



BRILL

AGENDA

Agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Brill NV
te houden op *dinsdag 16 mei 2017 om 14.00 uur* ten kantore van de Vennootschap,
Plantijnstraat 2, Leiden

1. Opening
2. Aanwijzing van de Directie als het bevoegde orgaan tot uitgifte – daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen – van cumulatief preferente aandelen (stempunt)
3. Jaarverslag 2016
 - a. Bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen
 - b. Bespreking van het verslag van de Directie
4. Jaarrekening 2016
 - a. Toelichting op de controle op de jaarrekening door de accountant van de vennootschap
 - b. Uitvoering bezoldigingsbeleid 2016
 - c. Vaststelling van de jaarrekening 2016 (stempunt)
 - d. Vaststelling van het dividend over 2016 (stempunt)
5. Decharge
 - a. Decharge van de directeur (stempunt)
 - b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)
6. Bezoldiging leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)
7.
 - a. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een commissaris
 - b. Voorstel tot benoeming commissaris (stempunt)
8. 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)
9.
 - a. 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)
 - b. Verlenging van de aanwijzing van de Directie als het bevoegde orgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (stempunt)
10. Rondvraag
11. Sluiting



BRILL

**Toelichting op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van
Koninklijke Brill N.V. van dinsdag 16 mei 2017**

Toelichting bij agendapunt 2. (Aanwijzing van de Directie als het bevoegde orgaan tot uitgifte – daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen – van cumulatief preferente aandelen)

Zoals in het persbericht van 16 maart 2017 is aangegeven, heeft Stichting Administratiekantoor Koninklijke Brill (AK) besloten om zijn stembeleid aan te passen. Het nieuwe beleid houdt in dat het AK zich zal onthouden van uitoefening van het stemrecht op de door het AK gehouden aandelen in de Vennootschap waarvoor geen stemvolmachten zijn verstrekt aan certificaathouders of waarvoor het AK geen steminstructies heeft ontvangen, mits geen van de gevallen bedoeld in artikel 2:118a lid 2 BW zich voordoet. Voorwaarde voor deze aanpassing van het nieuwe beleid van het AK is om dat nieuwe beleid te laten ingaan zodra de Algemene Vergadering de Directie heeft aangewezen als het tot uitgifte van cumulatief preferente aandelen bevoegde orgaan, zodat de Vennootschap en Stichting Luchtmans de calloptieovereenkomst kunnen aangaan op grond waarvan de stichting de calloptie een of meer malen kan uitoefenen indien er sprake is van invloeden die de strategie en/of zelfstandigheid en/of de continuïteit en/of de identiteit van Brill in strijd met het belang van Brill en alle daarbij betrokken, zouden kunnen aantasten. Dat betekent dat de beschermingsconstructie ter zake van de beschermingsprefs gemoderniseerd dient te worden.

In het licht van het voorgaande, behelst dit voorstel de aanwijzing van de Directie om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, indien nodig telkens opnieuw, cumulatief preferente aandelen uit te geven – daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van cumulatief preferente aandelen – welke bevoegdheid betrekking heeft op alle nog niet uitgegeven (of indien uitgegeven, voor zover ze alsdan zijn ingetrokken) cumulatief preferente aandelen in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zoals dit thans luidt of te eniger tijd zal luiden, met inachtneming van het bepaalde in de nieuwe call optie overeenkomst aan te gaan met Stichting Luchtmans en mits dit geschiedt binnen vijf jaar en derhalve voor 16 mei 2022. De tekst van de af te sluiten optieovereenkomst is als bijlage bij deze toelichting op de agenda toegevoegd.

Toelichting bij agendapunt 4.b (Uitvoering bezoldigingsbeleid 2016)

De uitvoering van het bezoldigingsbeleid voor de Directie gedurende het boekjaar 2016 wordt hier besproken. Verwezen wordt naar het bezoldigingsbeleid zoals weergegeven op pagina 13 van het jaarverslag.

Toelichting bij agendapunt 4.d (Vaststelling van het dividend over 2016) (stempunt)

De Gecombineerde Vergadering heeft besloten om een bedrag van EUR 323 duizend uit de winst over 2016 aan de overige reserves toe te wijzen. Het resterende deel van de winst over 2016, zijnde een bedrag van EUR 2.474 duizend, is beschikbaar voor dividenduitkering. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om over 2016 een dividend van EUR 1,32 per gewoon aandeel vast te stellen. Het dividend over het jaar 2016 zal, met inachtneming van artikel 30 lid 10 van de statuten, geheel in contanten betaalbaar worden gesteld op 22 mei 2017.



BRILL

Toelichting bij agendapunt 6. (Bezoldiging leden van de Raad van Commissarissen)

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen werd voor het laatst aangepast in 2012. Voorgesteld wordt de beloning van Commissarissen met ingang van 1 januari 2017 voor de komende periode aan te passen.

De Raad van Commissarissen is van mening dat de toename en de complexiteit van de bedrijfsactiviteiten de verhoging rechtvaardigen en dat de beloning voor de komende periode in lijn ligt met het beleid van een marktconforme beloning.

In concreto werkt dit als volgt uit:

	Huidig	Nieuw
President	€ 30.000	€ 34.000
Leden	€ 25.000	€ 28.000

Toelichting bij agendapunt 7.a (Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een commissaris)

Volgens het door de Raad van Commissarissen opgemaakte rooster is mevrouw C. Lucet aftredend in 2017. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt in de gelegenheid gesteld om voor deze vacature een kandidaat aan te bevelen.

Toelichting bij agendapunt 7.b (Voorstel tot benoeming 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 Lucet voor tot herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021. De voordracht voor deze positie was onderworpen aan het versterkte recht van aanbeveling van de Ondernemingsraad, die de voordracht van mevrouw Lucet heeft aanbevolen. De voordracht wordt ondersteund door de Directie. Mevrouw Lucet voldoet aan de eisen van het profiel van de Raad van Commissarissen. Voor informatie betreffende mevrouw Lucet bedoeld in artikel 2:142 a. Burgerlijk Wetboek, verwijzen wij u naar pagina 10 van het Jaarverslag 2016. Het aantal commissariaten dat mevrouw Lucet bekleedt, valt binnen de bepalingen zoals gesteld in artikel 2:142a Burgerlijk Wetboek. Mevrouw Lucet is onafhankelijk van de vennootschap in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Toelichting bij agendapunt 8. (Machtiging van de Directie als bevoegd orgaan tot inkoop) (stempunt)

Voorgesteld wordt om de Directie net zoals in de voorgaande jaren te machtigen om voor een periode van 18 maanden vanaf 16 mei 2017, 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 tegen een prijs die ten tijde van de verkrijging ten hoogste 5% boven de beurskoers mag liggen.



BRILL

Toelichting bij agendapunt 9.a (Verlenging van de aanwijzing van de Directie als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen) (stempunt)

Dit voorstel houdt in de verlenging tot 16 november 2018 van de aanwijzing van de Directie om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, gewone aandelen uit te geven - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen - welke bevoegdheid beperkt zal zijn tot maximaal 10% van het in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal zoals dit luidt op het tijdstip van uitgifte en een additionele 10% van het op die datum in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van, of ter gelegenheid van, een fusie of overname.

Toelichting bij agendapunt 9.b (Verlenging van de aanwijzing van de Directie als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht) (stempunt)

Dit voorstel houdt in de verlenging tot 16 november 2018 van de aanwijzing van de Directie om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het voorkeursrecht van houders van gewone aandelen te beperken of uit te sluiten wanneer op grond van de in agendapunt 9.a gevraagde bevoegdheid gewone aandelen worden uitgegeven en/of rechten tot het nemen van gewone aandelen worden verleend, tot 10% van het in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal zoals dit luidt op het tijdstip van uitgifte en een additionele 10% van het op die datum in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal indien de uitgifte plaats vindt in het kader van, of ter gelegenheid van, een fusie of overname.

Leiden, 4 april 2017

www.brill.com



BRILL

Bijlage bij de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 16 mei 2017

PREFERENCE SHARES CALL OPTION AGREEMENT

The undersigned:

- (1) **Koninklijke Brill N.V.**, a public limited liability company under the laws of the Netherlands, having its official seat in Leiden, the Netherlands, its office address at Plantijnstraat 2, 2321 JC Leiden, the Netherlands and registered with the Dutch Commercial Register under number 28000012 (the **Company**); and
- (2) **Stichting Luchtmans**, a foundation under the laws of the Netherlands, having its official seat in Leiden, its office address at Plantijnstraat 2, 2321 JC Leiden and registered with the Dutch Commercial Register under number 41167205 (the **Foundation**).

RECITALS:

- (A) The Company intends to renew its call option agreement for protective cumulative preference shares in the capital of the Company (**Preference Shares**) with the Foundation and to grant a new right to the Foundation to subscribe for Preference Shares.
- (B) The Company intends to grant the Foundation the right to subscribe for Preference Shares in order to, *inter alia*, but not limited to:
 - (i) prevent, slow down or otherwise complicate or frustrate an unsolicited takeover bid for and an unsolicited acquisition of Securities by means of an acquisition on the stock exchange, over-the-counter or otherwise;
 - (ii) prevent or offset a concentration of Securities or voting rights in the general meeting of shareholders of the Company;
 - (iii) resist undesired influence by and pressure from Securityholders concerning the strategy of the Company,
 - (iv) bring about a resolution of the general meeting of shareholders of the Company deemed to be in the interests of the Company and its stakeholders, which does not or is unlikely to be passed because of any of the foregoing,

and also, in connection with the foregoing, to give the Company the opportunity to consider and explore any potential alternative courses of action and, if required, to work these out and to implement, in the event an actual or threatening concentration of voting power arises among Securityholders, which is considered to be unsolicited and not in the interest of the Company and the companies and enterprises affiliated with it and to enable the Foundation to (temporarily) neutralize such concentration of voting power. As used herein, a **Security** is a share in the share capital of the Company, a depositary receipt issued therefor, a right to acquire, exchange for or convert into any of the foregoing, or any other instrument giving economic exposure to the value of any of the foregoing, whether settled in cash or shares or otherwise.



BRILL

(C) Article 3 of the articles of association of the Foundation with the heading "Objects" reads (in English) as follows:

- "1. *The objects of the Foundation are to promote the interests of the Company, the companies affiliated with the Company in a group, and the businesses maintained by the Company and the companies affiliated with the Company in a group, in such a way that the interests of the Company, those affiliated companies and those businesses and all persons involved therein are protected to the best of its abilities, and by making every effort to prevent anything which may affect the strategy and/or the independence and/or the continuity and/or the identity of the Company, those affiliated companies and of those businesses in violation of the interests referred herein above.*
2. *The Foundation shall pursue its objects by the acquisition and holding of shares – especially Preference Shares - in the capital of the Company and by exercising the rights attached to those shares, especially voting rights on those shares.*
3. *The Foundation is authorized to encumber one or more Preference Shares, provided that the voting rights remain with the Foundation. Furthermore, the Foundation may sell or otherwise dispose of one or more Preference Shares. A resolution to sell or otherwise dispose of one or more Preference Shares requires the approval of the management board and the supervisory board of the Company."*

(D) On ● 2017 the general meeting of shareholders of the Company designated the management board of the Company (the **Management Board**) as the body competent to grant rights to subscribe for Preference Shares.

(E) On ● 2017 the supervisory board of the Company (the **Supervisory Board**) approved the proposed resolution of the Management Board to grant the right to subscribe for Preference Shares referred to in article 1.1 of this Agreement.

(F) On ● 2017 the Management Board resolved to grant the Foundation the right to subscribe for Preference Shares as referred to in article 1.1 of this Agreement.

DECLARE TO HAVE AGREED:

1. Call Option

1.1 In furtherance of the objects described in recital (B), the Company hereby grants to the Foundation the right (the **Call Option**) to subscribe for the Preference Shares in the capital of the Company, consisting of the right to subscribe for Preference Shares, once or repeatedly, up to a maximum corresponding to the lower of

- (a) one hundred per cent (100%) of the issued share capital in the form of ordinary shares as are outstanding immediately before exercise, less one share and less any shares already held by the Foundation immediately before exercise, and
- (b) the authorised but unissued Preference Share capital as set out in the Company's articles of association immediately before exercise.

1.2 In exercising the Call Option, the Foundation shall consider the provisions of Section 5:71, paragraph 1, under c of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), as amended, as well as any governmental decree in force from time to time by virtue of Section 5:71 paragraph 2 of the Financial Supervision Act, as amended.



BRILL

1.3 A partial exercise of the Call option shall be without prejudice to the rights of the Foundation to further exercise the Call Option at a later stage.

1.4 A Cancellation of Preference Shares as referred to in Article 4 shall not affect the right of the Foundation to again subscribe for Preference Shares, again up to the maximum as set out in Article 1.1, all as if the Cancelled Preference Shares had never been issued.

2. Exercise of the Call Option

2.1 The Foundation may exercise the Call Option by way of a written notification to that effect, sent by the Foundation to the Company. The written notification must state the number of Preference Shares subscribed for by the Foundation in due consideration of the maximum as referred to in article 1.1 of this Agreement.

2.2 Immediately upon receipt of such written notification the stated number of Preference Shares is issued by the Company to the Foundation. The Company must, if and to the extent required, cooperate with the issuance and its implementation.

2.3 The Preference Shares are issued at par value, payable in cash. One-fourth of the par value of each Preference Share must be paid up by the Foundation immediately on issuance. The remaining amount must be paid up by the Foundation only if and when the Company claims payment of the remaining amount, notwithstanding the provisions of Section 2:84 of the Dutch Civil Code.

3. Rights of the Foundation

3.1 The Foundation may not transfer, assign, encumber or otherwise dispose of any of its rights under this Agreement. For the avoidance of doubt, this paragraph does not prevent the Foundation from granting a security right over its Preference Shares in favour of the provider(s) of the loan(s) to finance the payment on the Preference Shares.

3.2 The Preference Shares shall accrue dividend entitlement with effect from the date on which they are issued.

3.3 The Foundation is hereby given the authority to file a petition as referred to in Section 2:345 and Section 2:349a paragraph 2 of the Dutch Civil Code with the Enterprise Chamber of the Court of Appeal in Amsterdam, the Netherlands, in order (i) to initiate an investigation into the policies of the Company and the general course of its affairs, and (ii) to impose provisional measures, such in accordance with Section 2:346, subsection e, of the Dutch Civil Code.

4. Cancellation of Preference Shares

4.1 At any time following issuance, the Foundation may require the Company to cancel (*intrekken*) or repurchase (*inkopen*) (either herein "**Cancel**") all or part of the Preference Shares held by the Foundation, against payment of the paid up amount, and with the exemption of the obligation to pay the balance.

4.2 The amount to be paid by the Company on Cancellation of Preference Shares shall be increased by any distributions to which the Preference Shares are entitled under the articles of association of the Company (for the avoidance of doubt, to the extent the profits are insufficient, on account of the Company's freely distributable reserves), to be calculated pro rata tempore over the period



BRILL

of time between the day of issuance of the Preference Shares and the day of repayment, less any (interim) distributions already paid on the Preference Shares.

- 4.3 If and when the Foundation exercises its rights to require the Company to Cancel the Preference Shares, the Company shall undertake all corporate action necessary to enable the Cancellation of the Preference Shares, such as (i) convening a meeting of the Supervisory Board, (ii) convening a general meeting of shareholders, which will be held no later than within sixty (60) days after the Foundation has exercised its rights hereunder, to resolve to Cancel and pay the amounts referred to in article 4.1 and 4.2, (iii) publication of the resolution of the general meeting of shareholders as referred to in Section 2:100, paragraph 1, of the Dutch Civil Code, if any, and (iv) to render security to creditors of the Company if and when such creditors exercise their rights to oppose the Cancellation of the Preference Shares pursuant to Section 2:100, paragraph 2, of the Dutch Civil Code, if any.
- 4.4 Unless the Foundation has required an earlier Cancellation, the Company will convene a general meeting of shareholders to be held no later than eighteen months after the day such number of Preference Shares were issued affording the Foundation 30% or more of the votes in a shareholders' meeting, and submit a resolution to cancel the Preference Shares held by the Foundation and pay the amount referred to in article 4.1 and 4.2, to such general meeting of shareholders.

5. Miscellaneous

- 5.1 An amendment of this Agreement is valid only if it is in writing and executed by or on behalf of each party to this Agreement.
- 5.2 This Agreement will take effect immediately upon signature by both parties, and will replace all previous call option agreements between the parties, all of which are terminated by mutual consent with effect from the moment this Agreement takes effect.
- 5.3 To the extent permitted by law, the parties hereto waive their rights, if any, to (i) dissolve, annul or rescind this Agreement, in whole or in part (*gehele dan wel partiële ontbinding en vernietiging*), (ii) terminate (*opzeggen*) this Agreement, (iii) invoke section 6:228 of the Dutch Civil Code, so that an error (*dwaling*) shall remain for the risk and account of the Party in error as referred to in section 6:228, subsection 2 of the Dutch Civil Code, and (iv) invoke any of the provisions set out in Title 1 of Book 7 of the Dutch Civil Code (to the extent these provisions do not contain mandatory law).
- 5.4 This Agreement is governed by Dutch law.

Signed in Leiden, the Netherlands, on _____ 2017.

Signed for and on behalf of
Koninklijke Brill N.V.

Signed for and on behalf of
Stichting Luchtman

By: H.A. Pabbruwe
Its: Managing Director

By: P.G.J van Sterkenburg
Its: Chairman