

Verslag AVA Wolters Kluwer NV	
Soort vergadering	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
Vergaderdatum	Woensdag 24 april 2013 (11.00 uur)
Locatie vergadering	Sofitel Legend The Grand Hotel, Oudezijds Voorburgwal 197, Amsterdam
Woordvoerder Syntrus Achmea	Djimmer Yetsenga
Spreekvolmacht	Robeco, Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, klanten van ING Fund Management BV
Aanwezige aandelenkapitaal	

Agenda Wolters Kluwer NV – Woensdag 24 april 2013

No.	Agendapunt	Uitslag VOOR
1	Opening	N.v.t.
2a	Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2012	N.v.t.
2b	Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2012	N.v.t.
3a	Beleid ten aanzien van dividend	N.v.t.
3b	Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening (financial statements) over het jaar 2012 zoals opgenomen in het jaarverslag (annual report) over het jaar 2012	100%
3c	Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,69 per gewoon aandeel	100%
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	98,06%
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	98,06%
5a	Voorstel tot herbenoeming van de heer P.N. Wakkie als lid van de Raad van Commissarissen	99,73%
5b	Voorstel tot herbenoeming van mevrouw B.M. Dalibard als lid van de Raad van Commissarissen	99,75%
5c	Voorstel tot herbenoeming van de heer L.P. Forman als lid van de Raad van Commissarissen	99,73%
6	Voorstel tot benoeming van de heer K.B. Entricken als lid van de Raad van Bestuur	100%
7	Voorstel tot wijziging van de statuten	96,09%
8	Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur	N.v.t.

8a	tot uitgifte van aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van aandelen	68,53%
8b	tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht	57,97%
9	Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen	99,85%
10	Voorstel tot benoeming van de externe accountant	95,39%
11	Rondvraag	N.v.t.
12	Sluiting	N.v.t.

Inleiding

Goedemiddag Vice-voorzitter, mijn naam is Djimmer Yetsenga en ik ben werkzaam bij Syntrus Achmea, dat de pensioenen verzorgt van ruim drie miljoen Nederlanders. Ik sta hier namens een aantal fondsen voor wie wij het vermogen beheren.

Tevens ben ik gevolmachtigd om te spreken namens Robeco, namens Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven en namens de klanten van ING Fund Management B.V.

Ik zou gebruik willen maken van de gelegenheid om een aantal vragen te stellen.

Agendapunt 2a/b – Jaarverslag 2012

Allereerst spreek ik mijn waardering uit voor de wijze waarop aan het begin van de AVA is stilgestaan bij het onverwachte overlijden van dhr. Adri Baan, voormalig voorzitter van de RvC van Wolters Kluwer.

Een compliment voor de STIP Target Performance grafiek die is opgenomen op pagina 98 van het jaarverslag 2012, naar aanleiding van de door ons gestelde vraag tijdens de AVA van 2012. De grafiek geeft meer inzicht in de performance op specifieke onderdelen van de bonus.

In de Eumedion speerpuntenbrief van 2013 wordt gevraagd om meer transparantie omtrent de aanwezigheidspercentages van commissarissen in vergaderingen. In het jaarverslag wordt wel een algemeen cijfer van 96% gegeven, maar bij een geagendeerde herbenoeming van een commissaris zouden wij toch graag een individueel aanwezigheidspercentage zien. Bent u bereid dit op te nemen in het jaarverslag?

Dhr. Wakkie zegt toe dat dit in het jaarverslag over 2013 zal worden opgenomen, indien dit van toegevoegde waarde is voor aandeelhouders. De meerwaarde bevestig ik.

In de Eumedion speerpuntenbrief van dit jaar en vorig jaar werd ook gevraagd om een samenvatting van de hoofdpunten uit de management letter van de auditor. Ik heb deze hoofdpunten niet kunnen vinden in het jaarverslag en ook geen bevestiging dat er geen materiële zaken waren. Zou u de hoofdpunten van de management letter willen meedelen in het jaarverslag?

Dhr. Wakkie geeft aan dat aan het publiek maken van de management letter een aantal nadelen kleeft en de inhoud van de management letter daarom intern wordt gehouden.

Agendapunt 7 – Wijziging van de statuten

Bepaling IV.3.9 van de Nederlandse Corporate Governance Code stelt dat materiële wijzigingen in de statuten van de vennootschap afzonderlijk aan de algemene vergadering worden voorgelegd. Dit is een best practice en wij hadden verwacht dat Wolters Kluwer deze zou naleven. Naar onze mening is een aanpassing van de agenderingsdrempel en een verlaging van het aantal statutaire bestuurders een zeer materiële wijziging. Nu geeft u aandeelhouders een alles of niets keuze, wat een verhoogd aantal stemmen tegen het totaalpakket kan opleveren.

Ondanks de relatief lage agenderingsdrempel van 0,5% van het geplaatste aandelenkapitaal, waar enkele andere beursgenoteerde ondernemingen een 3% grens hanteren, ligt het schrappen van de absolute €50 miljoen grens schrappen gevoelig bij minderheidsaandeelhouders. Van 1998 tot 2000 was de koers van Wolters Kluwer bijvoorbeeld op een hoogte, dat een half procent van de aandelen meer dan €50 miljoen bedroeg. Met iedereen in de zaal hopen we dat die tijden zullen herleven. Ik heb daarom twee vragen: kunt u een toelichting geven over de reden van het schrappen van de €50 miljoen grens? En daarnaast over de intenties tot het behoud van de 0,5% drempel?

Dhr. Wakkie antwoordt dat er naar de inhoud van bepaling IV3.9 is gekeken en dat er volgens Wolters Kluwer geen sprake is van materiële wijzigingen. Daarnaast geeft dhr. Wakkie aan dat het schrappen van de absolute grens van €50 miljoen geen praktisch probleem maar puur theoretisch is, gezien de huidige koers van het aandeel. Ik geef daarop aan dat de beurskoers van 1998 tot 2000 bewijst dat het geen theoretische casus is en het niet eens ben met die bewering.

De aanpassing van 3 naar 2 statutaire bestuurders – de juridische redenering is duidelijk, het mogelijk maken van een geldige besluitvorming door het bestuur. Maar, moet dit gezien worden als een switch naar een CEO/CFO model met daaronder een executive committee? Kunt u een toelichting geven over de intenties van het bestuur daarover dan wel over een mogelijke benoeming van een derde bestuurder?

Dhr. Wakkie bevestigt dat deze statutaire aanpassing nodig is voor een geldige besluitvorming. Over een mogelijke benoeming kan hij nog geen uitspraak doen, wel geeft dhr. Wakkie aan dat er geen intentie is om voor een CEO/CFO model te kiezen.