

Kort Verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op woensdag 25 april 2012 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Drs. A. Baan

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Blijkens de presentielijst zijn 590 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 173.460.406 stemmen kunnen uitbrengen, vertegenwoordigende 59,11% 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.

De voorzitter deelt mee dat aan alle statutaire bepalingen ter zake van de oproeping voor de vergadering is voldaan doordat op 14 maart 2012 een oproeping op de website van de vennootschap is gepubliceerd en deze oproeping door middel van de uitgifte van een persbericht bekend is gemaakt. Aandeelhouders die in het aandeelhoudersregister staan ingeschreven zijn per brief opgeroepen de vergadering bij te wonen. Door het in acht nemen van deze statutaire vereisten kunnen in de onderhavige vergadering rechtsgeldige besluiten worden genomen.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt of de Raad van Bestuur aan de accountant toestemming heeft gevraagd om informatie uit de management letter openbaar te maken aan de vergadering.

De heer Wakkie antwoordt dat geen ontheffing is gevraagd aan de accountant voor openbaarmaking van delen van de management letter aan de vergadering aangezien deze brief uitsluitend bestemd is voor de Raad van Bestuur en voor de Raad van Commissarissen. Indien er vragen zijn over de jaarrekening en het jaarverslag kunnen deze worden gesteld bij behandeling van de agendapunten 2 en 3.

2. JAARVERSLAG 2011

- a. Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2011
- b. Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2011

3. JAARREKENING 2011 EN DIVIDEND

- a. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2011 zoals opgenomen in het jaarverslag over het jaar 2011
- b. Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,68 per gewoon aandeel in contanten - als dividend of voor zover nodig uit een of meerdere vrij uitkeerbare reserves - 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.

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

Mevrouw Cottrell is van mening dat de vooruitzichten met betrekking tot Winst per Aandeel (EPS) zoals gegeven door de vennootschap relatief laag zijn, vooral wanneer ook rekening wordt gehouden met de aandeleninkoop, en vraagt naar de reden daarvan. Daarnaast verwijst ze naar de transformatie naar meer elektronische producten en vraagt hoe het besluitvormingsproces met betrekking tot uitgaven voor nieuwe producten plaatsvindt en of de Raad van Bestuur daar ook direct bij betrokken is. Ten slotte verwijst mevrouw Cottrell naar de acquisities die de afgelopen drie jaar zijn gedaan en vraagt hoe deze acquisities hebben gepresteerd in vergelijking met de organische groei van de onderneming in deze periode.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de groei van de onderneming momenteel wordt beperkt door twee belangrijke factoren; een daling van de print activiteiten en negatieve macro-economische omstandigheden, vooral in Europa, waar de onderneming een sterke positie heeft. Het is de verwachting van de onderneming dat de groei percentages hoger worden zodra de economie herstelt. Ondertussen blijft de onderneming investeren in snel groeiende markten en producten. Ze geeft aan dat de huidige 8-10% herinvestering in nieuwe producten en ondernemingen essentieel is voor de lange termijn gezondheid van de onderneming. Investeringsbeslissingen stutten de lange termijn groei in het bijzonder gezien de veranderingen op de markten waar de onderneming actief is (regelgeving, vooruitgang van medicijnen en nieuwe technologie). De Raad van Bestuur is betrokken bij besluiten tot toekenning van kapitaal. Daarnaast is er directe betrokkenheid bij het bekijken van investeringsbeslissingen met betrekking tot grote investeringen in nieuwe product categorieën, zoals de recente innovatie met betrekking tot Legal Analytics. Het is van belang een juiste balans te vinden tussen organische investeringen en acquisities. Hoewel de onderneming voorkeur heeft om organisch te investeren, hebben acquisities een belangrijke rol gespeeld in de transformatie van de onderneming. Acquisities hebben een hogere groei dan het gemiddelde van Wolters Kluwer.

De heer Beerkens voegt daaraan toe dat het bedrijfsresultaat (EBITA) verbetert als gevolg van een wijziging in de samenstelling van de producten van de onderneming, maar dat de onderneming werd geconfronteerd met twee aspecten die het bedrijfsresultaat negatief hebben beïnvloed; licht hogere financieringskosten (stijgend van €118 miljoen naar €125 miljoen) en een stijging van het belastingtarief van 26.5% naar 27.5%, die met name het gevolg is van een zwaardere weging van de winstgevendheid van de activiteiten in de Verenigde Staten, waar het nominale belastingpercentage substantieel hoger is dan in Europa.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt welke zaken, die aan de orde zijn gesteld door de accountant in haar management letter, niet zijn opgevolgd in het jaarverslag van de vennootschap.

De heer Beerkens antwoordt dat er geen materiële controleverschillen waren in 2011 zodat geen aanpassingen in de jaarrekening gemaakt behoeften te worden. Met betrekking tot de niet-financiële aspecten in het jaarverslag zijn er dit jaar geen bevindingen van de accountant die niet al benoemd zijn in de Risico Beheer paragraaf

van het jaarverslag, noch zijn er opmerkingen geweest in de management letter die hebben geleid tot andere aanpassingen in het jaarverslag op dit gebied.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) complimenteert het bestuur met het feit dat de onderneming zich in 2011 redelijk gehandhaafd heeft. Daarnaast is hij van mening dat het jaarverslag dit jaar mooi en boeiend is. Hij vraagt waarom de onderneming een lagere plaats heeft behaald in de TSR rangorde ten opzichte van de door haar geselecteerde groep van ondernemingen in de sector in 2011, ondanks de doorgevoerde innovatie.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat Wolters Kluwer inderdaad is gezakt in de rangorde en legt uit dat veel factoren van invloed zijn op de prijs van het aandeel. Ze ziet geen sterk verband tussen innovatie door de onderneming en de TSR- rangorde en ze benadrukt dat innovatie de kracht is die de lange termijn groei stuwt. Het uitvoeren van de strategie zou moeten leiden tot een verhoging van de koers van het aandeel, dividend betalingen en aandeleninkoop programma's.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea en tevens gevolmachtigde namens Robeco) verwijst naar de speerpunten brief van Eumedion en vraagt of de onderneming bereid is om de belangrijkste opmerkingen gemaakt door de accountant in haar management letter en de wijze waarop deze opmerkingen door de vennootschap zijn opgepakt, jaarlijks inzichtelijk te maken in het jaarverslag van de vennootschap.

De voorzitter geeft aan dat de speerpunten brief van Eumedion uitgebreid is besproken door Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. De management letter van de accountant wordt jaarlijks zowel binnen de onderneming als extern met de accountant besproken. De Raad van Commissarissen ziet toe op tijdige opvolging van zaken die genoemd worden in de management letter. Volgens de voorzitter is deze procedure adequaat. Aan het publiek maken van deze brief kleeft een aantal nadelen en derhalve heeft het de voorkeur van het bestuur om de huidige procedure te handhaven en de management letter van de accountant niet openbaar te maken.

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea en tevens gevolmachtigde namens Robeco) vraagt naar de samenstelling van de actuele percentages van het Short-Term Incentive Plan van de Raad van Bestuur, en zou graag zien dat de berekening hiervan wordt toegelicht in het jaarverslag.

De heer Forman legt uit dat de Remuneratie Commissie van de Raad van Commissarissen ieder jaar specifieke doelstellingen voor de Raad van Bestuur stelt met betrekking tot hun korte termijn bonus. De uitkomst van iedere doelstelling wordt apart berekend op basis van de financiële doelstellingen die zijn gesteld. Het totale uitbetaling percentage onder het Short-Term Incentive Plan in een bepaald jaar is de accumulatie van de individuele doelstellingen. De doelstellingen worden niet publiek gemaakt omdat deze informatie te gevoelig is vanuit een concurrentie perspectief.

De voorzitter voegt hieraan toe dat de toekenning van de percentages plaatsvindt aan de hand van door de accountant geverifieerde cijfers.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt uitleg over het feit dat de Pharma Solutions business dit jaar is verkocht tegen een relatief lage prijs wat tegenstrijdig lijkt met de focus van de onderneming op de gezondheidszorg, waaraan de pharma activiteiten complementair zijn, en ook met de recente acquisitie van Pharmacy OneSource door de onderneming.

Mevrouw McKinstry bevestigt dat de gezondheidzorg markt inderdaad erg complex is en legt uit dat de onderdelen die zijn verkocht uit twee delen bestonden:

Allereerst de Pharma Solutions business, die levert aan farmaceutische bedrijven en deze helpt om promotionele programma's voor hun verkoop afdelingen te managen. Het andere onderdeel waarvan het verkoopproces op dit moment loopt is de Healthcare Analytics business, een sterk geautomatiseerde elektronische business die gegevens over doktersrecepten en gegevens over gebruik door patiënten aan farmaceutische bedrijven verkoopt, die door deze bedrijven gebruikt worden om marketing besluiten te sturen. Met de verkoop van deze activiteiten, zal de Health divisie haar focus richten rond twee gebieden: hoge kwaliteit content en, het voornaamste groeigebied, de producten van de Clinical Decisions groep. Deze groep verkoopt producten en diensten aan ziekenhuizen en dokters die medewerkers in de gezondheidszorg helpen om betere besluiten te nemen ten aanzien van patiënten. Pharmacy OneSource verkoopt producten aan apotheken in ziekenhuizen die hen ondersteunen om betere besluiten te nemen over de voor te schrijven medicijnen en de effecten daarvan. Dit is een andere klanten groep en de focus die deze producten hebben, wijkt af van de activiteiten die de onderneming desinvesteert.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt zich af of verkoop van de producten van de Clinical Solutions groep en Pharmacy OneSource dan ook naar andere nieuwe markten zou kunnen worden uitgebreid.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de Clinical Solutions groep haar producten ook aanbiedt buiten de Verenigde Staten en de groeimogelijkheden in Europa en Azië voor deze producten inderdaad benut.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) heeft in het jaarverslag gelezen dat 7% van de omzet van de onderneming uit opkomende landen komt terwijl dit slechts 1% van het resultaat bedraagt en vraagt of het, gezien die verhouding, wel de moeite waard is om te blijven investeren in de opkomende landen.

Mevrouw McKinstry gelooft dat de onderneming moet blijven investeren in opkomende landen om verdere groei in deze markten te brengen; de onderneming heeft een lange termijn visie in landen als China, India en ook in Centraal- en Oost Europa. Op dit moment ontwikkelen deze markten zich door een stijging van het aantal professionals, met name in China en India, en doordat multinationals een wereldwijd perspectief hanteren bij de wijze waarop ze compliance en risk management benaderen. Op de lange termijn zullen de resultaten die in deze landen worden behaald door de onderneming een positief effect hebben.

De heer Van der Voorst (vertegenwoordigende de VBDO) vraagt of de vennootschap de 2011 OESO richtlijnen ten aanzien van mensenrechten volgt en tevens of een risicoanalyse wordt uitgevoerd door de onderneming op mensenrechten en arbeidsrecht thema's. Verder vraagt hij aan welke kwantitatieve doelstellingen de onderneming zich wil binden op het gebied van zowel biodiversiteit als duurzaamheid. Tot slot vraagt de heer Van der Voorst naar de reden van de afname van het totaal aantal controles met betrekking tot ketenbeheer, of deze afname in 2012 zal doorzetten en of de vennootschap bereid is de uitkomsten van deze controles openbaar te maken.

Mevrouw McKinstry benadrukt dat duurzaamheid een belangrijk onderwerp voor de onderneming is en dat verdere vooruitgang op het gebied van duurzaamheid is geboekt in 2011. De discussie rondom mensenrechten die momenteel binnen de Nederlandse regering plaatsvindt wordt gevolgd, de uitkomsten zullen worden beoordeeld en de onderneming zal deze uitkomsten proberen te vertalen in actiepunten zodra er meer duidelijkheid over dit onderwerp is. De onderneming houdt actief toezicht op haar leveranciers om ervoor te zorgen dat contractuele afspraken, die hen verplichten om

zich aan de Human Rights Policy van de onderneming te houden, worden gerespecteerd. De onderneming heeft twee kwantitatieve doelstellingen in haar Duurzaamheidsverslag. De eerste is het percentage van de omzet dat komt van elektronische producten en diensten, wat in overeenstemming is met de missie van de onderneming om online oplossingen te ontwikkelen. Dit zou moeten leiden tot het terugdringen van papiergebruik. De kwantitatieve doelstelling is dat online producten en diensten 75% van de totale omzet zullen bedragen aan het eind van 2012. De tweede kwantitatieve doelstelling is verbetering van het huidige percentage van 35% schoon papier gebruik. Andere doelstellingen op het gebied van duurzaamheid voor 2012 zijn voorzetting van de training over compliance met beleidslijnen door de onderneming aan haar personeelsbestand en om deel te nemen aan nieuwe initiatieven zoals bijvoorbeeld het Carbon Disclosure initiatief. Het totale aantal controles is afgenomen omdat, als gevolg van operatie Springboard, de onderneming minder leveranciers heeft

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) informeert naar de verhouding tussen print en online business en de bijbehorende winstgevendheid in de Legal & Regulatory divisie en vraagt wanneer deze divisie op eenzelfde winstgevendheid uitkomt als de andere divisies. Tevens vraagt hij waar de kosten van operatie Springboard worden genomen, en hoe het kan dat de schulden positie van de onderneming omhoog is gegaan terwijl de financieringskosten zijn gedaald.

Mevrouw McKinstry legt uit dat de groei binnen alle divisies plaatsvindt in het elektronische deel van de activiteiten, en dat dit het groeiende deel van de business zal blijven. In de Legal & Regulatory divisie is dit eveneens het geval. De totale omzet van print producten is inmiddels lager dan de online omzet in deze divisie, maar de print business is nog steeds relatief groot in vergelijking met de andere divisies. Dit komt door de wijze waarop de klanten van deze divisies werken. Zij gebruiken nog print producten voor hun dagelijkse werkzaamheden. Het is de verwachting dat de marges van de divisie hoger zullen worden op de lange term als gevolg van een verschuiving naar meer online producten en diensten.

De heer Beerkens merkt op dat de kosten in verband met operatie Springboard worden verdeeld over de divisies en niet centraal worden gedragen door het hoofdkantoor. De financieringskosten zijn afgenomen omdat een deel van deze kosten zijn gehedged van euro naar dollar. In 2011 is de dollar minder waard geworden ten opzichte van de euro waardoor de door de onderneming te betalen rente lager is uitgevallen dat jaar.

Mevrouw Cottrell verwijst naar het antwoord dat de heer Forman gaf met betrekking tot de korte termijn bonus en zou graag een verdere uitleg krijgen waarom het publiek maken van het mechanisme van het STIP te gevoelig zou zijn. Daarnaast vraagt zij of de Raad van Commissarissen de economische situatie in bepaalde regio's meeweegt, wanneer ze de uitkomst van de STIP doelstellingen beoordeelt.

De heer Forman geeft aan dat hij hierover geen nadere details kan geven en herhaalt zijn eerdere antwoord met betrekking tot het STIP dat de doelstellingen niet openbaar worden gemaakt aangezien deze informatie te gevoelig zou zijn. Hij benadrukt dat de Raad van Commissarissen geen discretionaire beoordelingen maakt betreffende het STIP, maar slechts naar de feiten kijkt.

De voorzitter voegt hieraan toe dat de Raad van Bestuur beter heeft gepresteerd dan haar doelstelling gerelateerd aan de kasstroom in het jaar 2011.

De heer Roelfsema (vertegenwoordigende de VBDO) verwacht dat het energiegebruik van de onderneming toeneemt bij een verdere overgang van print naar online producten en vraagt hoe de onderneming kan waarborgen dat de duurzaamheid

aspecten blijven verbeteren. Hij informeert of in dit kader ook groen ICT beleid is ontwikkeld. VBDO zou graag zien dat kwantitatieve doelstellingen voor energieverbruik worden vastgelegd door de onderneming.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de onderneming zich in dit verband concentreert op drie zaken: een verhoging van het gebruik van schoon papier voor print producten, samenvoegen van data centers hetgeen zou moeten leiden tot minder servers en vermindering van het energieverbruik en tot slot is er de overtuiging dat een verdere overgang naar cloud computing eveneens het energieverbruik vermindert.

De voorzitter voegt hieraan toe dat de onderneming te weinig inzicht heeft in het energieverbruik van haar aanbieders van cloud computing om op dit gebied specifieke kwantitatieve doelstellingen op te kunnen stellen.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) verwijst naar de verwachte opbrengsten van de activa van het Wolters Kluwer pensioenfonds zoals opgenomen in het jaarverslag, welke zijn geschat op 5,5% en vraagt naar de onderbouwing en de haalbaarheid van dit percentage. Hij vraagt ook naar de mening van de accountant over dit onderwerp.

De heer Beerkens merkt op dat de disconteringsvoet van het pensioenfonds dicht tegen de verwachte opbrengsten van de activa aan ligt zodat het pensioenfonds relatief weinig last zal ondervinden van de nieuwe boekhoudregels die op korte termijn van kracht zullen worden. De beleggingsmix van het pensioenfonds is in het jaarverslag samengevat. Gezien de gekozen mix van beleggingsinstrumenten in combinatie met de historische en toekomstige verwachtingen en de looptijd van de aangetrokken obligaties is het de verwachting van de onderneming dat een rendement van 5,5% inderdaad haalbaar is.

De accountant, de heer Thunnissen, voegt hier aan toe dat pensioenaccounting, inclusief verwachte opbrengsten van de activa van het pensioenfonds, onderdeel is van de totale controle van de jaarrekening die de accountant heeft uitgevoerd. De jaarrekening heeft na deze controle een goedkeurende accountantsverklaring gekregen en daarmee heeft de accountant aangegeven geen materiële opmerkingen op de berekening van de opbrengsten van de activa te hebben.

Er zijn geen andere vragen meer.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2011 en het bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2011, voor kennisgeving aan te nemen en punt 3a, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2011 zoals opgenomen in het jaarverslag over het jaar 2011, in stemming te brengen.

Er zijn 173.366.090 stemmen voor het voorstel en 87.501 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 6.314 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2011 is vastgesteld.

De Raad van Commissarissen spreekt zijn waardering uit jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers voor het in 2011 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 € 0,68 per gewoon aandeel in contanten (als dividend of voor zover nodig uit een of meerdere vrij uitkeerbare reserves) of, ter

keuze van de houders van gewone aandelen, in de vorm van gewone aandelen ten laste van de agioreserve of desgewenst ten laste van de overige reserves. 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 172.606.085 stemmen voor het voorstel en 848.006 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 6.314 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een dividend van € 0,68 per gewoon aandeel in contanten of, ter keuze van de aandeelhouders, 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 137.562.878 stemmen voor het voorstel en 35.554.994 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 341.744 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.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) geeft aan dat de VEB tegen decharge van de leden van de Raad van Commissarissen zal stemmen aangezien de VEB het oneens is met het beloningsbeleid van de onderneming. De bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur vindt de VEB te hoog ten opzichte van andere AEX fondsen en gezien de omvang van de onderneming.

De voorzitter antwoordt dat bij de vaststelling van beloning van de bestuurders rekening wordt gehouden met de locaties waar leden van de Raad van Bestuur mogelijk

voor worden aangesteld en waarvandaan nieuwe leden in de toekomst kunnen worden geworven. Er wordt voor vaststelling van het beloningsbeleid dus niet uitsluitend naar de Nederlandse context gekeken.

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

Er zijn 137.506.138 stemmen voor het voorstel en 35.556.699 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 397.568 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. **VOORSTEL TOT BENOEMING VAN DE HEER D.R. HOOFT GRAAFLAND ALS LID VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN**

Na acht jaar lidmaatschap van de Raad van Commissarissen zal de heer H. Scheffers 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 de heer Scheffers doet de Raad van Commissarissen op grond van artikel 21 lid 4 van de statuten een voordracht om de heer Hooft Graafland als commissaris te benoemen, op grond van zijn haar brede internationale management ervaring en financiële expertise. De heer Hooft Graafland is geboren op 24 september 1955 en heeft de Nederlandse nationaliteit. De heer Hooft Graafland is lid van de raad van bestuur en CFO van Heineken. 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

De voorzitter merkt op dat de heer Hooft Graafland na zijn benoeming tot Commissaris lid zal worden van de Audit Commissie.

De heer Hooft Graafland richt bij wijze van introductie kort het woord tot de vergadering.

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

Er zijn 139.179.615 stemmen voor het voorstel en 34.201.248 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 79.043 onthoudingen.

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

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 bevoegdheden eindigen derhalve op 27 oktober 2012, behoudens verlenging, en lopen dus af vóór de volgende jaarvergadering.

De voorzitter geeft aan dat in 2011 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.

Derhalve wordt voorgesteld over te gaan tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 25 april 2012 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 25 april 2012 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 25 april 2012 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaats vindt in het kader van of ter gelegenheid van een fusie of overname. De voorzitter geeft aan dat onder deze percentages niet zijn begrepen de aandelen die krachtens het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot uitkering van stockdividend zijn uitgegeven ingevolge het voorstel tot uitkering van dividend als bedoeld onder agendapunt 3b.

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 123.084.844 stemmen voor het voorstel en 50.295.770 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 79.791 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 bevoegdheden eindigen derhalve op 27 oktober 2012, behoudens verlenging en lopen 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 25 april 2012, 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 110.688.780 stemmen voor het voorstel en 62.672.924 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 97.903 onthoudingen.

Aangezien meer dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd, is voor dit voorstel een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen vereist. Uit de uitslag van de stemming blijkt dat dit het geval is.

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

De voorzitter zet uiteen dat de machtiging om eigen aandelen in te kopen vorig jaar is gevraagd en verleend voor een periode van 18 maanden. De bevoegdheid eindigt derhalve op 27 oktober 2012, behoudens verlenging en loopt dus af vóór de volgende jaarvergadering. Derhalve wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 25 april 2012, 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 25 april 2012 geplaatste kapitaal, tegen een prijs die voor gewone aandelen ligt tussen de nominale waarde van de

aandelen en 110% van de slotkoers van de aandelen op de beurs van Euronext Amsterdam de dag voorafgaand aan dag van 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 2011 7,2 miljoen aandelen heeft ingekocht voor een bedrag van € 100 miljoen. De vennootschap heeft eerder dit jaar ook voor 2012 de intentie aangekondigd om tot een maximum bedrag van € 100 miljoen aan aandelen in te kopen.

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

Er zijn 172.761.475 stemmen voor het voorstel en 393.613 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 305.318 onthoudingen.

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

8. RONDVRAAG

De heer Kemperink vraagt of er initiatieven zijn die de onderneming sponsort.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de meeste sponsor activiteiten gedecentraliseerd zijn en op lokaal niveau plaatsvinden. De beperkte sponsoring activiteiten komend vanuit het hoofdkantoor hebben tot doel om duurzaamheid te verbinden met de kern van de activiteiten van de onderneming zoals voedingprogramma's in Afrika en het aanbieden van producten en informatie aan ziekenhuizen die deze zelf niet kunnen bekostigen. De onderneming sponsort heel beperkt evenementen met betrekking tot culturele activiteiten.

9. SLUITING

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

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