

Annual General Meeting Wolters Kluwer

25th of April 2012

Executive Summary Wolters Kluwer

Robeco voted in favor of all agenda items and all the agenda items were adopted by the AGM. A representative of Syntrus Achmea spoke through power of attorney on behalf of Robeco. Important topics addressed during the AGM were the inclusion of the external auditors' main findings in the management letter and the lack of transparency regarding the performance criteria for variable remuneration in the remuneration report.

Verslag AVA Wolters Kluwer NV

<i>Type meeting</i>	Annual General Meeting
<i>Date meeting</i>	25 April 2012
<i>Place meeting</i>	Okura Hotel, Amsterdam
<i>Speaker Syntrus Achmea</i>	Djimmer Yetsenga
<i>Voting attorney</i>	Syntrus Achmea
<i>Speaking attorney</i>	Robeco
<i>Quorum</i>	59, 11 % of issued share capital

Agenda

	Agenda Wolters Kluwer NV – 25 April 2012	Stem SAVB
1	Opening	N.v.t.
2a	Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2011	N.v.t.
2b	Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2011	N.v.t.
3a	Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening	VOOR
3b	Voorstel tot uitkering van Dividend van €0,68 per aandeel of als stock dividend	VOOR
4a	Voorstel tot verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur	VOOR
4b	Voorstel tot verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen	VOOR
5	Voorstel tot benoeming van de heer D.R. Hoof Graafland als lid van de Raad van Commissarissen*	VOOR
6a	Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van aandelen	VOOR
6b	Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht	VOOR
7	Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen	VOOR
8	Rondvraag	N.v.t.
9	Sluiting	N.v.t.

Syntrus Achmea Vermogensbeheer heeft op alle agendapunten VOOR gestemd en alle agendapunten zijn aangenomen door de AVA. Zie bijgevoegde PDF voor de stemuitslagen.

Sprektekst Wolters Kluwer AVA, 25 april 2012

Inleiding

Goedemorgen Voorzitter, mijn naam is Djimmer Yetsenga en ik ben werkzaam bij Syntrus Achmea, een vermogensbeheerder voor een aantal grote pensioenfondsen en verzekerde pensioenregelingen. Tevens ben ik gevolmachtigd om te spreken namens Robeco. Ik zou graag gebruik willen maken van de gelegenheid om een tweetal vragen te stellen

Agendapunt 3a - Vaststelling van de jaarrekening

Ik heb hier de Eumedion speerpuntenbrief voor 2012, ik neem aan dat u hem ontvangen hebt. Ik citeer een passage. Eumedion zou inzichtelijke verslaggeving op prijs stellen en specifiek:

“ een bespreking van de belangrijkste punten van de externe accountant in de management letter en de wijze waarop deze punten zijn geadresseerd.” Tot zover.

Wij zouden het zeer op prijs stellen als u dit punt op zou willen nemen in het jaarverslag, bent u daar toe bereid?

Tweede vraag:

Op pagina 92 van het jaarverslag staat dat voor het Short Term Incentive Plan een ‘above target’ percentage is toegekend aan de leden van de executive board. Graag zou ik een korte toelichting ontvangen hoe u tot deze percentages bent gekomen en belangrijker nog, kunt u deze rekensom voortaan opnemen in het jaarverslag?

Kort verslag:

Direct nadat de voorzitter (dhr. A. Baan) de vergadering officieel heeft geopend en agendapunt 2a wil aankondigen, onderbreekt een woordvoerder van de VEB (dhr. F. Wijsenbeek) de voorzitter. Deze begint inhoudelijke vragen te stellen over de accountantsverklaring bij het jaarverslag en het ontbreken van de managementletter daarin. De manier van handelen zorgt voor enig rumoer in de zaal en zichtbare ergernis bij de RvC en RvB. De situatie vraagt dat ik mijn eerste vraag over de managementletter iets anders moet insteken, om niet in herhaling te vallen en om aan te haken bij de reeds door de VEB gemaakte opmerkingen. De voorzitter legt uit dat de Eumedion nieuwsbrief uitvoerig is behandeld binnen de RvC en legt uit welke afwegingen zijn gemaakt over het wel- of niet opnemen van de management letter. Vaak staan er vertrouwelijke punten in en kan de management letter zeer uitgebreid zijn, daarom is deze niet opgenomen in het jaarverslag. Ik geef nogmaals aan dat wij slechts vragen om de kernpunten en een samenvatting van de management letter. Tijdens de koffie na afloop van de AVA geeft de voorzitter mij nog wat extra toelichting en is duidelijk dat het punt op de agenda staat van de RvC, wellicht goed om nogmaals te benadrukken tijdens een engagement gesprek. Op mijn tweede vraag antwoordt dhr. Len Forman, de voorzitter van de remuneratie commissie. Hij geeft aan dat de onderbouwing van de vastgestelde percentages in het STIP concurrentiegevoelige informatie kan bevatten en dat deze daarom niet wordt gepubliceerd, alleen het uiteindelijk vastgestelde percentage. Ik antwoord daarop dat het voor ons als lange termijn aandeelhouders moeilijk is om op deze wijze de link tussen de prestatie v/d onderneming, haar bestuurders en de daaraan gekoppelde beloning vast te stellen en dat toelichting gewenst is.