de argumentatie van de vennootschap voor haar afwijkingen van de Best Practices uit de corporate governance code niet sterk is en stelt voor om volgend jaar de majeure afwijkingen ter instemming aan de algemene vergadering voor te leggen, dit geldt met name voor de ontslagvergoeding. Hij verzoekt om inzage ter vergadering van de ontslagvergoeding van de leden van de Raad van Bestuur, en in het bijzonder van de nieuw te benoemen bestuurder, de heer Lynch. Tot slot vraagt hij aan de Raad van Bestuur om een toezegging dat preferente aandelen, in het geval deze worden uitgegeven, binnen een termijn van maximaal 3-6 maanden weer zullen worden ingetrokken.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de doelstellingen voor senior management en de Raad van Bestuur worden vastgesteld onafhankelijk van acquisities en desinvesteringen (zoals de voorgenomen verkoop van de Divisie Education). De effecten daarvan worden dus niet worden meegenomen in deze doelstellingen.

De heer Beerkens voegt nog toe dat het halen van de drempel van de vermogenskosten voet moeilijker is geworden door de verkoop van de Divisie Education, omdat dit een van de oudste deelnemingen van Wolters Kluwer betreft met onderliggende vermogenskosten die lager zijn dan het gemiddelde van de gehele groep.

Met betrekking tot de bescherming van de intellectuele eigendomsrechten, onderstreept mevrouw McKinstry, dat deze rechten horen tot de belangrijkste activa van Wolters Kluwer, en dat de vennootschap zich zeer goed bewust is van de noodzaak om deze goed te beschermen. Hiertoe lobbyt Wolters Kluwer zowel op politiek terrein als binnen brancheorganisaties en business groepen. Voorts is de vennootschap actief op juridisch vlak. Een recent voorbeeld hiervan is de lobby om copyrights te beschermen in de Google rechtzaak.

Wat betreft de aanbeveling voor een nieuwe paragraaf in het hoofdstuk Risicobeheer van het jaarverslag geeft de heer Beerkens aan te zullen bekijken of dit leidt tot een betere informatievoorziening dan in de huidige situatie. Hij geeft aan dat dit jaar al verdere rubricering in type risico groepen heeft plaatsgevonden en dat tevens wordt gespecificeerd welke actie hierop genomen dient te worden.

De voorzitter geeft aan, in antwoord op de vraag over corporate governance, dat de algemene vergadering al uitvoerig heeft gesproken over de corporate governance code en de afwijkingen van de Best Practice bepalingen door Wolters Kluwer ten tijde van invoering van deze code. Aangezien sinds die tijd niets is gewijzigd in deze afwijkingen, is Wolters Kluwer van mening dat geen reden bestaat om deze afwijkingen opnieuw voor te leggen aan de vergadering, en dat de corporate governance code noch de Nederlandse wet dit voorschrijven.

Met betrekking tot de preferente aandelen legt de voorzitter uit dat het niet in het belang van Wolters Kluwer, noch in het belang van de aandeelhouders is om de termijn waarbinnen uitgegeven preferente aandelen moeten worden ingetrokken op voorhand te beperken. Tevens bestaat daar geen wettelijke verplichting toe.

De heer Pennings licht de afwijkingen van de Best Practice bepaling voor de ontslagvergoeding verder toe. Aangezien de vennootschap in een competitieve internationale omgeving opereert, is het van essentieel belang om voldoende flexibiliteit te hebben om top management aan te trekken.

De voorzitter vult aan dat Wolters Kluwer afwijkt van de Best Practice bepaling inzake de bewaartijd van aandelen voor een periode van vijf jaar aangezien volgens het Long-Term Incentive Plan jaarlijks voorwaardelijke toekenningen zullen plaatsvinden en de leden van de Raad van Bestuur derhalve voldoende stimulans zullen hebben om de lange termijn belangen van de vennootschap na te streven. Wat betreft de benoemingstermijn van bestuursleden geeft hij aan dat indien de vergadering tot benoeming besluit, de heer Lynch benoemd zal worden voor een periode van vier jaar. Voor de zittende bestuurders worden de bestaande arbeidscontracten gerespecteerd. De ontslagvergoeding voor de heer Lynch is beperkt tot twee jaar basissalaris.

De heer Van Houten maakt een compliment met betrekking tot de getoonde resultaten in de afgelopen drie jaar. Hij vraagt wat het afbreukrisico voor Wolters Kluwer is bij een dalende dollar en hoe dat is afgedekt, en hoe Wolters Kluwer zich heeft voorbereid op een eventuele neergang van de economie in de Verenigde Staten. Voorts wil hij weten wat de strategie is van Wolters Kluwer met betrekking tot de landen in emerging markets zoals India en China, mede gezien het relatief kleine aandeel van de omzet dat momenteel uit deze landen komt. Tot slot stelt hij voor om de opbrengst van de verkoop van de Divisie Education aan de aandeelhouders terug te geven in de vorm van een superdividend in plaats van via de inkoop van eigen aandelen.

Met betrekking tot de economie in de Verenigde Staten antwoordt mevrouw McKinstry dat de producten van Wolters Kluwer de afgelopen drie jaar veel belangrijker zijn geworden voor de klanten. Als gevolg hiervan hebben tegenvallende resultaten van de

klanten veel minder gevolgen voor Wolters Kluwer. Zij benadrukt dat slechts een klein deel van de Wolters Kluwer producten, namelijk een deel van de Corporate Financial Services business direct gerelateerd is aan de economie in de Verenigde Staten. De strategie met betrekking tot opkomende markten was de afgelopen jaren gebaseerd op organische groei aangezien het erg moeilijk was om in sommige landen, waaronder China, acquisities te doen. In vergelijking met de rest van de groep heeft Wolters Kluwer meer in Azië geïnvesteerd en vindt daar een hogere autonome groei plaats. Het blijft echter lastig dit proces te versnellen, maar het realiseren van groei in Azië blijft belangrijk in Wolters Kluwer's lange termijn groeiplan.

De heer Beerkens zet uiteen dat Wolters Kluwer weinig 'transactierisico' loopt omdat bij Wolters Kluwer de producten die worden verkocht doorgaans in hetzelfde land worden gemaakt. Daarnaast is er het 'translatierisico' dat ontstaat door financiering van Amerikaanse activiteiten met Euro'schulden. Een daling van de dollar leidt hier tot een daling van het eigen vermogen. Voor een deel is deze positie afgedekt door activiteiten gekocht in de Verenigde Staten te financieren met Euro's. Tevens wordt het Winst en Verlies-risico ten dele gecompenseerd door rentebetalingen in dollars te laten plaatsvinden. Terzake van de vraag over de inkoop van eigen aandelen antwoordt hij dat op basis van twee argumenten een inkoop voor de hand ligt in plaats van een superdividend; de fiscale consequenties van een superdividend verschillen per land, en de winst per aandeel wordt door de inkoop van eigen aandelen ondersteund zodat het wegvallen van de bijdrage in de winst van de Divisie Education hierdoor ten dele wordt gemitigeerd.

Mevrouw McKinstry voegt hier aan toe dat verdere informatie over het aandelen inkoopprogramma zal worden verstrekt nadat de verkoop van de Divisie Education is afgerond, hetgeen wordt verwacht aan het eind van het tweede kwartaal 2007.

De heer Anink merkt op het jammer te vinden dat de Divisie Education wordt afgestoten, en vraagt naar het investeringsplan voor de komende periode. Hij is van mening dat de opbrengst van deze verkoop beter kan worden geherinvesteerd dan worden teruggegeven aan de aandeelhouders. Voorts complimenteert hij de Raad van Bestuur met de heldere beschrijving in het jaarverslag van de verdeling van de werknemers over de verschillende continenten en hoopt dat de wijzigingen als gevolg van de beoogde verkoop van de Divisie Education volgend jaar ook duidelijk zullen worden beschreven. Hij geeft aan de huidige benaming van de verschillende Divisies verwarrend te vinden. Tot slot betreurt hij het dat Wolters Kluwer actief is in de transportsector gezien het vervuilende karakter van deze sector, en verzoekt Wolters Kluwer de mogelijkheden te onderzoeken om deze tak te verkopen.

Mevrouw McKinstry wijst er op dat Wolters Kluwer's strategie zich richt op het versterken van de leidende posities, het uitbreiden naar belangrijke verwante markten, het benutten van mondiale schaal en reikwijdte en het institutionaliseren van operationele uitmuntendheid. Wolters Kluwer heeft aangegeven dat het 10% van de opbrengsten zal herinvesteren in ontwikkeling van hoogwaardige producten, en de nadruk zal blijven leggen op elektronische producten, hetgeen investeringen in zowel technologie als samenwerkingsverbanden vereist. Voorts heeft Wolters Kluwer aangegeven dat het 17-18% van de opbrengsten zal investeren in verkoop en marketing. Naast de investeringen in autonome groei zal Wolters Kluwer blijven kijken naar acquisities om haar leidende posities te versterken of uit te breiden naar belangrijke verwante markten. De naam van iedere divisie weerspiegelt de markt waarin deze divisie actief is. De enige divisie met een naam die geografisch georiënteerd is, is LTR-Europe. De reden hiervoor is dat er geen wereldwijde Legal en Tax business is. Verder stelt zij dat de transport gerelateerde activiteiten van Wolters Kluwer wel degelijk

duurzaam zijn omdat deze zich richten op het efficiënt beladen van transportvoertuigen, waardoor de uitstoot van broeikasgassen juist wordt verminderd.

De heer Van Keimpema (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt om een specificatie van de doelstellingen van Wolters Kluwer voor de langere termijn (2007-2009). Tevens wil hij weten hoe de balansverhoudingen van Wolters Kluwer er uit zullen zien na verkoop van de divisie Education; wat wordt nagestreefd en hoe zal de verhouding van nettoschuld ten opzichte van gewoon EBITDA dan zijn. Verder informeert hij naar de criteria die Wolters Kluwer zichzelf stelt voor het doen van acquisities, en vraagt hij zich af waar in het jaarverslag de uitgaven staan vermeld aan overnames (buiten de accountants) in verband met acquisities. Tot slot vraagt hij, in verband met het bedrag dat in de jaarrekening is opgenomen voor sociale verzekeringen van de heer Detailleur, of deze een arbeidscontract onder Belgisch recht heeft.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de vooruitzichten voor 2007 zijn opgenomen in het jaarverslag 2006, en dat ieder jaar de verwachtingen voor het daarop volgende jaar aan de markt zullen worden gecommuniceerd, op basis van de zes belangrijkste prestatie-indicatoren.

De heer Beerkens antwoordt dat per 31 december 2006 de verhouding van nettoschuld ten opzichte van gewoon EBITDA 2,9 bedroeg. Zoals aan de markt gecommuniceerd, is de doelstelling om een verhouding van 2,5 te bereiken. Een deel van de opbrengst van de verkoop van de divisie Education zal worden aangewend om schulden af te betalen, waarmee de doelstelling van 2,5 zal worden behaald.

Mevrouw McKinstry legt uit dat strenge strategische en financiële criteria bestaan voor overnames. De overnames dienen Wolters Kluwer de kans te bieden om leidende posities te consolideren en om toe te treden in verwante marktsegmenten met een hoge groei. In aanvulling hierop dient de overname vanaf het eerste jaar bij te dragen aan de winst per aandeel, en de gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet (8% na belastingen) te evenaren binnen drie tot vijf jaar na het doen van de overname. Ieder kwartaal worden de prestaties gemeten ten opzichte van de verwachtingen.

De heer Beerkens licht toe dat de uitgaven voor adviseurs in verband met acquisities € 9 miljoen bedragen. Dit betreft advies voor werkzaamheden die niet door de accountant mogen worden verricht. Hij voegt daaraan toe dat tussen Wolters Kluwer en KPMG duidelijke afspraken bestaan over de scheiding van controle- en adviesactiviteiten van KPMG en dat beide partijen toezien op de naleving daarvan.

De heer Pennings geeft aan dat de heer Detailleur een contract naar zowel Belgische als Franse maatstaven heeft.

De heer Van der Voorst (vertegenwoordigende de VBDO), complimenteert de Raad van Bestuur met het uitbrengen van een duurzaamheidsverslag voor de datum van deze vergadering en met de verbeteringen van het rapport ten opzichte van vorig jaar. Hij vraagt zich af of Wolters Kluwer in de toekomst haar duurzaamheidsverslag ook extern en onafhankelijk wil laten verifiëren. Voorts is hij benieuwd of Wolters Kluwer haar digitale activiteiten uitbesteedt naar opkomende economieën zoals India en wat de gevolgen daarvan zijn voor de werkgelegenheid in West-Europa en de Verenigde Staten. Tevens vraagt hij waarom Wolters Kluwer geen FSC gecertificeerd papier gebruikt, en of er doelstellingen zijn om het gebruik van gerecycleerd papier te verhogen. Hij wil graag weten of initiatieven voor een efficiënter transport beleid zijn geslaagd, het zogenaamde telecommuting, en of Wolters Kluwer nog andere initiatieven zal

ontplooiën op dit gebied. Tot slot vraagt hij of Wolters Kluwer plannen heeft op het gebied van duurzaamheid met betrekking tot leveranciers.

Mevrouw McKinstry licht toe dat de informatie met betrekking tot het duurzaamheidsverslag is verzameld, en het verslag is opgesteld door een extern consultancy adviesbureau. Dit biedt voldoende waarborg voor een onafhankelijk proces. Daarom wordt het verslag niet meer gecontroleerd door nog een andere extern bureau. Wolters Kluwer besteedt inderdaad een deel van haar IT activiteiten uit naar India. Het gaat bijvoorbeeld om het omzetten van content, het ontwerpen van software en een deel van het redactionele werk. Dit zal de komende jaren toenemen, maar de werkzaamheden zullen altijd worden uitgevoerd in nauwe samenwerking met de eigen werknemers. Het papier verbruik is inderdaad gestegen in 2006. Dit hangt samen met het introduceren van nieuwe produkten. Het gebruik van gerecycled papier is beperkt omdat gerecycled papier vaak niet voldoet aan de hoge product eisen met betrekking tot resolutie en kleur. Tot slot benadrukt ze dat het zogenaamde telecommuting programma succesvol verloopt en dat de mogelijkheden worden bekeken om dit programma verder uit te breiden.

De heer Everts (vertegenwoordigende ABP) vindt de passage over de werving van bestuurders in combinatie met hun beloning vaag. Hij vraagt of de beloning van bestuurders wordt vormgegeven op basis van nationaliteit of van kwaliteit.

De heer Pennings is van mening dat het remuneratiebeleid van Wolters Kluwer evenwichtig is. Hij zet kort de uitgangspunten van het remuneratiebeleid uiteen waaronder het afstemmen van individuele en ondernemingsprestaties, en het stimuleren van lange termijn commitment bij Wolters Kluwer. Op het gebied van remuneratie wordt Wolters Kluwer bijgestaan door internationaal gereputeerde consultants op het gebied van beloning voor executives. Hij geeft aan dat Amerikanen op Amerikaanse basis worden beloond en Europeanen op Europese basis. Voor de vaststelling van de hoogte van de remuneratie is tevens een vergelijking gemaakt met de remuneratie bij ondernemingen genoteerd aan de AEX, CAC-40 en DAX, waarbij onder andere ook de omvang van deze vennootschappen, haar activiteiten, de geografische spreiding en de marktkapitalisatie zijn meegewogen. Zonder te kijken naar dergelijke benchmarks, lukt het niet om te voldoen aan de belangrijke doelstelling om de beste senior executives wereldwijd aan te trekken en te behouden. De totale directe remuneratie (over 2006) inclusief incentive plannen van de voorzitter van de Raad van Bestuur ligt tussen het onderste kwartiel en de mediaan van de peer group. De compensatie van de heer Beerkens ligt boven het bovenste kwartiel van de Nederlandse markt maar onder het gemiddelde van de Europese markt, waarmee wordt vergeleken.

Mevrouw Aghina is het niet eens met het voorgestelde remuneratiebeleid, en is van mening dat Wolters Kluwer een Nederlandse onderneming is en dat dan ook gemeten moet worden naar Nederlandse maatstaven. Zij vindt dat men trots moet zijn op Nederlandse ondernemingen en dat de bestuurders Nederlands zouden moeten zijn.

De voorzitter legt uit dat Wolters Kluwer een globaal opererende onderneming is en dat het goed beleid is dat dit wordt gereflecteerd binnen de onderneming en de samenstelling van de Raad van Bestuur.

De heer Everts (vertegenwoordigende ABP) dankt voor de uitvoerige toelichting op het remuneratiebeleid en vraagt of hij Wolters Kluwer's remuneratiebeleid zo mag interpreteren dat dit ten principale Nederlands is.

De voorzitter refereert aan het eerdere antwoord van de heer Pennings. Wolters Kluwer probeert de beste executives te werven. Hij geeft aan dat het remuneratiebeleid rekening houdt met de arbeidsvoorwaarden in het land waar de bestuurder vandaan komt. Als een Amerikaan in Nederland wordt benoemd zal die persoon op basis van Amerikaanse maatstaven worden beloond.

De heer Van Keimpema (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt waarom mevrouw Mckinstry een bedrag van € 202.000 voor inkomstenbelastingbelasting ontvangt, en waarop de vergoeding van € 197.000 betrekking heeft.

De heer Pennings legt uit dat het eerste bedrag een vergoeding is omdat zowel in Nederland als in de Verenigde Staten belasting moet worden betaald, het tweede bedrag ziet op onkostenvergoedingen.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2006, het bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2006, en het beleid ten aanzien van reserveringen en dividend voor kennisgeving aan te nemen en punt 3b, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2006 zoals opgenomen in het officiële Engelstalige jaarverslag over het jaar 2006, in stemming te brengen.

De vergadering besluit dienovereenkomstig waarbij 154.136.067 stemmen voor het voorstel zijn en 104 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.718.600 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2006 is vastgesteld.

De Raad van Commissarissen spreekt zijn waardering uit jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers voor het in 2006 gevoerde beleid en de verrichte werkzaamheden.

Vervolgens wordt agendapunt 3c in stemming gebracht. Voorgesteld wordt over te gaan tot uitkering van een dividend van € 0,58 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 nieuwe 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 154.826.130 stemmen voor het voorstel en 881.306 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.147.335 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een dividend van € 0,58 per gewoon aandeel in contanten of 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, voorzover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering van

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

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

Er zijn 154.280.549 stemmen voor het voorstel en 188.757 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.385.465 onthoudingen.

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

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

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

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

Er zijn 153.898.569 stemmen voor het voorstel en 571.315 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.384.887 onthoudingen.

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

5. VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN

Voorgesteld wordt om de statuten van Wolters Kluwer te wijzigen zodat deze de per 1 januari 2007 in werking getreden Wet ter bevordering van het gebruik van elektronische communicatiemiddelen bij de besluitvorming in rechtspersonen (de “Wet elektronische communicatiemiddelen”) reflecteren. De vennootschap heeft een uitgebreide toelichting op de statutenwijziging ter beschikking gesteld.

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

Er zijn 155.679.111 stemmen voor het voorstel en 26.713 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.148.987 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot wijziging van de statuten is aangenomen, en dat aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van Wolters Kluwer, alsmede aan iedere notaris, kandidaat notaris en notarieel medewerker van Allen&Overy machtiging is verleend om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren.

6. VOORSTEL TOT BENOEMING VAN DE HEER B.F.J. ANGELICI ALS LID VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De heer Pennings, plaatsvervangend voorzitter van de Raad van Commissarissen, zal aftreden na de vergadering, aangezien hij de maximale periode van drie termijnen van vier jaar lid is geweest van de Raad van Commissarissen. In overeenstemming met de statuten benoemt de Raad van Commissarissen uit zijn midden een plaatsvervangend voorzitter. De Raad van Commissarissen heeft besloten om de heer P.N. Wakkie te benoemen als nieuwe plaatsvervangend voorzitter van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen doet, ter vervulling van de door het aftreden van de heer Pennings ontstane vacature, op grond van artikel 21 lid 4 van de statuten een voordracht om de heer B.F.J. Angelici te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen. De heer Angelici past in het profiel van de Raad van Commissarissen op grond van zijn brede internationale algemene management ervaring en zijn kennis van de gezondheidszorgsector. Dit laatste is met name van belang voor de divisie Health. Een uitgebreider curriculum vitae is door de vennootschap te beschikking gesteld tijdens de vergadering.

De heer Angelici stelt zich kort voor.

De heer Everts (vertegenwoordigende ABP) vraagt of uitgebreidere informatie omtrent profiel en kandidaat in het vervolg voorafgaand aan de vergadering ter beschikking kan worden gesteld.

De voorzitter geeft aan dit in overweging te zullen nemen.

Omdat er geen andere sprekers zijn, brengt de voorzitter agendapunt 6 in stemming.

Er zijn 155.265.778 stemmen voor het voorstel en 57.339 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.531.654 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de heer Angelici heeft benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

7. VOORSTEL TOT BENOEMING VAN DE HEER J.J. LYNCH, JR. ALS LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De heer Detailleur, lid van de Raad van Bestuur, zal in 2007 met pensioen gaan. Ter vervulling van de door zijn aftreden ontstane vacature doet de Raad van Commissarissen op grond van artikel 15 lid 3 van de statuten een voordracht om de heer J.J. Lynch, Jr. te benoemen als lid van de Raad van Bestuur, voor een periode van vier jaar tot aan de jaarvergadering van 2011. Een curriculum vitae is door de vennootschap ter beschikking gesteld voor de vergadering.

De heer Lynch stelt zich kort voor.

Er zijn geen vragen, de voorzitter brengt agendapunt 7 in stemming.

Er zijn 150.748.678 stemmen voor het voorstel en 4.535.296 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.570.797 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de heer Lynch heeft benoemd als lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar tot aan de jaarvergadering van 2011.

8. VOORSTEL TOT VASTSTELLING VAN DE BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De jaarlijkse beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen is voor het laatst vastgesteld in 2005. Voorgesteld wordt de beloning als volgt te verhogen:

- De vergoeding van de voorzitter van € 45.000 naar € 50.000
- De vergoeding van de plaatsvervangend voorzitter van € 40.000 naar € 45.000
- De vergoeding van de overige leden van € 35.000 naar € 40.000

De jaarlijkse vergoeding voor lidmaatschap van een van de vaste commissies van de Raad van Commissarissen zal ongewijzigd blijven op een bedrag van € 5.000 voor de voorzitter van een dergelijke commissie, en € 4.000 voor de leden. Momenteel bestaan er twee vaste commissies: de Audit Commissie en de Selectie- en Remuneratiecommissie

De heer Anink merkt op tegen dit voorstel te zijn omdat hij van mening is dat de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen afnemen nu de divisie Education wordt verkocht.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat vorig jaar geen verhoging van de jaarlijkse beloning heeft plaatsgevonden. De algemene trend is dat de beloning van leden van de Raad van Commissarissen stijgt als gevolg van een hogere werkdruk en verantwoordelijkheid die voortvloeien uit meer regelgeving. Om leden van de Raad van Commissarissen van een goed niveau te kunnen blijven aantrekken is het nodig dat de beloning wordt verhoogd.

Omdat er geen andere sprekers zijn, brengt de voorzitter agendapunt 8 in stemming.

Er zijn 155.621.334 stemmen voor het voorstel en 85.444 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.147.993 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de jaarlijkse beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen heeft vastgesteld in overeenstemming met het voorstel.

9. VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN HET BEZOLDIGINGSBELEID EN HET LONG-TERM INCENTIVE PLAN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter merkt op dat in de toelichting op de agenda een uitgebreide toelichting is gegeven op het voorstel om het bezoldigingsbeleid en het Long-Term Incentive Plan van de Raad van Bestuur te wijzigen. De voorzitter geeft een korte samenvatting van de voorgestelde wijzigingen voor 2007 en volgende jaren geven.

De eerste wijziging heeft betrekking op het Short-Term Incentive Plan. In voorgaande jaren waren de percentages van het jaarsalaris die verdiend konden worden onder het Short-Term Incentive Plan, voor ieder lid van de Raad van Bestuur gelijk. De Raad van Commissarissen stelt voor deze percentages te wijzigen en bij volledig behalen van de doelstellingen als volgt aan te passen: voor mevrouw McKinstry 125% van het basissalaris, voor de heer Beerkens 95% van het basissalaris en voor de heer Lynch, voorgedragen als nieuw lid van de Raad van Bestuur, 75% van het basissalaris.

De maximaal behaalbare uitbetaling, die verdiend kan worden indien de daadwerkelijke prestaties meer dan 110% bedragen van de vooraf vastgestelde prestatiecriteria, zullen volgens het voorstel als volgt zijn: 175% voor mevrouw McKinstry, 145% voor de heer Beerkens en 125% voor de heer Lynch. Geen uitbetaling zal plaatsvinden voor prestaties die minder dan 90% bedragen van de vooraf vastgestelde doelstellingen. De Raad van Commissarissen zal ook in volgende jaren vaststellen wat de maximaal te verdienen percentages onder het Short-Term Incentive Plan zijn.

De voorzitter vervolgt met een toelichting op de voorgestelde wijzigingen op het Long-Term Incentive Plan. Het aantal aandelen dat de leden van de Raad van Bestuur aan het eind van een drie-jaars prestatieperiode ontvangen, is afhankelijk van de plaats van de vennootschap in de Total Shareholder Return Rangschikking, ten opzichte van een groep van vijftien vennootschappen uit de sector. Voor toekomstige prestatieperioden stelt de Raad van Commissarissen voor de criteria voor het verdienen van aandelen als volgt aan te passen: Bij het bereiken van een eerste of tweede plaats, ontvangen de leden van de Raad van Bestuur 150% van het aantal voorwaardelijk toegekende aandelen, bij het bereiken van een derde of vierde plaats 125%, en bij plaats vijf of zes, 100%. Dit is gelijk aan de situatie in het verleden. Bij het bereiken van een zevende of achtste plaats zal echter nog maar 75% worden uitgekeerd, hetgeen minder is dan in het verleden. En wanneer een lagere dan de achtste plaats wordt bereikt zullen de leden van de Raad van Bestuur helemaal geen aandelen meer ontvangen, terwijl ze op basis van de oude situatie in dat geval nog wel een uitkering ontvangen. De criteria zijn dus aangescherpt en het zal moeilijker worden voor de Raad van Bestuur om een bepaald percentage aandelen te verdienen.

De tweede wijziging met betrekking tot het Long-Term Incentive Plan betreft het aantal aandelen dat de leden van de Raad van Bestuur voorwaardelijk krijgen toegekend aan het begin van de drie-jaars prestatieperiode. Voor toekomstige prestatieperioden stelt de Raad van Commissarissen voor om de wijze waarop de voorwaardelijke toekenning wordt vastgesteld, te veranderen van een vast aantal aandelen naar een vast percentage van het basissalaris dat individueel wordt vastgesteld. Voor de prestatieperiode 2007 tot en met 2009 zullen deze bedragen volgens het voorstel als volgt worden vastgesteld: 285% voor mevrouw McKinstry, 175% voor de heer Beerkens en 170% voor de heer Lynch. Het aantal aandelen dat voorwaardelijk wordt toegekend aan het begin van de prestatieperiode wordt bepaald door het bedrag, berekend aan de hand van de genoemde percentages, te delen door de reële waarde van een voorwaardelijk toegekend aandeel aan het begin van de prestatieperiode. Het toegekende bedrag kan jaarlijks verschillen, afhankelijk van de uitkomst van de benchmark studies naar salarissen. Deze benadering leidt voor 2007 tot een lager aantal voorwaardelijk toegekende aandelen dan in voorgaande jaren.

De heer Everts (vertegenwoordigende ABP) had graag het bezoldigingsbeleid en het LTIP als twee aparte agendapunten gezien. Ten aanzien van het bezoldigingsbeleid merkt hij op dat het jaarverslag geen inzicht geeft in de realisatiemaatstaven voor het behalen van de STIP en hij vraagt om een toelichting hierop. Tevens geeft volgens hem het jaarverslag niet aan of de externe accountant en de Audit Commissie betrokken zijn bij de vaststelling of de korte termijn financiële doelstellingen zijn behaald. Hij geeft aan slechts in te stemmen met het voorstel indien dit op de volgende punten zal worden aangepast: de maximale bonuspercentages dienen naar beneden te worden bijgesteld, een STIP bonus kan alleen worden toegekend indien het rendement van Wolters Kluwer de gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet overstijgt; de voorgestelde differentiatie tussen de bestuurders dient te worden beperkt; er dienen sterkere incentive prikkels te worden geïncorporeerd; en de toezegging van Wolters

Kluwer dat het deel van de doelstellingen dat reeds is bereikt met het verkopen van de divisie Education niet meedoet met de berekening in hoeverre de totale doelstellingen zijn behaald. Tot slot vraagt hij hoe het komt dat het jaarverslag twee verschillende percentages geeft voor de uit te betalen STIP bonus (80% en 92%) van mevrouw McKinstry.

De voorzitter legt uit dat alle uitkeringen (STIP of LTIP) zijn gebaseerd op cijfers die zowel de Audit Commissie als de externe accountant hebben goedgekeurd. De beloningsbedragen voor de bestuurders verschillen, maar de parameters aan de hand waarvan beloond wordt en de doelstellingen zijn gelijk. De differentiatie zit in wat dit oplevert aan de verschillende bestuurders. De doelstellingen voor de jaarlijkse bonus van dit jaar houden al rekening met de mogelijke verkoop van de divisie Education.

In aanvulling hierop verwijst de heer Pennings naar zijn eerdere opmerkingen dat Wolters Kluwer globaal opereert en dat bij de beloning rekening wordt gehouden met de arbeidsvoorwaarden zoals die gelden in het land waar de desbetreffende persoon vandaan komt. Hij benadrukt nogmaals dat de remuneratie van de voorzitter van de Raad van Bestuur onder de mediaan van de peer groep ligt. Tevens wijst hij er op dat geen LTIP uitkering plaatsvindt in geval van het behalen van een lagere dan de achtste plaats van de peer groep.

Mevrouw McKinstry legt uit dat de uitbetaling van de STIP bonus 80% van haar vaste salaris bedraagt. Het percentage van 92% heeft te maken met de manier waarop naar Amerikaans recht wordt omgegaan met uitgestelde betalingen. Dit komt tot uiting in de pensioenregel in het jaarverslag en is weggenomen bij de salarisregel. Dit is de reden dat de bij elkaar opgetelde percentages geen 80% zijn. Dit is in lijn met de rapportage onder IFRS, en KPMG heeft deze getallen gecontroleerd.

De heer Van Keimpema is van mening dat dit voorstel een verbetering is ten opzichte van de huidige beloningsstructuur, maar vraagt zich af wat de berekeningsmethode is voor berekening van de aandelenkoers bij toekenning van aandelen. De methode lijkt af te wijken van eerder toegepaste methoden. Tenslotte geeft hij aan in het voorstel doelstellingen voor het plan te missen die de aandeelhouders zelf kunnen toetsen.

De heer Pennings legt uit dat er een nieuwe berekening is - de reële economische waarde berekening - als gevolg van een nieuwe accountingstandaard voor op aandelen gebaseerde compensatie onder IFRS. De berekeningen op basis hiervan zijn gemaakt door Price Waterhouse Coopers. Hij geeft verder aan dat er vanuit commercieel oogpunt niet meer inzicht kan worden gegeven in de doelstellingen dan nu al wordt gedaan.

Omdat er geen andere sprekers zijn, brengt de voorzitter agendapunt 9 in stemming.

Er zijn 150.543.981 stemmen voor het voorstel en 1.937.666 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 4.373.124 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de voorgestelde wijzigingen in het bezoldigingsbeleid en het Long-Term Incentive plan van de Raad van Bestuur heeft vastgesteld respectievelijk goedgekeurd.

10. VOORSTEL TOT VERLENGING VAN DE BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

10a. 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 26 oktober 2007 en loopt dus af vóór de volgende jaarvergadering.

De voorzitter geeft aan dat in 2006 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 20 april 2007 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 20 april 2007 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 20 april 2007 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 20 april 2007 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 20 april 2007 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaats vindt in het kader van of ter gelegenheid van een fusie of overname.

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

Er zijn 150.003.241 stemmen voor het voorstel en 5.674.979 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.176.551 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 10a gevraagde bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, conform het voorstel is gegeven.

10b. 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 26 oktober 2007 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 20 april 2007, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen het voorkeursrecht van houders van gewone aandelen te beperken of uit te sluiten wanneer gewone aandelen worden uitgegeven en/of rechten tot het nemen van gewone aandelen worden verleend.

De heer Van Keimpema (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) geeft aan tegen dit punt te stemmen omdat hij van mening is dat in geval van een emissie zittende aandeelhouders een voorkeursrecht moeten hebben.

De voorzitter brengt agendapunt 10b, beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, in stemming.

Er zijn 125.168.327 stemmen voor het voorstel en 30.496.085 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.190.359 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 10b gevraagde bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht conform het voorstel is verleend.

11. 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 20 april 2007, 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 nv de dag voorafgaand aan de inkoop zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam nv en die voor preferente aandelen gelijk is aan de nominale waarde van die aandelen.

In 2006 zijn 1 miljoen aandelen ingekocht voor een bedrag van ongeveer € 19 miljoen om een gedeelte van het Long-Term Incentive plan af te dekken.

De voorzitter wijst er op dat de Raad van Bestuur in maart 2007 het voornemen heeft aangekondigd een deel van de verwachte opbrengst van de verkoop van de Divisie Education te gebruiken om voor een bedrag van € 475 miljoen aan eigen aandelen in te kopen.

De heer Anink vraagt zich af of de voorgestelde machtiging groot genoeg is om voornoemde inkoop te kunnen laten plaatsvinden. Tevens informeert hij of door de inkoop van eigen aandelen de incentive doelstellingen van de Raad van Bestuur niet veel gemakkelijker worden behaald.

De heer Beerkens legt uit dat de voorgestelde machtiging bij de huidige beurskoers en onder voornoemde voorwaarden inderdaad voldoende ruimte biedt. Hij geeft aan dat door de inkoop de winst per aandeel ondersteund wordt, maar dat dit niet automatisch leidt tot een toename van de winst. Met het verkopen van de divisie Education, valt ook de winst die de divisie maakt weg. De inkoop zorgt er voor dat de verhouding van gemiddelde winst per aandeel daarna weer dichterbij het huidige niveau komt.

De voorzitter brengt agendapunt 11, voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen, in stemming.

Er zijn 155.469.335 stemmen voor het voorstel en 215.961 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.169.475 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 11 gevraagde machtiging tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, conform het voorstel is verleend.

12. RONDVRAAG

Mevrouw Tiesema-Samsom, familie van een van de oprichters van een van de bedrijven waaruit het huidige Wolters Kluwer is voortgekomen, spreekt haar dankbaarheid en waardering uit voor het initiatief van Wolters Kluwer om in het kader van haar doelstellingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen een donatie te doen aan Stichting Operation Eardrop.

13. SLUITING

Alvorens over te gaan tot sluiting van de vergadering richt de voorzitter zich tot de heer De Pennings en spreekt namens de collega's in de Raad van Commissarissen en de onderneming zijn dank uit.

De voorzitter deelt mee dat zoals tijdens de algemene vergadering van vorig jaar werd aangekondigd, het zogenaamde culturele dividend dit jaar is afgeschaft. Het daarmee gemoeide bedrag wordt dit jaar geschonken aan Stichting *Operation Eardrop*, die Nederlandse operatie- en onderwijsteams uitzendt naar Kenia. Dit sluit goed aan bij het streven van de vennootschap om maatschappelijk verantwoord ondernemen vorm te geven met een focus op kennisoverdracht en de gezondheidszorgsector.

De heer Detailleur vraagt het woord en spreekt zijn dank uit aan de aandeelhouders voor de ondersteuning de afgelopen jaren. Het doet hem goed om Wolters Kluwer op dit moment te verlaten nu de vennootschap er zo goed voor staat.

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