

Kort Verslag

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Wolters Kluwer N.V., gehouden op woensdag 22 april 2015 om 11:00 uur te Amsterdam.

Voorzitter: Mr. P.N. Wakkie

Secretaris: Mr. M.C. Thompson

Volgens de presentielijst zijn 692 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die gezamenlijk 162.475.498 stemmen kunnen uitbrengen, en die 54,79% van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigen.

Voorts zijn mevrouw McKinstry en de heer Entricken aanwezig namens de Raad van Bestuur, en zijn de heren Wakkie, Angelici, Forman, en Hooft Graafland, mevrouw Dalibard en mevrouw Qureshi aanwezig namens de Raad van Commissarissen.

Verder zijn een aantal gasten en persvertegenwoordigers aanwezig.

1. OPENING

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen, waaronder ook de accountant en de notaris, welkom en legt uit dat de heer James niet aanwezig kon zijn bij de vergadering.

De voorzitter deelt mee dat aan alle statutaire bepalingen ter zake van de oproeping voor de vergadering is voldaan doordat op 11 maart 2015 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.

2. JAARVERSLAG 2014

- a. **Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2014**
- b. **Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2014**
- c. **Uitvoering van het remuneratiebeleid in 2014**

3. JAARREKENING 2014 EN DIVIDEND

- a. **Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2014 zoals opgenomen in het jaarverslag (*annual report*) over het jaar 2014**
- b. **Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,71 per gewoon aandeel**

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 geeft mevrouw Dalibard, voorzitter van de selectie- en remuneratiecommissie, een korte inleiding in verband met agendapunt 2c, de uitvoering van het remuneratiebeleid in 2014.

De voorzitter legt uit dat de VEB vorig jaar een brief met vragen heeft gestuurd aan de grote Nederlandse accountantskantoren, vooruitlopend op de algemene vergaderingen van aandeelhouders. Mede in het licht van deze brief heeft de externe accountant, de heer van der Heijden, aangegeven een toelichting te willen geven op de werkzaamheden van KPMG met betrekking tot de audit over 2014.

De heer Van der Heijden licht toe dat de controle zich primair richt op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Wolters Kluwer en dat dit tot uitdrukking komt in de controleverklaring, zoals opgenomen op de pagina's 129-133 van het Jaarverslag. Het doel van de controle is om vast te stellen of de jaarrekening een getrouw beeld geeft. Dit houdt in dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden geconcludeerd dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, en dat het directieverslag verenigbaar is met de jaarrekening. Jaarlijks verricht KPMG een uitgebreide risicoanalyse en worden de belangrijkste aandachtsgebieden in de controle bepaald. KPMG kijkt naar de totale business van Wolters Kluwer, de belangrijkste onderdelen daarin, en de bijzonderheden die daarin mogelijk spelen. Daarbij beoordeelt KPMG hoe bij Wolters Kluwer de processen, de systemen en de interne controles de betrouwbare informatieverstrekking borgen en of daar mogelijke risico's zitten. Daarbij wordt gebruik gemaakt van KPMG specialisten op het gebied van IT, Treasury en Pensioenen en Corporate Finance, met name voor impairment calculaties. De aanpak en diepgang van de controle worden vooraf afgestemd met de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Audit Commissie. De heer Van der Heijden legt vervolgens uit dat de belangrijkste verandering is dat de accountantsverklaring ondernemings-specifiek is. Hiermee wordt vooruitgelopen op Europese wetgeving en internationale ontwikkelingen. Vanaf 2014 is dit verplicht voor Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen. Er zijn drie belangrijke verschillen ten opzichte van de verklaring die voorheen werd gegeven: materialiteit, controle van buitenlandse dochters en de kernpunten van de controle. De materialiteit betreft €35 miljoen, circa 7% van het resultaat voor belastingen en ongeveer 1% van de geconsolideerde omzet. Alle bevindingen van boven de €1 miljoen worden door KPMG gerapporteerd aan de Audit Commissie en aan de Raad van Commissarissen. In 2014 zijn er geen bevindingen van boven de €1 miljoen door KPMG's controle gevonden. Ten tweede worden alle relevante buitenlandse dochterondernemingen door lokale KPMG accountants gecontroleerd. Afgelopen jaar ging het om 16 dochterondernemingen van Wolters Kluwer in 6 verschillende landen (o.a. Amerika, Duitsland, Italië, België, en het Verenigd Koninkrijk). Daarnaast werkt KPMG met statutaire controles buiten deze landen. De buitenlandse accountants werken onder strikte instructies van de groepsaccountant. Op roulatiebasis worden de grotere ondernemingen ook bezocht door de groepsaccountant. Daarnaast zijn de Amerikaanse en Nederlandse onderdelen door KPMG zelf gecontroleerd met de KPMG groepsaccountant. Het groepsteam doet daarnaast zelfstandig een aantal werkzaamheden op een aantal belangrijke posten in de jaarrekening, waaronder de belastingpositie, de waardering van immateriële vaste activa, de Nederlandse pensioensituatie en de investering en desinvestering van deelnemingen. Tenslotte legt de heer Van der Heijden uit dat de kernpunten van de controle de meest belangrijke zaken beschrijven die zijn opgenomen in de controleverklaring. Dit kunnen zaken met een verhoogd risico zijn en zaken die significante schattingswaarden hebben en daarmee subjectief van karakter zijn. De kernpunten zijn ook besproken met de Audit Commissie en de Raad van Commissarissen. De kernpunten zijn opgenomen in het Jaarverslag en waren voor 2014 de omzetverantwoording, de waardering van goodwill en de publishing rights, de verwerking van de belastingen na de winst en de verwerking van de step-up acquisitie van Datacert. Alle bevindingen zijn uitgebreid beschreven in de controleverklaring.

Daarna stelt de voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen en opmerkingen te maken over het Verslag van de Raad van Bestuur, het Bericht van de

Raad van Commissarissen met inbegrip van het remuneratiebeleid en de jaarrekening over 2014.

De heer Swinkels informeert naar de achtergrond van het inkoopprogramma van €140 miljoen. Verder vraagt de heer Swinkels of de vennootschap wil overwegen om het remuneratiepakket te herzien wat betreft de bonussen, omdat er binnen Nederland signalen zijn dat de bonuscultuur minder maatschappelijk wordt gedragen.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de vennootschap ieder jaar een hoge vrij beschikbare kasstroom heeft, die zowel wordt gebruikt om dividend als aanvullende acquisities te kunnen ondersteunen, alsmede voor de terugbetaling van schulden. De net-debt-to-EBITDA ratio is onder de 2,5 uitgekomen, dus er is meer ruimte in de vrij beschikbare kasstroom. Daarom heeft de vennootschap besloten om meer geld aan de aandeelhouders terug te geven in de vorm van het inkoopprogramma. Na uitvoering van het inkoopprogramma is er nog steeds voldoende ruimte om te investeren. De vennootschap blijft zich richten op aanvullende acquisities, vooral daar waar het bedrijf leidende hoge groei posities heeft.

Mevrouw Dalibard voegt toe dat het belangrijk is om de doelstellingen van de remuneratie aan te laten sluiten op de prestaties van de vennootschap en de waarde creatie voor aandeelhouders. Verder voert de selectie- en remuneratiecommissie ook via een extern bedrijf benchmarks uit met betrekking tot de beloning van de leden van de Raad van Bestuur. In 2014 is een onderzoek gedaan waarbij de beloning van de bestuurders werd vergeleken met die van 11 ondernemingen die dezelfde mondiale omvang hebben. Uit dit onderzoek bleek dat het beloningspakket in lijn was met marktgebruik. Het benchmarkonderzoek wordt ieder jaar opnieuw gedaan om te beoordelen of het remuneratiepakket dient te worden aangepast en daarmee aan de aandeelhoudersvergadering dient te worden voorgelegd. Mevrouw Dalibard licht tenslotte toe dat de sterke prestatie van de vennootschap ook tot uitdrukking wordt gebracht in de bonussen, namelijk zowel in verschillende elementen van het Short-Term Incentive Plan als het Long-Term Incentive Plan (*total shareholder return* en de *earnings per share*).

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntrus Achmea Vermogensbeheer en tevens sprekende namens een aantal pensioenfondsen en APG, Menzis en Robeco) informeert of een *return-of-capital-employed-component*, een *return-on-invested-capital-component*, of een organische groei component in het Long-Term Incentive Plan kunnen worden opgenomen om de prestatie van de onderneming inclusief haar intrinsieke waarde beter te reflecteren. De heer Yetsenga meent dat de *earnings per share* maatstaf zal worden beïnvloed door de aangekondigde eigen aandeleninkoop van €140 miljoen, waardoor die doelstelling makkelijker is te behalen. Daarnaast stelt de heer Yetsenga dat er momenteel in de referentiegroep vier ondernemingen zitten die geen vergelijkbare markt kapitalisatie hebben en die een slechte *total shareholder return* laten zien. Dan spreekt de heer Yetsenga zijn waardering uit voor de uitgebreide accountantsverklaring. Hij vraagt om uitleg en details over het benoemen van de Kasstroom Generende Eenheden van Legal & Regulatory (vooral in de business units in Zuid-Europa en het Verenigd Koninkrijk) als kernpunt (*key audit matter*).

Mevrouw Dalibard licht toe dat de selectie- en remuneratiecommissie de doelstellingen voor het Long-Term Incentive Plan en het Short-Term Incentive Plan zorgvuldig vaststelt, gebaseerd op de kritische succesfactoren die dit jaar opnieuw zijn besproken. In 2014 heeft de selectie- en remuneratiecommissie het Long-Term Incentive Plan weer grondig bekeken om te beoordelen of er wijzigingen in het plan nodig waren, en om te bekijken of het plan aansluit bij marktgebruik. Op grond van deze studie is de selectie- en remuneratiecommissie van mening dat de twee doelstellingen (*total shareholder return* en de *earnings per share*) transparant en geschikt zijn, de activiteiten van de

Raad van Bestuur en het aandeelhoudersbelang verbinden, en conform marktgebruik zijn. Daarom is besloten dat er geen redenen voor wijzigingen in het Long-Term Incentive Plan aan de aandeelhoudersvergadering voor te leggen. De referentiegroep voor de TSR-component wordt ook bekeken en aangepast indien nodig om de marktrevolutie te reflecteren. Mevrouw Dalibard legt verder uit dat 2014 een goed jaar was, maar dat in andere jaren de uitbetaling van de TSR-component heel laag was. Hier wordt ook rekening mee gehouden bij het herzien van het gehele remuneratiepakket.

De voorzitter vult aan dat 50% van het Long-Term Incentive Plan gebaseerd is op TSR. De onderneming kijkt ieder jaar nauwkeurig naar de referentiegroep (*peer group*). Alleen een ranking in de plaatsen 1 t/m 8 levert een uitkering van aandelen op, de plaatsen 9 t/m 16 leveren niets op. Dus voor uitkering van aandelen ingevolge het plan gelden strenge prestatie-criteria. In 2011 is geen uitkering gedaan op basis van het plan. Wolters Kluwer heeft de laatste jaren goed gepresteerd en gecombineerd met de hogere aandelenkoers, zijn de uitkomsten gunstig.

De heer Van der Heijden legt uit dat één van de kernpunten de waardering van goodwill en publishing rights betreft, wat 64% van het totaal op de balans vertegenwoordigt en groter is dan het totale eigen vermogen. Als onderdeel van dit kernpunt heeft KPMG gefocust op de Kastroom Genererende Eenheden Legal & Regulatory UK en Zuid Europa, waar de financieringsruimte heel beperkt is.

De heer Elshout (vertegenwoordigende de VBDO) spreekt zijn waardering uit voor de goede prestaties van Wolters Kluwer op het gebied van duurzaamheid. Vervolgens informeert hij of de vennootschap bereid is meer meetbaarheid in haar duurzaamheidsbeleid op te nemen. De vennootschap heeft een aantal specifieke doelstellingen gesteld, zoals het papiergebruik en de heer Elshout pleit ervoor dat voor andere duurzaamheidsonderwerpen ook een lange termijn plan met specifieke doelstellingen en prestatieparameters wordt opgesteld. De heer Elshout suggereert in dat kader een plan voor energievermindering om een zero-waste bedrijf in 2050 te worden. Vervolgens vraagt de heer Elshout wanneer de vennootschap zich zal houden aan de OECD richtlijnen. Tenslotte zou de heer Elshout een meer maatschappelijke en milieubewuste winst- en verliesrekening willen zien, die inzicht geeft in de verborgen kosten (kosten die het bedrijf maakt, maar waarvoor anderen opdraaien).

Mevrouw McKinstry antwoordt dat Wolters Kluwer zich sinds 2011 expliciet aan de OECD richtlijnen houdt en dat dit is gepubliceerd. De vennootschap let voortdurend op alle regelgeving en houdt zich aan zowel de Nederlandse Corporate Governance Code als de OECD richtlijnen. Op de vraag over energievermindering legt mevrouw McKinstry uit dat de vennootschap energieverbruik vermindert door naar digitale producten en diensten over te gaan. Hiermee verminderen Wolters Kluwer's klanten ook hun energieverbruik, dus dit is een dubbel effect. Digitale producten en diensten zijn de kern van de strategie. Wat betreft de vraag over de winst- en verliesrekening, meent mevrouw McKinstry dat dit meer geschikt is voor industriële bedrijven en dat dit niet veel zou toevoegen aan de duurzaamheidsactiviteiten van Wolters Kluwer. De vennootschap wil zich richten op het overgaan op digitale producten en diensten, het verminderen van het energieverbruik en op de compliance activiteiten met betrekking tot de *Standards of Engagement* en training van werknemers.

De heer Elschot (vertegenwoordigende de VBDO) reageert dat servers en computers ook op energie draaien, dus hij zou ook graag een energieplan zien om het energieverbruik van digitale producten te verminderen.

De heer Smit (vertegenwoordigende de VEB) spreekt zijn waardering uit voor de uitgebreide toelichting op de accountantsverklaring en het feit dat het remuneratiebeleid op de agenda staat. Als het beloningsbeleid voor eventuele

wijzigingen in aanmerking komt, meent de heer Smit dat daar dan kritisch naar moet worden gekeken. Vervolgens vraagt de heer Smit of de vennootschap op een bepaald moment verwacht te stoppen met de printproductie, nu de onderneming meer een leverancier van digitale producten is. Verder vraagt hij hoe Wolters Kluwer omgaat met mogelijke cybercrime. De heer Smit merkt op dat de winst vooral is beïnvloed door fiscale voordelen, en vraagt wat deze voordelen waren en of dit betekent dat de kostenbesparingen die in het verleden werden gedaan zijn uitgewerkt. Verder informeert hij naar de margeontwikkeling ten aanzien van het eerste kwartaal van dit jaar. De heer Smit heeft ook gelezen dat de financieringskosten lager waren ten opzichte van het vorige jaar en vraagt zich af of er sprake was van herfinancieringen met lagere rente of aflossingen. Tevens informeert hij naar de toename van het aantal debiteuren.

De heer Entricken legt uit dat de kostenbesparingen voortvloeien uit herstructureringen, voornamelijk in de Tax & Accounting en Legal & Regulatory divisies. Voor T&A voorziet de vennootschap geen verdere herstructureringen. De L&R divisie heeft nog meer ruimte voor kostenbesparingen en de vennootschap heeft aangekondigd dat het tussen de €30 en 35 miljoen aan herstructureringen zal besteden in 2015. Verder licht de heer Entricken toe dat de derde pijler van de strategie zich richt op voortdurende verbetering op het gebied van inkoop, IT uitgaven en gebruik van vastgoed, en dat op deze gebieden verdere programma's zullen worden uitgevoerd. Over de fiscale voordelen legt de heer Entricken uit dat de vennootschap een aantal voordelen kon boeken die eenmalig van aard zijn, zoals de acquisitie van Datacert (CLS divisie). Wolters Kluwer had sinds ruim een decennium 38% van de aandelen in Datacert, en vorig jaar kocht Wolters Kluwer de rest van de aandelen. De IFRS regels vereisten dat een herwaarderingswinst werd geboekt, alsof Wolters Kluwer de 38% van de aandelen had verkocht en vervolgens had teruggekocht. Dus op de jaarrekening werd een waarderingsvoordeel opgenomen. Verder kon de vennootschap belastingvoordelen boeken op in het verleden gedane desinvesteringen. Daarnaast heeft de vennootschap de afgelopen twee jaar enkele herfinancieringen gedaan, waarbij kon worden geprofiteerd van een lagere rente. De vennootschap blijft haar schuldenprofiel beoordelen en zal dit waar mogelijk optimaliseren.

Mevrouw McKinstry geeft aan dat de vennootschap het printwerk heeft uitbesteed en dat hierdoor de kosten variabel zijn en beperkt kunnen worden. Dus Wolters Kluwer is winstgevend op printhoeveelheden die vrij klein zijn. Het doel van de vennootschap is om print producten te blijven maken zolang de klanten daarom vragen. De kosten zitten voornamelijk in het redactionele werk en deze kosten worden zowel gemaakt voor een print product als voor een digitaal product. Op een bepaald moment kan de printproductie zo laag worden dat de vennootschap zal besluiten te stoppen met print producten, maar in de nabije toekomst zullen er ook printproducten gemaakt worden. Met betrekking tot cybersecurity licht mevrouw McKinstry toe dat de vennootschap nauw samenwerkt met leveranciers als IBM en Dell om ervoor te zorgen dat de omgevingen veilig zijn. Tevens worden er regelmatig diepgaande controles uitgevoerd namens de klanten van Wolters Kluwer. Dit heeft een zeer hoge prioriteit en de vennootschap blijft streven naar het hoogste beschermingsniveau.

De voorzitter voegt toe dat op 13 mei zal worden bericht over de margeontwikkeling in het eerste kwartaal.

De heer Van Zeijl (vertegenwoordigende Actiam, die de portefeuilles van SNS Reaal en Zwitserleven beheert) geeft zijn complimenten voor de uitgebreide rapportage op het gebied van duurzaamheid. Vervolgens vraagt hij of de TSR referentiegroep opnieuw kan worden bekeken, omdat sommige bedrijven uit die groep bijna failliet zijn. Tenslotte zou de heer Van Zeijl graag ambitieuzere doelstellingen in het Short-Term Incentive Plan zien.

Mevrouw Dalibard reageert dat de opmerking over de referentiegroep is genoteerd en mee zal worden genomen tijdens de jaarlijkse beoordeling van de referentiegroep door de selectie- en remuneratiecommissie. Wat betreft het Short-Term Incentive Plan, worden er ambitieuze doelstellingen voor het management gesteld. Vorig jaar was geen eenvoudig jaar. De verschillende doelstellingen van het Short-Term Incentive Plan worden jaarlijks beoordeeld om de prestatie van het team te reflecteren. Twee jaar geleden bijvoorbeeld is besloten om het gewicht van de omzet component te verhogen, en het gewicht van de free cash flow component te verlagen.

De heer Tsee vraagt zich af waar hij de benchmarkstudie over de salarissen kan terugvinden. Hij vraagt verder waar de stijging van 2,5% van het basissalaris van de CFO op is gebaseerd, en vraagt of het overig personeel ook 2,5% stijging krijgt.

De voorzitter antwoordt dat de gemiddelde salarisstijging van medewerkers ook 2,5% was, dus de salarisstijging van de leden van Raad van Bestuur is daarmee in overeenstemming. Het benchmarkrapport is vertrouwelijk en wordt uitgebracht aan de selectie- en remuneratiecommissie. Gebaseerd op een benchmark van het salaris van de heer Entricken, is besloten om het basissalaris van de heer Entricken aan te passen.

De heer Anink informeert naar de uitwisseling van activiteiten tussen Wolters Kluwer en Reed Elsevier in Polen en Canada. Verder vraagt hij naar de overwegingen om de Transport Services business te verkopen, en vraagt zich af of dit met duurzaamheid heeft te maken.

Mevrouw McKinstry benadrukt dat Wolters Kluwer maar daadwerkelijk concurreert met ongeveer 15% van de omzet van haar twee belangrijkste concurrenten, Thomson Reuters en Reed Elsevier. Met Thomson Reuters is dat vooral in de tax business, en met Reed Elsevier in de health business. De transactie met Reed Elsevier vond plaats in de juridische business. In deze transactie verkreeg Wolters Kluwer de juridische business van Reed Elsevier in Polen teneinde de positie in dat land verder te versterken en stootte onderdelen in Canada af. De reden dat de vennootschap kijkt naar strategische alternatieven voor de Transport Services business, is dat er in die sector veel consolidatie plaats vindt. De Transport Services business draagt juist bij aan duurzaamheid, omdat mensen die goederen moeten vervoeren worden samengebracht met mensen die ruimte in hun vrachtwagens hebben, wat leidt tot minder energieverbruik. Duurzaamheid is dus geen factor in de strategische overwegingen met betrekking tot de Transport Services business.

De heer Smit verwijst naar de economische macrocijfers, die erop wijzen dat het langzamerhand beter gaat in Europa. Hij zou dit graag terug zien in de cijfers van Wolters Kluwer met betrekking tot Europa. Verder informeert de heer Smit naar de overwegingen om in Brazilië te investeren (acquisitie van Prosoft Tecnologia, leverancier van belasting en accountants software, in 2013). Tenslotte merkt de heer Smit op dat het aandeel van de grootaandeelhouders is toegenomen in 2014, en informeert naar de betrokkenheid van deze aandeelhouders.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de vennootschap erg tevreden was met de acquisitie van Prosoft. In 2014 was er een groei in dubbele cijfers, en voor de komende jaren verwacht de vennootschap goede resultaten, ongeacht het algemene economische klimaat in Brazilië. In Brazilië moeten alle ondernemingen maandelijks elektronisch hun financiële resultaten registreren en Prosoft biedt producten aan om dit te doen. Dus de vennootschap blijft optimistisch over de markt waarin het opereert, en is van plan ook door te gaan met het investeren in Brazilië. Over Europa meldt mevrouw McKinstry dat er in 2014 een verbetering was in de Health, F&CS en Tax business. In de Legal & Regulatory Solutions business ziet de vennootschap nog geen meetbare verbetering,

vooral omdat Wolters Kluwer daar voor een groot deel printproducten heeft, waarvan de omzet terugloopt, en deels ook omdat de algemene economische groei in Europa nog relatief laag is.

Wat betreft de vraag over aandeelhouders legt de heer Entricken uit dat de vennootschap een investor relations programma heeft en investeerdersdagen houdt met betrekking tot de verschillende onderdelen van Wolters Kluwer. Verder heeft de Raad van Bestuur bijeenkomsten met aandeelhouders, doorgaans om de resultaten en strategie uit te leggen.

Er zijn geen andere vragen meer.

De voorzitter merkt op dat 2014 het laatste jaar was dat KPMG de accountantscontrole heeft gedaan, en spreekt zijn waardering uit voor de samenwerking met KPMG in de afgelopen jaren.

De voorzitter stelt voor het verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2014 en het bericht van de Raad van Commissarissen met inbegrip van het remuneratierapport over het jaar 2014 voor kennisgeving aan te nemen en punt 3a, voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2014 zoals opgenomen in het jaarverslag over het jaar 2014, in stemming te brengen.

Er zijn 161.788.466 stemmen voor het voorstel en 102 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 685.277 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening (*financial statements*) over het jaar 2014 is vastgesteld.

De voorzitter spreekt namens de Raad van Commissarissen zijn waardering uit jegens de Raad van Bestuur en andere medewerkers voor het in 2014 gevoerde beleid en de verrichte werkzaamheden.

Vervolgens brengt de voorzitter agendapunt 3b in stemming. Het voorstel betreft uitkering van een dividend van €0,71 in contanten per gewoon aandeel. Dit is in lijn met het bestaande progressieve dividendbeleid.

Er zijn 161.790.016 stemmen voor het voorstel en 202 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 683.627 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel om een dividend van €0,71 in contanten per gewoon aandeel 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 161.469.439 stemmen voor het voorstel en 310.596 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 693.811 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering kwijting heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak.

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

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

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

Er zijn 161.463.996 stemmen voor het voorstel en 311.239 stemmen tegen het voorstel.
Er zijn 698.511 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en 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

De voorzitter stelt dat mevrouw Dalibard aan het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal aftreden als lid van de Raad van Commissarissen, na vijf jaar lid te zijn geweest. De reden van het vertrek van mevrouw Dalibard is dat zij door toegenomen verantwoordelijkheden bij SNCF Voyageurs, waar zij CEO is, niet voldoende tijd meer heeft haar hoofdfunctie te combineren met het commissariaat bij Wolters Kluwer. De voorzitter dankt mevrouw Dalibard voor haar inbreng in de Raad van Commissarissen de afgelopen vijf jaar.

De voorzitter stelt dat de Raad van Commissarissen de heer Noteboom voordraagt als nieuw lid. Hij wijst er verder op dat de Raad van Commissarissen het voornemen heeft op termijn weer te groeien naar zeven personen. Bij de invulling van de vacature zal aandacht zijn voor diversiteit.

5a. Voorstel tot herbenoeming van de heer B.F.J. Angelici als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt dat de heer Angelici aftreedt volgens rooster en herbenoembaar is. De heer Angelici is in 2007 benoemd als lid van de Raad van Commissarissen en is herbenoemd in 2011. De heer Angelici is tevens lid van de Audit Commissie. De Raad van Commissarissen doet, na zorgvuldige overweging, een voordracht om de heer Angelici als lid van de Raad van Commissarissen te herbenoemen, op grond van zijn brede algemene management ervaring, zijn bijdrage aan de Raad van Commissarissen en zijn kennis van de gezondheidszorgsector, wat relevant is voor de Health divisie van Wolters Kluwer.

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

Er zijn 159.570.952 stemmen voor het voorstel en 2.089.258 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 813.636 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de heer Angelici heeft herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

5b. Voorstel tot benoeming van de heer B.J. Noteboom als lid van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen doet, na zorgvuldige overweging, een voordracht om de heer Noteboom als lid van de Raad van Commissarissen te benoemen, op grond van zijn brede internationale algemene management ervaring. De heer Noteboom is voormalig CEO van Randstad Holding N.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Koninklijke Ahold N.V. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat hij een grote bijdrage kan leveren.

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

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

Er zijn 161.551.080 stemmen voor het voorstel en 109.130 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 813.534 onthoudingen.

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

6 VOORSTEL TOT VASTSTELLING VAN DE BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter vertelt dat als gevolg van het voorstel om de beloning van de Raad van Commissarissen vast te stellen, de jaarlijkse vergoeding van de voorzitter met €10.000 zal stijgen, en de beloning van de overige leden met €5.000. De voorzitter zal ingevolge dit voorstel €70.000 per jaar ontvangen, de plaatsvervangend voorzitter €60.000 en de overige leden €55.000. De beloning voor het lidmaatschap van de Audit Commissie en selectie- en remuneratiecommissie zal niet worden aangepast. De voorzitter voegt toe dat is gekeken naar marktgebruik, en tevens dat de toenemende verantwoordelijkheden van de Raad van Commissarissen in beschouwing zijn genomen. De laatste keer dat de beloning van de commissarissen werd aangepast is vier jaar geleden, in 2011.

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

Er zijn 161.311.981 stemmen voor het voorstel en 54.538 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 1.107.327 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en dat de vergadering de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen heeft vastgesteld.

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 wordt voorgesteld over te gaan tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot een tijdstip gelegen 18 maanden na 22 april 2015, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen aandelen uit te geven en/of rechten tot het nemen van aandelen te verlenen, welke bevoegdheid beperkt zal zijn tot 10% van het op 22 april 2015 geplaatste kapitaal.

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 161.630.734 stemmen voor het voorstel en 160.171 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 682.807 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 verleend.

7b. Tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

De voorzitter zet uiteen dat wordt voorgesteld om de bevoegdheid van de Raad van Bestuur te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na 22 april 2015, 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, tot 10% van het op 22 april 2015 geplaatste kapitaal. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitsluiting of beperking van het wettelijk voorkeursrecht houdt verband met het feit dat - als gevolg van sommige buitenlandse rechtsstelsels - de aandeelhouders buiten Nederland niet in alle gevallen in aanmerking kunnen komen voor de uitoefening van het wettelijk voorkeursrecht. Voor het geval een uitgifte van aandelen aan de orde is, zal de Raad van Bestuur kunnen besluiten om bestaande aandeelhouders overeenkomstig marktgebruik een niet-wettelijk voorkeursrecht toe te kennen.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt agendapunt 7b, beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, in stemming.

Er zijn 160.745.781 stemmen voor het voorstel en 1.045.367 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 682.697 onthoudingen.

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 wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, ingaande op 22 april 2015, te machtigen om anders dan om niet eigen volgestorte aandelen in de vennootschap door inkoop op de beurs of anderszins te verwerven tot een maximum van 10% van het op 22 april 2015 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. Deze machtiging treedt in de plaats van de vorig jaar verleende machtiging.

De heer Swinkels uit zijn twijfels over het inkoopprogramma van €140 miljoen. Hij meent dat eerst moet worden gekeken naar het versterken van het eigen vermogen en daarna naar het aflossen van schulden.

De heer Entricken reageert dat het bedrijf naar de juiste balans streeft tussen investeringen door kleinere aanvullende acquisities en organische investeringen, het terugbetalen van schulden en het belonen van aandeelhouders door middel van progressief dividend of aandeleninkoop. De heer Entricken meent dat deze balans is gevonden, en merkt op dat er naast de aandeleninkoop nog steeds ruimte is voor investeringen. Verder kwam de net-debt-to-EBITDA ratio de laatste twee jaar onder de doelstelling uit. Een aandeleninkoop is daarom de juiste aanwending van het kapitaal van de vennootschap.

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

Er zijn 161.595.874 stemmen voor het voorstel en 180.780 stemmen tegen het voorstel. Er zijn 697.192 onthoudingen.

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

9. RONDVRAAG

De heer Yetsenga (vertegenwoordigende Syntus Achmea en tevens sprekende namens een aantal pensioenfondsen en APG, Menzis en Robeco) refereert aan agendapunt 6 inzake het beloningsbeleid van de Raad van Commissarissen, en informeert wanneer het beloningsbeleid van zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur op de agenda van de vergadering van aandeelhouders zullen worden gezet. Verder vraagt de heer Yetsenga wie de opvolger van mevrouw Dalibard zal zijn als voorzitter van de selectie- en remuneratie commissie.

De voorzitter antwoordt dat de heer Forman de plaats zal innemen als voorzitter van de selectie- en remuneratie commissie. Hij heeft deze functie al eerder uitgeoefend en heeft daar dus de nodige ervaring in. Wat betreft het remuneratiebeleid licht hij toe dat dit pas ter stemming wordt voorgelegd als er materiële wijzigingen worden voorgesteld. Als er geen sprake is van materiële wijzigingen, wordt het remuneratiebeleid voor de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering ter bespreking geagendeerd.

Mevrouw Van Haasdrecht spreekt haar waardering uit voor de duidelijkheid waarmee een en ander is gepresenteerd. Dan vraagt zij wanneer het remuneratiebeleid weer ter sprake komt. Verder informeert mevrouw Van Haasdrecht naar de mogelijkheid om producten van de Health divisie ook in andere talen dan het Engels aan te bieden.

Mevrouw McKinstry antwoordt dat de informatie die wordt aangeboden in de Health divisie, maar ook in de andere divisies, voortdurend wordt bijgewerkt. Het is moeilijk om vertalingen up to date te houden. De informatie in Health is voornamelijk in de Engelse taal. De vennootschap biedt wel andere talen aan in de zoekmachinefunctie. Hoewel de informatie in de zoekresultaten meestal in het Engels is, kan de arts dan tenminste in zijn eigen taal werken. Verder biedt de vennootschap vertaalrechten aan; andere uitgeverijen kunnen deze rechten kopen en het materiaal in lokale talen aanbieden.

Er zijn geen verdere vragen.

10. SLUITING

De voorzitter spreekt zijn dankwoord uit aan mevrouw Dalibard voor haar bijdrage aan de Raad van Commissarissen de afgelopen vijf jaar. Verder wijst de voorzitter erop dat de notaris, de heer Visser, er vandaag ook voor het laatst bij is en dankt de heer Visser voor zijn hulp en adviezen rondom de jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen van Wolters Kluwer.

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