

NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN LUCAS BOLN.V.

Gehouden op donderdag 8 juli 2021, om 14.00 uur op het hoofdkantoor van de Vennootschap aan de Paulus Potterstraat 14, 1071 CZ Amsterdam, Nederland. Vanwege de Nederlandse maatregelen en aanbevelingen met betrekking tot het coronavirus (COVID-19) kunnen aandeelhouders de jaarlijkse algemene vergadering niet persoonlijk bijwonen. De aandeelhouders die de vergadering wensen bij te wonen hebben de mogelijkheid om deel te nemen via een live audio webcast.

Aanwezig namens Lucas Bols N.V.

Raad van Commissarissen	De heer D.R. Hooft Graafland (voorzitter) Mevrouw M.M. Wyatt Mevrouw A.L. Oldroyd De heer R. Wisbrun (vice voorzitter)
Raad van Bestuur	De heer H.L.M.P. van Doorne (CEO) De heer F.J. Cocx (CFO)

1. Opening

De heer Hooft Graafland opent de vergadering en heet de aandeelhouders en andere genodigden van harte welkom bij de audio webcast. De voorzitter introduceert de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Mevrouw Wyatt en mevrouw Oldroyd volgen deze vergadering vanuit Engeland. Voorts is aanwezig mevrouw Eliane Koelmans, secretaris van de Vennootschap.

De voorzitter constateert dat de vergadergerechtigden voor de vergadering zijn opgeroepen conform de wettelijke en statutaire vereisten. Alle vergaderstukken zijn op 27 mei 2021 op de website van Lucas Bols geplaatst (www.lucasbols.com). De agenda met toelichting en bijbehorende stukken, waaronder de jaarrekening en het jaarverslag over 2020/21 en het remuneratierapport zijn vanaf de oproepingsdatum kosteloos ter inzage gelegd op het kantoor van Lucas Bols. De voorzitter constateert dat daarmee op de vergadering rechtsgeldige besluiten genomen kunnen worden ter zake van alle in de agenda opgenomen voorstellen.

Voor de vergadering hebben zich 85 aandeelhouders aangemeld die tezamen 5.017.094 stemmen vertegenwoordigen. Tijdens de vergadering kan niet worden gestemd, aandeelhouders hebben stembolmachten afgegeven voor de stempunten op de agenda. In totaal zijn er volmachten afgegeven voor 5.016.397 stemmen, zijnde 40,20% van het totaal aantal uitstaande aandelen. Op basis van het aantal tegenstemmen en onthoudingen zal worden aangegeven of een voorstel is aangenomen. De officiële stemmingsuitslag wordt binnen vijf werkdagen op de website van Lucas Bols geplaatst.

Bij de vergadering zijn ook de heer Frank Blenderman en de heer Niels Noort van EY Accountants aanwezig. De heer Blenderman zal onder agendapunt 3 een korte toelichting geven op de accountantscontrolewerkzaamheden die zijn uitgevoerd ten aanzien van de jaarrekening 2020/21 van Lucas Bols. De heer Noort is de opvolger van de heer Blenderman, die de maximale termijn van 5 jaar heeft bereikt en volgens de regels zal terugtreden.

Voorafgaand aan de vergadering is aandeelhouders de mogelijkheid geboden om vragen in te dienen. Een tweetal aandeelhouders heeft dat gedaan. Deze vragen zijn geclusterd en in detail schriftelijk beantwoord en op de website van Lucas Bols geplaatst. Tijdens de vergadering worden de vragen, voor zover deze niet in de presentatie worden beantwoord, separaat per onderwerp en samengevat beantwoord.

De twee aandeelhouders die vóór 5 juli 14.00 uur hun vragen hebben gesteld, de heer Rienks en de heer Jansen namens de VEB, kunnen tijdens de vergadering schriftelijk vervolgvragen stellen over datzelfde onderwerp via de chatfunctie.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2020/21

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Doorne die de gang van zaken over het afgelopen boekjaar zal toelichten. De heer Cocx zal daarna een toelichting geven over de financiële gang van zaken gedurende het boekjaar 2020/21.

De heer Van Doorne geeft een toelichting aan de hand van een presentatie. Deze presentatie is eveneens te vinden op de website: www.lucasbols.com. De presentatie is onderverdeeld in drie onderdelen; highlights 2020/21, financiële gang van zaken en vooruitzichten.

Highlights 2020/21

De heer Van Doorne start met een toelichting op de impact van COVID-19 op de resultaten. De omzet werd negatief beïnvloed door de coronacrisis, vooral als gevolg van de sluiting van de horeca, reisbeperkingen en verminderde voorraden bij distributeurs. De omzet bedroeg € 57,3 miljoen (-32% op jaarbasis). Verkopen door distributeurs (depletions) daalden met 16%. Ondanks de pandemie stegen in het boekjaar 2020/21 de depletions in belangrijke markten zoals het VK, de VS, Frankrijk, Australië en China, terwijl de Opkomende Markten in maart 2021 weer groei lieten zien. De retailgedreven merken zoals Passoã, Galliano, Pisang Ambon en Nuvo presteerden sterk dankzij toenemende verkopen in hun kernmarkten. De operationele winst (excl. eenmalige posten) bedroeg € 8,6 miljoen (-51,3%) terwijl de nettowinst (excl. eenmalige posten) uitkwam op € 3,3 miljoen. In december 2020 is de overname van Passoã afgerond. De betaling van de overnamesom van € 71,3 miljoen heeft geen invloed op de nettoschuldpositie van de Vennootschap.

De heer Van Doorne vervolgt de presentatie met de bespreking van de omzet van de wereldwijde merken die een omzet behaalden van € 42,1 miljoen (-35%), 73% van de totale omzet. De brutowinst bedroeg € 23,1 miljoen. De regionale merken behaalden een omzet van € 15,2 miljoen, 27% van de totale omzet. De brutowinst bedroeg € 7 miljoen.

Bols Likeuren en het White spirits segment werden significant geraakt door de COVID-maatregelen. Er was een sterk herstel in de depletions voor wat betreft de Bols Likeurenrange bij de opening van de horeca in het tweede kwartaal, met name door sterke groei in China en de VS. De retail gerichte merken zoals Passoã, Galliano en Nuvo presteerden sterk door de groei van depletions in de voor hen belangrijke markten.

De omzet van de regionale merken daalde 22% naar € 15,2 miljoen, de depletions daalden met 15%. De resultaten van de portefeuille regionale merken waren gemengd. Meer op de retail gericht merken zoals Pisang Ambon, deden het goed. De resultaten van de Nederlandse jenever- en vieuxportefeuille, een categorie die al enkele jaren krimpt, daalden verder als gevolg van de lockdownmaatregelen in de horeca. Het merk Henkes deed het goed in West-Afrika met vergelijkbare resultaten als in het voorgaande boekjaar. De omzet van de KLM-huisjes daalde aanzienlijk door de reisbeperkingen als gevolg van de pandemie.

De regio's

West Europa (53.7% van de totale omzet) – In een aantal markten, waaronder Nederland, de BeLux en Scandinavië, konden de retailverkopen de daling van de horecaverkopen slechts deels compenseren. Zuid-Europese markten zijn meer gericht op de horeca en werden daarom harder geraakt door de lockdownmaatregelen. In het travel retail segment werden nauwelijks verkopen gerealiseerd als gevolg van de ingrijpende internationale reisbeperkingen. Tijdens de versoepeling van de

lockdownmaatregelen in West-Europa in het tweede kwartaal, keerden de depletions terug naar het niveau van het jaar ervoor.

Azië-Pacific (18.6% van de totale omzet) – Australië en Nieuw-Zeeland boekten uitstekende resultaten, vooral dankzij Galliano. In Australië heeft de verdere uitbreiding van Passoã ook bijgedragen aan deze groei. De opwaartse trend in China zette door. De Japanse markt blijft uitdagend door de beperkende horecamaatregelen. De activiteiten in Zuidoost-Azië blijven nog altijd de gevolgen voelen van het gebrek aan toerisme.

Noord-Amerika (18.2% van de totale omzet) – liet een sterk herstel zien bij de heropening van de horeca. De depletions stegen in het tweede kwartaal (+4%) en het vierde kwartaal (+42%). De resultaten in de VS werden vooral gedreven door de retail georiënteerde merken: Passoã, Galliano en Nuvo. De Bols Likeuren werden hard geraakt door de sluiting van de horeca maar lieten aan het einde van het boekjaar een opwaartse trend zien bij de geleidelijke heropening van de horeca in het vierde kwartaal. Canada, voornamelijk een retailmarkt, en Puerto Rico deden het relatief goed met stabiele resultaten op jaarbasis.

De regio *Opkomende Markten* (9,5% van de totale omzet) omvat o.a. de horecamarkten in Oost-Europa en Latijns-Amerika. Daar waren de depletions waren aanzienlijk lager in de periode april tot en met december, maar groeiden weer in het vierde kwartaal (+5%), voornamelijk dankzij Rusland, Latijns-Amerika en West-Afrika.

Merken

De herlancering van het gehele Bols portfolio (Likeuren, Genever en Vodka), met een verfrissend en consistent design over verschillende categorieën, is wereldwijd verder uitgerold. Daarnaast zijn de Bols Ready-to-Enjoy Cocktails in blik gelanceerd. Bols Cocktails is een aantal commerciële initiatieven gestart op het gebied van thuisconsumptie van Cocktails, e-commerce en Online Bartender Engagement Programs.

De heer Jansen (VEB) heeft een vraag gesteld over dit onderwerp: De verkopen via onlinekanalen nemen bij Lucas Bols aan belang toe. Overweegt Lucas Bols het e-commerce verkoopkanaal als apart segment op te nemen in haar financiële rapportages? De heer Van Doorne geeft aan dat het e-commerce kanaal zowel binnen de industrie als voor Lucas Bols relatief nog klein is. De e-commerce verkopen zijn verspreid over de verschillende geografische markten en merken. Daarnaast gaat veruit het grootste deel van de e-commerce verkopen via distributeurs (die de producten van Lucas Bols op hun beurt via een e-commerce kanaal verkopen), waardoor deze op Lucas Bols niveau niet als e-commerce verkopen geregistreerd worden. E-commerce wordt derhalve niet als separaat segment gepresenteerd.

Voor Passoã is het afgelopen jaar ondanks de pandemie een sterk en veelbelovend jaar geweest. De resultaten van Passoã werden versterkt door het succes van de Porn Star Martini, wederom de nummer 1-cocktail in het VK. Het merk was ook succesvol in de retailkanalen, waar het profiteerde van een uitbreiding van de distributie en de toegenomen populariteit van thuis cocktails mixen. In de VS blijft Passoã groeien, hetgeen vooral te danken is aan retailverkopen dankzij de toegenomen distributie en verhoogde rotatie.

Galliano keerde in het afgelopen boekjaar de dalende trend en liet een solide groei zien, met name in Australië en Nieuw-Zeeland. Ook in Scandinavië presteerde Galliano goed, vooral door de 'signature' drink 'The Original Galliano Hot Shot'.

Pisang Ambon is opnieuw gelanceerd met een verbeterde receptuur en een nieuw design. De retail verkopen zijn gestegen in key markten Frankrijk en België.

Voor het Genever segment in Nederland was er de exclusieve lancering van Bols Corenwyn 10. Lucas Bols heeft haar positie in het jeneverspecialiteiten segment verbeterd door toenemende distributie van Bokma specialiteiten.

De heer Rienks heeft twee vragen gesteld over dit onderwerp:

Vraag 1: Jenever en Vieux: Voor het zoveelste jaar wordt aanhoudende daling van de consumptie van jenever en vieux in de Benelux gerapporteerd. Daar komen nu bovendien nog veranderingen in de competitieve marktomstandigheden bij. A. Wat bedoelt u hier precies mee? B. Wat doen de concurrenten beter dan Bols? Is daar echt niets aan te doen? Meer reclame? Producten vernieuwen, nieuwe varianten introduceren? De goede mensen erop zetten?

De heer Van Doorne antwoordt dat op de eerste vraag dat, zoals wellicht bekend, per 1 juli 2021 de nieuwe alcoholwet van kracht is. In deze nieuwe wet wordt onder andere de korting op de verkoopprijs van alcoholhoudende dranken gelimiteerd tot 25%. Een mogelijk gevolg is dat de zeer laaggeprijsde private label producten volumewinst zullen behalen. Lucas Bols heeft in de afgelopen tijd een aantal jeneverspecialiteiten gelanceerd die naar verwachting een mitigerend effect zullen hebben op de dalende markttrend voor wat betreft jonge jenever. De groei van deze producten is echter nog niet voldoende om die daling volledig te mitigeren. En voor wat betreft B: Lucas Bols is en blijft marktleider in de jenevercategorie, ondanks dat de organisatie dit jaar (als gevolg van het relatief hoge horeca-aandeel) iets harder geraakt is in volume. Er wordt een actief beleid gevoerd waarbij geregeld initiatieven worden ondernomen, zoals trainen en opleiden, het doorvoeren van prijsverhogingen en de ontwikkeling van diverse specialiteiten en productinnovaties.

Vraag 2: U heeft Bols Corenwyn 10 jaar geïntroduceerd, een nieuw product. Hoe kan je dat doen als het 10 jaar kost om het te maken?

De heer Van Doorne geeft aan dat Bols Corenwyn 10 jaar een gelagerd product is, het is een 10 jaar gerijpte genever. De flessen die in het afgelopen jaar op de markt zijn gekomen hebben 10 jaar op vat gelegen. Bols Corenwyn 10 jaar is overigens geen nieuw product, het maakte al eerder deel uit van het portfolio, waarbij eerdere batches al geruime tijd uitverkocht waren. De nieuwe batches moesten rijpen, en in 2020 kon de eerste van die nieuwe batches op de markt worden gebracht.

Als laatste vertelt de heer Van Doorne over de bereikte overeenstemming met het in Italië gevestigde Pallini S.p.A. over de Amerikaanse distributie van het merk Pallini Limoncello, die in de VS effectief van start ging in december 2020.

De heer Van Doorne geeft het woord terug aan de voorzitter.

De voorzitter geeft aan dat er een vraag is ontvangen met betrekking tot het verslag van de Raad van Commissarissen opgenomen in het jaarverslag, die hij zelf zal beantwoorden.

Het betreft een vraag van de heer Jansen (VEB): De Raad van Commissarissen spreekt in haar verslag de wens uit om dit jaar meer tijd te besteden aan langetermijn strategische vraagstukken. Kan de Raad van Commissarissen deze opmerking nader toelichten?

De voorzitter beantwoordt de vraag als volgt: Logischerwijs is het afgelopen jaar relatief veel tijd aan crisismanagement besteed, hetgeen per definitie een meer korte termijnkarakter heeft. Niettemin heeft de lange termijnstrategie altijd de aandacht van de Raad van Commissarissen. Zeker nu de huidige ontwikkelingen (met name de vaccinatiecampagnes) perspectief bieden op normalisatie, zorgt dat voor meer tijd om de lange termijn strategische vraagstukken te behandelen tijdens de vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Cocx voor de financiële gang van zaken.

De heer Cocx start zijn presentatie van de financiële gang van zaken over het boekjaar 2020/21 met vier kernboodschappen: de eerste kernboodschap is dat COVID-19 uiteraard ook een significante impact heeft gehad op de financiën. Dat is zowel zichtbaar in de bruto- als in de nettowinst. De andere drie kernboodschappen zijn positief van aard, want ondanks COVID-19 blijft Lucas Bols winstgevend. Het flexibele bedrijfsmodel is ingezet om direct effectieve kostenbesparende maatregelen in werking te zetten. Ondanks COVID-19 is een solide, positieve kasstroom gegenereerd als gevolg van strikt cash- en werkkapitaalmanagement, wat heeft geresulteerd in een betere cash-conversieratio dan vorig jaar en de nettoschuld is verder gereduceerd. Als laatste is één van de kernboodschappen dat Lucas Bols ruimschoots voldoet aan de bankconvenanten die per 31 maart 2021 van toepassing waren.

In de presentatie gaat de heer Cocx achtereenvolgens in op de winst- en verliesrekening, de balans, het werkkapitaal en de nettoschuld, de kasstromen en een aantal overige relevante zaken.

De winst- en verliesrekening

De winst- en verliesrekening betreft een genormaliseerde verlies- en winstrekening. De omzet is 32% lager met € 57,3 miljoen waarbij het zo is dat COVID-19 een nadelige impact heeft gehad op alle regio's en ook op bijna alle merken en daarnaast heeft Lucas Bols een substantiële voorraadvermindering bij distributeurs gezien. De brutomarge is uitgekomen op 52,5% versus 56,7% vorig jaar. Deze daling is enerzijds het gevolg van relatief hogere productiekosten en anderzijds mix-effecten. Wat betreft verkoopkanalen wordt een hoger aandeel van de omzet in de retail gegenereerd, waar over het algemeen een iets lagere marge geldt en ook meer moet worden uitgegeven aan A&P om de verkoop daar te realiseren. Ook qua markten is een verschuiving zichtbaar. Er is een aantal markten dat historisch hoge marges genereert, waar dit jaar relatief minder naartoe verscheept is (o.a. Japan). De combinatie van die lagere omzet en een lagere brutomarge heeft er uiteindelijk toe geleid dat de brutowinst met € 17,5 miljoen afgenomen is tot € 30,1 miljoen. De operationele winst daalt met € 9 miljoen, waarbij het gat tussen die twee dalingen wordt verklaard door de kostenbesparingen, enerzijds op A&P-uitgaven waarbij € 4,6 miljoen of bijna 50% minder dan vorige jaar is uitgegeven en anderzijds zijn dat reducties en besparingen op overheadkosten, waarvan een deel structureel is. Het nettoresultaat van wisselkoersschommelingen ongeveer € 0,5 miljoen positief. De operationele winst komt uit op € 8,6 miljoen wat ongeveer 15% van de omzet is versus 20,9% van de omzet vorig jaar.

De heer Cocx vervolgt met de winst uit de drie joint ventures, Avandis, Maxxium en BolsKyndal in India. Het resultaatsaandeel is ten opzichte van vorig jaar € 1,5 miljoen lager, volledig toe te rekenen aan Avandis, waarbij niet alleen Lucas Bols zelf lagere volumes heeft ingebracht als gevolg van COVID-19, maar ook de derden partijen die bij Avandis produceren lagere volumes hebben ingebracht op tijdelijke basis, wat uiteindelijk leidde tot een negatief resultaat bij Avandis. De genormaliseerde EBIT komt uit op € 8,1 miljoen. De financieringslasten komen uit op € 3,4 miljoen en de belastinglast is aanzienlijk gedaald met € 2,7 miljoen, met name omdat de winst vóór belastingen gedaald is. Er is een stijging in de effectieve belastingdruk, die is geëindigd op 28,7%. Dat is hoger dan vorig jaar en dat is ook hoger dan het Nederlandse tarief van vennootschapsbelasting, veroorzaakt door de goede resultaten van Passoã die belast worden in Frankrijk, waar een hoger tarief voor de vennootschapsbelasting geldt. De genormaliseerde nettowinst komt uit op € 3,3 miljoen en de winst per aandeel, genormaliseerd, is € 0,26, versus € 0,90 vorig jaar. In gerapporteerde bedragen komt de winst per aandeel uit op een negatief bedrag van € 0,69, versus € 0,74 positief vorig jaar.

Over de onderwerpen die de heer Cocx tot nu toe behandeld heeft is één vraag gesteld door de heer Rienks. De vraag gaat over de belastingen bij Passoã. Het eerste deel van de vraag luidt of de hele winst van Passoã wereldwijd in Frankrijk belast wordt en waarom dat zo is. En het tweede deel van de vraag luidt: is daar iets aan te doen, met name nu Passoã voor 100% van Lucas Bols is.

Het antwoord van de heer Cocx luidt: In beginsel wordt inderdaad de wereldwijde winst van Passoã volledig in Frankrijk belast omdat de Passoã-entiteit juridisch, maar ook voor belastingdoeleinden in Frankrijk gevestigd is. Het Franse vennootschapsbelastingtarief daalt al enkele jaren. De huidige communicatie vanuit de overheid in Frankrijk is dat vanaf 2022 het vennootschapsbelastingtarief in Frankrijk op het niveau van Nederland zal zitten.

De heer Cocx vervolgt met de winst- en verliesrekening die inzoomt op de operationele winst en de distributie- en administratie-uitgaven. Door dalende volumes en ook lagere prijzen en brutomarges is een lagere operationele winst gerealiseerd van € 9 miljoen. De A&P-uitgaven zijn teruggebracht met ongeveer € 4,6 miljoen, waardoor is aangetoond dat er maximale wendbaarheid per merkmarktcombinatie is, zodra markten of bepaalde kanalen dichtgaan, kunnen directe uitgaven stil worden gezet. Het omgekeerde kan ook, op het moment dat markten weer opengaan en er weer handel is, kan direct geïnvesteerd worden. 8% van de omzet is uitgegeven aan merkinvesteringen (exclusief commerciële A&P) (10,8%). Met inbegrip van de commerciële A&P-uitgaven (gebruteerd opgenomen in de omzet) is er 16,5% van de omzet geïnvesteerd in merken. De logistieke kosten zijn ongeveer € 200.000 gedaald, een relatief kleinere daling veroorzaakt door de vaste aard van logistieke kosten, een veranderde verschepingsmix en een beperkte impact van de wereldwijde ontregeling op het gebied van logistiek zoals containerschaarste. Op de overheadkosten inclusief commissies is een besparing van € 4,1 miljoen gerealiseerd. De besparing betreft met name personeels-, reis-, representatie- en kantoorkosten en ongeveer 40% van deze besparing betreft overheidssteun die in Nederland, maar ook in de Verenigde Staten, ontvangen is. Ondanks de lagere omzet komt het is het aandeel van de omzet aan overhead nagenoeg gelijk aan vorig jaar (18,2% dit jaar versus 17,1% vorig jaar). Een significant deel van de besparingen, 25-30% van het totaal van € 4,1 miljoen is structureel van aard.

De afschrijvingen zijn gestegen, dit betreft met name het nieuwe ERP-systeem waarvan de implementatie dit jaar is afgerond.

Over voorgaand onderwerp is één vraag gesteld door de heer Jansen (VEB). De vraag gaat over de besparingen van ongeveer een miljoen euro, die een meer structureel karakter hebben, waarbij de vraag luidt of Lucas Bols kan toelichten wat de aard van deze besparingen is en waarom Lucas Bols denkt dat deze kosten niet zullen terugkomen.

De heer Cocx antwoordt dat hij er allereerst waarde aan hecht te melden dat het zeker niet de intentie van Lucas Bols is om de investeringen in merken terug te brengen. Dus de A&P-uitgaven zullen echt weer tenminste tot de oude niveaus terugkeren als de handel dat ook weer doet. Dat betekent dan ook dat de meer structurele kostenbesparingen personeelsbezetting en reis- en representatiekosten betreffen.

De heer Cocx vervolgt met de balans. De vaste activa betreft met name immateriële activa, ongeveer € 300 miljoen en dat betreft met name de geactiveerde merkwaarde. De post neemt af met ruim € 9 miljoen hetgeen voor het leeuwendeel te verklaren is door de impairment op het groepje Nederlandse merken. De boekwaarde van de joint ventures stijgt € 1,7 miljoen en dat kent twee componenten. Enerzijds een stijging die te maken heeft met de uitbreiding van het belang in Avandis. Het belang van Lucas Bols is uitgebreid van een derde naar 50% en die stijging is deels tenietgedaan door een impairment van ongeveer € 0,7 miljoen aangaande BolsKyndal in India waar de heer Cocx later in zijn presentatie op terug komt.

Ondanks COVID-19 is de winstgevendheid van de joint venture Maxxium in lijn gebleven met het jaar ervoor. Onder de overige vaste activa heeft Lucas Bols de laatste fase van de ERP-implementatie geactiveerd en ondanks dat ziet Lucas Bols een daling van deze post en dat heeft te maken met de jaarlijkse afschrijvingen van ongeveer € 1,7 miljoen die ook door deze post heenlopen.

Onder vlottende activa vallen de liquide middelen en het werkkapitaal. Werkkapitaal is één van de twee hoofdaandachtspunten voor Lucas Bols geweest als onderdeel van het crisismanagement. De

stringente focus heeft ertoe geleid dat het werkkapitaal ten opzichte van een jaar ervoor met € 4,5 miljoen verbeterd is, met name door de daling van debiteuren met € 8,6 miljoen. Een deel van die daling is te verklaren door de lagere handelsvolumes, maar een substantieel deel van die daling van € 8,6 miljoen relateert ook direct aan een reductie van achterstallige vorderingen, zowel in absolute alsook in relatieve zin. Tegenover een daling van de vorderingen van € 8,6 miljoen staat er een stijging van de voorraden van € 2,7 miljoen. Dat is een bewuste investering die in februari en maart van het afgelopen boekjaar is gedaan. In maart 2020 is extra naar de markten verscheept, anticiperend op de lokale lockdowns zorgend voor voldoende voorraad in de markten. Het jaar is dus geëindigd met relatief lage voorraden. Dit jaar gebeurt het tegenovergestelde. Bewust is een toename in productie ingezet, er vanuitgaande dat er langzaamaan maatregelen rondom COVID-19 opgeheven zouden worden en de handel dus zou toenemen. Onder de langlopende verlichtingen staat de uitgestelde belastingverplichting die is toegenomen en omdat het toekomstig tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting dit jaar weer verder is toegenomen. Onder de kortlopende verplichtingen staat een deel van de kredietfaciliteiten. Onder kortlopende leningen staat bijvoorbeeld een bedrag van € 2,5 miljoen op de acquisitiefaciliteit die wordt afgelost in maart 2022. De daling van de kortlopende verplichtingen ten opzichte van vorig jaar van € 66 miljoen is veroorzaakt doordat in het voorgaande jaar de verplichting aangaande de Passoã-optie stond geactiveerd en omdat die acquisitie nu afgerond is, staat die verplichting daar niet meer.

De heer Cocx vervolgt met de nettoschuld, die is verlaagd met € 6,9 miljoen naar € 92,4 miljoen. De heer Cocx meldt nogmaals dat de afronding van de Passoã-acquisitie inclusief de betaling van de koopsom, niet heeft geleid tot een verandering van de nettoschuld positie. Daarnaast is er gedurende het jaar € 2 miljoen terug betaald op de doorlopende kredietfaciliteiten.

Over dit onderwerp, en dan in het bijzonder als het gaat om de vorderingen, is een vraag ontvangen van de heer Jansen (VEB). De vraag luidt waarom de Vennootschap geen significante stijging van het kredietrisico ervaart, onder andere als gevolg van COVID-19. De heer Cocx antwoordt dat in de afgelopen periode met inachtnaam van de impact van COVID-19 geen substantiële wanbetalingen en ook nog geen substantiële mogelijke wanbetalingen zijn geconstateerd en de omvang van de achterstallige betalingen is gereduceerd zowel in absolute als relatieve termen. Lucas Bols heeft een sterk netwerk van gevestigde ervaren distributeurs die in beginsel allemaal financieel solide en betrouwbaar zijn.

De vrije operationele kasstroom is afgenomen met € 4,4 miljoen. De heer Cocx vervolgt met de cash-conversie, met andere woorden welk deel van de operationele winst gecorrigeerd voor afschrijvingen is uiteindelijk omgezet in een operationele kasstroom. De kasstromen, gegenereerd uit de operationele winst, maar ook uit werkkapitaal en dividenden van joint ventures, zijn geïnvesteerd in vaste activa, o.a. het nieuwe ERP-systeem, ongeveer € 700.000. Voorts is er vennootschapsbelasting in Frankrijk betaald, ongeveer € 2 miljoen. De overige kasstromen zijn aangewend voor de betaling van rente, betaling van leaseverplichtingen, onder andere huurverplichtingen, uitbreiding van het belang in Avandis en het reduceren van de nettoschuld met bijna € 7 miljoen.

De heer Cocx gaat in op een aantal uiteenlopende overige zaken, te beginnen met de bankconvenanten. Per 31 maart 2021 heeft Lucas Bols ruimschoots voldaan aan de convenanten die op die datum van toepassing waren. Eén van die convenanten was een minimaal EBITDA-niveau van € 2 miljoen en uiteindelijk is hier € 11,1 miljoen gerealiseerd. Voor liquiditeit was de afspraak met de banken om een ruimte van € 10 miljoen te realiseren, minstens, en uiteindelijk is daar € 27,6 miljoen liquiditeitsruimte genoteerd. De tweede en een derde golf waren directe aanleiding om in maart en april van 2021 nieuwe afspraken te maken. In de aangepaste afspraken is echter niet alleen gefaciliteerd dat de langer dan verwachte impact van COVID-19 geadresseerd kan worden, maar juist ook dat er direct weer op herstel en groei ingezet kan worden, onder andere door voldoende in de

merken te investeren. Voor de komende drie testperiodes (30 december 2021, 31 maart en 30 september 2022) is wederom afgesproken niet op ratio's te testen maar in plaats daarvan op niveaus, zowel voor EBITDA als liquiditeit. Het minimale EBITDA-niveau loopt op in de tijd, er vanuitgaande dat de impact van COVID-19 afneemt, maar op niveaus die, naar verwachting voldoende ruimte bieden om de groeistrategie verder uit te kunnen voeren.

In de supply chain heeft de vennootschap de vruchten geplukt van langdurige samenwerkingen en heeft daardoor geen substantiële grondstoftekorten gehad. Alle drie de productielocaties zijn operationeel gebleven en het logistieke proces is amper geraakt door de wereldwijde disruptie. Belangrijk onderdeel van de supply chain is Avandis, waar een drietal ontwikkelingen relevant is geweest. Allereerst is daar een tijdelijk maar wel een significant volumeverlies geweest, met als gevolg de lagere absorptie van de productiekosten van eigen volumes, en dus een iets hogere kostprijs en een iets lagere marge. Daarnaast is ook het derde partij volume gedaald, waardoor de Vennootschap een deel van het verlies van Avandis in de winst- en verliesrekening heeft opgenomen. Ook heeft de Lucas Bols haar aandelenbelang in Avandis uitgebreid, dat nu in lijn is met het volumeaandeel. Tot slot is de productie van Passoã vanuit Angers Frankrijk, de Remy Cointreau productiecapaciteit, naar Avandis overgebracht, wat op termijn tot kostenbesparing moet leiden en uiteindelijk ook voor extra bezetting en dekking bij Avandis zorgt.

De heer Rienks heeft over Avandis, en dan in het bijzonder de uitbreiding van het aandelenbelang, een vraag gesteld, verdeeld in twee subvragen. A. Heeft Bols nu de zeggenschap over Avandis verworven? Wat zijn de gevolgen voor de boekhouding van Bols? Consolidatie? B. Gaat u proberen de andere helft van de aandelen ook te kopen? Dat lijkt mij verstandig! Zijn die aandelen nog steeds van De Kuyper en Herman Jansen?

De heer Cocx beantwoordt de vraag: A. Lucas Bols heeft haar aandeel in Avandis verhoogd van 33% naar exact 50%. Derhalve heeft Lucas Bols ook onder de nieuwe eigendomsverhoudingen geen overwegende zeggenschap en/of een meerderheidsaandeel, en wordt Avandis niet geconsolideerd in de jaarrekening van Lucas Bols.

B. Het aandelenbelang van Lucas Bols is nu meer in lijn met het relatieve aandeel van Lucas Bols in de productievolumes bij Avandis. De Kuyper houdt nu de overige 50% van de aandelen in Avandis. Herman Jansen blijft langdurig verbonden aan Avandis, onder andere door een belangrijk deel van haar productie bij Avandis te bottelen.

De heer Cocx vervolgt met de impairment en overige eenmalige kosten. De € 8,9 miljoen impairment betreft de Nederlandse merken, welke categorie bestaat uit twee subcategorieën, de jonge jenever- en vieux-merken, anders dan Bols, en een aantal merken die groeien en waar de organisatie in de verdere groei investeert. De impairment heeft betrekking op het eerste deel van dat portfolio, de jonge jenever/vieux-categorie. Dat is gedreven door COVID-19, een verandering in de competitieve marktomstandigheden en een voortzetting van de dalende markttrend.

Over dit onderwerp is een vraag binnengekomen van de heer Jansen (VEB). De vraag luidt of Lucas Bols kan aangeven A: Welke merken onder deze CGU vallen en hoe de historische organische groei van deze eenheid zich verhoudt tot de aannames van nul procent terminale groei die gehanteerd wordt voor de impairment test?

De heer Cocx geeft aan dat deze merken de twee subcategorieën kent zoals eerder gemeld. Lucas Bols houdt in haar projecties rekening met een verdere daling van de categorie, in de terminale groei van nul procent (0%) daartegenover zetten staat verwachte groei in de andere kant van dit portfolio, onder andere bij Damrak, Henkes en de Bokma-specialiteiten.

De tweede vraag van de heer Jansen (VEB) is: Kan Lucas Bols aangeven of er discussie is geweest met de accountant over de aannames ten aanzien van de impairment test voor de CGU Dutch Brands? En C: Kan Ernst & Young het antwoord van Lucas Bols bevestigen?

De heer Cocx bevestigt dat de organisatie over dit onderwerp gedurende het jaar al discussie met de accountant heeft gehad over onderwerpen als toekomstverwachtingen, terminale groei maar ook de WACC, of de discontovoet. De heer Blendeman zal in zijn toelichting later in deze vergadering ook kort ingaan op het onderwerp impairment en zal daarbij de geschetste visie bevestigen namens EY.

De tweede post die onder overige eenmalige kosten is geboekt is een impairment op BolsKyndal van € 0,7 miljoen. Hier is een tweetal vragen over binnengekomen. De eerste vraag is van de heer Jansen (VEB): Lucas Bols boekte net als vorig jaar af op de Indiase joint-venture BolsKyndal.

A: De balanswaardering van dit belang bedraagt na afboeking nul euro. Kan Lucas Bols een inschatting geven van de economische waarde van dit belang?

B: Lucas Bols heeft een garantie van 1,5 miljoen euro afgegeven aan deze joint venture. Ondanks voornoemde afboekingen meent Lucas Bols dat de verwachte kredietverliezen (expected credit losses) niet significant zullen zijn en een in gebrekestelling (default) niet wordt verwacht (jaarverslag blz. 124). Kan Lucas Bols toelichten hoe het tot deze conclusie is gekomen?

De heer Cocx beantwoordt de vragen: A. De economische situatie in India en de aanhoudende veranderingen in het politieke en fiscale landschap, gecombineerd met de gevolgen van COVID-19, hebben een grote impact op de spirits-industrie in India alsook op BolsKyndal. Op basis van die omstandigheden en het huidige bedrijfsmodel, verwachten wij niet dat BolsKyndal een materiële economische waarde heeft, hetgeen na de afwaardering ook in de balanswaardering gereflecteerd wordt. B. Deze garantie is afgegeven op een lokale financiering van soortgelijke omvang. Tegenover deze financiering staat op balansdatum voldoende werkkapitaal waardoor geen significant kredietverlies te verwachten is. Ook de heer Rienks heeft een vraag gesteld over BolsKyndal: Het gaat al jaren niet goed met BolsKyndal in India. Vorig jaar heeft u de hele waarde op de balans moeten afboeken, een verlies van € 700.000, en een jaar eerder heeft u voor € 400.000 dubieuze debiteuren moeten afschrijven. A: Wat zijn de oorzaken van de problemen? B: Hoe is de verhouding met partner Kyndal? Welke oplossingen ziet u? Of is het maar het beste om weg te gaan uit India? De heer Cocx beantwoordt vraag A met een verwijzing naar het antwoord dat eerder is gegeven op de vraag van de heer Jansen van de VEB. Voor wat betreft vraag B: De verhouding met joint-venture partner Kyndal is constructief. Er is regelmatig overleg over de marktontwikkelingen en de commerciële en operationele ontwikkelingen. Ook wordt er gezamenlijk naar mogelijkheden gekeken om de toekomstige resultaten te verbeteren. Hierbij passeren alle mogelijke opties de revue.

Ook meldt de heer Cocx dat Lucas Bols haar belang in Avandis uitgebreid en omdat daarvoor minder is betaald dan de reële waarde voor dat aandeel, als gevolg waarvan een eenmalige bate van € 1,7 miljoen is verantwoord. Omdat deze eenmalige, non-cash winst naar mening van de Raad van Bestuur geen onderdeel uitmaakt van het normale bedrijfsproces is dit niet meegenomen in de genormaliseerde resultaten.

De laatste eenmalige post is het vennootschapsbelastingtarief in Nederland. Dat is wederom verhoogd, wat heeft geleid tot een eenmalige non-cash last voor Lucas Bols. De heer Cocx sluit zijn presentatie af met een vooruitblik naar het inmiddels drie maanden lopende boekjaar 2021/22. Allereerst zijn sterk verbeterende trends gesignaleerd aan het einde van het boekjaar, maar ook in het eerste kwartaal het nieuwe boekjaar blijft er aanzienlijke onzekerheid en impactaanne. Dat betreft COVID-19, maar ook de wereldwijde disruptie op het gebied van bijvoorbeeld logistiek en grondstoffen (prijs en beschikbaarheid). De organisatie probeert wendbaar te blijven op cash en kostenmaatregelen. De organisatie heeft een sterkte uitgangspositie voor herstel zodra dat zich voordoet, maar ook voor verdere groei.

Er is één vraag over dit onderwerp binnengekomen van de heer Jansen (VEB). Er is sprake van inflatie in de toeleveringsketen van drankbedrijven, bijvoorbeeld voor de grondstof alcohol. Verwacht Lucas Bols dat het hogere inkooprijzen kan doorberekenen aan klanten en kan het een indicatie geven van de verwachte impact op de brutomarge?

De heer Cocx geeft aan dat als gevolg van COVID-19 ook Lucas Bols disrupties ziet in de toeleveringsketen, zowel wat betreft de logistiek als grondstoffen. Echter, dankzij sterke partnerships in de keten, en de reeds gemaakte afspraken voor grondstoffen, was er slechts een beperkte financiële impact in het afgelopen boekjaar en heeft Lucas Bols geen substantiele grondstoftekorten, ontregeling van de productie of logistieke problemen ervaren. Voor het boekjaar 2021/22 zullen met name de logistieke disruptie (bijvoorbeeld de schaarste aan lege containers) en de prijs van grondstoffen zoals alcohol (onder andere door het toenemende gebruik van alcohol in desinfectiemiddelen) impact hebben. Naar verwachting zal dit geen langdurige of structurele impact hebben: de verwachting is dat prijzen en de situatie zich op termijn in essentie zullen normaliseren. Waar mogelijk, zullen de verhoogde kosten worden doorberekend aan klanten.

De heer Cocx geeft het woord aan de heer Van Doorne voor de vooruitzichten.

De heer Van Doorne vervolgt dat nu over de hele wereld vaccinatieprogramma's worden uitgerold en de markten weer geleidelijk opengaan Lucas Bols er alle vertrouwen in heeft dat de veerkracht van de unieke merken de organisatie in staat zal stellen om het merendeel van de COVID-19 omzetzaling terug te winnen, waarbij leveringen (shipments) in lijn zullen zijn met de depletions. Wel verwacht de organisatie dat de pandemie nog steeds een impact zal hebben op de markten en resultaten in de eerste helft van het boekjaar 2021/22. Lucas Bols blijft gefocust op kostenbeheersing, cashmanagement en het verder verlagen van de nettoschuld, waarbij tegelijkertijd de groeistrategie wordt uitgevoerd door de A&P uitgaven markt per markt te verhogen. Gezien het bovenstaande verwachten de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor het boekjaar 2021/22 geen interim-dividend voor te stellen. Rekening houdend met de reeds afgedekte valutapositie en uitgaande van de huidige koers van de euro zullen vreemde valuta naar verwachting een negatieve impact van € 1 miljoen hebben op het EBIT-resultaat in het boekjaar 2021/22.

De volgende vraag is door de heer Jansen (VEB) gesteld over dit onderwerp: Heeft Lucas Bols een scenario en contingency plan klaarliggen voor het geval de pandemie nog zes maanden of een jaar zal duren?

De heer Van Doorne laat weten dat het Asset Light Business model van Lucas Bols flexibiliteit biedt waardoor de organisatie zich snel kan aanpassen aan veranderende marktomstandigheden. Daarnaast maakt de gedetailleerde Brand-Market Unit structuur het mogelijk om heel gefocust direct en effectief op- en af te schalen. Daarnaast heeft de organisatie in het boekjaar 2020/21 verschillende nieuwe initiatieven versneld in gang gezet op gebieden die niet (of minder) door COVID-19 geraakt worden. Dit zijn zowel nieuwe productproposities (zoals de cocktails in blikjes) als uitbreiding in andere verkoopkanalen dan horeca (zoals e-commerce en retail). Het contingencyplan is tevens gebaseerd op ervaringen van de laatste 16 maanden. Hierdoor kan nog beter worden ingeschat wanneer welke actie moet worden genomen, bijvoorbeeld voor wat betreft op-/afschalen en inzet van andere verkoopkanalen.

De heer Van Doorne geeft het woord terug aan de voorzitter.

De voorzitter vraagt de secretaris naar vervolgvragen.

Er is een vraag via de chatfunctie gesteld door de heer Debets:

Door de pandemie is vooral het horecasegment getroffen qua omzet, overweegt u om de balans tussen horeca en retail meer uit te breiden richting retail omdat daar kennelijk nog omzetgroei te halen valt, mede als vermindering van risico? De heer Van Doorne beantwoordt de vraag: zoals in de toelichting al gezegd heeft de organisatie in het jaar 2020/21 al veel meer ingezet op retail en e-commerce en dat is met name zichtbaar geweest in Australië en het Verenigd Koninkrijk waar de retail verkopen de horeca

meer dan hebben kunnen compenseren. Er zijn al veel initiatieven genomen en daar gaat de organisatie mee door.

Hiermee wordt de behandeling van dit onderdeel van de agenda afgesloten.

3.a Implementatie van het remuneratiebeleid in het boekjaar 2020/21 (adviserend stempunt)

De voorzitter licht toe dat de Raad van Commissarissen de hoofdlijnen van het remuneratiebeleid geformuleerd heeft en dat dit beleid goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 10 juli 2019. Het remuneratierapport is opgenomen op pagina 80 tot en met 83 van het jaarverslag en apart gepubliceerd op de website. De onderwerpen die over de remuneratie gaan worden voorgezeten door de heer Wisbrun. De heer Wisbrun geeft een korte toelichting op de remuneratie in het afgelopen boekjaar.

In 2020/21 zijn geen wijzigingen doorgevoerd in het vaste salarisniveau van de heer Van Doorne. De bijzonderheden van de beloning van de heer Frank Cocx zijn ter gelegenheid van zijn benoeming tijdens de Algemene Vergadering van juli 2020 gedeeld met de aandeelhouders. Gezien de impact die COVID-19 heeft gehad heeft de Raad van Bestuur in overleg met de Raad van Commissarissen al aan het begin van het boekjaar besloten af te zien van het recht op een variabele beloning voor boekjaar 2020/21. Voor 2021/22 zijn geen wijzigingen voorzien in het vaste salarisniveau van de Raad van Bestuur.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

De voorzitter geeft aan dat de implementatie van het remuneratiebeleid voorheen een discussiepunt was op de AVA maar vanaf nu de aandeelhouders een adviserende stem hebben, waarmee bij de toekomstige implementatie van het remuneratiebeleid rekening zal worden gehouden.

Voor het adviserende stempunt, implementatie van het remuneratiebeleid in het boekjaar 2020/21 zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor dit voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.97% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 5.013.720 stemmen voor het voorstel, 1.313 stemmen tegen en 1.364 onthoudingen.

3.b Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2020/21 (stempunt)

Aan de orde is het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2020/21, pagina 85 tot en met 140 van het jaarverslag. Vanaf pagina 141 van het jaarverslag treft u de goedkeurende verklaring van de accountant aan. De heer Blenderman van EY zal kort een toelichting geven op de door hen uitgevoerde controlewerkzaamheden op de jaarrekening en tevens antwoord geven op de door de aandeelhouders aan EY gestelde vragen. Daarna zal de heer Noort zichzelf aan u voorstellen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Blenderman.

De heer Blenderman (eindverantwoordelijk Partner van EY Accountants) geeft een korte toelichting op de controlewerkzaamheden met betrekking tot de jaarrekening alsmede de belangrijkste aandachtspunten van de controle. De accountantsverklaring is opgenomen in het jaarverslag vanaf bladzijde 141. Aansluitend beantwoordt hij de binnengekomen vragen.

De heer Blenderman zal 4 onderwerpen verder toelichten: de belangrijkste conclusies, de belangrijkste aandachtspunten van de controle, fraude en naleving wet- en regelgeving en overige opmerkingen die voor de aandeelhouders relevant zijn.

De belangrijkste conclusies: EY geeft een goedkeurende verklaring bij de jaarrekening en resteren er geen nog te boeken controleverschillen. Indien voorkomend, worden controleverschillen groter dan € 35.000 gemeld aan de Raad van Commissarissen. Verder meldt de heer Blenderman dat er geen verschil van inzicht was met het bestuur over de hoogte van schattingen en kwalificeert EY de door Lucas Bols gekozen posities in de jaarrekening als evenwichtig. EY heeft het jaarverslag en het verslag van de Raad van Commissarissen beoordeeld en geconstateerd dat deze geen materiële onjuistheden bevatten. Alle informatie in het jaarverslag is beoordeeld op consistentie met de jaarrekening, zoals wettelijk verplicht. Inzake remuneratie is vastgesteld dat de vereiste informatie is opgenomen conform de nieuwe remuneratie richtlijnen.

Belangrijkste aandachtspunten van de controle: In de controleverklaring worden 3 key audit matters genoemd.

De COVID-19-pandemie heeft invloed op de operationele en financiële prestaties van organisaties en de beoordeling van de continuïteit. De impact veroorzaakt complexiteit en kent inherente onzekerheden. Lucas Bols heeft dit toegelicht in het verslag van de directie en in de toelichting bij de jaarrekening. EY heeft de mogelijke impact van COVID-19 op de jaarrekening van Lucas Bols besproken met het management en deze is beoordeeld aan de hand van de prognoses en analyses die de onderneming heeft opgesteld. De nadruk lag hierbij op de risico's, aannames en schattingen, onzekerheden, waarderingen en de continuïteit van het bedrijf als geheel. EY is het eens met de opgenomen toelichtingen. COVID-19 heeft ook impact gehad op de wijze waarop EY haar controlewerkzaamheden heeft uitgevoerd. EY heeft meer werkzaamheden op afstand uitgevoerd. Waar nodig heeft EY alternatieve werkzaamheden uitgevoerd om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen als basis voor haar oordeel. De immateriële vaste activa (bestaande uit de merken en goodwill) bedragen € 298 miljoen en dus 82% van het balanstotaal. Hier wordt, conform IFRS, niet op afgeschreven omdat er geen sprake is van geleidelijke duurzame waardevermindering. Daartoe wordt jaarlijks een zogenaamde impairment test uitgevoerd. De waardering is een Key Audit Matter omdat de post groot is, een impairment test complex is en inschatting van het management een grote rol speelt. Het management voert deze test uit door te kijken naar de toekomstige kasstromen die de merken genereren. Belangrijke veronderstellingen die het management hanteert zoals bijvoorbeeld disconteringsvoet, verwachte groei en de impact van Covid-19 worden door EY op redelijkheid getest. De werkzaamheden zoals beschreven bij de KAM inzake Covid-19 hebben ook betrekking op de werkzaamheden inzake de waardering van de immateriële vaste activa.

EY is het eens met management met de geboekte duurzame waardevermindering van € 8,9 miljoen en hierover opgenomen toelichtingen in de jaarrekening. De heer Jansen (VEB) heeft een vraag gesteld over deze geboekte impairment. Deze vraag van de VEB is door de CFO van Lucas Bols, Frank Cocx, beantwoord. Aan EY is gevraagd of zij dit antwoord kan bevestigen. EY onderschrijft het gegeven antwoord. Voor wat betreft de Omzetverantwoording geeft de heer Blenderman aan dat daarbij met name de afgrenzing per boekjaar van belang is. Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden heeft EY geen afwijkingen vastgesteld. Het volgende onderwerp betreft fraude en niet naleving van wet- en regelgeving. In de verklaring van EY is in de paragraaf ('Our focus on fraud and non-compliance with laws and regulations') uitgebreider stilgestaan bij de risico's van fraude en non-compliance, waarbij de reikwijdte van EY's werkzaamheden overigens niet is veranderd ten opzichte van vorig jaar.

De heer Blenderman geeft aan dat de relatie van EY met het management constructief, open en kritisch is. De heer Blenderman geeft tenslotte aan dat dit zijn 5^e jaar als eindverantwoordelijk EY partner was en introduceert de heer Niels Noort die vanaf komend jaar deze rol zal vervullen.

De voorzitter geeft aan dat de heer Jansen (VEB) een vraag heeft gesteld over dit onderwerp: In het verslag van de Raad van Commissarissen is te lezen dat momenteel niet wordt overwogen een interne audit functie in te stellen. Welke variabelen moeten er veranderen bij Lucas Bols wil dit wel worden overwogen? De voorzitter geeft aan dat de overwegingen om geen interne audit functie in te

stellen vooral betrekking hebben op de omvang van de onderneming en de relatief eenvoudige en gecentraliseerde structuur van de onderneming. Zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen zijn op basis hiervan van mening dat maatregelen van interne beheersing effectief zijn geïntegreerd in de bedrijfsactiviteiten.

Er zijn verder geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

De Raad van Commissarissen adviseert de jaarrekening over het boekjaar 2020/21 vast te stellen in lijn met het op pagina 79 van het jaarverslag vermelde pre-advies van de Raad van Commissarissen. De voorzitter brengt het voorstel tot vaststellen van de jaarrekening 2020/21 in stemming. Voor dit stempunt zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor dit voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.99% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 5.015.133 stemmen voor het voorstel, 500 stemmen tegen en 764 onthoudingen.

3.c Dividendbeleid

Het dividendbeleid van Lucas Bols houdt rekening met de belangen van de aandeelhouders en de verwachte ontwikkeling van de Vennootschap. Lucas Bols beoogt het dividend jaarlijks uit te keren in twee halfjaarlijkse tranches. Het doel is om tenminste 50% van de gerealiseerde nettowinst van de Onderneming in het betreffende boekjaar als dividend uit te keren. Lucas Bols beoogt een interim-dividend uit te keren in het derde kwartaal van elk boekjaar, na publicatie van de halfjaarcijfers van Lucas Bols en een slotdividend in het tweede kwartaal van het volgende boekjaar, na vaststelling van de relevante jaarcijfers van Lucas Bols door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

In afwijking van het dividendbeleid en als gevolg van de aanhoudende impact en onzekerheden met betrekking tot de COVID-19 crisis heeft de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besloten geen dividend voor te stellen over het boekjaar 2020/21.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

4.a Decharge van de leden van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2020/21

Het voorstel is om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor de handelingen in het afgelopen boekjaar voor zover dit uit de jaarrekening blijkt of aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

Voor het stempunt tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur over boekjaar 2020/21 zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor dit voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.98% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 5.014.583 stemmen voor het voorstel, 840 stemmen tegen en 974 onthoudingen.

4.b Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2020/21

Het voorstel is om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de handelingen in het afgelopen boekjaar voor zover dit uit de jaarrekening blijkt of aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

Voor het stempunt tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen over boekjaar 2020/21 zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor dit voorstel uit te brengen. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.98%. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 5.014.583 stemmen voor het voorstel, 840 stemmen tegen en 974 onthoudingen.

5. Herbenoeming van de heer R. Wisbrun als lid van de Raad van Commissarissen

Zoals uiteengezet in het huidige rotatieplan, komt de heer Wisbrun in aanmerking voor herbenoeming op deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De heer Wisbrun is sinds 2017 lid van de Raad van Commissarissen en is beschikbaar voor herbenoeming voor een termijn van nog eens vier jaar. De heer Wisbrun heeft zich bewezen als een waardevol, bekwaam en betrokken commissaris, met een diepgaande kennis van marketing en het bouwen van merken.

In overeenstemming met artikel 21, derde lid van de statuten van Lucas Bols, wordt, bij wijze van niet bindende voordracht, voorgesteld aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de heer Wisbrun te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. Deze periode zal eindigen na de Algemene Vergadering te houden in 2025. De heer Wisbrun licht toe dat hij graag de komende vier jaar betrokken blijft als commissaris omdat zijn verwachting is dat Lucas Bols de komende jaren antwoord gaat geven op een aantal veranderingen in de markt, een daarvan is bijvoorbeeld de thuisconsumptie van cocktails maar ook verkoopkanalen, E-commerce en de verdere branding van het merk Bols in de cocktailmarkt zal verder vormgegeven worden. De groei van cocktails wereldwijd is een trend waar het merk Bols een grote rol gaat innemen.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

Voor het stempunt herbenoeming van de heer Wisbrun zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor dit voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.99% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 5.014.923 stemmen voor het voorstel, 500 stemmen tegen en 974 onthoudingen.

De voorzitter feliciteert de heer Wisbrun met zijn herbenoeming.

6. Machtiging van de raad van bestuur tot (a) het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen en (b) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten

Aan de orde is de machtiging van de Raad van Bestuur tot (A) het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen en (B) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse Algemene Vergadering, dat wil zeggen tot en met 8 januari 2023, te machtigen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot:

- Ten eerste, het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen tot een maximum van 10%, en in geval van fusies, overnames en strategische samenwerkingen vermeerderd met nog eens maximaal 10%, van het op 8 juli 2021 geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal; en

- Ten tweede, te besluiten tot het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten bij het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen.

Het doel van de bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen is om tijdig en flexibel te kunnen reageren inzake de financiering van de vennootschap. Bovendien geeft dit de Raad van Bestuur enige armslag bij fusies en overnames.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

Voor de machtiging van de Raad van Bestuur tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor het voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.47% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 4.989.306 stemmen voor, 26.524 stemmen tegen en 567 onthoudingen.

Voor de machtiging van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten bij de uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor het voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 98.97% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 4.964.048 stemmen voor, 51.713 stemmen tegen en 636 onthoudingen.

7. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het terugkopen van aandelen

De voorzitter licht toe dat op basis van artikel 9.2 van de statuten aan de algemene vergadering voorgesteld wordt de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse algemene vergadering, dat wil zeggen tot en met 8 januari 2023, te machtigen om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven. Aandelen kunnen worden verworven op de beurs of anderszins, voor een prijs gelegen tussen de nominale waarde en 110% van de openingskoers op Euronext Amsterdam N.V. op de dag van verwerving. Er mogen aandelen worden verworven tot maximaal 10% van het op 8 juli 2021 geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

Voor het stempunt machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen, zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor dit voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.97% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 5.014.099 stemmen voor het voorstel, 1.672 stemmen tegen en 626 onthoudingen.

8. Herbenoeming Ernst & Young Accountants LLP

De Raad van Commissarissen stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om Ernst & Young Accountants LLP te herbenoemen als externe accountant voor de jaarrekening en het jaarverslag van de Vennootschap voor het boekjaar 2021/22.

Er zijn geen vragen ontvangen die behoren bij dit agendapunt.

Voor het stempunt herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP als externe accountant zijn volmachten ontvangen om 5.016.397 stemmen voor dit voorstel uit te brengen. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 99.98% van de stemmen. Op de slide is de stemuitslag zichtbaar: 5.014.750 stemmen voor het voorstel, 873 stemmen tegen en 774 onthoudingen.

9. Rondvraag

De voorzitter vraagt de secretaris naar ingekomen vragen naar ingekomen vragen via de chat-functie.

De secretaris leest een opmerking van de heer Debets voor: mag ik bij deze de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur bedanken voor de gegeven toelichtingen tijdens deze vergadering. Hopelijk de volgende keer weer fysiek en in goede gezondheid bij elkaar voor de jaarlijkse vergadering.

10. Sluiting

De voorzitter bedankt iedereen voor deelname aan de audio webcast. De notulen van de aandeelhoudersvergadering wordt uiterlijk drie maanden na afloop van deze vergadering op de website van Lucas Bols geplaatst waarna de aanwezige aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid wordt gegeven om op het verslag te reageren. Het verslag zal vervolgens worden vastgesteld. De vastgestelde stemmingsresultaten worden binnen 5 werkdagen op de website geplaatst.

De heer D.R. Hooft Graafland
Voorzitter

Mevrouw E.B. Koelmans
Secretaris