



BRILL

Verslag en besluitenlijst van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Brill N.V, gehouden op **woensdag 25 mei 2022 om 14.00 uur** ten kantore van de Vennootschap.

Voorzitter: de heer R.P. Hoytema van Konijnenburg

Verslaglegging: mevrouw E.J. Smit

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 14.00 uur en heet alle aanwezigen welkom.

Een bijzonder woord van welkom is er voor de volgende personen:

- Stichting Administratiekantoor Koninklijke Brill: de heer Nieuwe Weme (voorzitter);
- PricewaterhouseCoopers Accountants: de heer Vermeulen;
- de aanwezige voorzitter en leden van de Ondernemingsraad;
- de aanwezige leden van het Management Team en de staf.

Opnieuw is voorzien in een simultaan vertaalservice. Er kan zowel in het Engels als het Nederlands het woord gevoerd worden.

Aan alle vereisten voor de oproep van de vergadering is voldaan. Er is tijdig een advertentie geplaatst in Het Financieele Dagblad (op 13 april) en op diezelfde datum zijn de agenda en de overige stukken voor deze vergadering op de corporate website van het bedrijf geplaatst.

De agenda voor de AvA en de Engelstalige brochure *Brill in 2021* zijn verstuurd aan alle bij Brill bekende aandeelhouders en certificaathouders en bevat summier informatie uit het jaarverslag en het jaarlijkse bijzondere artikel.

De besluitenlijst (stemresultaten), een uitgebreid verslag en de opname van de webcast van de vergadering van vorig jaar zijn beschikbaar via [Brill.com](https://www.brill.com).

Het totaal aantal uitstaande aandelen Koninklijke Brill op 25 mei 2022 is:

- 1.874.444, waarvan
- 1.834.463 certificaten en
- 39.981 aandelen op naam

Vertegenwoordigd ter vergadering zijn:

- 1.834.463 aandelen Brill, waarvan
- 647.812 vertegenwoordigd door het administratiekantoor en
- Geen door aandeelhouders op naam.

Aan 36 certificaathouders (1.186.651) werden door het administratiekantoor stemvolmachten verleend.

Er zijn vijftien bindende steminstructies ontvangen.

Het officiële jaarverslag (met de goedkeurende verklaring van de accountant) dient ter vergadering als leidraad voor te stellen vragen en verwijzingen.

In lijn met de Corporate Governance Code heeft het Administratiekantoor (STAK) besloten de certificaathouders opnieuw volmachten te verstrekken of van hen steminstructies te aanvaarden om ter vergadering te kunnen stemmen.

De voorzitter meldt dat Brill hecht aan de traditie om regelmatig een gedachtewisseling te hebben over alle aspecten (o.a. vormgeving van de onderneming in het algemeen, samenstelling van RvC en directie, samenstelling van het aandelenkapitaal, dividendbeleid, bezoldigingsbeleid en de strategie) van de onderneming. Gedurende 2021 heeft de voorzitter samen met de CEO gesprekken gevoerd met alle bij de AFM gemelde 3%+ certificaathouders die daar prijs op stelden. Een digitale pers & analisten bijeenkomst heeft plaatsgevonden op 25 april jl.

2. Jaarverslag 2021 (elektronisch gepubliceerd op de corporate website)

2a. Bespreking van het verslag van de Directie.

De voorzitter geeft het woord aan de directeur, die een presentatie over belangrijke gebeurtenissen van 2021 geeft. Vervolgens geeft de heer Dikstaal, Chief Financial Officer, een toelichting op de jaarrekening 2021. Mevrouw Lange, Chief Publishing Officer, geeft een uiteenzetting over de strategie en de ontwikkelingen op het gebied van de uitgeefportefeuille.

Samenvatting van de presentatie en mondelinge toelichting op het verslag van de Directie door Peter Coebergh

De heer Coebergh heet allen welkom, hij zegt het fantastisch te vinden om na twee jaar weer op locatie bij Brill te vergaderen. Hij geeft een samenvatting van de gebeurtenissen in het jaar 2021, dat met een goed resultaat is afgesloten.

In maart heeft Brill de grootste acquisitie in haar geschiedenis gedaan, de overname van Vandenhoeck & Ruprecht en Böhlau Verlage in Göttingen, Keulen en Wenen. De Brill familie werd daarmee uitgebreid met 70 nieuwe collega's en de acquisitie voegde op jaarbasis € 10M toe aan de omzet.

De COVID-19 pandemie heeft ook in 2021 impact gehad op de medewerkers, de heer Coebergh prijst hun inzet waardoor de onderneming goed bleef draaien.

Het overlijden op 6 april van Olivier de Vlam, toenmalig CFO van Brill, was een waar dieptepunt en heeft diepe indruk gemaakt op allen. De heer Coebergh noemt de bijdrage

van de heer De Vlam aan het succes van Brill en zijn rol in de voorbereidingsfase van eerdergenoemde acquisitie.

Een belangrijke stap die is gezet in het eerste halfjaar van 2021, was het aanstellen van een VP Technology (Bas Baas). Hiermee is nu op het hoogste managementniveau kennis aanwezig van IT en technologie. Het is van groot belang voor de digitale transitie die Brill doormaakt en de strategische doelen (o.a. schaalvergroting en het versnellen van de overgang van print georiënteerde uitgever naar digitaal gedreven uitgever) die de onderneming zich heeft gesteld voor de toekomst.

In het eerste halfjaar van 2021 is het tijdschrift *Folia Primatologica* overgenomen, de biologie portefeuille is hiermee verder versterkt.

De tweede helft van het jaar begon minder goed door de al langer lopende problemen met onze distributeur in het VK. De gevolgen werden zichtbaar in de tegenvallende aantallen abonnementen verlengingen voor onze tijdschriften. Er zijn fouten gemaakt bij de distributeur, maar ook bij onze verkoopagenten en Brill zelf zijn er zaken niet goed gegaan. Helaas werd bovenstaande vrij laat geconstateerd waardoor tegenmaatregelen vertraagd zijn uitgevoerd.

In oktober heeft het management samen met de RvC in een informele bijeenkomst de strategie nogmaals doorgesproken en is vastgesteld, dat schaalvergroting en digitale transformatie de kernpunten van de strategie zijn.

De tweede helft van 2021 kenmerkte zich door bijzondere verkoopsuccessen, zoals het sluiten van 18 nieuwe uitgeefovereenkomsten voor Open Access producten, zeer goede elektronische boekenverkopen en de lancering van het Brill Book Archive project (BBA) in het vierde kwartaal. Het jaar 2021 is afgesloten met een recordwinst, de heer Coebergh denkt dat daarmee en met eerdergenoemde acquisitie de € 50M omzet in het vizier komt.

Het jaar 2022 is goed begonnen. Er is een, weliswaar, kleine maar belangrijke acquisitie gedaan met de overname van Wageningen Academic Publishers (WAP). Deze uitgever is gespecialiseerd op het terrein van publicaties over landbouw en biologie en daarmee een goede toevoeging aan de uitgeefportefeuille van Brill.

In 2022 is door de RvC besloten de heer Coebergh niet te benoemen voor een tweede termijn als CEO van de onderneming. De heer Coebergh vindt het teleurstellend, mede omdat hiermee een einde komt aan de zeer goede samenwerking met de management board, het managementteam en alle medewerkers van Brill. Hij bedankt hen voor het vertrouwen dat zij in de afgelopen vier jaar in hem hebben gesteld en de goede resultaten die in die periode zijn behaald, onder soms zeer moeilijke omstandigheden, op het gebied van de strategische en operationele doelstellingen. De heer Coebergh heeft het volste vertrouwen in de capaciteiten van mevrouw Lange en de heer Dikstaal om de onderneming in de komende periode op koers te houden.

[Download hier de PowerPointpresentatie](#)

Presentatie en mondelinge toelichting op de jaarrekening 2021 door Wim Dikstaal

De heer Dikstaal is verheugd dat de vergadering weer op locatie plaatsvindt. Hij gaat in op de financiële resultaten van het afgelopen jaar.

De omzet steeg naar € 46,9M, dat is € 9M meer dan in het voorgaande jaar mede door de acquisitie van V&R (€ 8,5M). De organische groei is 2% (ongeveer € 800K), het doel is om per jaar 2-3% organische groei te realiseren.

Wegens COVID-19 en de genoemde problemen met onze distributeur zegt hij gematigd tevreden te zijn met de gerealiseerde groei. EBITDA steeg naar € 7,2M, deels door de V&R acquisitie maar ook door organische groei. De operationele winst is ongeveer gelijk aan die van vorig jaar. Hierin zijn begrepen de kosten van de overname van V&R en de gemaakte integratiekosten; over 2020/2021 ongeveer € 1M waarvan € 500K aan acquisitiekosten (adviseurs, advocaten e.d.).

De vrije kasstroom (kasstroom gecorrigeerd voor dividendbetalingen en aflossing en rente op leningen) is gedaald ten opzichte van vorig jaar. Een gedeelte (€ 2,9M) van de acquisitie waarvoor netto € 3,7M is betaald, is via een lening bij de bank bekostigd. Het resterende bedrag is uit eigen middelen gefinancierd.

De nettowinst (€ 3M) is licht gestegen ten opzichte van vorig jaar. De winst per aandeel is € 1,62. Het voorstel in deze vergadering is om daarvan € 0,90 per CVA beschikbaar te stellen voor dividend. In vergelijking met de € 1,25 per CVA uitgekeerd dividend over het jaar 2020 lijkt het misschien wat karig. Echter, over 2019 is geen dividend uitgekeerd wegens de onzekere tijd door COVID-19. Als maatstaf voor de toekomst is aangehouden het dividend over het jaar 2018 (€ 0,85 per CVA). Hiermee vergeleken, is het huidige voorstel 6% hoger. Er is rekening gehouden met de investeringen voor 2022 en het financieren van kleine acquisities.

De totale omzet uit digitale verkopen is ten opzichte van vorig jaar licht gedaald, van 56% naar 55%. V&R verkoopt nog grotendeels gedrukte producten, 20% van de omzet komt uit elektronische verkopen. Het 'oude' Brill zonder V&R laat een stijging zien naar 63%.

De heer Dikstaal geeft vervolgens een uiteenzetting van de omzet per type publicatie en bespreekt daarna de kostenontwikkeling. COGS zijn organisch verbeterd door de overgang van gedrukt naar digitaal. De bruto winstmarge is gestegen. V&R ontvangt veel subsidies voor het ontwikkelen van gedrukte boeken, het oude Brill maakt meer gebruik van *printing on demand* waarvan de kosten lager zijn.

De personeelskosten (zonder V&R) zijn met € 800K gestegen. In 2020 is na het uitbreken van de COVID-19 pandemie een personeelsstop ingesteld. Medewerkers die Brill in de laatste drie kwartalen van 2020 hebben verlaten, werden niet vervangen. In 2021 volgde een inhaalslag om de ontstane vacatures in te vullen. Er zijn investeringen gedaan in technologie (aannemen VP Technology en uitbreiding van het team) en het versterken van de HR-afdeling.

Overige kosten Brill (zonder V&R) waren € 200K hoger dan in 2020. In dat jaar was er een aantal eenmalige meevallers (COVID-19 subsidie in de VS en de claim tegen onze distributeur in het VK). In 2021 is er weinig tot niet gereisd (geen congressen en conferenties) en dat leverde ook een kostenbesparing op. De genormaliseerde EBITDA is 13,7-13,9%, in 2020 was dit 14%.

Wat de vooruitzichten voor 2022 betreft, refereert de heer Dikstaal aan de berichten over prijsstijgingen van leveranciers. Brill moet hier bij het verhogen van de eigen tarieven rekening mee houden. De krapte op de arbeidsmarkt is een ander punt van aandacht, het is bijvoorbeeld lastig om geschikt financieel personeel te vinden met kennis en ervaring op specifiek terrein.

[Download hier de PowerPointpresentatie](#)

Presentatie en toelichting door Jasmin Lange over de ontwikkelingen op het gebied van de uitgeefportefeuille

Mevrouw Lange begint met de mededeling dat er in de afgelopen vier jaar veel is bereikt. Voorbeelden daarvan zijn de lancering van het nieuwe platform Brill.com, het realiseren van de integratie van Sense en drie Duitse imprints, het verdrievoudigen van de open access omzet en de acquisities van V&R en WAP. Nieuwe strategieën zijn ontwikkeld en gelanceerd voor digitale marketing en CSR en er is een begin gemaakt met de vernieuwing van diverse systemen waaronder het ERP systeem.

Er is tevredenheid over de genomen stappen, maar we kunnen en willen meer. Brill moet om in de markt van wetenschappelijke communicatie succesvol te blijven en een rol van betekenis te spelen, de omslag maken naar digitaal gedreven uitgeven. Het is de conclusie van de Digital Health Check die in 2019 is uitgevoerd en de Strategic Review uit 2020, die we sinds 2021 implementeren. Wil Brill sneller kunnen reageren op de marktontwikkelingen en de wensen van haar klanten en makkelijker acquisities implementeren, dan moet de onderneming wendbaarder worden. Financiële ambities zijn er ook. De 17% EBITDA marge is een stip op de horizon. We werken hier hard aan, echter het is geen belofte.

De volgende stappen zijn onderdeel van de opgestelde routekaart

1. Herzien van de digitale infrastructuur waarbij wordt gekeken naar de systemen die we gebruiken, of deze goed zijn ingericht en op de juiste manier met elkaar communiceren. Het doel is efficiënter werken en verbeteren van de kwaliteit van onze data.
2. Stappen maken wat betreft de productiviteit. Bekijken en aanpassen van de werkstromen aan de systemen en niet andersom!
3. Digitale productontwikkeling en de tevredenheid van de klanten met ons digitale productaanbod staan centraal in onze uitgeefstrategie. Uitgeefbeslissingen nemen op basis van in- en externe data en het versnellen van de transitie van print naar elektronisch door middel van het ontwikkelen van nieuwe businessmodellen (omschakeling van digital first naar digital only).

4. Realiseren van synergiën uit recente acquisities, het doen van meer acquisities in sterke vakgebieden of vakgebieden waarin we in de toekomst willen groeien. De recente acquisitie van Wageningen Academic Publishers is een goed voorbeeld.
5. 2022 en 2023 zijn de zogenaamde jaren van transformatie. Vernieuwen van het ERP systeem is hier onderdeel van. Veel andere systemen waar Brill mee werkt, zijn aan het ERP systeem gekoppeld. Het integreren van het ERP systeem van V&R wordt begeleid door de VP Technology, het opnieuw bekijken van onze werkstromen is hieraan gekoppeld.

Het nieuwe hoofd Global Fulfilment (Annika Ruppert, gestationeerd in Duitsland) werkt aan een business case ter verbetering van het distributieproces. Brill zoekt hiervoor partners die de ontwikkeling naar een digitaal gedreven uitgeverij niet in de weg zullen staan.

De financiële afdeling is sinds 2019 stabiel mede dankzij de bijdrage van Wim Dikstaal. In 2022 willen we stappen maken om de managementinformatie rapportages en interne controles te verbeteren.

Verhuizing naar de Cloud in verband met veiligheidsaspecten, maar ook om het hybride werken makkelijker te maken. Hybride werken heeft invloed op de inrichting van de kantoorgebouwen. In 2022 worden alle kantoorlocaties bekeken en analyses gemaakt. Er is ten aanzien van de kantoren in Göttingen besloten dat deze niet meer voldoen, er zal worden verhuisd naar één nieuwe locatie die meer is toegerust voor hybride werken.

Medewerkers van Brill kunnen goed omgaan met veranderingen als je ze meeneemt in het proces en voldoende ondersteuning biedt. De nieuwe VP Global HR (Alwyna Eekman) zorgt voor het centraal staan van de ontwikkeling van de medewerkers en het versterken van Brill als aantrekkelijke werkgever, belangrijk in deze competitieve arbeidsmarkt.

De onderneming is met dit nieuwe team op weg om veranderingen door te voeren en de onderneming sterker en weerbaarder te maken. Het doel is om in 2025 een digitaal gedreven uitgeverij te zijn.

Strategische projecten zijn heel belangrijk voor de vernieuwing en ontwikkeling, maar niet de enige reden van bestaan voor Brill. Het zijn hulpmiddelen om datgene te doen/te bereiken waarvoor Brill staat. Zoals in onze missieverklaring staat, zijn we er om onze auteurs en editors te ondersteunen onderzoek van hoge kwaliteit en hoge impact optimaal te kunnen produceren.

Mevrouw Lange sluit af met het overzicht van tijdschriften die Brill in het afgelopen jaar heeft geacquireerd of voor het eerst heeft gepubliceerd. Een bijzondere productie is de lancering van het Brill Book Archive, deel I. Hiermee zijn meer dan 6.000 boeken als eboeken beschikbaar gemaakt. Sinds de lancering in oktober 2021 is er voor € 1,5M omzet gegenereerd, dat is gelijk aan wat we in life time sales (in 10 jaar tijd) wilden bereiken. Het is onzeker of deze trend de komende jaren aanhoudt, maar we zijn blij met het succes van dit product. Er wordt gewerkt aan de ontwikkeling van deel II, het product zal rond de 10.000 eBooks omvatten.

[Download hier de PowerPointpresentatie](#)

Vragen over de kwalitatieve en kwantitatieve aspecten n.a.v. de presentaties

De heer Van Wijk

1. Hij heeft het idee dat V&R een andersoortige uitgeverij is dan Brill. De omzet per werknemer is volgens zijn berekening bij V&R € 142K per FTE. Bij Brill daalt deze parameter in 2020/2021. In 2020 was de omzet nog € 237K per FTE en in 2021 is de omzet € 207K per FTE. Het aandeel personeelskosten bij V&R is in percentage van de omzet ca. 50% en dat vindt hij erg veel voor een uitgeverij. Ondanks de hoge brutowinst marge vraagt hij zich af of het voldoende is. De personeelscomponent is bij V&R vrij hoog en hij vraagt zich af of de synergie met Brill niet te lastig wordt. Hoe kunnen de activiteiten goed worden samengevoegd en op gelijke leest worden geschoeid?

2. Het balanstotaal is bijna € 60M, dat is volgens hem op een totale omzet van nog geen € 50M een enorme omvang. Zijn er mogelijkheden om het balanstotaal te verkleinen?

Antwoord vraag 1 (JL): V&R is qua portefeuille en werkstromen niet anders dan Brill. Er is voor de acquisitie goed gekeken naar de personeelsbezetting. In de backoffice (M&S, Finance) was het personeelsbestand aan de hoge kant, hierin zijn stappen ondernomen. Er wordt daarnaast gekeken naar de toekomstige situatie waarbij systemen aan elkaar zijn gekoppeld, er één platform is en de distributie verder is geïntegreerd. Een en ander zal leiden tot de nodige synergiën, die in de business case zijn meegenomen.

WD: herkent de berekening van 50% niet helemaal. De verwachting is om met de genoemde synergiën het verschil te verkleinen, niet alleen door het verminderen van aantallen personeelsleden maar ook met het verhogen van de omzet V&R. Het verschil is in acquisitieprijs verdisconteerd. € 3,7 M op € 10M omzet is volgens hem een aardige deal.

JL: voegt toe dat Brill meer acquisities in Duitsland heeft gedaan (S&F en mentis).

Ze geeft een overzicht van de stand van zaken met betrekking tot de integratie van V&R:

- de nieuwe organisatiestructuur is in oktober 2021 geïmplementeerd;
- er wordt samengewerkt;
- integratie ERP systeem en vernieuwing loopt gelijktijdig mee;
- van deze acquisitie kunnen we leren en als Brill ook vernieuwen.

V&R heeft een XML-first werkstroom (NESTOR), deze wordt op dit moment geïmplementeerd voor de Brill boektitels en daarmee verlagen we de zetwerkkosten.

Antwoord vraag 2 (WD): De ratio's hiervoor worden ook in het jaarverslag genoemd, die vallen nog binnen de marges. Hij is het ermee eens dat € 60M veel is. Het blijven investeren in groei van content en de uitgaverechten hebben elk jaar onze aandacht door middel van impairment testen om te kijken of ze nog de waarde hebben waarmee ze op de balans staan. Dit is het geval voor € 15,6M (oneindige levensduur). Afschrijven gebeurt op een ander deel van deze uitgaverechten wel.

De heer Freeke

1. Publicatierechten: op pagina 81 van het jaarverslag staat dat deze zijn toegenomen van € 15,9M naar € 17,3M. Op pagina 83 staat dat deze post over 2021 onveranderd is gebleven. Dit lijkt met elkaar in tegenspraak.
2. Financial governance, pagina 89: net debt EBITDA governance moet kleiner dan drie zijn en daar is op balansdatum aan voldaan. Hij vraagt of de convenanten test elk kwartaal wordt uitgevoerd. Hij ziet een risico dat er tussentijds niet aan de ratio kan worden voldaan.
3. Pagina 111 van het jaarverslag: zijn deelnemingen geheim? In 2020 is voor het eerst € 100K in deze post geïnvesteerd en een jaar later levert dit € 168K winst op, best lucratief.

Wim Dikstaal beantwoordt de vragen

1. Hij begrijpt de verwarring, de ene tabel bevat een overzicht van alle publicatierechten en de andere tabel is een verplichte tabel, een en ander telt op tot € 15,6M en is een overzicht van de uitgaverechten met een oneindige levensduur. Het verschil is bijvoorbeeld de toename door de aankoop van V&R, waar wel wordt afgeschreven op de uitgaverechten. De verplichte tabel is om nog eens apart te laten zien hoeveel immateriële activa er is waarop niet wordt afgeschreven. In de toelichting zal dit volgend jaar duidelijker worden omschreven.
2. Hier wordt niet elk kwartaal over gerapporteerd. De cijfers worden wel elk kwartaal naar de Rabobank gestuurd, die controleert zelf of de ratio's in gevaar komen.
3. Deelnemingen zijn niet geheim, dit was altijd een heel klein bedrag (€ 12K). Het betreft hier onze deelnemingen in UTB, een Duits bedrijf dat studieboeken uitgeeft en waar alle Duitse uitgevers een aandeel in hebben (bij aankoop van S&F kreeg Brill ook een aandeel). Het tweede betreft een minderheidsbelang (2%) in Jus Mundi (Frankrijk), een goed presterende startup op het gebied van internationale arbitrage en tevens distributiepartner. Goed passend bij Brill's internationaal recht fonds. Jus Mundi heeft vorig jaar een financieringsronde uitgevoerd om te kunnen investeren in het bedrijf. Op basis van de prijs die toen per aandeel is betaald, zijn onze aandelen meer waard geworden. Volgens de boekhoudregels moet dit via de verlies- en winstrekening lopen en dat heeft tot het betreffende resultaat geleid.

De heer Roelink namens de VEB

1. Hij vraagt om meer toelichting op de beslissing van de RvC om de termijn van de heer Coebergh niet te verlengen. De voorzitter stelt voor deze vraag te behandelen bij de agendapunten 2.b en 5.
2. Toekomstige verwachtingen overname Wageningen Academic Publishers. Bij WAP is de omzet per FTE een stuk lager dan bij Brill.

Deze overname valt in het jaar 2022, korte reactie door JL

De portefeuille van WAP past uitstekend bij ons biologie fonds. De bruto winstmarge is bij de sciences iets beter dan bij de humanities. Bij de FTE zijn de twee eigenaren (directeuren) van het bedrijf inbegrepen. Een aantal functies wordt in de toekomst geïntegreerd binnen

Brill. WAP wordt voorlopig niet geïntegreerd, het bedrijf functioneert goed en is winstgevend. Brill wil zich dit jaar richten op de digitale transformatie en integratie van V&R en de consolidatie daarvan. Volgend jaar willen we de stap maken om de tijdschriften en boeken van WAP te integreren in het platform van Brill, samen met het vernieuwde ERP systeem.

2b. Bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen

Het bericht van de Raad van Commissarissen is opgenomen op pagina 47 t/m 50 van het jaarverslag.

De voorzitter belicht enkele zaken die in 2021 aan de orde zijn gekomen

- De gevolgen van de COVID-19 pandemie voor Brill; de RvC ontving regelmatig updates van de Directie over dit onderwerp. Momenteel wordt bekeken hoe het terug naar kantoor-beleid functioneert, de daarmee samenhangende toekomstige huisvestingsbehoefte wordt ook onderzocht.
- Het onderwerp acquisities is een vast agendapunt. Wanneer zich mogelijkheden voordoen voor acquisities worden deze, zo nodig tussentijds, uitvoerig besproken en in de context geplaatst van de regelmatig bijgehouden strategische verkenning. In dit kader noemt de voorzitter de overname van Vandenhoeck & Ruprecht in Duitsland en Oostenrijk begin 2021 en de daarmee samenhangende integratie. De RvC was nauw betrokken bij de voortgang van het overnameproces; de implementatie van het integratieplan is een vast onderdeel van de agenda. Daarnaast werden andere potentiële overnamekandidaten besproken en in een aantal gevallen leidde dit tot een daadwerkelijke transactie.
- De mede door COVID-19 versnelde transformatie naar voornamelijk digitaal uitgeven in de breedste zin is een van de belangrijke aandachtspunten voor de RvC. Het is hierbij van groot belang dat de midden- tot langetermijnstrategie van Brill is gericht op het kunnen voldoen aan de toekomstige verwachtingen en eisen op dit gebied van auteurs, klanten, gebruikers, distributeurs en medewerkers.
- De digitale strategie moet mede worden geïmplementeerd door het selecteren, implementeren en onderhouden van toekomstbestendige systemen die door deze groepen zullen worden ervaren als eigentijds en prettig om mee te werken.
- De RvC is overtuigd van de hoge inhoudelijke kwaliteit die geleverd wordt door Brill, maar een versnelling is nodig om de hoge kwaliteit ook in de toekomst te kunnen leveren op het gebied van productie, verkoop, distributie en levering.

De voorzitter legt uit dat deze laatste punten hebben meegewogen in de visie van de RvC op de te stellen eisen aan het management van Brill voor de komende vier jaar.

3. Jaarrekening 2021

3a. Toelichting op de controle van de jaarrekening door de accountant van de vennootschap

De controle is door PwC uitgevoerd. De voorzitter geeft het woord aan de accountant, de heer Vermeulen.

Presentatie en toelichting door de heer Vermeulen, accountant PwC

De heer Vermeulen bespreekt de volgende onderwerpen:

- Controleproces en uitkomst
- Kernpunten van de controle
- Materialiteit
- Going concern en frauderisico factoren
- Klimatrisico's (ESG)
- Bestuursverslag en remuneratieverslag

[Download hier de PowerPointpresentatie](#)

De voorzitter dankt de heer Vermeulen voor zijn presentatie.

Er zijn geen vragen naar aanleiding van de presentatie door de accountant.

3b. Bezoldigingsverslag 2021 voor Directie en RvC (stempunt, adviserend)

De voorzitter verwijst naar het gestelde in het jaarverslag op pagina 52 t/m 56.

Aantal stemmen voor:	1.168.743 CVA
Aantal stemmen tegen:	4.152 CVA
Aantal onthoudingen:	13.751 CVA

Bezoldigingsverslag 2021 is goedgekeurd

3c. Vaststelling van de jaarrekening 2021 (stempunt)

Na de financiële toelichting door de heer Dikstaal, door de accountant en het beantwoorden van de vragen, komt de formele vaststelling aan de orde. De voorzitter meldt dat door PwC op 11 april 2022 de accountantsverklaring is afgegeven.

Aantal stemmen voor:	1.186.646 CVA
Aantal stemmen tegen:	0 CVA
Aantal onthoudingen:	0 CVA

Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2021 is aangenomen

3d. Vaststelling van het dividend over 2021 (stempunt)

Brill wil vasthouden aan een solvency policy van 40-60% en wil vanzelfsprekend binnen de met de bank afgesproken ratio's blijven. Tevens wil Brill het kapitaal allocatiebeleid voortzetten waarbij strategische investeringen en add-on acquisities kunnen worden betaald uit de vrije kasstroom, aangevuld met bankleningen die vervolgens uit de kasstroom afgelost kunnen worden. Indien zich zeer grote overnames aandienen, kan bijvoorbeeld een mix van bankleningen en eigen vermogen worden aangetrokken.

Voorgesteld wordt een contant dividend van € 0,90 per (certificaat van) aandeel uit te keren, dit komt overeen met 55,6% van de winst per aandeel.

Aantal stemmen voor: 1.186.646 CVA
Aantal stemmen tegen: 0 CVA
Aantal onthoudingen: 0 CVA

Het voorstel tot vaststelling van het dividend over 2021 is aangenomen.

4. Decharge

4a. Decharge van de leden van de Directie (stempunt)

Overeenkomstig artikel 29 lid 6 van de statuten van Brill wordt na het vaststellen van de jaarrekening voorgesteld decharge te verlenen aan de leden van de Directie voor het door hen gevoerde bestuur voor zover van dat bestuur uit de jaarrekening blijkt.

Aantal stemmen voor: 1.186.646 CVA
Aantal stemmen tegen: 0 CVA
Aantal onthoudingen: 0 CVA

Voorstel tot verlening decharge van de leden van de Directie is aangenomen.

4b. Decharge van de Raad van Commissarissen (stempunt)

Overeenkomstig artikel 29 lid 6 van de statuten van Brill wordt na het vaststellen van de jaarrekening voorgesteld decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht op het bestuur door de Directie.

Aantal stemmen voor: 1.177.739 CVA
Aantal stemmen tegen: 15 CVA
Aantal onthoudingen: 4.446 CVA

Voorstel tot verlening decharge van de leden van de Raad van Commissarissen is aangenomen

5. Kennisgeving van het voornemen tot benoeming van een statutair directeur

Zoals vermeld in het persbericht van 10 februari jl. loopt de benoemingstermijn van de heer Coebergh als CEO van de vennootschap per eind van deze vergadering af, waardoor er per dat moment een vacature ontstaat. De voorzitter meldt dat het proces voor opvolging van de CEO in volle gang is. Zodra een geschikte kandidaat is gevonden, wordt een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeengeroepen om kennis te geven van het voornemen tot benoeming van de nieuwe CEO. Er zijn goede afspraken gemaakt tussen de overige leden van de Directie en de RvC over de verantwoordelijkheden, werkverdeling en communicatie teneinde de interim-periode te overbruggen.

Het niet verlengen van de termijn van de heer Coebergh heeft geen betrekking op het niet waarderen van in de afgelopen vier jaar geleverde prestaties. De RvC ziet een aantal mogelijke problemen/ontwikkelingen afkomen op Brill waarvan zij denkt dat deze een andere benadering behoeven. De RvC zoekt iemand die juist op die terreinen kennis en ervaring heeft. Het is een indicatie voor het belang dat de RvC hecht aan een aantal zaken, die genoemd zijn bij agendapunt 2.b.

Vragen

De heer Bruinsma

Complimenteert het team met de behaalde resultaten over 2021.

Hij wil van de voorzitter graag meer horen over welke punten/ontwikkelingen er bedoeld worden. Hij vindt het nogal een stap voor Brill, continuïteit is altijd een belangrijk goed geweest ook binnen het management. Hij kan zich voorstellen dat het voor de organisatie de nodige gevolgen heeft (gehad). Hij hoort graag meer over de gronden waarop dit besluit is genomen.

De voorzitter geeft aan alleen in algemene bewoordingen te kunnen toelichten. Bij Brill zijn het uitgeven en een aantal andere processen goed op orde. De RvC maakt zich zorgen of Brill toekomstbestendig is op het terrein van informatica, distributie (zie terugkerende problematiek bij distributeur in VK) en of de onderneming is voorbereid op de komst van nieuwe partijen in de markt. Hierbij wordt niet puur het uitgeefproces bedoeld, maar meer het gericht zijn op de verschillende ontwikkelingen. De RvC wil voor de begeleiding van dit proces de juiste persoon vinden, iemand met ervaring op bovengenoemde terreinen, die vergelijkbare processen heeft begeleid en daar sterk in is. Een en ander behoeft volgens de RvC een andere set kwaliteiten.

De voorzitter begrijpt dat medewerkers van het besluit zijn geschrokken. Hij legt uit dat we bij Brill met 4-jaarstermijnen te maken hebben. Er volgt na 3,5 een toets moment waarbij wordt nagedacht over de plannen en ontwikkelingen in de komende vier jaar. De RvC heeft haar conclusie getrokken naar aanleiding van de vraag hoe Brill de komende vier jaar geleid moet worden.

De heer Witkam

Zegt dat hij een zekere tegenspraak in de woorden van de voorzitter hoort. Waarom geldt dat wat er over de CEO gezegd wordt niet voor hemzelf? Hij neemt aan dat hierop is gereflecteerd. Hem is bekend, dat er een opvolger was die zich heeft teruggetrokken en hij wil weten wat de RvC hiervan heeft geleerd.

De voorzitter antwoordt dat zijn tweede termijn volgend jaar afloopt en dat hij daardoor automatisch niet opnieuw benoembaar is, alleen in het geval van zeer bijzondere omstandigheden. Het klopt dat hij geen expert is op het gebied van digitalisering. Het profiel van de RvC wordt hierop aangescherpt en beter belicht. Hij geeft aan dat in het huidige profiel zoals beschreven in het jaarverslag een stuk ontbreekt inzake de noodzaak van lange termijnplanning o.a. op dit terrein en de implementatie van veranderingsprocessen. Ook in de RvC moet worden gelet op de aanwezigheid van dergelijke kennis en ervaring bij in elk geval één lid van de Raad.

De voorzitter zegt niet te weten hoe de heer Witkam op de hoogte is geraakt van het nieuws over een mogelijke opvolger, die zich zou hebben teruggetrokken. Indien waar, zou het betekenen dat personen zich niet hebben gehouden aan de wettelijke regels die er zijn ten aanzien van het omgaan met koersgevoelige informatie en hij zegt dat te betreuren. De RvC is bezig met een wervingsproces en heeft goede hoop dat dit binnenkort kan worden afgerond.

De heer Witkam vraagt of hij mag veronderstellen dat zijn informatie gezien de reactie van de voorzitter niet onjuist is. De voorzitter antwoordt dat hij hier niet op kan ingaan vanwege de geldende regels.

Vraag (onbekend)

Staat in deze onzekere toekomst met zijn vele scenario's op termijn ook de zelfstandigheid van Brill ter discussie?

De voorzitter antwoordt dat er geen verband is met dit onderwerp en de zelfstandigheid van Brill wat de RvC betreft niet ter discussie staat op dit moment.

5a. Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van de heer W.A. Dikstaal als statutair directeur

Zoals aangekondigd in het persbericht van 26 augustus 2021 is de Raad van Commissarissen voornemens per vandaag (25 mei 2022) onze CFO, de heer W.A. Dikstaal, te benoemen als statutair directeur. De heer Dikstaal is per 1 september 2021 als financieel directeur (CFO) benoemd, maar heeft in de periode november 2018-augustus 2019 en oktober 2020-augustus 2021 al als interim financieel directeur bij Brill gewerkt. Hij is tevens lid van de Management Board die wordt gevormd door de algemeen directeur (CEO), de financieel directeur (CFO) en de uitgeefdirecteur (CPO), mevrouw Lange.

De RvC is van mening dat de heer Dikstaal de juiste persoon is om te worden benoemd tot statutair directeur en acht hem zeer geschikt om in zijn rol als CFO de financiële functie verder te versterken en te laten groeien binnen het team met Jasmin Lange en de nieuwe CEO.

Er zijn geen vragen over de voorgenomen benoeming van de heer Dikstaal tot statutair directeur. De voorzitter legt het vervolg van de benoemingsprocedure uit. Na afloop van de AvA houdt de RvC een korte vergadering waarin het formele besluit wordt genomen.

6. Machtiging van de Directie om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, via commissionairs of anderszins onder bezwarende titel tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal volgestorte (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven (stempunt)

Aantal stemmen voor:	1.183.694 CVA
Aantal stemmen tegen:	2.952 CVA
Aantal onthoudingen:	0 CVA

Het voorstel is aangenomen.

- 7a. Verlenging van de aanwijzing van de directie als het bevoegde orgaan tot uitgifte - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van gewone (certificaten van) aandelen (stempunt)

Aantal stemmen voor: 1.178.471 CVA
Aantal stemmen tegen: 3.852 CVA
Aantal onthoudingen: 500 CVA

Het voorstel is aangenomen.

- 7b. Verlenging van de aanwijzing van de directie als het bevoegde orgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (stempunt)

Aantal stemmen voor: 1.153.496 CVA
Aantal stemmen tegen: 32.650 CVA
Aantal onthoudingen: 500 CVA

Het voorstel is aangenomen.

8. Rondvraag

De heer Gunning, Teslin

Bedankt de heer Coebergh voor zijn inzet als CEO in de afgelopen vier jaar. Er zijn mooie resultaten behaald met een omzetgroei van € 36M in 2017 naar rond de € 50M nu. De winstgevendheid is gestegen van 10% naar 15%. Verder noemt hij het realiseren van resultaten met de acquisitie van V&R en het uitrollen van digitale initiatieven.

De heer Nieuwe Weme, voorzitter Stichting Administratiekantoor Koninklijke Brill

Hij sluit zich aan bij de vorige spreker en spreekt een woord van dank uit richting de heer Coebergh. Het STAK heeft in de afgelopen jaren op prettige wijze met hem samengewerkt. Tijdens periodieke overleggen is het STAK altijd adequaat geïnformeerd over de gang van zaken en de heer Coebergh stond altijd open voor vragen, discussie en nader overleg. Het bestuur heeft bewondering voor de wijze waarop de heer Coebergh ook in moeilijke tijden, bijvoorbeeld na het overlijden van Olivier de Vlam en tijdens de COVID-19 pandemie, leiding heeft gegeven aan Brill. Hij heeft met de overname van V&R, misschien wel de belangrijkste stap die Brill in de afgelopen jaren heeft gezet, een belangrijke bijdrage geleverd aan het succes van de onderneming. De interne organisatie is in de afgelopen periode onder zijn leiding sterk verbeterd en er zijn belangrijke stappen gezet op het gebied van de digitalisering. De heer Nieuwe Weme bedankt de heer Coebergh voor zijn bijdrage aan het bestendigen van het succes van Brill en de lange termijn waarde creatie voor de certificaathouders. Hij wenst hem alle goeds.

Mevrouw Jonquière, voorzitter van de Ondernemingsraad

Zij spreekt de heer Coebergh toe namens de OR en alle medewerkers. De OR heeft in de afgelopen vier jaar met veel plezier samengewerkt met de directeur. Na vele jaren samenwerken met zijn voorganger, de heer Pabbruwe, was het voor de OR verfrissend om de samenwerking tussen OR en management opnieuw vorm te geven. Beide partijen hebben daar in haar ogen veel van geleerd. Vergaderingen waren meestal plezierig en coöperatief, ook op momenten dat partijen misschien meer tegenover dan naast elkaar stonden. Het was duidelijk dat men van beide kanten hetzelfde nastreefde, soms via verschillende wegen en vanuit verschillende invalshoeken maar altijd met respect voor elkaar en op constructieve toon. Verder denkt zij met plezier terug aan de minder formele momenten waaronder de 500^e vergadering van de OR in de geschiedenis van Brill. Door de COVID-jaren hebben veel overleggen helaas digitaal plaatsgevonden. Als voorzitter wil mevrouw Jonquière de heer Coebergh bedanken voor de wijze waarop hij haar en daarmee de overige OR-leden op de hoogte hield van belangrijke ontwikkelingen. Mooie, zoals acquisities en minder mooie, zoals het overlijden van Olivier de Vlam en zijn eigen aanstaande vertrek. De deur stond altijd open en zeker in de laatste maanden zijn OR en Directie naar elkaar toe gegroeid in het streven van de OR om te doen wat zij denkt dat goed is voor Brill en haar medewerkers. Mevrouw Jonquière wenst de heer Coebergh alle goeds voor de toekomst.

De voorzitter van de RvC

Sluit zich aan bij de vorige sprekers en voegt daaraan toe, dat de heer Coebergh in 2015 is gestart bij Brill en in 2018 als opvolger van de heer Pabbruwe werd benoemd als CEO. Brill heeft vanaf dat moment een sterke ontwikkeling doorgemaakt. Hij noemt de omzetgroei van € 36M naar €47M, de winst per aandeel die steeg van € 1,21 naar € 1,62 en de groei in FTE van 161 naar 227 waarvan 120 buiten Nederland.

Brill is nu veel meer een internationale onderneming dan in het verleden. Belangrijke grote stap was de acquisitie en (nog lopende) integratie van V&R. Brill heeft een vooraanstaande positie ingenomen in de ontwikkeling naar Open Access. Hierbij is het van belang niet gezien te worden als partij die op de rem trapt en het oude model probeert te verdedigen, maar als partij die positief meewerkt aan nieuwe ontwikkelingen. Een goede positie is hierin bereikt onder leiderschap van de heer Coebergh. Het eigen platform (Brill.com) is duidelijk verbeterd, verder ontwikkeld en maakt deel uit van de grote onderliggende ontwikkeling naar verdergaande digitalisering.

Brill liep voor met het nieuwe missie statement, de Humanities Matter campagne en het statement na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne. Er is veel aandacht besteed aan maatschappelijke betrokkenheid naast het leveren van kwaliteit en het maken van winst, wat belangrijk is in het huidige tijdsgewricht en voor de toekomst. Moeilijkere periodes zijn deels al gememoreerd. De voorzitter wil hier met name de ziekte en het overlijden van Olivier de Vlam noemen. Deze gebeurtenissen hebben een stempel gedrukt op de afgelopen vier jaar. De heren Coebergh en De Vlam begonnen samen aan het karwei en halverwege is door ziekte en overlijden van de heer De Vlam alles anders gelopen. De voorzitter heeft veel bewondering en respect voor de wijze waarop Brill en in het bijzonder de heer Coebergh daarmee zijn omgegaan.

Als laatste noemt de voorzitter de COVID-19 pandemie waardoor in de afgelopen twee jaar persoonlijke overleggen zeker in de eerste fase niet mogelijk waren. Brill heeft met de heer Coebergh als eindverantwoordelijke grote stappen gezet in het eeuwenlange bestaan als leidende uitgever op het gebied van de Humanities. De voorzitter spreekt daarvoor zijn dank uit.

9. **Sluiting**

De voorzitter bedankt namens de Raad van Commissarissen alle medewerkers van Brill, inclusief de medewerkers van de vestigingen in het buitenland, voor hun inzet in het afgelopen jaar.

Tenslotte dankt de voorzitter allen voor hun aanwezigheid en nodigt hen uit het glas te heffen bij de traditionele borrel. Bij vertrek krijgen de aanwezigen het ‘cultureel dividend’ aangeboden: *The Tale of Tea*, een uitgebreide geschiedenis van thee, vanaf de prehistorie tot vandaag, geschreven door George van Driem.

De heer Coebergh neemt het woord en reageert op de lovende woorden van de diverse sprekers. Hij heeft in de afgelopen periode en ook vandaag nog talloze reacties ontvangen van Brill medewerkers. Hij is teleurgesteld dat het zo is gelopen, maar zegt zich uiteindelijk ook te zien als een passant bij dit prachtige bedrijf. Hij kijkt met heel veel plezier terug op zijn 6,5 jaar werken bij Brill waarvan 4 jaar met evenveel plezier als CEO en met gedeelde trots (met alle medewerkers van Brill) op alles wat er de laatste jaren is bereikt. Hij wenst Brill en haar medewerkers het allerbeste toe voor de toekomst.

De voorzitter sluit de vergadering.