



BRILL

Verslag en besluitenlijst van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Brill N.V, gehouden op **woensdag 19 mei 2021 om 14.00 uur** via webcast

Voorzitter: de heer R.P. Hoytema van Konijnenburg

Verslaglegging: mevrouw E.J. Smit

1. Opening

In de studio zijn aanwezig:

de voorzitter van de Raad van Commissarissen (RvC), de heer Hoytema van Konijnenburg. De leden van de Directie: de heren Peter Coebergh (CEO) en Wim Dikstaal (CFO a.i.) en mevrouw Jasmin Lange (CPO). De heer Wim Vermeulen van PricewaterhouseCoopers Accountants (PwC); hij zal later in de vergadering een toelichting geven op de door de accountant verrichte controle van de jaarrekening.

De overige leden van de RvC (mevrouw Catherine Lucet en de heer Theo van der Raadt), de voorzitters van de Stichting Administratiekantoor Koninklijke Brill NV (de heer Marco Nieuwe Weme), de Stichting Luchtmans (mevrouw Hélène Vletter-van Dort) en de voorzitter van de Ondernemingsraad (OR) van Brill (mevrouw Tessel Jonquière) en het OR-lid mevrouw Caroline van Erp staan via een directe live-verbinding in contact met de aanwezigen in de studio en de deelnemers aan de webcast. De bestuursleden en Legal counsel van de STAK en de bestuursleden van Stichting Luchtmans zijn toevoorders via de webcast. Daarnaast zijn de heren Jörg Persch en Steffen Bohne, MD's van Brill Deutschland GmbH en de heer Henning Siekmann, voorzitter van de nieuwe overkoepelende OR Brill Deutschland GmbH, toevoorders via de webcast.

In een aparte ruimte van de studio is aanwezig:

de heer Anthonie Nederlof, notaris van Allen & Overy. Hij heeft vooraf de opzet van de organisatie van de vergadering bekeken en conform de wet bevonden en houdt toezicht op de stemprocedure en de daadwerkelijke stemmingen.

Houders van certificaten van aandelen en aandelen op naam hebben zich vooraf kunnen aanmelden voor het via webcast bijwonen van de AvA. Zij zijn in de gelegenheid gesteld om vooraf vragen in te dienen, die tijdens de vergadering worden beantwoord. Zij hebben indien gewenst hun steminstructies van te voren kunnen inzenden. Tijdens de vergadering kunnen ook vragen worden gesteld via de live chatfunctie en kan er real-time worden gestemd.

Zoals gebruikelijk is voorzien in een simultaan vertaalservice. Deze wordt vanaf afstand verzorgd.

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

Aan alle vereisten voor de oproep van de vergadering is voldaan. Er is op 7 april een advertentie geplaatst in Het Financieel Dagblad en op dezelfde datum zijn de agenda en overige stukken voor deze vergadering op de corporate website van de onderneming geplaatst. De agenda voor de AvA en het jaarverslag 2020 zijn per post verstuurd aan alle bij Brill bekende aandeelhouders en certificaathouders, die daarvoor formeel toestemming hebben verleend (i.v.m. de privacy wetgeving).

De *Tijdelijke wet COVID-19, Justitie en Veiligheid*, gepubliceerd in de Staatscourant d.d. 24 april 2020, stelt ons in de gelegenheid de AvA ook dit jaar op deze bijzondere manier online te organiseren.

De besluitenlijst (stemresultaten) en de opname van de vergadering van vorig jaar zijn beschikbaar via brill.com.

Het totaal aantal uitstaande aandelen Koninklijke Brill op 19 mei 2021 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
- 796.458 vertegenwoordigd door het administratiekantoor

Aan 29 certificaathouders (1.038.005) werden door het administratiekantoor stemvolmachten verleend.

48,55% van het kapitaal was daarmee vertegenwoordigd.

Er zijn door het administratiekantoor 21 bindende steminstructies ontvangen.

De voorzitter refereert aan het overlijden van ons zeer gewaardeerd directielid en collega Olivier de Vlam begin vorige maand, die sinds 2015 bij Brill werkzaam was als CFO. Olivier heeft een grote bijdrage geleverd aan Brill's lange termijn strategie, aan het ontwikkelen van het online platform Brill.com en aan onze recente uitbreidingen in Duitsland.

Bovenal was hij oprecht geïnteresseerd in het wel en wee van alle collega's, bij wie zijn kennis en humor gerespecteerd en geliefd waren. Met oog voor de laatste marktontwikkelingen zocht hij altijd naar mogelijkheden om samen verbeteringen te realiseren voor Brills auteurs en klanten. Voor zijn toewijding en energie zijn wij hem veel dank verschuldigd.

In het Engelstalige jaarverslag zijn het jaarverslag, de vroegere brochure en het jaarlijkse bijzondere artikel in één document gevat. Het jaarverslag is in digitale vorm te downloaden via de Brill website: <https://brill.com/page/InvestorRelations/investor-relations>

Dit jaar is er een bijzonder artikel opgenomen met de titel: *'On being Human'*. Jasmin Lange zal een toelichting bij het artikel geven in haar presentatie.

Het 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 Koninklijke Brill NV (STAK) besloten de certificaathouders opnieuw volmachten te verstrekken of van hen steminstructies te aanvaarden om ter vergadering te kunnen stemmen.

De heer Hoytema van Konijnenburg geeft het woord aan de heer Nieuwe Weme, voorzitter van de STAK, die het aantal ontvangen steminstructies van eenentwintig meldt en bevestigt dat het daarmee verbonden aantal certificaten van aandelen onder toezicht van de aanwezige notaris reeds in het systeem is opgenomen, zodat bij het live-stemmen de steminstructies per agendapunt direct worden verwerkt in de uitslag.

De heer Hoytema van Konijnenburg meldt dat Brill hecht aan de traditie om in open verkeer met de certificaathouders alle aspecten (o.a. samenstelling van RvC en directie, het aandelenkapitaal, dividendbeleid, bezoldigingsbeleid en de strategie) van de onderneming te kunnen bespreken. Gedurende het jaar 2020 heeft hij daartoe samen met Peter Coebergh gesprekken gevoerd met alle bij de AFM gemelde 3%+ certificaathouders.

2. Jaarverslag 2020 (in digitale en gedrukte vorm verkrijgbaar)

Het jaarverslag is op 7 april jl. gepubliceerd op de website. Het drukken en verzenden van het verslag is dit jaar iets vertraagd door toevoeging van een In Memoriam voor Olivier de Vlam en andere wijzigingen daaromtrent in het jaarverslag.

2a. Bespreking van het verslag van de Directie.

De voorzitter geeft het woord aan de directeur, die een beknopte presentatie over de strategie en enkele belangrijke gebeurtenissen geeft. Vervolgens geeft Wim Dikstaal een korte toelichting op de jaarrekening 2020. Jasmin Lange geeft daarna een korte uiteenzetting over de ontwikkelingen op het gebied van de uitgeefportefeuille. De directeur sluit de presentatie af waarna de vooraf gestelde vragen worden beantwoord en de vragen die via de live-chat zijn gesteld. Gezien de bijzondere vorm van deze AvA zijn de presentaties korter dan gebruikelijk (zie voor de volledige PowerPoint presentatie: [PowerPoint presentatie AvA](#)).

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

De heer Coebergh begint zijn presentatie met woorden van dankbaarheid over de bijdrage die Olivier de Vlam de afgelopen jaren heeft geleverd aan het succes van Brill en hoezeer hij wordt gemist als directielid en CFO, maar bovenal als collega en fijn mens.

2020 was voor Brill een bijzonder jaar. Begin 2020 ontvingen we al signalen van onze vestigingen in Singapore en Beijing over de op handen zijnde pandemie. Brill heeft zich daardoor misschien iets eerder en beter kunnen voorbereiden op de gebeurtenissen t.a.v. het uitbreiden van servercapaciteit en het faciliteren van thuiswerken. Toen in maart 2020 bleek dat dit nodig was, is er direct en zonder veel problemen omgeschakeld. Tot op heden werken onze medewerkers merendeels vanuit huis; slechts een beperkt aantal medewerkers is dagelijks op kantoor.

In de maanden maart tot en met juni was er een scherpe terugval in de omzet van gedrukte boeken. COVID-19 heeft de markt niet dramatisch veranderd, maar bepaalde trends wel versneld. De digitale transitie (van print naar online) heeft onze e-business sterk doen stijgen in 2020. De transitie naar open access is verder versneld, net als de concentratie in de markt. Brill heeft hiervan kunnen profiteren met de overname van V&R. Het is positief dat Brill juist op bovengenoemde punten voortgang heeft geboekt, mede in het kader van uitvoering van de strategie. Voorbeelden zijn naast de acquisitie van Vandenhoeck & Ruprecht, de Digital Health Check en de omzet van open access die voor het eerst boven € 1M steeg.

Samenvatting van de presentatie en mondelinge toelichting op de jaarrekening 2020 door Wim Dikstaal

Resultaten 2020:

De omzet is t.o.v. 2019 met 2% gestegen. De resultaten over het tweede kwartaal waren mede door de gevolgen van COVID-19 niet gunstig. In het derde kwartaal zette het herstel in en het resultaat over het vierde kwartaal was zo goed, dat er in totaal 2% groei is behaald. We zien een aanzienlijke stijging van de EBITDA en operating profit. Deze stijging wordt veroorzaakt door een aantal uitzonderlijke posten, waarvan sommige eenmalig zijn. De free cashflow betreft niet de in het jaarverslag weergegeven cashflow, maar is gecorrigeerd voor dividendbetalingen en rente en aflossingen op leningen. De free cashflow is gestegen mede dankzij het resultaat, maar ook vanwege minder investeringen in content. Er was tevens een belastingteruggave over aangiftes van 2017 en 2018. De gewone cashflow bedroeg € 4.1M in 2020. In 2019 was deze € -600K. In 2020 is geen dividend uitbetaald over 2019. Er zijn uit voorzorg in de laatste drie kwartalen i.o.m. de bank geen aflossingen gedaan op de langlopende lening.

Vraag van de heer Freeke

Waarom de drie kwartalen aflossing toch uitstellen ondanks voldoende kaspositie?

WD: dit is meegenomen in de vooruitblik op de liquiditeit voor 2021. Er is gekeken naar de convenanten met de bank en de planning gedurende het jaar. Brill duikt normaal gesproken in de zomer in de min qua cashpositie en komt daar rond oktober/november weer uit. Er is besloten om een deel van de cash te gebruiken voor het bekostigen van de acquisitie. De directie is van mening dat er met deze mix ruimte overblijft voor eventuele kleinere acquisities en we binnen onze convenanten blijven. De verwachting is dat we 2021 niet in de min duiken en er geen rentekosten zijn op de rekening courant die Brill heeft bij de Rabobank.

Vraag van de VEB

Kan Brill een toelichting geven op de financieringsmix voor de overname van V&R, d.w.z. de gekozen verhouding tussen de gebruikte beschikbare liquide middelen en de leenfaciliteit?

WD: de acquisitie kostte € 4M. € 2.9M daarvan is bekostigd uit een acquisitiefaciliteit. Deze faciliteit wordt binnenkort omgezet in een langlopende lening. Zoals eerder uitgelegd, is besloten om € 1.1M vanuit de cashpositie te betalen.

De nettowinst over 2020 bedroeg € 2.9M, een aanzienlijke verbetering t.o.v. 2019. De winst per aandeel bedroeg € 1,54 (€ 1,15 in 2019). Het dividendvoorstel voor 2020 is € 1,25 per gewoon (certificaat van) aandeel.

De organische groei toont geen grote verrassingen; de koersen hebben weinig effect gehad op de resultaten. De ROIC is aanzienlijk verbeterd als gevolg van het verbeterde resultaat.

Vragen van de VEB

1. De overname van Vandenhoeck & Ruprecht Verlage ('V&R') draagt volgens Brill vanaf 2023 bij aan de EBITDA en EPS ('be accretive to EBITDA and EPS attributable to shareholders as of 2023'). Wat betekent de acquisitie voor de verwachte ROIC ontwikkeling van Brill in de komende jaren?

WD: de resultaten inclusief de integratiekosten die voor V&R zijn begroot, hebben een negatieve impact op de ROIC van 3-4% in de jaren 2020-2021-2022. Zonder de integratiekosten is er een negatieve impact van ongeveer 1,5% in het jaar 2021. ROIC is hierna voor 4 jaar iets lager dan die van Brill.

2. In hoeverre is Brill van mening dat de overnamestrategie het halen van de eigen ROIC doelstelling in de weg kan staan?

WD: hier wordt bij elke acquisitie naar gekeken. We gaan er vanuit dat onze doelstelling niet in gevaar komt zolang we de juiste acquisities doen en de synergiën die we in de acquisities zien, ook behalen.

De EBITDA marge is 17,4%, een enorme verbetering t.o.v. 2019.

Omzet per publicatietype

De gedrukte boekenverkopten hebben met name geleden onder de COVID-19 pandemie, hoewel dit zich in het vierde kwartaal redelijk heeft hersteld. De omzet van gedrukte boeken is met 3% gekrompen. Dit werd ruim gecompenseerd door de omzetgroei van elektronische boeken. De totale omzetgroei van boekverkopten was 2,4%. De tijdschriftenomzet is gegroeid met 3,4% en de totale omzetgroei voor tijdschriften was 4,4%.

De omzet van naslagwerken is gedaald; deze omzet bestaat normaliter uit grotere deals. Een andere oorzaak voor de daling zou de timing kunnen zijn.

De omzet per media format is in verhouding digitaal en print ongeveer gelijk gebleven.

De heer Dikstaal laat zien hoe de 'genormaliseerde' EBITDA eruitziet zonder de eerdergenoemde uitzonderlijke posten, die niet allemaal eenmalig zijn. Er is een besparing op de reiskosten gerealiseerd en op de kosten voor conferenties; er werd immers vanaf half maart 2020 niet meer gereisd c.q. conferenties georganiseerd. De totale besparing is € 1.1M. De verwachting is dat ook in 2021 aanzienlijk minder reiskosten worden geboekt.

Vraag van de heer Rienks

Ten gevolge van de huidige crisis wordt er veel minder gevlogen. Met hoeveel procent zijn de vliegreizen van het Brill-personeel afgenomen in 2020 in vergelijking met 2019?

Hoe groot is de kostenbesparing? Wat zijn de ideeën over vliegreizen bij Brill voor na de crisis? Wordt het dan weer als vanouds of blijft het personeel minder op reis gaan?

Hoe denkt het personeel hierover? Hoe erg missen ze de reizen en het directe persoonlijk contact met collega's en auteurs in het buitenland?

WD: de totale reiskosten zijn in 2020 met meer dan 80% gekrompen. De kostenbesparing op vliegreizen bedraagt ongeveer € 560K. Ongeveer hetzelfde bedrag is bespaard op andere kosten zoals voor conferenties. Het beleid van Brill t.a.v. vliegreizen na de crisis is nog niet helemaal vastgesteld; de travel policy is inmiddels wel aangepast. Er zal meer via video calls worden vergaderd/geregeld, meer met de trein worden gereisd en daarmee compenseren we de CO2 uitstoot. Het is moeilijk in te schatten met hoeveel procent structureel minder zal worden gereisd. Het doel is om het reizen met 25% te verminderen en de kosten ook met 25% omlaag te brengen. Dit hangt samen met de vraag hoeveel congressen er op de oude manier plaatsvinden. Wellicht zullen er in de toekomst meer bezoeken aan universiteiten worden gepland. Niet zozeer het reizen op zich, maar het directe persoonlijke contact wordt door onze medewerkers gemist.

Vraag van de VEB

Brill heeft het afgelopen jaar kunnen profiteren van eenmalige kostenbesparingen. In welke mate verwacht Brill voor het lopende boekjaar opwaartse druk op het kostenniveau (afgezien van COVID-19 gerelateerde effecten)?

WD: er is geen specifieke opwaartse druk op de kosten te zien. Een deel van de kostenbesparing is gerealiseerd door een tijdelijke personeelsstop. In het geval er medewerkers vertrokken, werden de betreffende vacatures niet ingevuld en ook vacatures voor nieuwe functies werden uitgesteld. Hier is inmiddels weer mee gestart en zien we een kostenstijging.

Er zijn problemen geweest met onze distributeur in het VK en eind 2020 heeft Brill een schadeclaim ingediend. Deze claim is na onderhandelingen gehonoreerd; dit is als resultaat genomen voor 2020. Er is 300K US dollar ontvangen aan COVID-19-subsidie. De personeelsstop heeft ongeveer € 300K bezuiniging opgeleverd. Daarnaast is het MONK project afgeschreven, was er een kostenstijging i.v.m. extra inhuur voor IT en Finance en € 300K kosten voor de acquisitie van V&R. De EBITDA zou zonder het bovenstaande € 5,3M bedragen i.p.v. € 6.6M. De EBITDA-marge zou zijn uitgekomen op ongeveer 14,2%; iets beter dan in 2019, maar niet de 17,4% die we nu noteren.

Dividendvoorstel: € 1,25 per (certificaat van) gewoon aandeel. Dit is 81% van de winst per aandeel. Brill blijft met dit voorstel binnen haar eigen beleid en er blijft kapitaal over om eventuele kleinere acquisities mee te bekostigen.

Samenvatting van de presentatie en mondelinge toelichting op de ontwikkelingen op het gebied van de uitgeefportefeuille door Jasmin Lange

Mevrouw Lange geeft toelichting bij het bijzondere artikel *'On being human'* dat is opgenomen in het jaarverslag.

De auteurs zijn Christopher Boyle (University of Exeter) en Kelly-Ann Allen (Monash University). Zij zijn de hoofdredacteuren van het nieuwe *Journal of Belonging and Human Connection* (JBHC). Het artikel handelt over de huidige wereldwijde pandemie die van ongekende omvang en impact is op de samenleving. Men wordt zich bewust van de realiteit dat we allemaal ingebed zijn in sociale systemen die veel groter zijn dan wijzelf. Om deze systemen in stand te houden, dicteert de samenleving dat we morele en juridische codes volgen die regelen hoe we ons als individuen gedragen binnen een bredere collectieve wereld. We kunnen ons niet gedragen alsof anderen niet bestaan, het gevolg is dat er een vorm van begrip en samenwerking moet zijn waardoor de samenleving kan functioneren zonder in chaos en conflict te vervallen. De illustraties bij het essay zijn gemaakt door de kunstenaar Gwen Stok. Zij is alumna van de Willem de Kooning academie en werkt als onafhankelijke illustrator en kunstenaar. In 2020/2021 is zij benoemd tot special city artist van de stad Rotterdam.

2020 was voor onze auteurs een heel bijzonder jaar. Zij moesten vanuit huis online lesgeven en onderzoek verrichten met alle uitdagingen die dat met zich meebracht. De pandemie had een beperkte impact op de output. Er is een aantal kleine vertragingen geweest in het boekenprogramma en er had meer groei mogen plaatsvinden in de front list, hoewel we dit niet direct in de omzetcijfers terugzien. Het boekenprogramma ontwikkelt zich stabiel. De totale groei bedraagt 2,4%. De tijdschriftenomzet ontwikkelde zich volgens planning. In 2020 is er een record aantal van 24 tijdschriften geacquireerd. Er waren geen fysieke congressen waar normaal gesproken de meeste acquisities worden gedaan en waar ontmoetingen plaatsvinden met editors en auteurs. De pijplijn is goed gevuld, ook voor het komende jaar. Het sterke netwerk dat we binnen de wetenschappelijke gemeenschap hebben opgebouwd, heeft hier zeker aan bijgedragen. Er kon snel worden omgeschakeld naar het houden van digitale besprekingen voor het doen van acquisities.

Het boekenprogramma is voor Brill van essentieel belang, daarbij zijn de elektronische boekencollecties een van onze belangrijkste producten. Het is zaak om voor de toekomst groei en continuïteit te waarborgen. Er wordt veel energie gestoken in het binnenhalen van open access boeken; in 2020 waren het er 79 (in 2019: 58). Het tijdschriftenprogramma wordt vooral versterkt door het toevoegen van open access tijdschriften en bestaande tijdschriften met een goede copy flow. Omzet en marge is met een nieuwe KPI uitgebreid, namelijk de aantallen gepubliceerde artikelen. In de grote open access deals (zogenaamde transformative agreements) is het aantal artikelen de basis voor de prijsberekeningen.

Brill Book Archive (BBA): twee jaar geleden is vastgesteld dat het van groot belang is een continue stroom van nieuwe online producten in de markt te zetten. BBA part I wordt vanaf zomer 2021 aangeboden en is het grootste online product dat Brill ooit op de markt heeft gebracht. Het bevat meer dan 4.000 titels en heeft een catalogusprijs van rond de € 350K. Daarnaast worden de 50 belangrijkste en grootste boekenseries volledig in gedrukte en elektronische vorm beschikbaar gemaakt. De verwachting is niet dat er per jaar tientallen

archieven worden verkocht, maar dat 1-2 archieven per jaar in de komende 7-10 worden verkocht, vooral aan klanten in de VS, China en Europa.

Peter Coebergh geeft een samenvatting van de ontwikkelingen op de afdelingen marketing, sales en operations

Onze marketingactiviteiten en de communicatie met onze klanten zijn volledig digitaal verlopen in het afgelopen jaar. Brill was daar goed op voorbereid aangezien we al vaker online conferenties en webinars organiseerden en digitaal in verschillende talen communiceerden met onze auteurs.

Vraag van de heer Rienks

Hoe ziet Brill de toekomst voor niet Engelstalige wetenschappelijke publicaties en voor publicaties in talen als Frans, Arabisch en Chinees?

PC: we publiceren veel in het Duits (bijna 1/3 van de omzet). In 2021 is de Encyclopedia of Islam in het Arabisch gepubliceerd. We verwachten niet veel andere talen toe te voegen, maar als zich bijzondere mogelijkheden voordoen zullen we hier zeker naar kijken.

Marketing

Het is belangrijk om digitaal te communiceren met onze klanten en auteurs, want zij veranderen ook. We krijgen steeds meer te maken met zogenaamde 'digital natives', de mensen die vanaf 2000 zijn geboren en geen andere wereld kennen dan die waarin alles via online verloopt. Zij verwachten een andere benadering, werken anders en gebruiken veel sociale media voor research en vakinformatie. Brill verzorgt ook blogs (blog.brill.com). Via deze blogs promoten we onze publicaties en communiceren we met onze 'communities'.

Sales

Het verdienmodel 'Evidence Based Acquisitions' (EBA) is sterk in opkomst. Bijvoorbeeld bibliotheken die voor een jaar of kortere periode toegang krijgen tot een deel van onze collectie, meest elektronisch boeken en op basis van gebruik en een van tevoren toegezegd bedrag een aantal boeken in bezit krijgen. Directe overeenkomsten met de universiteiten (transformative agreements) betreffen het ombouwen van tijdschriften waar een element van open access in zit. Hiervoor moet Brill aan tafel zitten met de grote universiteiten en consortia. Een gunstige ontwikkeling op dit gebied in 2021 is de acquisitie van V&R. We komen nu met een breed Duitstalig pakket makkelijker aan tafel bij grotere partijen.

Operations en IT

De wijze waarop wordt omgegaan met klantgerichtheid, content en data en de onderliggende infrastructuur is van belang. Hierbij wordt ook gekeken naar cyber security.

Vraag van de heer Rienks m.b.t. de DHC

U meldt dat u door adviseurs een Digital Health Check hebt laten uitvoeren in 2020.

- Wat zijn de belangrijkste uitkomsten?

- Moet Brill investeren in digitale beveiliging en vernieuwing van zijn systemen?

- Regelmatig zijn organisaties in het nieuws, die door schurken plat gelegd worden, die de digitale systemen gekraakt hebben. Onlangs nog betrof dat een heel belangrijke pijpleiding in de Verenigde Staten. Wat doet Brill om zoiets te voorkomen?

PC: onze inspanningen op dit vlak hebben we sterk vergroot. We zijn in zee gegaan met F-Secure en proberen het maximale te doen. Een 100% garantie dat er nooit iets mis zal gaan, is niet te geven. De uitkomsten van de DHC zijn dat Brill het op zich best goed doet qua digitale infrastructuur. Echter, we hebben niet altijd de juiste systemen voor de juiste activiteit. Ook communiceren de verschillende systemen niet goed met elkaar en is de integratie met onze backbone (ERP) niet goed. Verder zijn we onvoldoende ingericht voor het juist documenteren van onze IT processen en moet er worden gewerkt aan de vaardigheden van onze medewerkers.

Datamanagement; het standaardiseren van onze metadata (labels die aan content worden gegeven) om het voor onze gebruikers makkelijker te maken om de content te vinden. Een ander belangrijk aspect is distributie.

Vraag van de heer Rienks

Er blijven zich problemen voordoen met de distributeur van papieren publicaties. Extra kosten en vertragingen worden gemeld. Eind 2020 heeft Brill weliswaar een schadevergoeding bedongen, maar dat neemt niet weg dat een vlekkeloos verlopende distributie erg belangrijk is en Brill zulke problemen niet kan gebruiken, zelfs niet als alle schade vergoed wordt.

- Is de maat nog niet vol? Waarom niet overstappen naar een andere distributeur?
- Dekt de afgesproken schadevergoeding echt alle kosten?
- Reputatieschade voor Brill?

PC: er wordt mede in het licht van de acquisitie van V&R gekeken naar het verbeteren en efficiënter maken van het distributieproces en mogelijk met minder partners op dat gebied te werken. Het goed integreren van alle systemen is hierbij belangrijk.

Vraag van de VEB

In de op 14 april jl. gehouden pers- en analistenbijeenkomst sprak Brill een omzetambitie uit van 60 miljoen euro in 2023. Impliceert dit, gegeven de doelstelling voor organische groei van gemiddeld 2 procent per jaar, dat na de overname van V&R circa 10 miljoen uit externe groei zal komen?

PC: Brill heeft in 2020 een visie ontwikkeld naast het traditionele strategisch driejarenplan. Met deze visie willen wij een ambitie uitstralen en duidelijk maken dat we een digitaal gedreven uitgeverij willen zijn. We streven daarbij naar het bieden van topkwaliteit in de gebruikservaring aan onze auteurs en lezers. Daarnaast wil Brill groeien naar een omzet van € 60M. Dit streven is opgeschreven voordat V&R werd geacquireerd. De acquisitie heeft ons doel dichterbij gebracht, maar in de toekomst moet Brill meer acquisities doen om dit doel te bereiken (tussen € 5M en € 7.5M aan extra omzet).

De EBITDA-marge zien we graag hoger dan 17%. En we willen e.e.a. bereiken op een sociaal economisch verantwoorde wijze. Er wordt meer aandacht besteed aan CSR. In het jaarverslag 2020 zijn er aanzienlijk meer pagina's aan gewijd dan in het verleden.

Focuspunten van de langetermijnstrategie zijn: investeren in digitale transitie waarbij de digitale mindset een punt van aandacht is voor Brill. Veel medewerkers denken nog in papier i.p.v. digitaal. Deze omslag moet nog gemaakt worden. Wat betreft het investeren in groei en M&A, licht de heer Coebergh het verbeteren van de infrastructuur van M&A en support (in/extern) eruit. Dit is van belang als we ons doel van € 60M omzet willen behalen met het doen van acquisities. Brill heeft niet de omvang om hiervoor een hele afdeling in te richten. We zullen dit ook met externe hulp doen en investeren hier de komende jaren in. Basis blijft de publishing excellence waarop ook de drie pijlers zijn gebouwd (zie de slide in de PowerPoint presentatie) en die gaat leiden tot verbetering van de winstgevendheid. Een ander aspect is managementinformatie waar in 2021 met nadruk aan gewerkt wordt en ook het verbeteren van ons datamanagement heeft de aandacht. Hierdoor kunnen er betere beslissingen worden genomen m.b.t. de wijze waarop we de markt benaderen en welke producten en bedrijven in aanmerking komen voor acquisitie.

Jasmin Lange geeft een toelichting op de acquisitie van V&R

Zes jaar geleden waren er al plannen voor deze overname. De acquisitiemogelijkheden in de internationale markt zijn beperkt. Brill heeft gezocht naar een tweede stabiele en aantrekkelijke markt met groeimogelijkheden. Een logische keuze voor de geesteswetenschappen is de Duitse markt. Er is destijds een lijst met 20 bedrijven opgesteld die interessant zijn voor Brill. Er zijn bezoeken afgelegd en gesprekken gevoerd met deze bedrijven. V&R stond in onze top 3, maar destijds was er bij hen geen behoefte aan een samenwerking. Met de acquisitie van S&F en mentis in 2017 heeft Brill laten zien succesvol te kunnen zijn in Duitsland. We hebben de marges van deze bedrijven verbeterd, meer Engelstalige boeken uitgegeven, meer tijdschriften gepubliceerd en meer OA producten ontwikkeld. Hierdoor waren we goed voorbereid op deze acquisitie (ook wat betreft aantallen medewerkers en omvang). Het wetenschappelijk programma van V&R past uitstekend bij Brill. Onze positie is op het terrein van geschiedenis en theologie versterkt.

Na de overname van Böhlau door V&R was er moeite om beide bedrijven te integreren. Een van onze doelen is om de kwaliteit van het uitgeefprogramma te versterken. Er zijn kansen om meer elektronische boeken in Duitstalige bibliotheken te verkopen en overeenkomsten te sluiten met consortia in Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland. We hebben nu een aanzienlijke portefeuille; synergiën verwachten we vooral op operationeel vlak. Sinds afgelopen maart is gestart met de uitvoering van de integratie. Hiervoor zijn 10 integratie teams samengesteld en er is een integratieplan opgesteld.

Op dit punt in de vergadering wordt een aantal (van te voren ingediende) vragen van certificaathouders beantwoord.

Vragen van de heer Rienks

1. Worden de twee kantoren in Paderborn en Göttingen samengevoegd of wordt bijvoorbeeld gekozen voor een nieuw kantoor halverwege die twee steden?

JL: op dit moment wordt gewerkt aan de samenvoeging van de twee kantoren in Göttingen in een nieuwe moderne kantooruimte. De ontwikkelingen op het gebied van thuiswerken nemen we mee in de afwegingen. Van de andere locaties in Oostenrijk en Duitsland bekijken we hoe we daar in de toekomst invulling aan kunnen geven.

2. Duitstalige wetenschappelijke publicaties, welke toekomst ziet u daarvoor? Hoeveel procent van de omzet van heel Brill betreft nu Duitstalige publicaties? En wat is de verhouding bij het Duitse kantoor tussen Engelstalige en Duitstalige publicaties? Wat is de trend daarbij? Neemt het Engels toe?

JL: wetenschappers in de geesteswetenschappen schrijven het liefst in hun moedertaal. In Duitsland en andere Duitstalige landen zien we dit ook. Er ontstaat een trend waarbij auteurs meer in het Engels gaan publiceren. S&F is in 2017 gestart met 1,5% van de publicaties in het Engels, dat is nu 13%. V&R publiceert op dit moment 15% in het Engels. In de komende jaren neemt dit toe, maar we verwachten dat dit in de komende tien jaar niet boven de 40% zal uitkomen. Dit komt overeen met de percentages van andere grote wetenschappelijke uitgevers in Duitsland. Omzet van Duitstalige publicaties zal vanaf dit jaar ongeveer 1/3 van het totaal bedragen.

3. Gaat u alle imprintnamen handhaven? Is het niet slimmer om alles aan te bieden onder dezelfde (sterkste en meest bekende) naam? Brill bijvoorbeeld?

JL: de imprints V&R en Böhlau zijn al honderden jaren oud en heel sterk en bekend in de Duitstalige markt; we gaan dan ook voorlopig met deze imprints verder. Natuurlijk wil Brill haar positie in die markten versterken. Recent hebben we bij S&F en mentis de naam Brill toegevoegd aan de originele imprintnaam (Brill Schönningh, Brill Fink, Brill mentis). De oude imprintnaam kan op enig moment vervallen, maar dit gebeurt altijd in samenspraak met onze auteurs en de bibliotheekgemeenschap.

Vraag via de live-chat

Is het genoemde overnamebedrag inclusief overgenomen schulden of schuldenvrij?

RHK: de acquisitie betreft een zogenaamde asset deal, er is geen rechtspersoon overgenomen of een hele P&L. Er is een aantal assets gekocht en geen sprake van overname van aandelen.

Vraag via de live-chat van de VEB

Kan Brill meer financiële details geven over de acquisitie?

RHK: op dit moment niet. Er is een aantal financiële gegevens vermeld. Aangezien het een asset deal betreft, is het moeilijk om hier een zinnig getal aan te hangen. In de komende jaren wordt de voortgang gedeeld ook inzake de integratie en de business. Losse additionele details geven wij niet.

Vraag via de live-chat van de heer Freeke

Zijn er personeelsleden vertrokken na de overname door Brill?

PC: er is tot op heden niemand vertrokken vanwege de overname. Men is blij dat er weer een eigenaar is die een plan heeft voor V&R en het bedrijf wil laten groeien. Natuurlijk bestaat er altijd onzekerheid bij medewerkers als er een nieuwe eigenaar komt. De heer Coebergh meent dat deze onzekerheden voor een groot deel zijn weggenomen. Er is een open manier van communiceren met onze nieuwe Duitse collega's. Er zijn met Jasmin Lange, Jörg Perch (MD

Brill Deutschland GmbH) en een aantal andere collega's best veel Duitse mensen binnen de organisatie vertegenwoordigd en dat wekt ook vertrouwen.

Vraag via de live-chat van de VEB

Waarom is er niet voor gekozen om minder dividend uit te keren en daardoor meer met eigen middelen te financieren?

WD: dit is overwogen. De mix waarvoor nu is gekozen, is naar onze mening de juiste. We willen ook laten zien dat we dividend belangrijk vinden; een afgewogen keuze tussen financiering uit eigen middelen en het betalen van dividend aan onze aandeelhouders.

De VEB heeft vooraf een aantal vragen ingediend:

1. V&R realiseerde in 2020 een omzet van circa 10 miljoen euro met 70 FTE. Daarmee ligt de productiviteit per FTE aanzienlijk lager dan bij Brill. Wat zijn de redenen hiervoor, welke verbetermogelijkheden ziet Brill en welke investeringen zijn daarvoor nodig?

PC: Jasmin Lange heeft toegelicht hoe we V&R willen laten groeien door directe verkopen aan bibliotheken en de verkoop van elektronische boekenpakketten, de transitie naar digitaal te maken en OA te laten groeien. Verder zal meer gebruik worden gemaakt van POD en het integreren van de verschillende systemen zoals het online platform met brill.com en ERP systemen. V&R is een heel oud familiebedrijf, de jongste generatie heeft de afgelopen jaren niet meer in het bedrijf geïnvesteerd en er was geen leiding c.q. richting. Er is pas in het laatste jaar gesaneerd o.l.v. een nieuwe aangestelde CFO die na de overname is aangebleven.

2. Brill geeft aan dat twee categorieën tekortkomingen in het interne controleraamwerk ter hand moeten worden genomen. Kan de directie de noodzakelijke verbeteringen voor ieder van die beide aspecten nader toelichten?

WD: het betreft hier de volledigheid van de omzet via derde partijen en onze distributiepartners. De processen ter controle op de door derde partijen verantwoorde omzet moeten worden verbeterd. Hier is in 2020 veel aan gewerkt, maar dit moet verder geformaliseerd worden. Het voornemen is om elk jaar een van de grotere partners te bezoeken en een lichte audit te verrichten op de door hen gerapporteerde cijfers. De omzet van de distributiepartners: de verbeteringen daar zijn helaas nog steeds gerelateerd aan de partner in het VK. Op enkele terreinen ontvangen wij van hen nog niet de juiste informatie om onze managementinformatie te completeren. De optimalisatie van risk assessment betreft vooral het risico van fraude, waar nu geen sprake van is. Het betreft formalisatie van deze beoordeling. Deze wordt uitgevoerd en periodiek besproken in de RvC; hier moet een formele rapportage van komen, die in de agenda wordt opgenomen van de RvC.

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

Het bericht van de Raad van Commissarissen is opgenomen op pagina 43 t/m 45 van het jaarverslag.

In 2020 besteedde de RvC veel aandacht aan de gevolgen van de COVID-19 pandemie voor Brill, vooral in de eerste maanden toen onduidelijk was welke kant het zou opgaan.

De directie nam effectieve maatregelen en de RvC ontving regelmatig updates over dit onderwerp.

Het onderwerp acquisities is een vast agendapunt. Wanneer zich mogelijkheden voordoen voor acquisities worden deze uitvoerig besproken - zo nodig tussentijds - en worden deze in de context geplaatst van de regelmatig bijgehouden strategische verkenning.

In dit kader noemt de voorzitter de overname van Vandenhoeck & Ruprecht Verlage in Duitsland en Oostenrijk; het persbericht van 1 maart jl. gaat hier uitvoerig op in. Gezien de omvang van de overname was de RvC in alle fasen nauw betrokken bij de voortgang van het overnameproces. Sinds de overname is de implementatie van het integratieplan een vast onderdeel van de agenda.

De RvC heeft dit jaar, bijgestaan door een externe adviseur, nagegaan of de beloning van de directie in overeenstemming is met interne en externe 'benchmarks'.

3. Jaarrekening 2020

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

De controle is door PricewaterhouseCoopers BV (PwC) uitgevoerd. De voorzitter geeft het woord aan de accountant, de heer Wim Vermeulen.

Presentatie en toelichting door de heer Vermeulen, accountant PwC
(Zie voor de slides van de presentatie: [PowerPoint presentatie AvA](#))

De accountant geeft een toelichting op de controleverklaring en brengt verslag uit over de werkzaamheden die in het afgelopen jaar zijn uitgevoerd.

Het controleproces is in een vroeg stadium opgestart mede i.v.m. de pandemie en uitgewerkt in het controleplan. Dit plan is in detail besproken met directie en RvC. In het plan is opgenomen hoe de buitenlandse accountants (VS en UK) zijn aangestuurd. Er is uitgebreid gekeken naar Brills distributeur in het VK mede i.v.m. de problemen die in 2019 zijn geconstateerd. In 2020 en bij de jaarafsluiting begin 2021 waren deze problemen helaas nog niet volledig opgelost. PwC heeft samen met Brill proactief vooruitgekeken en additionele werkzaamheden kunnen uitvoeren, bovenstaande heeft geen vertraging opgeleverd in de afwikkeling van de controle.

De controle bestond uit een interim controle en een jaareindecontrole. De bevindingen zijn besproken met de directie en de RvC. De controle is gedurende het jaar door PwC vanuit huis uitgevoerd. Dit heeft niet geleid tot vertragingen. Er is een aantal kleine aanpassingen doorgevoerd in het controleplan. Op pagina 132 en 141 van het jaarverslag is de controleverklaring opgenomen. De effecten van de pandemie zijn door de directie in het jaarverslag goed verwoord. De accountant heeft een goedkeurende opinie afgegeven op 7 april 2021.

In de controleverklaring zijn twee aandachtspunten opgenomen:

1. Belangrijke managementinschattingen t.a.v. de immateriële vast activa. Deze vormen een groot deel van de totale balans. Inschattingen van het management t.a.v. toekomstige omzetverwachtingen als de verdisconteringsvoet kunnen materiële impact hebben op de totale balans en de resultaten.
2. Het steunen op rapportages van de externe serviceprovider in het VK. Brill werd geconfronteerd met onjuiste en vertraagde rapportages die de input waren voor bepaalde financiële verantwoordingen, waaronder de omzet.

De uitgevoerde werkzaamheden zijn opgenomen in de controleverklaring en er is opgetekend dat er voldoende geschikte controle-informatie is verkregen en de bovengenoemde punten geen impact op de controleverklaring hebben gehad.

Materialiteit

Deze bepaalt de reikwijdte van de controle. Ieder jaar bepaalt de accountant aan de hand van de stakeholderanalyse wat de geschikte benchmark is om de materialiteit te bepalen. Brill maakt een gestage omzetgroei door en met de acquisitie van V&R wordt dit verder gestalte gegeven. Groeidoelstellingen en schaalgrootte van de onderneming geven daaraan verder invulling. Steeds meer beursgenoteerde bedrijven van midkap- en small kap fondsen worden gecontroleerd aan de hand van de omzet als belangrijkste benchmark.

PwC heeft dit jaar de omzet als benchmark gehanteerd en niet het resultaat voor belastingen. De totale materialiteit bedraagt € 340K. Alle geconstateerde verschillen van € 16.750K zijn besproken met directie en RvC met het verzoek deze aan te passen. Het effect van de materialiteitaanpassing heeft geen impact op de reikwijdte van de controle gehad. Conform 2019 zijn dezelfde balansposten en dezelfde posten in de resultatenrekening bij de controle betrokken.

Risico op fraude

Zoals gebruikelijk bekijkt de accountant welke risicofactoren er zijn op het gebied van fraude en omkoping. Hiervoor wordt een aanpak opgenomen in het controleprogramma. De onderkende frauderisicofactoren zitten in vier onderdelen, de eerste twee gelden voor alle ondernemingen (verplicht vanuit de richtlijnen):

1. Sturing door het management van de resultaten
2. Fraude in de omzetverantwoording
3. Transacties met verkoopkantoren en verkoopagenten in het buitenland
4. Het gebruik van schattingen in de jaarrekening.

Deze posten zijn gecontroleerd door het uitvoeren van specifieke werkzaamheden. Alle handmatige journalposten zijn gecontroleerd en beoordeeld. Risicovolle posten worden in meer detail bekeken. Journalposten met specifieke omschrijvingen en dateringen worden gecontroleerd. De contracten van de agenten in het buitenland worden beoordeeld. Werkzaamheden worden uitgevoerd op posten met een hele lage materialiteit of andere aspecten (o.a. werknemers met loonbeslagen die specifieke rechten hebben om boekingen te verrichten in de financiële administratie). Alle werkzaamheden die door de accountant zijn verricht hebben niet geleid tot indicatie van fraude of omkoping.

Het jaarverslag is in totaliteit bekeken en of dit verenigbaar is met de controlewerkzaamheden van de accountant. Er zijn geen inconsistenties aangetroffen. Het jaarverslag en remuneratieverslag voldoen aan alle wettelijke vereisten.

Vragen naar aanleiding van de presentatie door de accountant

De VEB heeft vooraf een aantal vragen ingediend

1. PwC heeft de grondslag voor de materialiteit aangepast. Vorig jaar was dit nog het 3-jaars gemiddelde van de winst voor belasting (3-year average of PBT), terwijl nu omzet is gehanteerd. Waarom heeft PwC hiertoe juist dit jaar beslist, gegeven het feit dat Brill ook reeds vorig jaar omzetgroei als expliciete bedrijfsdoelstelling hanteerde?

WV: er is een jaarlijkse stakeholderanalyse uitgevoerd. Groeidoelstellingen alleen zijn niet voldoende om de materialiteit aan te passen. Er wordt ook gekeken naar realisatie van de doelstellingen. In mei van het boekjaar wordt de materialiteit bepaald. In mei 2019 was nog niet de omzetgroei gerealiseerd zoals deze gedurende 2019 is gematerialiseerd en verder is toegenomen in 2020 (gesterkt door de acquisitie van V&R met aanzienlijke omzettoename). Uit de benchmark analyse blijkt dat steeds meer beursgenoteerde bedrijven van midkap- en small cap fondsen worden gecontroleerd aan de hand van de omzet als belangrijkste benchmark. Bij de bepaling van de materialiteit in mei 2020 was nog onduidelijk welke impact de pandemie zou hebben op het resultaat. Er is geconcludeerd dat omzet als primaire benchmark geschikt is, goed aansluit bij de realisatie van de strategie en kon rekenen op instemming van de RvC.

2. Heeft PwC alternatieve procedures uitgevoerd tijdens de controle als gevolg van de pandemie, en zo ja, kunnen hier enkele voorbeelden van worden gegeven?

WV: gedurende het hele controleproces wordt beoordeeld wat de impact is van de pandemie. De heer Vermeulen geeft een voorbeeld op het gebied van voorraden, waarbij het controleprogramma is aangepast. Reisrestricties in de VS verhinderden dat de lokale accountant de voorraad-inventarisatie in persoon kon bijwonen. Inventarisatie is toen via virtuele videotecnologie bijgewoond. Hetzelfde geldt voor de reisrestricties in het VK. Het was niet mogelijk om als groepsteam de inventarisatie bij distributeur bij te wonen. De accountant die de ISAE3402 verklaring verstrekt, is gevraagd de inventarisatie te verrichten.

Op procesmatig gebied zijn enkele aanpassingen gedaan; omdat de controle vanaf afstand heeft plaatsgevonden zijn andere methoden gebruikt om de betrouwbaarheid van lijstwerk en andere rapportages uit de administratie van Brill te controleren. Meestal staan we fysiek naast de medewerker om te zien of de lijst ook echt uit het systeem komt. Door middel van het delen van elkaars beeldscherm is dit proces toch uitgevoerd.

3. Op welke wijze heeft deze gewijzigde materialiteit de controlewerkzaamheden concreet beïnvloed?

WV: de reikwijdte van de controle is niet gewijzigd. Dezelfde financial statement line items (balansposten en resultaatrekening posten) zijn de scope. Het controleprogramma is hier niet op aangepast. Er is ook niet minder werk verricht dan tijdens controles in voorgaande jaren. Het bedrag waarop de accountant rapporteert aan de directie en de RvC, de fout drempel, is gestegen van € 9.000 naar € 16 750; een relatief laag bedrag gezien de totale omvang van Brill.

**3b. Bezoldigingsverslag 2020 voor Directie en Raad van Commissarissen
(stempunt-adviserend)**

Conform het bepaalde in artikel 2:135b BW wordt het bezoldigingsverslag 2020 besproken met de certificaathouders/aandeelhouders en ter adviserende stemming voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voorgesteld wordt het bezoldigingsverslag 2020 goed te keuren. Koninklijke Brill N.V. heeft het bezoldigingsverslag 2020, inclusief een overzicht van bezoldigingen aan individuele bestuurders en commissarissen, met inachtneming van de wettelijke vereisten opgesteld. Verwezen wordt naar het bezoldigingsverslag 2020 zoals opgenomen in het jaarverslag 2020 op pagina 49-51.

De VEB heeft vooraf een vraag ingediend:

Kan de RvC een toelichting geven op de gebruikte discretionaire bevoegdheid ten aanzien van de individuele niet-financiële doelstellingen voor het bestuur, i.c. het toegekende bonuspercentage?

RHK: een deel van de korte termijn bonus is inderdaad discretionair en daar heeft de RvC positief beoordeeld, het oppakken van de dreigende problematiek van COVID-19. Ook positief beoordeeld en meegenomen in de beoordeling zijn de goede analyse van de IT problematiek, de Digital Health Check en de stappen die al genomen zijn ter verbetering. Tegelijkertijd zijn meegenomen zoals reeds besproken in Operations, de zaken die nog extra aandacht behoeven. De acquisitie van V&R is meegenomen in de lange termijn bonus en speelt geen rol in de beoordeling van de korte termijn bonus voor het discretionaire deel. Op grond hiervan is gekomen tot de uitbetaling die niet op het maximum lag maar op een percentage daaronder. De RvC vond dit een goede afweging van zowel de positieve zaken als de zaken die nog extra aandacht nodig hebben.

Stemverklaring VEB, voorgelezen ter vergadering door de voorzitter

De VEB vindt dat het remuneratieverslag nog onvoldoende inzicht geeft. Zo is op basis van de verstrekte informatie niet te herleiden wat voor ieder van de prestatiedoelstellingen het bijbehorende ambitieniveau was. Als gevolg hiervan is ook onvoldoende inzichtelijk hoe de voor de RvC bepaalde scores voor die prestatiedoelstellingen zich verhouden tot de vooraf bepaalde targets en daarom verzoekt de VEB Brill om in het beloningsverslag 2021 aanvullende informatie te verstrekken om zo beter aansluiting te vinden bij de aandeelhoudersrichtlijn en de daarmee samenhangende richtsnoeren. De VEB heeft zich daarom bij dit agendapunt van stemming onthouden.

Bezoldigingsverslag 2020 voor Directie en Raad van Commissarissen is goedgekeurd

Aantal stemmen voor: 1.018.911 CVA

Aantal stemmen tegen: 5.021 CVA

Aantal onthoudingen: 14.006 CVA

3c. Vaststelling van de jaarrekening 2020 (stempunt)

Na de toelichting op de balans en verlies- en winstrekening door de heer Dikstaal en het beantwoorden van de vragen, komt de formele vaststelling aan de orde. De voorzitter meldt dat door PwC op 7 april 2021 de goedkeurende accountantsverklaring is afgegeven.

Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2020 wordt aangenomen

Aantal stemmen voor: 1.016.235 CVA

Aantal stemmen tegen: 0 CVA

Aantal onthoudingen: 0 CVA

RHK dankt iedereen die betrokken is geweest bij het controleren en vaststellen van de jaarrekening.

3d. Vaststelling van het dividend over 2020 (stempunt)

Brill wil vasthouden aan een solventiepolicy van 40–60%, en wil vanzelfsprekend binnen de met de bank afgesproken ratio's blijven. Tevens wil Brill het kapitaalallocatiebeleid voortzetten waarbij strategische investeringen en 'add-on'-acquisities kunnen worden betaald uit de vrije cash flow.

Rekening houdend met het feit dat in 2020 geen dividend werd uitbetaald over 2019, en gezien de uitkomst van 2020, wordt een contant dividend voorgesteld van € 1.25 per (certificaat van) gewoon aandeel. Dit komt overeen met 81% van de winst per aandeel.

Voorstel tot vaststelling van het dividend over 2020 wordt aangenomen

Aantal stemmen voor: 1.016.235 CVA

Aantal stemmen tegen: 0 CVA

Aantal onthoudingen: 0 CVA

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 directie voor het door hen gevoerde bestuur voor zover van dat bestuur uit de jaarrekening blijkt.

De decharge wordt verleend

Aantal stemmen voor: 1.037.938 CVA

Aantal stemmen tegen: 0 CVA

Aantal onthoudingen: 0 CVA

RHK feliciteert de directie met de unanieme verlening van de decharge door de certificaathouders en bedankt de certificaathouders voor het vertrouwen dat zij hebben getoond in de manier waarop de directie het afgelopen jaar gefungeerd heeft.

4b. Decharge van de leden 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.

De decharge wordt verleend

Aantal stemmen voor: 1.037.938 CVA

Aantal stemmen tegen: 0 CVA

Aantal onthoudingen: 0 CVA

RHL dankt mede namens zijn medecommissarissen de certificaathouders voor de unanieme verlening van de decharge en het vertrouwen in het door de RvC uitgevoerde toezicht.

5a. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor het benoemen van een commissaris

Volgens het door de Raad van Commissarissen opgemaakte rooster is mevrouw Lucet aftredend in 2021 en niet herbenoembaar aangezien zij de maximale termijn van 2 x vier jaar heeft bereikt. De Raad van Commissarissen is voornemens om de vacature in te vullen door een kandidaat voor te dragen voor benoeming door de Algemene Vergadering (agendapunt 5.b). De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt in de gelegenheid gesteld om voor deze vacature een kandidaat aan te bevelen. Noch het AK noch de vennootschap heeft een aanbeveling ontvangen.

5b. Voorstel tot benoeming van een commissaris (stempunt)

Onder de opschortende voorwaarde dat geen aanbevelingen voor andere personen zijn gedaan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, draagt de Raad van Commissarissen mevrouw A.F.S. Blok voor tot benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend bij het sluiten van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2025. De informatie als bedoeld in art. 2:142 lid 3 BW is aan het slot van de toelichting bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. Deze voordracht wordt ondersteund door de Directie. De Ondernemingsraad is betrokken geweest bij het proces, via omdat deze benoeming onderhevig is aan een formeel aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad. Mevrouw Blok voldoet aan de eisen van het profiel van de Raad van Commissarissen. Zij heeft ruime bestuurlijke ervaring opgedaan bij diverse uitgeefconcerns en is voorzitter van de RvB van Cito B.V.

Hierna stelt mevrouw Blok zich kort voor aan de Vergadering.

Vraag van de VEB via de live-chat

Kan mevrouw Blok aangeven hoe zij van tevoren naar Brill heeft gekeken en wat de voornaamste aandachtspunten zullen zijn na haar benoeming?

AB: belangrijkste aandachtspunten op dit moment zijn de integratie van V&R, een grotere acquisitie dan Brill tot nu toe heeft gedaan. Een ander aandachtspunt is de uitdaging die te maken heeft met schaal. Beide punten hebben te maken met wat je kunt investeren en de vraag hoe je als bedrijf t.o.v. de grote spelers onderscheidend blijft.

Het voorstel tot benoeming van een commissaris (mevrouw A.F.S. Blok) wordt aangenomen

Aantal stemmen voor: 1.037.854 CVA

Aantal stemmen tegen: 0 CVA

Aantal onthoudingen: 150 CVA

RHK feliciteert mevrouw Blok met haar benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen.

6. **Machtiging van de Directie om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, via commissarissen 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)**

De machtiging wordt verleend

Aantal stemmen voor: 1.035.209 CVA

Aantal stemmen tegen: 2.795 CVA

Aantal onthoudingen: 0 CVA

- 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)**

Het voorstel tot verlenging van de aanwijzing wordt aangenomen.

Aantal stemmen voor: 1.016.888 CVA

Aantal stemmen tegen: 7.116 CVA

Aantal onthoudingen: 14.000 CVA

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

Het voorstel tot verlenging van aanwijzing wordt aangenomen.

Aantal stemmen voor: 994.942 CVA

Aantal stemmen tegen: 28.825 CVA

Aantal onthoudingen: 14.237 CVA

10. **Rondvraag**

Er zijn geen verdere vragen.

11. **Sluiting**

De voorzitter richt het woord tot mevrouw Lucet en bedankt haar voor de acht jaar dat zij lid was van de RvC. Haar stabiele aanwezigheid, grote kennis van en ervaring in de uitgeefwereld, inclusief en in het bijzonder de financiële kennis daarvan waren zeer welkom en van groot belang. Haar internationale ervaring was een extra toevoeging en voordeel voor Brill. Op het gebied van HR was zij altijd gedreven, o.a. op het terrein van het creëren van diversiteit. De uitstekende relatie van de RvC met de OR is te danken aan haar inzet en constructieve samenwerking met de leden van de OR. Het spijt hem dat we op dit moment niet op de gebruikelijke feestelijke wijze afscheid van haar kunnen nemen. Wij zullen dit op een later tijdstip organiseren.

Mevrouw Lucet

Bedankt de voorzitter voor zijn aardige woorden. Zij vond het een eer, plezier en een leerzame ervaring om deel te mogen uitmaken van de RvC en van een bedrijf met een zo rijke historie als Brill. Ze heeft vertrouwen in de toekomst en (digitale) groeimogelijkheden van Brill en de toegevoegde waarde van de producten van Brill voor de geesteswetenschappen. Zij bedankt haar medecommissarissen voor de inhoudelijke en

vruchtbare discussies en de OR voor het in haar gestelde vertrouwen, openheid en gevoel voor verantwoordelijkheid. Zij bedankt alle medewerkers van Brill voor hun toewijding en energie en hun standvastigheid gedurende de afgelopen maanden. Zij feliciteert het management team met hun functioneren, team spirit, vasthoudendheid, doorzettingsvermogen en passie voor de richting die zij voor het bedrijf kiezen op weg naar succes. Zij wenst hen en haar opvolgster Anneke Blok veel succes.

Mevrouw Jonquière, voorzitter van de OR bedankt mevrouw Lucet voor de fijne en constructieve samenwerking in de afgelopen jaren en het prettige persoonlijke contact. Mevrouw Lucet was altijd zeer benaderbaar voor de OR leden. Zij hoopt dat de OR in de toekomst op gepaste wijze afscheid van haar kan nemen.

De voorzitter dankt namens de RvC alle Brill medewerkers in Nederland en daarbuiten voor hun inspanningen in het bijzondere COVID-19 jaar. De RvC realiseert zich terdege hoe ingewikkeld het thuiswerken is voor menigeen en hoopt dat de situatie snel normaliseert. Hij verzoekt de leden van de Ondernemingsraad deze dank over te brengen. Concluderend, constateren de commissarissen dat er binnen de onderneming door alle betrokkenen gewerkt wordt aan een goed en groeiend resultaat in een dynamische en zich sterk ontwikkelende omgeving.

Tenslotte dankt de voorzitter de deelnemers aan de vergadering voor hun virtuele aanwezigheid en spreekt de hoop uit dat zij ook volgend jaar de weg naar Brill zullen vinden en sluit daarmee de vergadering.