

### Jaarrekening

De Raad van Commissarissen heeft de balans en de winst- en verliesrekening van Koninklijke Brill nv over het boekjaar 2008, met de daarbij behorende toelichting, laten onderzoeken door Ernst & Young Accountants. De goedkeurende verklaring van de accountant is opgenomen op pagina 113 van dit jaarverslag. Mede op grond van deze verklaring heeft de Raad van Commissarissen samen met de Directie de jaarrekening ondertekend. Wij adviseren aandeelhouders de aldus opgemaakte jaarrekening ongewijzigd vast te stellen.

Wij stellen voor over het jaar 2008 geen dividend uit te keren.

### Activiteiten

De Raad van Commissarissen ontving van de Directie per kwartaal een uitgebreide en gedetailleerde rapportage tot op het niveau van uitgeoefeningen.

Tussentijds is op onderdelen aan ons gerapporteerd, veelal ter voorbereiding van de vergaderingen. In het verslagjaar heeft de Raad van Commissarissen zeven maal vergaderd met de Directie, waarbij uitvoerig is overlegd over onder andere de analyse van bedrijfsrisico's. Met name de gedurende 2008 verslechterende marktomstandigheden zijn regelmatig onderwerp van gesprek geweest. Maar ook de lange termijn strategie van de onderneming, het standpunt met betrekking tot auteurs- en uitgeoefeningen en de voortgaande samenwerking met internetbedrijven kwamen uitgebreid aan de orde. De belangrijkste onderhanden projecten, investeringen, acquisities en desinvesteringen en de kwaliteit van personeel en organisatie werden uitgebreid besproken. Bovendien werd stil gestaan bij de bepaling respectievelijk evaluatie van doelen in het kader van de bonusregeling van Directie en staf. De eerder vastgestelde strategie, waarin het accent wordt gelegd op de kwaliteit van de winst die met de kernactiviteiten van de onderneming wordt behaald, en voorts gericht is op groei door productontwikkeling, exploitatie van elektronische uitgaven

en het realiseren van grote projectacquisities, is onverkort voortgezet en wordt waar mogelijk verankerd in de gestelde doelen. Bijzondere aandacht is in 2008 gegeven aan de ontwikkelingen binnen en rond het ondernemingspensioenfonds Peltenburg. Ook het consistente beleid inzake het valutamanagement is onderwerp van gesprek geweest nu door vooral boekhoudkundige redenen gebleken is dat dit prudente beleid in bijzondere omstandigheden tot ongewenste grote schommelingen van de resultaten kan leiden. Tenslotte is de ontwikkeling van de cash flow, het werkkapitaal en de solide financiering van de onderneming uitgebreid besproken. De bestendigheid van de bancaire relaties is door de Raad op de voet gevolgd. De Raad heeft de koersontwikkeling van het aandeel nauwlettend gevolgd en stemde in met het voorstel van de Directie een doorlopende notering van het aandeel te realiseren en met de hulp van een liquidity provider de dienstverlening voor de certificaathouders te verbeteren.

Tussentijds vond informeel overleg plaats tussen leden van de Raad van Commissarissen en de Directie. In augustus werd een bezoek gebracht aan het kantoor in Boston en vond een strategische gedachtewisseling plaats met bibliothecarissen en wetenschappers bij Harvard University. De Raad van Commissarissen vergaderde twee keer buiten aanwezigheid van de Directie teneinde het functioneren van de Raad van Commissarissen, van haar individuele leden en dat van de Directie te bespreken. Met de externe accountant vond het gebruikelijke jaarlijkse overleg plaats, in aanwezigheid van Directie en staf.

### Samenstelling en werkwijze

De Raad van Commissarissen bestaat uit drie personen. Nadere gegevens van de leden van de Raad vindt u op pagina 13. De leden van de Raad van Commissarissen zijn onafhankelijk in de zin van de Nederlandse corporate governance code. In het verslagjaar is geen van de commissarissen afwezig geweest. De profielschets is afgedrukt op pagina 12. Alle leden van de Raad bezitten

deskundigheid op financieel, administratief en accounting terrein. De Raad heeft zich gedurende het jaar nader beraden op de vraag of het profiel dient te worden aangescherpt, maar is van mening dat daar thans geen aanleiding toe is.

Zoals hij eerder had bekend gemaakt heeft Jhr. mr. H.A. van Karnebeek besloten per 2008 als President Commissaris terug te treden. Sinds zijn benoeming in 1998 als commissaris en een jaar later als President Commissaris heeft de heer Van Karnebeek de vergaderingen van de Raad bijgewoond en geleid. Vervolgens heeft hij ook de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met zichtbaar plezier voorgezeten. Zijn besluitvaardigheid is kenmerkend, en de door hem verwoorde adviezen en instructies van de Raad aan de directeur waren altijd volstrekt duidelijk. Als voorzitter kwam zijn ervaring als generalist met een loopbaan in het grote internationale bedrijfsleven goed van pas.

De heer Van Karnebeek volgde het imago van de onderneming bij bestaande en potentiële aandeelhouders van nabij en hielp dat zo nodig te bewaken. Daarnaast stelde hij zich altijd op een geheel eigen wijze op de hoogte van wat er binnen de onderneming speelde. De goede collegiale verhoudingen binnen de Raad kregen zijn volledige aandacht. Wij zijn de heer van Karnebeek zeer erkentelijk voor de belangrijke bijdrage die hij aan het werk van de Raad en aan de onderneming in het algemeen heeft geleverd.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft bij acclamatie de voordracht van Directie en Raad aanvaard om als zijn opvolger de heer mr. A.R. baron van Heemstra te benoemen.

### Corporate governance

In dit jaarverslag is op pagina 14 een apart onderdeel opgenomen over corporate governance. Daarin wordt de corporate governance structuur van de vennootschap beschreven en wordt uiteengezet op welke wijze de vennootschap is omgegaan met implementatie van de Nederlandse corporate governance code. Een deel van de informatie die de Raad van Commissarissen op grond van deze code in haar jaarlijkse bericht moet opnemen is hiervoor vermeld onder 'Samenstelling en werkwijze'. De Raad van Commissarissen heeft haar werkwijze ook in 2008 getoetst aan de code en heeft opnieuw besloten van de code af te wijken voor wat betreft het gebruik van certificering als mogelijk beschermingsinstrument. De wetgever heeft deze mogelijkheid in het verslagjaar opnieuw opengelaten.

### Aandeelhoudersvergadering

Op 24 april 2008 vond in het kantoor van de vennootschap in Leiden de Algemene Vergadering van Aandeelhouders plaats.

## Slot

Koninklijke Brill nv is een onderneming waar wij trots op zijn. In 2008 heeft het bedrijf een aantal belangrijke stappen kunnen zetten en is over het geheel genomen opnieuw goed gepresteerd. Het streven is gericht op de beheersing van bedrijfsrisico's en de verdere verbetering van alle primaire bedrijfsprocessen. Van groot belang is dat het door ons al vele jaren gesteunde voornemen het pensioenfonds los te maken van de onderneming in 2008 is gerealiseerd. Mede in het licht van de moeilijke positie waarin pensioenfondsen zich thans bevinden, is dit een groot succes voor alle stakeholders van Brill. Hierdoor wordt ook meer ruimte geschapen de onderneming op zijn hoofdtaak te richten. Het doel is immers klanten en auteurs optimaal te bedienen en een gezonde groei en voortdurende beheersing van kosten mogelijk te maken. Door aandacht voor deze aspecten en een evenwichtig prijsbeleid kan verder gewerkt worden aan groei van de activiteiten en verbetering van de resultaten; ook in een tijd van economische tegenwind is het mogelijk de eigen relatieve positie in de markt te verbeteren. Hoewel de informatievoorziening binnen het bedrijf nog de nodige aandacht vraagt, is goede voortgang gemaakt met de administratieve inrichting en formalisering van de verschillende bedrijfsprocessen. Tegelijkertijd is het inzicht in de economische gang van zaken op een lager niveau binnen de onderneming verder verbeterd. Met name de uitvoerige kwartaalrapporten die telkens onderwerp van bespreking met het management team zijn, blijken een uitstekend medium om de gang van zaken te volgen en te analyseren. Door dit alles wordt aan een infrastructuur gewerkt die geschikt is voor verdere groei. Wij zien met vertrouwen uit naar de invoering van een nieuw geautomatiseerd systeem per medio 2009 dat een groot aantal primaire processen

binnen de onderneming op moderne wijze zal ondersteunen. Wij danken alle medewerkers voor hun bijdrage aan het realiseren van de resultaten in 2008; ondanks de wat tegenvallende omzet en de lagere winst door vooral eenmalige kostenposten zijn ook dit jaar weer belangrijke vorderingen gemaakt. De organisatie heeft zich verbeterd en het programma is sterker geworden. Daardoor is de uitgangspositie van Brill verder versterkt.

Leiden, 29 april 2009

Raad van Commissarissen

Mr. A.R. baron van Heemstra

Mr. R.E. Rogaar

Drs. ing. H.P. Spruijt