

Kort Verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op woensdag 21 april 2010 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Drs. A. Baan

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Blijkens de presentielijst zijn 522 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 160.276.827 stemmen kunnen uitbrengen, vertegenwoordigende 54,66% van het geplaatste aandelenkapitaal.

Voorts zijn mevrouw McKinsty en de heer Beerkens aanwezig namens de Raad van Bestuur en de heren Baan, Wakkie, Scheffers en mevrouw Dalibard namens de Raad van Commissarissen.

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 geeft aan dat het voor een aantal Commissarissen niet mogelijk is vandaag bij de vergadering aanwezig te zijn ten gevolge van de beperkingen van het vliegverkeer in verband met de uitbarsting van de vulkaan in IJsland. Het betreft de heren Forman, James, en Angelici. Ook Jack Lynch, lid van de Raad van Bestuur kan niet aanwezig zijn.

De voorzitter deelt mee dat aan alle statutaire bepalingen ter zake van de oproeping voor de vergadering is voldaan doordat op 18 maart 2010 een oproeping in het Financieele Dagblad is geplaatst en op de website van de vennootschap is gepubliceerd. 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 2009

- a. Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2009
- b. Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2009
- c. Corporate Governance

3. JAARREKENING 2009 EN DIVIDEND

- a. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2009 zoals opgenomen in het officiële Engelstalige jaarverslag over het jaar 2009
- b. Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,66 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.

Vervolgens deelt de voorzitter mee dat, conform de pre-ambule van de Nederlandse Corporate Governance Code, het hoofdstuk over corporate governance uit het jaarverslag dit jaar separaat ter bespreking is geagendeerd.

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

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) heeft in het jaarverslag gelezen dat de onderneming in 2009 tijdens road shows ook one-on-one meetings heeft gehouden met verschillende investeerders en vraagt zich af om welke investeerders het hier precies gaat. Hij vindt het jaarverslag moeilijk leesbaar mede door het gebruik van veel jargon en glossy taalgebruik. Verder vraagt Wijsenbeek naar de huidige strategie van de onderneming en informeert of Wolters Kluwer de intentie heeft om Corporate Financial Services te verkopen nu de resultaten ervan in 2009 onder druk stonden. Wijsenbeek informeert hoe Wolters Kluwer haar intellectuele eigendom beschermt, zeker nu de onderneming actiever wordt in een land als China, waar het in praktijk volgens hem moeilijk blijkt om deze rechten te beschermen, en nu databases in toenemende mate gratis toegankelijk worden gesteld. Tot slot refereert Wijsenbeek aan de remuneratie van de CEO en is van mening dat deze te hoog is in de Nederlandse context, dit terwijl de resultaten van de onderneming in 2009 onder druk stonden. Hij benadrukt dat de VEB dan ook voorstander van een bescheidener beloning is.

De voorzitter antwoordt met betrekking tot het taalgebruik in het jaarverslag dat hij begrijpt dat dit voor sommige mensen af en toe lastig leesbaar is, en geeft aan dat dit komt door het gebruik van branche specifieke termen. Daarnaast geeft hij aan dat het jaarverslag ook een zeker wervend karakter heeft wat het gebruik van bepaalde terminologie verklaart.

Mevrouw McKinstry legt uit dat de onderneming vele road shows met investeerders houdt, doorgaans na de aankondiging van de resultaten. Gewoonlijk heeft de onderneming twee maal per jaar ontmoetingen met haar top 20 investeerders, en daarnaast zijn er ook ontmoetingen met mogelijke investeerders. In totaal heeft de onderneming 200 bijeenkomsten per jaar met verschillende financiële instellingen.

De heer Beerkens voegt daar aan toe dat twee derde van de aandelen Wolters Kluwer wordt gehouden door instituten en dat de aandeelhouders basis de afgelopen jaren relatief stabiel is gebleven. Dit impliceert volgens Beerkens dat deze aandeelhouders zowel tevreden zijn met de wijze waarop zij worden geïnformeerd als met de informatie en resultaten zelf. Daarnaast heeft de onderneming een brede geografische spreiding van de aandeelhouders wereldwijd.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat het de strategie van Wolter Kluwer is om klantwaarde te maximaliseren. Van oorsprong leverde de onderneming haar klanten uitsluitend informatie. Deze informatie is beschermd en Wolters Kluwer heeft nog steeds goede kennis van de informatie die de klant nodig heeft. Langzaam maar zeker

wilde de klant dat deze informatie werd verwerkt in samenhang met de wijze waarop de klant haar werk doet. De huidige producten van Wolters Kluwer zijn daarom een combinatie van software en informatie en zijn applicaties voor werkprocessen geworden die de klant iedere dag weer gebruikt. Het doel is om klanten informatie en waarde te leveren op het moment dat zij hun werk doen of deze nodig hebben. Een voorbeeld hiervan is het gebruik van een Wolters Kluwer applicatie via iPhone waarmee studenten die hun rechtenexamen voorbereiden toegang hebben tot de relevante informatie waar en wanneer ze maar willen. Met betrekking tot de wijze waarop deze producten zijn beschermd, geeft zij aan dat als gevolg van de unieke relatie met de auteurs, de onderneming eigenaar is van de door haar gebruikte informatie. Tevens worden de producten beschermd door de naleving van de auteursrechten actief af te dwingen. Ten slotte zijn de software applicaties van groot belang voor de klanten, wat hen zou moeten afhouden van het gebruik van de producten van concurrenten. Mevrouw McKinstry benadrukt dat Wolters Kluwer al twintig jaar in China actief is en veel ervaring heeft met het zaken doen in China. Om zaken te mogen doen in China is het voor uitgeverijen verplicht om Chinese (distributie en uitgeverij) partners te hebben. De onderneming heeft er al lang bestaande relaties met verschillende partners op basis van commerciële overeenkomsten. Tot dusverre heeft bij de onderneming geen materiële ontvreemding van intellectuele eigendom plaatsgevonden in China. Mevrouw McKinstry geeft aan dat de Financial Services groep banken en financiële instituten voorziet van compliance informatie. Het gebruik van deze producten loodst hen door, en helpt hen in compliance te zijn met, de federale wetten en de wetten uit de verschillende staten. Wolters Kluwer heeft een unieke positie in deze markt en het is de intentie om te blijven investeren en groeien in deze markt.

De heer Beerkens geeft aan dat Corporate Financial Services niet alleen inkomsten heeft uit abonnementen maar ook vergoedingen gebaseerd op het aantal transacties op het gebied van hypotheek, andere leningen en uit M&A en IPO activiteiten. De hieraan gerelateerde inkomsten zijn in 2009 weliswaar gedaald, maar Wolters Kluwer heeft momenteel niet de intentie om deze activiteit te verkopen; Corporate Financial Services heeft een sterke positie in de markt waarin het opereert. Indien de transactie markt zich herstelt met de economische cyclus zal de groei en winstgevendheid naar verwachting navenant aantrekken.

De voorzitter legt uit dat het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur niet is gebaseerd op het bezoldigingsniveau in Nederland maar dat wordt gekeken naar de internationale context bij vergelijkbare Europese en Amerikaanse ondernemingen. Dit om internationale topmanagers te kunnen werven en behouden in een wereldwijde markt. Het bedrijfsresultaat over 2009 was weliswaar lager dan in 2008 door bijzondere waardeverminderingen, maar het bedrijfsresultaat is niet een van de doelstellingen die van invloed is op de hoogte van de variabele beloning van de Raad van Bestuur. De gewone winst over het boekjaar is een van de drie targets die worden gebruikt om de Short-Term Incentive Plan (STIP) bonus vast te stellen en de hoogte van de uitkering van prestatie aandelen, als onderdeel van het Long-Term Incentive Plan, is afhankelijk van de Total Shareholder Return (TSR) prestatie van Wolters Kluwer ten opzichte van een groep van ondernemingen in de sector.

Mevrouw Veltmeijer (vertegenwoordigende Triodos bank en tevens sprekend namens Robeco) vindt het positief dat Wolters Kluwer heeft aangegeven de Best Practice bepaling te volgen waarin staat dat leden van de Raad van Bestuur bij ontslag een vergoeding zullen ontvangen die maximaal een jaarsalaris bedraagt. Zij zou wel graag zien dat deze vergoeding in het volgende jaarverslag wordt gespecificeerd. Tevens juicht zij het voornemen van de vennootschap toe om een niet-financiële remuneratie doelstelling toe te voegen gericht op duurzaamheid. Zij geeft aan dat Triodos Bank graag samenwerkt met de vennootschap op dit gebied en beveelt aan om een doelstelling toe te voegen die niet afhangt van externe factoren maar door Wolters

Kluwer volledig te beïnvloeden is. Verder zou mevrouw Veltmeijer in het volgende jaarverslag graag een verdere specificatie zien van de bepalingen in de arbeidscontracten van de leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot een change of control van de vennootschap en van de prestatie maatstaven op basis waarvan variabele beloning wordt uitgekeerd. Zij verzoekt de vennootschap om het remuneratie rapport jaarlijks als afzonderlijk punt van de vergadering te agenderen ter discussie. Mevrouw Veltmeijer vindt de rapportage ten aanzien van duurzaamheids doelstellingen te summier, en vraagt naar de ambitie en de voortgang van de vennootschap op dit gebied. Zij vindt het positief dat Wolters Kluwer sinds 2008 rapporteert over verantwoord papier gebruik en CO2 emissie voor een aantal business units, en vraagt wanneer alle business units hierover gaan rapporteren. Daarnaast vraagt zij om meetbare doelstellingen ten aanzien van papiergebruik en CO2 emissie. Zij informeert welke maatregelen door de vennootschap zijn genomen om de inkoop van papier uit illegale houtkap uit te sluiten. Ten slotte vraagt mevrouw Veltmeijer of het duurzaamheidsverslag volgend jaar eerder gepubliceerd kan worden zodat er meer tijd is om de vergadering voor te bereiden.

De voorzitter antwoordt dat de beperking van de ontslagvergoeding tot maximaal een jaarsalaris ziet op nieuwe leden van de Raad van Bestuur. De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen in 2009 uitgebreid heeft gesproken over het eventueel toevoegen van niet-financiële doelstellingen gericht op duurzaamheid voor het Short- en/of Long-Term Incentive Plan, maar dat vooralsnog geen indicator is gevonden die voldoende kwantificeerbaar is. Het vaststellen van een dergelijke indicator en invoering daarvan in het compensatie plan van 2011 is nog steeds het doel van de Raad van Commissarissen. De voorzitter legt uit dat de contractuele bepalingen met betrekking tot change of control per lid van de Raad van Bestuur verschillen.

De heer Wakkie voegt hier aan toe dat in geval van een change of control, de leden van de Raad van Bestuur 100% ontvangen van het aantal voorwaardelijke rechten op aandelen dat aan hen is toegekend met betrekking tot lopende Long-Term Incentive Plannen waarvan de prestatieperiode nog niet is afgelopen. Dit is dus wel degelijk gekwantificeerd.

De voorzitter legt uit dat de drie prestatie doelstellingen waarop de STIP bonus is gebaseerd (vrij besteedbare kasstroom, prestaties van de opbrengsten en gewone winst over het boekjaar) worden gepubliceerd. De doelstellingen worden aan het begin van het jaar vastgesteld door de Raad van Commissarissen en zijn gebaseerd op de resultaten behaald in het voorgaande jaar en de begroting voor het komende jaar. Meer inzicht in de onderliggende getallen waarop de doelstellingen zijn gebaseerd, zal met het oog op de concurrentie niet worden gegeven. Het beloningsbeleid zal alleen als agendapunt voor een vergadering worden opgenomen indien daarin iets wezenlijks veranderd. Over het remuneratie rapport kan sowieso op iedere jaarlijkse vergadering worden gesproken bij het onderwerp *Bericht van de Raad van Commissarissen*.

Mevrouw McKinstry benadrukt dat de onderneming de afgelopen vijf jaar actief is geweest met een focus op duurzaamheid en haar functioneren op dit gebied heeft willen verbeteren door te monitoren en te meten. Ze verontschuldigt zich voor het relatief laat verschijnen van het Duurzaamheidsverslag, dit als gevolg van het overstappen naar een nieuwe leverancier, om de relevante gegevens op een wijze te verzamelen zodat het rapport in de toekomst kan worden gecontroleerd door een externe partij. Het is de intentie van de vennootschap om het Duurzaamheidsverslag volgend jaar gelijktijdig met het jaarverslag te publiceren. Ze legt uit dat de vennootschap drie belangrijke aandachtspunten heeft op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen: sociaal, economisch en milieu. Met betrekking tot houtkap zijn er twee belangrijke doelstellingen: allereerst vermindering van het papiergebruik binnen Wolters Kluwer. Het papiergebruik is van 2008 op 2009

inderdaad verminderd met 4% als gevolg van eigen maatregelen en de stap van klanten om online oplossingen te gaan gebruiken. Ten tweede het hebben van schoon papier en schone productie processen. De Tax & Accounting- en Legal activiteiten in de Verenigde Staten hebben 77% van al hun boeken uitgegeven met de *forest tree initiative seal* wat aangeeft dat schone processen zijn gebruikt, en zij werken nauw samen met de leveranciers van papier om te zorgen voor een goede keten van beheer. Mevrouw McKinstry geeft aan dat een andere maatregel in 2009 was om te controleren of leveranciers er voor zorgen dat zij niet alleen de vennootschap's richtlijnen volgden met betrekking tot het milieu, maar ook met betrekking tot mensenrechten en arbeidsomstandigheden. Ze stelt Triodos Bank voor om buiten de vergadering meer gedetailleerd te spreken over de specifieke maatregelen die de bank van belang vindt of waarover door de vennootschap zou moeten worden gerapporteerd. Mevrouw McKinstry benadrukt met betrekking tot de CO2 emissie, dat Wolters Kluwer door de aard van haar activiteiten geen grote CO2 emissie heeft. Ze legt uit dat het verzamelen van gegevens over CO2 emissie is verbeterd van 2008 op 2009, en dat de vennootschap bekijkt hoe zowel het verzamelen van data als het verlagen van CO2 emissie verder kan worden verbeterd. Een van de belangrijkste initiatieven is het streven om dagelijks minder medewerkers naar het werk te laten komen door hen van technologie te voorzien waarmee ze vanuit huis kunnen werken. Daarnaast zal de vennootschap er in samenwerking met haar leveranciers voor zorgen dat hun CO2 emissie wordt gemeten en dat er schone productie processen komen.

Mevrouw Verbunt (vertegenwoordigende de VBDO) heeft uit het Duurzaamheidsverslag begrepen dat de Business Principles van de vennootschap weliswaar breed zijn geïmplementeerd binnen de onderneming, maar vraagt zich af waarom dat nog niet bij alle werknemers is gebeurd. Tevens vraagt zij hoe Wolters Kluwer de handhaving van haar Business Principles waarborgt. Mevrouw Verbunt vindt het positief dat een aantal business units beleid heeft ontwikkeld en ingevoerd ten aanzien van mensenrechten en leveranciers, en dit beleid ook daadwerkelijk controleert. Zij vraagt hoe dit beleid ten aanzien van mensenrechten gewaarborgd wordt bij business units waar implementatie hiervan nog niet heeft plaatsgevonden. Zij wil voorts graag weten welk percentage van de leveranciers in 2009 is gecontroleerd op naleving van dit beleid, of daarbij onregelmatigheden aan het licht zijn gekomen en welke maatregelen de vennootschap daartegen heeft genomen. De VBDO zou het toejuichen indien Wolters Kluwer zou overgaan tot het opnemen van niet-financiële remuneratie doelstellingen gericht op duurzaamheid. VBDO en Hays Groep hebben gezamenlijk over dit onderwerp een rapport gepubliceerd dat mevrouw Verbunt na afloop van de vergadering graag aan de voorzitter zou overhandigen.

De voorzitter geeft aan dit rapport graag te ontvangen met name aangezien de Raad van Commissarissen dit onderwerp verder wil ontwikkelen.

Mevrouw McKinstry is verheugd te melden dat de controle van de leveranciers keten niet heeft geleid tot onregelmatigheden op het gebied van mensenrechten of enige andere overtreding begaan door leveranciers. De vennootschap heeft het aantal leveranciers dat zij controleert verhoogt van 49% in 2008 naar 81% in 2009 en streeft er naar om dat percentage te blijven verhogen, met een speciale focus op milieu en sociale aangelegenheden. Ze geeft aan dat de Business Principles aan alle werknemers van Wolters Kluwer zijn verstuurd. Daarnaast zijn de Business Principles gepubliceerd op de website van de vennootschap en de vennootschap doet haar best om er voor te zorgen dat ze ook daadwerkelijk worden gelezen. Bepaalde bedrijfsonderdelen hebben de werknemers ook training over de Business Principles gegeven en het doel is om de werknemers allemaal te trainen. Mevrouw McKinstry legt uit dat het voordeel van de verschuiving naar een wereldwijde organisatie is dat er binnen Global Shared Services nu een afdeling is voor leveranciers management, die tot doel heeft om de leveranciers

keten en leveranciers te controleren. Deze afdeling is berokken bij het aangaan en controleren van de contracten met de vennootschap's belangrijkste leveranciers.

De heer Anink volgt de ontwikkelingen van Wolters Kluwer op het gebied van duurzaamheid al enkele jaren en is hier positief over. Ondanks de lagere winst in 2009 houdt hij vertrouwen in de toekomst van Wolters Kluwer vanwege de wijze waarop de onderneming wordt geleid en de aangekondigde strategie. Hij is van mening dat de Teleroute activiteiten een waardevolle bijdrage aan de duurzaamheid van de onderneming leveren en benadrukt het nut van een transport plaza met name nu het vliegverkeer is gestremd. In relatie tot het jaarverslag geeft hij aan graag meer informatie te ontvangen over de ontwikkelingen van Wolters Kluwer in China, en daarnaast valt het hem op dat het woord *groei* frequent wordt gebruikt. Hij suggereert om alleen aan groei te refereren indien de groei meer dan 5% bedraagt.

Mevrouw McKinstry meldt dat 77% van de business units producten maakt die de klanten helpen om duurzame keuzes te maken, bijvoorbeeld met betrekking tot gezondheidszorg of gezondheid & veiligheid regels. Een onderdeel van de vennootschap's missie met betrekking tot het ondersteunen van klanten is gerelateerd aan de duurzaamheidsinspanningen van deze klanten. Teleroute ondersteunt deze inspanningen in de transport sector door klanten te helpen om in overeenstemming met tarieven en veiligheidsregels te handelen, en daarnaast om er voor te zorgen dat het transport segment op efficiënte wijze plaatsvindt door aanbieders van lege vrachtwagens en aanbieders van vracht bij elkaar te brengen via een online marktplaats. Ze geeft aan dat de cyclische activiteiten afnamen in 2009, waardoor er druk ontstond op de totale winstgevendheid van de onderneming, en legt uit dat de onderneming in de toekomst zal blijven investeren in gebieden die winstgevend groeien zoals de software activiteiten van de vennootschap. Met name in China en India groeide de onderneming met een mooie snelheid in 2009, ondanks de moeilijke economische omstandigheden in de wereld. Mevrouw McKinstry benadrukt dat de business in deze landen nog relatief klein is en dat in China specifieke beperkingen bestaan voor uitgeverijen, waar samenwerking is vereist voor de creatie en distributie van informatie. Ze benadrukt dat de onderneming in deze gebieden steeds meer mogelijkheden ziet in de software sector, en ze verwacht een verdere nadruk op en groei van de onderneming in deze gebieden, hetgeen zou moeten leiden tot het behalen van een hoger percentage van de omzet aldaar.

De voorzitter verwijst, met betrekking tot de opmerking over het taalgebruik in het jaarverslag, naar zijn eerdere antwoord dat in het jaarverslag branche specifieke termen worden gebruikt en dat het jaarverslag ook een zeker wervend karakter heeft hetgeen het gebruik van bepaalde terminologie verklaart.

De heer Gruijthuijsen is van mening dat Wolters Kluwer in een markt opereert met interessante ontwikkelingen. Hij noemt als voorbeeld de wijziging van het productaanbod van informatie gericht naar oplossings gericht. Verder ziet de heer Gruijthuijsen met name in de gezondheidszorg sector mogelijkheden en uitdagingen en vraagt hoe Wolters Kluwer zich in deze markt positioneert.

Mevrouw McKinstry legt uit dat een van de gebieden waarop de onderneming zich binnen de gezondheids sector concentreert, ligt op het gebied van ondersteuning bij klinische beslissingen, hetgeen ook blijkt uit de acquisitie van UpToDate. UpToDate geeft zorgverleners de meest essentiële informatie in handen voor het diagnosticeren en behandelen van patiënten. Deze producten zijn ontworpen voor en door beoefenaars van geneeskunde en als gevolg daarvan verbetert met het gebruik van dit product de zorg, gemeten naar verschillende cijfermatige criteria. Deze criteria zijn onder meer de lengte van het verblijf in het ziekenhuis en de afname van het aantal medische gebieden. Een andere zaak waarop de onderneming zich concentreert is het verbeteren

van efficiëntie in de gezondheidszorg door het integreren van gegevens en software in elektronische medische bestanden wat leidt tot een grotere efficiëntie bij het automatiseren van taken, betere zorg door toegang tot informatie en minder menselijke fouten bij het invoeren van test- en andere gegevens. Wolters Kluwer biedt een product aan dat dit proces in ziekenhuizen mogelijk maakt en waar uiteindelijk ook de mensen die zorg ontvangen van profiteren. Ten slotte geeft mevrouw McKinstry aan dat een van de duurzaamheidsdoelstellingen van de Healthcare divisie is het gratis verspreiden van aan de gezondheidszorg gerelateerde producten in markten, zoals in bepaalde Afrikaanse landen, waar mensen, niet in staat zijn te betalen voor deze producten.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) vraagt hoe Wolters Kluwer het valutarisico van een fluctuerende Engelse pond afdekt gezien het, naar zijn mening, hoge percentage van de opbrengsten dat afkomstig is uit het Verenigd Koninkrijk. Hij vraagt waarom Wolters Kluwer haar kasmiddelen met name aan het einde van het jaar ontvangt, en of dit meer kan worden gespreid. Met betrekking tot het risicobeheer rapport vraagt hij waarom daarin wordt aangegeven dat het overzicht met risico's niet uitputtend is. Voorts zou hij graag zien dat in het jaarverslag van komend jaar een overzicht van de verkoopkosten per product segment wordt gegeven. Tot slot vraagt hij naar de achtergrond van de bijzondere waardeverminderingen in 2009.

De heer Beerkens antwoordt dat Wolters Kluwer doorgaans weinig 'transactierisico' loopt omdat bij Wolters Kluwer de producten die worden verkocht in een land doorgaans in hetzelfde land worden gemaakt, zo ook in het Verenigd Koninkrijk. Er kan echter wel een 'translatierisico' ontstaan indien Wolters Kluwer Engelse activiteiten zou kopen en die zou financieren met Euroschulden. Gezien het relatief beperkte belang van Wolters Kluwer's onderneming in het Verenigd Koninkrijk is het koersrisico van de Engelse pond niet afgedekt. De activiteiten van Wolters Kluwer in de Verenigde Staten zijn aanmerkelijk groter. In 2009 was 21% van de dollar gerelateerde activa gehedged. Een stijging van de dollar ten opzichte van de euro zou in dit verband gunstig zijn voor Wolters Kluwer en een daling relatief ongunstig. De heer Beerkens legt uit dat de reden dat Wolters Kluwer een relatief groot bedrag aan kasmiddelen tegen jaareinde ontvangt is gelegen in het feit dat de meerderheid van de klanten haar abonnement tegen het einde van het jaar verlengt. Wolters Kluwer geeft, conform IFRS, al een overzicht van de verkoopkosten per divisie. Bij de presentatie van periodieke resultaten geeft de vennootschap doorgaans ook een toelichting op product markt combinaties en kostenstructuren. Opname hiervan in het jaarverslag zou dit verslag te uitgebreid en wellicht ook onoverzichtelijk maken. In het derde kwartaal van 2009 heeft Wolters Kluwer een impairment analyse gedaan waar is gekeken naar de toekomstige kasstromen van de verschillende activiteiten. De uitkomst hiervan is vervolgens vergeleken met de huidige balanswaarde van die activiteiten. Voor enkele specifieke onderdelen leidde dit tot een negatieve uitkomst. Het ging hier bijvoorbeeld om de activiteiten in de farmaceutische sector. Als gevolg hiervan is op deze activiteiten een afschrijving gedaan.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2009, het bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2009 en het onderwerp Corporate Governance zoals beschreven in het jaarverslag, voor kennisgeving aan te nemen en punt 3a, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2009 zoals opgenomen in het officiële Engelstalige jaarverslag over het jaar 2009, in stemming te brengen.

De vergadering besluit dienovereenkomstig waarbij 157.587.491 stemmen voor het voorstel zijn en 1 stem tegen het voorstel. Er zijn 2.689.335 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2009 is vastgesteld.

De Raad van Commissarissen spreekt zijn waardering uit jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers voor het in 2009 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 € 0,66 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 157.637.892 stemmen voor het voorstel en 0 (nul) stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.638.935 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een dividend van € 0,66 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 154.956.233 stemmen voor het voorstel en 2.647.085 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.673.509 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) verklaart dat de VEB zich zal onthouden van stemming omdat zij van mening is dat het beloningsbeleid van de vennootschap naar Nederlandse verhoudingen te hoog is.

De voorzitter verwijst naar zijn eerdere antwoord op deze opmerking over dit onderwerp en brengt agendapunt 4b in stemming.

Er zijn 154.803.794 stemmen voor het voorstel en 2.655.933 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.817.100 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 A. Baan als lid van de Raad van Commissarissen

Aangezien dit agendapunt de herbenoeming van de voorzitter zelf als Commissaris betreft, geeft de heer Baan het voorzitterschap van de vergadering voor dit agenda punt over aan de plaatsvervangend voorzitter, de heer Wakkie.

De heer Wakkie geeft aan dat de heer Baan aftreedt volgens rooster en herbenoembaar is. De gegevens van de heer Baan zijn opgenomen in de toelichting op de agenda. De Raad van Commissarissen doet een voordracht tot herbenoeming van de heer Baan als lid van de Raad van Commissarissen. Dit op basis van zijn brede internationale algemene management ervaring, mede op het gebied van technologie, alsmede zijn inbreng in de Raad van Commissarissen.

De heer Wijsenbeek (vertegenwoordigende de VEB en via de VEB een aantal aandeelhouders) is van mening dat de heer Baan zijn functie goed heeft uitgevoerd. Hij vraagt zich af waarom in de toelichting op de agenda staat dat het aantal commissariaten dat de heer Baan bekleedt binnen de norm van de Nederlandse Corporate Governance Code valt, nu uitsluitend naar de Nederlandse commissariaten is gekeken en niet naar de buitenlandse commissariaten.

De heer Wakkie antwoordt dat het aantal commissariaten dat de heer Baan bekleedt bij Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen onder het door Corporate Governance Code gestelde maximum van vijf ligt (waarbij het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen bij Wolters Kluwer dubbel telt), en dat in lijn met de Code de buitenlandse commissariaten hierbij niet meetellen voor dit doel. De toelichting bij dit agendapunt is derhalve correct. Men kan zich afvragen of buitenlandse commissariaten ook mee zouden moeten wegen, maar dat is een andere discussie.

De heer Gruijthuijsen vraagt zich af hoe veel tijd een commissariaat kost en hoe frequent de heer Baan contact heeft met de (Raad van Bestuur van de) vennootschap.

De heer Baan antwoordt allereerst dat hij een commissariaat niet zou aanvaarden dan wel het commissariaat op zou geven indien hij onvoldoende tijd zou hebben voor de juiste invulling daarvan. Daarnaast geeft hij aan nauw contact te hebben met de voorzitter van de Raad van Bestuur op momenten dat dit nodig is en dat hij voorts geregeld overlegt met de andere leden van de Raad van Commissarissen in aanvulling op de geplande bijeenkomsten.

De plaatsvervangend voorzitter, de heer Wakkie, brengt agendapunt 5a in stemming.

Er zijn 150.675.081 stemmen voor het voorstel en 2.431.662 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 7.170.084 onthoudingen.

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

5b. Voorstel tot herbenoeming van de heer S.B. James als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter herhaalt dat de heer James niet op de vergadering aanwezig is ten gevolge van de beperkingen van het vliegverkeer.

De heer James treedt af volgens rooster en is herbenoembaar. De gegevens van de heer James zijn opgenomen in de toelichting op de agenda. De Raad van Commissarissen doet een voordracht tot herbenoeming van de heer James als lid van de Raad van Commissarissen. Dit op basis van zijn brede internationale algemene management ervaring, zijn kennis van de gezondheidszorg sector alsmede zijn inbreng in de Raad van Commissarissen.

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

Er zijn 150.820.604 stemmen voor het voorstel en 2.431.662 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 7.024.561 onthoudingen.

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

6 VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN

Voorgesteld wordt om de statuten van de vennootschap te wijzigen.

Door de voorgestelde wijzigingen worden de statuten zo veel mogelijk in overeenstemming gebracht met de bepalingen van de Wet tot Implementatie van de transparantierichtlijn, het Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten, en de Implementatiewet Tweede Richtlijn. Daarnaast staat er nog een aantal wijzigingen van technische aard in het voorstel. De vennootschap heeft een uitgebreide toelichting op de statutenwijziging ter beschikking gesteld.

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

Er zijn 137.969.270 stemmen voor het voorstel en 12.231.978 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 10.075.579 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.

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

7a. 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 21 oktober 2010, behoudens verlenging en lopen dus af vóór de volgende jaarvergadering.

De voorzitter geeft aan dat in 2009 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 2010 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 21 april 2010 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 2010 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 2010 geplaatste kapitaal, en een additionele 10% van het op 21 april 2010 geplaatste kapitaal indien de uitgifte plaatsvindt 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.

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

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 7a, bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, in stemming.

Er zijn 124.796.158 stemmen voor het voorstel en 32.631.671 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.848.998 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 7a gevraagde bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, conform het voorstel is gegeven.

7b. 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 21 oktober 2010, 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 21 april 2010, 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 7a 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 7b, beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, in stemming.

Er zijn 97.256.026 stemmen voor het voorstel en 60.126.795 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 2.894.006 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 dat het geval is.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 7b gevraagde bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht conform het voorstel is verleend.

8. 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 21 oktober 2010, 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 21 april 2010, te machtigen om anders dan om niet, eigen volgestorte aandelen in de vennootschap door inkoop op de beurs of anderszins te verwerven tot een maximum van 10% van het op 21 april 2010 geplaatste kapitaal, tegen een prijs die voor gewone aandelen ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110% van de slotkoers van de aandelen op de beurs van Euronext Amsterdam de dag voorafgaand aan de inkoop zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam en die voor preferente aandelen gelijk is aan de nominale waarde van die aandelen. Ingevolge dit voorstel krijgt de Raad van Bestuur binnen de grenzen van het voorstel vrijheid van handelen.

De voorzitter meldt dat de vennootschap in 2009 geen aandelen heeft ingekocht.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 8, voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen, in stemming.

Er zijn 156.693.602 stemmen voor het voorstel en 296.173 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 3.287.052 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de in agendapunt 8 gevraagde machtiging tot inkoop van eigen aandelen, conform het voorstel is verleend.

9. RONDVRAAG

Er zijn geen vragen

10. SLUITING

De voorzitter deelt mee dat in het kader van de algemene vergadering van aandeelhouders sinds een aantal jaren een jaarlijkse bijdrage aan een goed doel wordt gedaan. Dit jaar wordt wederom 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.

* * * * *