

NOTULEN

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Basic Fit N.V.

Gehouden op
Woensdag 22 april 2020 - 14.00 uur

Basic-Fit Hoofdkantoor te Hoofddorp

1. Opening

De Voorzitter, Kees van der Graaf, opent de vergadering. Dit is een bijzondere vergadering in bijzondere omstandigheden. Door de Covid 19 crisis vindt deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Basic-Fit N.V. plaats op het kantoor van Basic-Fit in Hoofddorp. De Vergadering is te volgen via de webcast. Wij hebben eenieder de gelegenheid geboden tot het indienen van vragen. Deze vragen worden in de vergadering beantwoord.

De Voorzitter stelt de leden van de directie voor, de heer René Moos, CEO en de heer Hans van der Aar, CFO. Daarnaast worden de leden van de Raad van Commissarissen voorgesteld, mevrouw Carin Gorter, vicevoorzitter en Voorzitter van de Audit- en risicocommissie, de heer Herman Rutgers, Voorzitter van de Selectie-, benoeming- en remuneratiecommissie. De heren Pieter de Jong, Hans Willemse en Rob van der Heijden wonen de Vergadering bij via een live videoverbinding. Mevrouw Mischa Geerards, company secretary, treedt op als secretaris van de vergadering en zij neemt ook de stemmen op bij de vergadering. Tenslotte worden de notaris, mevrouw Manon Cremers van Stibbe, en de accountant de heer Arnoud Kuijpers van EY voorgesteld.

De Voorzitter stelt vast dat de notulen van de Algemene Vergadering van Basic-Fit N.V. van 18 april 2019 zijn vastgesteld conform de daarvoor geldende procedure nadat de notulen ter beschikking zijn gesteld van de aandeelhouders op de corporate website van de vennootschap en daarop gedurende de daaropvolgende drie maanden geen opmerkingen zijn ontvangen.

De Voorzitter stelt vast dat de vergadering is uitgeroepen conform de wettelijke voorschriften en de statuten van Basic-Fit N.V. De agenda met toelichting alsmede de bijlagen zijn op 10 maart 2020 op de website van de vennootschap geplaatst en waren daarnaast ter inzage en verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en bij ABN AMRO.

Het totale geplaatste kapitaal op de registratiedatum 25 maart 2020 was EUR 3,280,000.00 bestaande uit 54,666,667 aandelen met een nominale waarde van EUR 0.06. Ieder aandeel geeft de houder recht op een stem. De vennootschap houdt geen eigen aandelen. Het aantal aanwezige stemmen op de vergadering bedraagt 43.859.760, hetgeen zo'n 80% van het geplaatste kapitaal uitmaakt. De notaris heeft voor alle aanwezige stemmen, zijde 43.859.760 aandelen, volmachten en steminstructies ontvangen.

Aangezien er geen aandeelhouders fysiek aanwezig zijn op deze vergadering en alle aandeelhouders een stemvolmacht hebben afgegeven aan de notaris, wordt bij ieder stempunt de notaris verzocht te melden voor hoeveel aandelen zij instructie heeft ontvangen om tegen te stemmen of zich van stemming te onthouden. De overige stemmen worden geacht voor te zijn.

De officiële stemuitslag zal binnen 5 werkdagen op de corporate website van Basic-Fit N.V. worden geplaatst. De vergadering wordt gehouden in het Nederlands, met uitzondering van de presentatieslides van de directie. De reden hiervoor is dat deze presentatie ook wordt gepubliceerd op de corporate website van Basic-Fit waarvan de voertaal Engels is.

2. Verslag van de directie en de Raad van Commissarissen over boekjaar 2019

Verslag van de directie

Het directieverslag start met een presentatie door de heer René Moos.

Rene Moos geeft aan dat 2019 een succesvol jaar was waarin het aantal clubs met 155 is gegroeid naar 784 clubs. Een groei van 25%. Hiervan zijn 105 clubs geopend in Frankrijk. In Nederland is het aantal clubs gegroeid met 38 clubs, waarvan er 30 aan de portefeuille zijn toegevoegd door de overname van Fitland.

Terwijl de onderneming consistente groei heeft laten zien, is hard gewerkt aan de verdere versterking van de operatie en de kwaliteit van de diensten. Het aantal leden is gegroeid met 21% tot ruim 2,2 miljoen. De omzet nam toe met 28% en de adjusted EBITDA met 26%. Met deze sterke groeicijfers gedurende 4 jaar op rij, bouwt de onderneming aan solide groei met duurzame hoge marges.

In 2020 is Basic-Fit ook goed gestart. In de eerste 10 weken van het jaar, zijn 44 clubs geopend en de groei van het aantal leden was volgens plan. De Covid-19 pandemie raakt de onderneming echter hard. Midden maart zijn in 1 weekend alle Basic-Fit clubs in alle landen gesloten. Er vond een verschuiving plaats van groei naar cash management.

We hebben onze leden aangegeven een compensatie te bieden voor de periode dat de clubs gesloten zijn. Zij konden kiezen uit verschillende compensatie opties waaronder een upgrade naar Premium, terugbetaling van het al betaalde lidmaatschapsgeld verspreid over de 6 maanden na heropening of een goodie bag. Ook konden leden afzien van compensatie of aangeven dat ze een onmiddellijke bevroering van hun lidmaatschap wensten. Vanaf 1 mei zijn alle lidmaatschappen bevroren.

Na de sluiting van de clubs hebben we de bouw en opening van nieuwe clubs direct gepauzeerd. We hebben onderhoud, zoals vervanging van apparatuur en verbouwingen, geminimaliseerd om de uitgaven zo laag mogelijk te houden. De club operating costs en overhead costs zijn omlaag gebracht met 65%. Kosten besparingen zijn deels gerealiseerd door overheidssteun voor personeelskosten.

ABNAMRO en Rabobank hebben ons een accordion faciliteit verstrekt van EUR 40 miljoen op grond van onze bestaande financieringsovereenkomst. De resterende EUR 110 miljoen onder deze accordion komt beschikbaar indien de markt normaliseert, de clubs weer open gaan en de openingen kunnen worden hervat. Basic-Fit heeft ook een aanvraag gedaan voor een staatsgegarandeerde Go-C financiering van EUR 60 miljoen. Indien hierover meer bekend is zal de markt verder worden geïnformeerd.

De onderneming heeft er vertrouwen in dat met deze financiële middelen de crisis doorgekomen kan worden. Het is onbekend hoe lang de clubs gesloten moeten blijven. In de tussentijd ligt de focus op verdere optimalisatie van ons product. Tijdens deze crisis bieden we onze leden de mogelijkheid gebruik te maken van ons uitgebreide digitale aanbod in onze app. Basic-Fit kan nog niet aangeven wat de impact van Covid-19 zal zijn op de club openingen, omzet en winst voor 2020. Zodra duidelijk is wanneer de clubs weer open gaan en er meer zicht is op de ledenontwikkeling, zal de markt een nieuwe update ontvangen.

BASIC-FIT

ALGEMENE VERGADERING

Rene Moos geeft het woord terug aan de Voorzitter.

Bij de toelichting van de directie zijn vragen binnengekomen van de VEB welke als volgt luiden en zijn beantwoord:

1. Heeft Basic-Fit naar aanleiding van de coronapandemie stresstesten uitgevoerd? Zo ja, wat is de verwachte impact op de operationele en financiële positie van Basic-Fit? Hoe ziet het worst case scenario er uit?

De CFO antwoordt als volgt: We hebben inderdaad stresstesten uitgevoerd. Naarmate we langer dicht moeten blijven zijn de negatieve gevolgen voor het resultaat en onze financiële positie groter. In een worst case scenario, waarin we tot 31 december in alle landen dicht moeten blijven zullen we niet binnen de bankconvenanten blijven. In een meer realistisch scenario waarin we in juni open kunnen zullen we binnen de bankconvenanten blijven en komen we sterker uit deze crisis.

2. Per einde boekjaar had Basic-Fit € 66,5 miljoen in de kas en was nog € 21,2 miljoen aan kredietruimte ongebruikt. Hoe beoordeelt het management op dit moment haar liquiditeitspositie, waarbij de uitstroom van middelen door opening van nieuwe filialen in het eerste kwartaal in de analyse meegenomen moeten worden?

De CFO antwoordt als volgt: We hebben vanochtend in onze Q1 trading update aangegeven dat we een cash positie hebben van €75 miljoen en €60 miljoen aan additionele liquiditeit aan het ophalen zijn. Dit in combinatie met onze huidige lage cash burn is ruim voldoende om door de Coronacrisis te komen.

3. Hoe groot acht Basic-Fit de kans dat zij haar bankconvenanten zal schenden? Is er in dat kader al contact gezocht met financierende banken en wat is de status van die mogelijke gesprekken?

De CFO antwoordt als volgt: In de meer realistische scenario's, zoals eerder aangegeven, zullen wij binnen onze bankconvenanten blijven.

4. Enkele branchegenoten zijn transparant over hun 'cash burn'. Kan Basic-Fit een indicatie geven de hoeveelheid kasgeld die wekelijks uit de onderneming stroomt? Hoeveel weken kan Basic-Fit het zonder additionele liquiditeiten nog volhouden?

De CFO antwoordt als volgt: Onze cash burn ligt rond te €15 miljoen per maand. We hebben op dit moment €75 miljoen aan liquiditeit en zijn bezig met een additionele €60 miljoen.

5. Een Britse branchegenoot van Basic-Fit maakte recent bekend extra aandelen te hebben uitgegeven om de huidige crisis te kunnen doorstaan. Is het denkbaar dat ook Basic-Fit tot een emissie overgaat?

De CEO antwoordt als volgt: Op dit moment zijn we daar niet mee bezig en hebben we voldoende aan onze huidige liquiditeit en de aanvullende financieringen.

6. Kan Basic-Fit een indicatie aangeven van de omvang van investeringen dit jaar, afgezet tegen circa 220 miljoen euro vorig jaar?

De CEO antwoordt als volgt: Nee dat is nog niet mogelijk. De investeringen zijn met name afhankelijk van het aantal nieuwe clubs dat we zullen openen. Het aantal clubopeningen zal weer afhangen van hoe lang onze clubs dicht moeten blijven en hoe de ingroei van leden zich daarna herstelt.

7. Basic-Fit heeft de laatste jaren flink geïnvesteerd in staffuncties op het hoofdkantoor. Heeft de onderneming de intentie hier terug te schalen?

De CEO antwoordt als volgt: Nee, de investeringen zijn gedaan om de groei te faciliteren en onze leidende positie in de fitness markt te versterken. Deze strategie is niet veranderd. Wel zijn we in deze periode gestopt met de inhuur van externen en hebben we openstaande projecten en vacatures gestopt.

8. De huren zijn de grootste uitgavenpost voor Basic Fit. Denkt Basic-Fit dat het er in zal slagen om tijdelijk lagere huren of uitstel te kunnen uitonderhandelen? Heeft het op dit vlak al concrete vorderingen geboekt?

De CFO antwoordt als volgt: Ja hier zijn we mee bezig en de komende weken zal blijken wat hier het resultaat van zal zijn.

9. CEO Rene Moos verhuurt ook vastgoed aan Basic Fit. Is de heer Moos bereid een korting te geven op de huurprijs waar het ook op hoopt bij andere verhuurders?

De CFO antwoordt als volgt: Ja, Rene heeft aangeboden ons een korting te geven van 3 maanden huur. Goed voor €1,5 miljoen.

10. Het begrip 'slapende leden' is welbekend in de fitnessindustrie. Een nieuw begrip zijn 'bevroren leden', dat zijn leden die niet betalen maar nog wel lid zijn. Welk percentage van de leden is 'bevroren' en hoeveel leden hebben daadwerkelijk hun contract op gezegd. Zit hier op landbasis verschil in?

De CEO antwoordt als volgt: Op dit moment zijn circa 25% van de lidmaatschappen bevroren en vanaf 1 mei zullen alle lidmaatschappen worden bevroren. Het percentage opzeggingen ligt op dit moment lager dan je normaal zou mogen verwachten. De percentages zijn min of meer vergelijkbaar in de verschillende landen; iets hoger in Spanje en wat lager in Nederland.

11. Welke mogelijkheden ziet Basic-Fit in het exploiteren van fitnessclubs als de 1,5 meter economie de nieuwe standaard wordt? Kan Basic-Fit concrete voorbeelden geven?

De CEO antwoordt als volgt: We hebben ons de afgelopen weken voorbereid op de 1,5 meter economie. Onze clubs kunnen open op een manier dat het aantal mensen dat binnen kan komen gecontroleerd is en men 1,5 meter afstand kan houden binnen de club. Dit doen we door middel van een reserveringssysteem, signalering in de club en door voldoende afstand te creëren tussen (werkende) apparaten in de club.

12. In hoeverre vreest Basic-Fit op de langere termijn dat veel (potentiële) leden gewend raken aan thuis-fitness, al dan niet met behulp van apps?

De CEO antwoordt als volgt: Thuis fitness is een goede aanvulling op je fitnesslidmaatschap. Wij zien ook dat het gebruik van onze App en onze GXR virtuele groepslessen sterk is toegenomen na de uitbraak van het Coronavirus. Wat ook duidelijk is geworden is dat mensen sociale wezens zijn en niet kunnen wachten om weer terug naar de club te gaan. We zien ook in China dat mensen een maand na de heropening meer dan ooit hun weg weten te vinden naar de club.

13. Basic-Fit is voornemens te groeien naar een ledenbestand van 5 miljoen tegen 2025. Blijft deze ambitie realistisch onder de huidige omstandigheden?

De CEO antwoordt als volgt: Wij verwachten dat de Coronamaatregelen tijdelijk zijn en houden daarom vast aan onze lange termijn doelstellingen.

14. Vrijwel alle beursgenoteerde bedrijven gebruiken EBIT als basis voor het berekenen van het rendement op het geïnvesteerd vermogen? Waarom rekent Basic-Fit met EBITDA?

De CFO antwoordt als volgt: Omdat EBITDA het beste weergeeft hoe de onderneming operationeel presteert. Depreciation en amortisation vertekenen de onderliggende prestatie van de onderneming. De depreciation is hoger dan de maintenance capex omdat we veel te maken hebben met nieuwe clubs en een snelle groei hebben, waardoor we snel afschrijven. Amortisation is de non cash erfenis van onze 3i-acquisitie. Dat verstoort het beeld. Vandaar dat er gekozen is om EBITDA te rapporteren .

15. Is Basic-Fit van mening dat de huidige zogenaamde vervangingsinvesteringen op de langere termijn voldoende zijn om de clubs aantrekkelijk te houden?

De CFO antwoordt als volgt: Het huidige niveau is een gemiddelde van alle clubs. Naarmate er minder nieuwe clubs bijkomen zal het gemiddelde langzaam stijgen. De vervangingsinvesteringen zullen echter niet het niveau krijgen van de afschrijvingen omdat er grote componenten van de initiële investeringen niet hoeven te worden vervangen. Daarnaast maken de dagelijkse kosten van maintenance deel uit van de opex en zorgen wij ervoor dat onze clubs er altijd goed uit blijven zien.

Verslag van de Raad van Commissarissen

De directie en de Raad van Commissarissen hebben de hoofdlijnen van de corporate governance structuur in het bestuursverslag uiteengezet. In het bestuursverslag is het verslag van de Raad van Commissarissen opgenomen.

De Voorzitter herhaalt kort de samenstelling en opbouw van het management en de Raad van Commissarissen en haar commissies, alsmede de wijze waarop zij gedurende het jaar hebben vergaderd.

Er zijn geen aanvullende vragen naar aanleiding van dit onderwerp.

3. Jaarrekening 2019

(a) Corporate governance structuur en compliance met de Code 2016 in 2019

Conform de Code 2016, worden de belangrijkste elementen van Basic-Fit's corporate governance structuur en de compliance met de Corporate Governance Code in 2019 besproken en verantwoord tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Nadere informatie is te vinden op pagina's 51 tot en met 61 van het bestuursverslag 2019. De nadruk wordt gelegd op de continuïteit en de groei van Basic-Fit, waarbij lange termijn waarde creatie voor de onderneming wordt gerealiseerd.

Op een klein aantal punten wordt afgeweken van de Code 2016. In het bestuursverslag op pagina 60 legt Basic-Fit uit waarom op die specifieke punten wordt afgeweken van de code.

(b) Remuneratierapport 2019 en Implementatie van het Remuneratiebeleid in boekjaar 2019 (adviserend stempunt)

Het remuneratierapport 2019 bevat allereerst het remuneratierapport dat is opgesteld door de directie met goedkeuring van de Raad van Commissarissen in overeenstemming met artikel 2:135b van het Burgerlijk Wetboek (BW). Deze clause is vanaf 1 december 2019 opgenomen in het BW als gevolg van de herziene aandeelhoudersrechtenrichtlijn, namelijk de herziene richtlijn, 2017/828/EU. Daarnaast bevat het remuneratierapport ook de toelichting op het Remuneratiebeleid zoals opgesteld door de Raad van Commissarissen en zoals voorzien in de corporate governance code. De Raad van Commissarissen heeft de hoofdlijnen van het Remuneratiebeleid voor de leden van de directie geformuleerd en het Remuneratiebeleid is vervolgens vastgesteld door de Algemene Vergadering op 27 mei 2016. Het remuneratierapport is opgenomen op pagina 77 tot en met 83 van het bestuursverslag en is gepubliceerd op de website van de onderneming.

De Voorzitter geeft het woord aan de Voorzitter van de Selectie-, Benoeming- en Remuneratiecommissie, Herman Rutgers. Herman Rutgers geeft aan dat het Remuneratiebeleid een ondernemend karakter heeft en is gebaseerd op het groeiprofiel van Basic-Fit. Het Remuneratiebeleid dient in redelijke relatie te staan tot de overige managementleden en rekening te houden met de maatschappelijke context, de corporate governance structuur en de belangen van de stakeholders van Basic-Fit. Het Remuneratiebeleid van Basic-Fit is vastgesteld na onderzoek van de beloningspakketten van directieleden bij vergelijkbare bedrijven, qua groei, internationale oriëntatie en complexiteit.

In 2019 bestond de beloning van de directie uit een vast basissalaris, een korte termijn bonus en een pensioen. In aanvulling daarop is in 2019 de derde en tevens laatste tranche gevest onder het Retention share plan. Tenslotte is in 2019 een conditionele toekenning van aandelen gedaan onder het lange termijn aandelenplan, welke bij het behalen van de targets zullen vrijvallen in 2022.

De jaarlijkse bonus is voor 2019 vastgesteld op 52% van het jaarsalaris voor de CEO en 53% van het jaarsalaris voor de CFO. Zowel de CEO als de CFO hebben alle targets at target of boven target behaald. De financiële targets hadden onder andere betrekking op omzet en EBITDA. De persoonlijke targets hadden betrekking op de opening van nieuwe clubs, het terugbrengen van gebruik van aardgas in onze clubs en het vergroten van de Like for Like omzetontwikkeling voor de CEO. De persoonlijke targets voor de CFO hadden betrekking op de voorbereiding van de hoofdkantoororganisatie en processen op de toekomstige groei en het verlagen van het personeelsverloop.

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen bestaat uit een vaste jaarlijkse beloning voor het vervullen van hun rol als lid van de Raad van Commissarissen. In aanvulling daarop krijgen de Voorzitter en leden van de commissies een vaste jaarlijkse vergoeding. Ook worden aan Basic-Fit gerelateerde reis- en verblijfkosten vergoed. Basic-Fit kent de leden van de Raad van Commissarissen geen variabele vergoedingen, aandelen of opties toe als onderdeel van beloningspakket.

Het Remuneratierapport 2019 maakt deel uit van het managementrapport 2019 vanaf pagina 77 en is gepubliceerd op de website van de onderneming. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt verzocht een positief advies uit te brengen over het Remuneratierapport 2019 in overeenstemming met de vereisten voortvloeiend uit de herziene richtlijn.

Alvorens tot stemming over te gaan wordt een ingekomen vraag van de VEB behandeld.

1. In de crisistijd is het belangrijk dat alle stakeholders bijdragen. Heeft de Raad van Commissarissen overwogen de vergoeding van leden van de Raad van Bestuur te verlagen en zo nee, waarom niet? Ik geef graag het woord aan René.

De CEO antwoordt op deze vraag als volgt: Zoals vanochtend al gecommuniceerd in het persbericht zal het leadership team 50% van haar salaris inleveren zolang de clubs gesloten zijn. Dit is gebeurd na een proactief voorstel van het team zelf.

Het verzoek aan de aandeelhouders om een positief advies uit te brengen over het remuneratierapport 2019 wordt ter stemming gebracht.

De stemresultaten verschijnen steeds op het scherm na notering door de secretaris.

Op basis van de steminstructies zijn er 33.278.513 stemmen **voor** welke 75,87% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 10.447.177 tegenstemmen en 134.070 onthoudingen.

Op basis van de zojuist afgegeven stemmen constateert de Voorzitter dat een positief advies is uitgebracht over het remuneratierapport 2019.

(c) Vaststelling van de Jaarrekening 2019 (stempunt)

De Voorzitter geeft het woord aan mevrouw Gorter als Voorzitter van de Audit- en Risicocommissie.

Mevrouw Gorter informeert de Vergadering dat de Jaarrekening 2019 is opgesteld door de directie en akkoord bevonden door de Raad van Commissarissen.

De Audit- en risicocommissie heeft met de directie en de accountant Ernst & Young het controleplan voor 2019 besproken alsmede de halfjaarcijfers, de management letter, het bestuursverslag, inclusief de jaarrekening, en het accountantsrapport. In 2019 heeft Basic-Fit wederom veel aandacht besteed aan de ontwikkeling van de interne controle- en risicomanagementsystemen. In 2019 heeft Basic-Fit de samenwerking tussen interne auditfunctie, compliancefunctie, aangescherpt en aangevuld met een riskmanager. De interne accountant heeft gefunctioneerd op basis van een risico gebaseerd internal auditplan. De voornaamste aandachtspunten van het internal auditplan in 2019 betroffen naast de beoordeling van het interne controle- en risicomanagementsysteem het functioneren van de IT-systemen, aandacht voor cyber risk, de marketing effectiviteit, property management en people management.

EY heeft de jaarrekening gecontroleerd. Op pagina 156 tot en met 162 van het bestuursverslag treft u de goedkeurende verklaring van de accountant aan. De heer Arnoud Kuijpers zal een toelichting geven op de door EY uitgevoerde controlewerkzaamheden op de Jaarrekening 2019. Basic-Fit NV heeft EY voor het doel van deze Vergadering ontheven van haar geheimhoudingsplicht.

De heer Arnoud Kuijpers (Partner bij EY en controlerend accountant van Basic-Fit) geeft een presentatie over de controlewerkzaamheden en de resultaten van de controle 2019, de key audit matters en de communicatie met de onderneming. De controle van 2019 is onderverdeeld in scope, strategie en uitvoering.

Onder de scope vallen de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening van Basic-Fit, inclusief het jaarverslag. De externe account is eindverantwoordelijk voor de controle van Basic-Fit en de jaarrekening. Onderzocht is of het jaarverslag voldoet een wettelijke vereisten en de inhoud van het jaarverslag overeenkomt met het beeld van het jaarverslag en ook met de kennis die is opgedaan bij de controle van de jaarrekening. Hierbij is gebruik gemaakt van een ervaren en deskundig team met relevante sectorkennis en experts op het gebied van informatietechnologie, belastingen, waardering van goodwill en financiële instrumenten, de juistheid van verdisconteringspercentages en de beoordeling van de huurtarieven die zijn overeengekomen voor de huur van vastgoed. We hebben de materialiteit van € 2,5 miljoen gehanteerd en alle bevindingen boven de € 125.000,00 zijn gecommuniceerd aan de Raad van Commissarissen.

EY-Nederland heeft alle kernprocessen die in Hoofddorp plaatsvinden zelf gecontroleerd. EY België en EY Frankrijk hebben controlewerkzaamheden verricht lokaal gericht op salarissen, HR in het algemeen en fiscale zaken.

Bij de uitvoering van onze werkzaamheden is in toenemende mate gebruik gemaakt van data-analyses waarmee de effectiviteit van de controlewerkzaamheden verder is verhoogd. Door de combinatie van werkzaamheden met het team in Nederland en lokale teams in het buitenland is voldoende controle-informatie verkregen om tot een oordeel bij de jaarrekening van Basic-Fit te kunnen komen.

De key audit matters zijn gedurende het controleproces meermalen besproken met de Audit- en risicocommissie, de Raad van Commissarissen en uiteraard ook de directie. Het betreft de waardering van goodwill en de volledigheid van de omzet. Bij de waardering van de goodwill gaat het zowel om bestaande goodwill als om goodwill uit nieuwe acquisities. Dat was in 2019 het geval met de overname van Fitland. De belangrijkste aannames en schattingen van het management met betrekking tot een eventuele goodwill impairment liggen binnen een acceptabele range waarmee de accountant zich kan verenigen, met verwijzing naar de controleverklaring in de jaarrekening. Hieruit blijkt dat de accountant naar aanleiding van de controle op geen van de key audit matters belangrijke bemerkingen heeft.

De accountant heeft ook uitvoerig gesproken over de invoering van IFRS 16 inzake right of use assets, leaseverplichtingen in betoer Nederlands, en de daaraan gekoppelde afschrijvingslasten en de rentelasten.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het voorkomen en ontdekken van fraude en dient daar de controle over te hebben. De commissarissen zien toe op een adequate beheersing van frauderisico's door het bestuur. De accountant schat in of er risico's bestaan op een materiële afwijking in de jaarrekening, zowel vanuit fraude als vanuit niet-naleven van wet- en regelgeving. EY heeft meermaals aandacht besteed aan het thema fraude en in dit kader geen bijzonderheden zijn tegengekomen.

EY heeft ook specifiek stilgestaan bij de implementatie van de aandeelhoudersrichtlijn en de impact op de rapportage inzake remuneraties. Dat is een nieuw wettelijk vereiste vanaf 2019, de wet vereist dat een accountant ook controleert of het bezoldigingsverslag aan de vereisten voldoet die in de wet wordt gesteld. De accountant heeft dat inderdaad gedaan en geconcludeerd dat de toelichtingen en de disclosures door Basic-Fit aan deze nieuwe wettelijke eisen voldoen.

De controle van de jaarrekening is een proces dat leidt tot meerdere rapportages van de accountant aan de onderneming. De accountant heeft een auditplan opgesteld dat is afgestemd met de Auditcommissie en na afloop heeft de accountant een Managementletter opgesteld welke is besproken met het management van de onderneming en met de Commissarissen.

Naar aanleiding van onze jaareindecontrole heeft de accountant een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt die in de overige gegevens van de jaarrekening is opgenomen. De controlewerkzaamheden hebben voldoende controlebewijs opgeleverd om die verklaring te kunnen afgeven. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IFRS, zoals toegestaan in de Europese Unie en volgens titel 9 BW 2 en geeft een getrouw beeld. De enkelvoudige jaarrekening zoals opgesteld in overeenstemming met titel 9 van BW 2 geeft eveneens een getrouw beeld. Het jaarverslag voldoet aan de wet, het beeld dat met het jaarverslag wordt gegeven voldoet en er zijn geen materiële onjuistheden tussen het bestuursverslag en de door ons opgedane kennis en begrip van de organisatie zoals we dat in onze controle hebben verkregen.

De ontwikkelingen rond Covid-19 hebben grote invloed op de gezondheid van de mensen in onze samenleving en daarbij hebben ze ook invloed op de operationele en financiële prestaties van organisaties en de beoordeling om als een going concern de werkzaamheden voort te kunnen zetten. De jaarrekening en onze controleverklaring zijn gebaseerd op de condities op het moment dat deze zijn opgemaakt en we de controleverklaring hebben getekend, dat was op 9 maart 2020.

De situatie verandert van dag tot dag zoals u weet en leidt inherent ook tot onzekerheid. Ook Basic-Fit wordt met deze veranderingen en onzekerheden geconfronteerd en dat heeft geleid tot tijdelijke sluiting van alle clubs. De accountant heeft de continuïteitsveronderstelling op 9 maart 2020 beoordeeld, waarbij onder andere is gekeken naar de beschikbaarheid van werkkapitaal voor het komende jaar en het winstpotentieel op langere termijn gebaseerd op de activiteiten van de onderneming op dat moment. Hierbij zijn geen onzekerheden van materieel belang ontdekt die een gerede twijfel over de toepassing van het continuïteitsbeginsel hebben doen rijzen. De controlestandaarden vereisen niet dat deze inschatting naar de stand van vandaag moeten worden geactualiseerd.

Rapportages worden afgestemd met het management, de Raad van Commissarissen en ook de Audit- en risicocommissie. Met ieder van deze organen heeft periodiek overleg plaatsgevonden. Er wordt gestreefd naar een hoog kwaliteitsniveau en een professionele houding. De relatie met de onderneming is op alle vlakken transparant en kritisch. Verder heeft de accountant vastgesteld dat het management, de Audit- en risicocommissie en de Raad van Commissarissen de bevindingen serieus neemt en er adequate opvolging plaatsvindt. Uiteindelijk heeft dit geleid tot een prettige en constructieve samenwerking met Basic-Fit in een positief-kritische houding.

De accountant geeft het woord terug aan de Voorzitter.

Er is een vraag binnengekomen van de VEB:

1. Onderliggende criteria bij de bepaling van de waardering van de goodwill staan onder druk. In hoeverre heeft COVID-19 impact op de waardering van de goodwill, € 203 miljoen, over het boekjaar 2020? De crisis mag toch wel als een triggering event worden beschouwd, wat een impairment test noodzakelijk maakt. Wanneer zal Basic-Fit de resultaten hiervan bekendmaken?

De accountant antwoord hierop als volgt: Wij hebben in onze verklaring een key audit matter gewijd aan goodwill. Mijn controle heeft zich gericht op 2019 en een beoordeling van de situatie zoals die bestond op de dag van de verklaring en het opstellen van de jaarrekening op 9 maart 2020. De uitbraak van COVID-19 wordt voor de jaarrekening beschouwd als een gebeurtenis na balansdatum, dus in 2020. Dit is daarmee een non-adjusting event zoals we dat dan noemen en heeft geen invloed op de toestand op de balansdatum, tenzij uiteraard de continuïteitsveronderstelling komt te vervallen. Uiteraard hebben we de huidige situatie als gevolg van de impact van COVID-19 besproken met het bestuur van Basic-Fit. Voor een beursfonds is het belangrijk dat daarvoor geldt dat, zodra de jaarrekening is opgesteld, er geen aanpassingen meer plaatsvinden. Als daartoe aanleiding bestaat, dient het bestuur via een persbericht daarover te communiceren. Wij hebben dus geen controlewerkzaamheden meer uitgevoerd sinds de datum van onze verklaring. Om die reden kan ik niet ingaan op de vraag wat de invloed is van COVID-19 op de waardering van goodwill gedurende het boekjaar 2020, wat wij dus nog moeten gaan controleren, en met name dus ook niet in het licht van de recente ontwikkelingen.

In aanvulling hierop licht de CFO als volgt toe: Basic-Fit doet ieder jaar een impairment test, dat is een gebruikelijke exercitie. Of COVID-19 een triggering event is en in welke mate de waardering van de goodwill wordt beïnvloed, hangt in grote mate af van de duur van de overheidsmaatregelen en de manier waarop de consument in het algemeen en onze leden in het bijzonder zich zullen gedragen als de coronacrisis voorbij is. Het is nu nog te vroeg om een antwoord te geven op deze vraag en wij zullen als daar aanleiding toe is hierover via een persbericht nader communiceren.

Dan adviseert de Raad van Commissarissen u de voorliggende jaarrekening over het boekjaar 2019 vast te stellen in lijn met het op pagina 73 van het bestuursverslag vermelde preadvies van de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter legt het voorstel tot vaststelling van de Jaarrekening 2019 voor ter stemming.

Op basis van de steminstructies zijn er 43,794,212 stemmen **voor** welke 99,85% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn geen tegenstemmen en 65,548 onthoudingen.

De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht **Daarmee is het besluit aangenomen en is de jaarrekening over het boekjaar 2019 door de Algemene Vergadering vastgesteld conform het voorstel daartoe.**

(c) Decharge van de leden van de directie (stempunt)

De Voorzitter vraagt de vergadering om decharge te verlenen aan de leden van de directie voor de uitvoering van hun taak in het afgelopen boekjaar, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

Er zijn geen vragen.

Op basis van de steminstructies zijn er 43,745,737 stemmen **voor** welke 99,74% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 44,279 tegenstemmen en 69,744 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht **Daarmee is het besluit aangenomen en is door de Algemene Vergadering decharge verleend aan de leden van de directie, conform het voorstel daartoe**

(d) Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)

De Voorzitter vraagt om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitvoering van hun toezichtstaak in het afgelopen boekjaar, voor zover dit uit de jaarrekening blijkt of uit de informatie die aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

Er zijn geen vragen.

Op basis van de steminstructies zijn er 43,745,737 stemmen **voor** welke 99,74% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 44,279 tegenstemmen en 69,744 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht. **Daarmee is het besluit aangenomen en is door de Algemene Vergadering decharge verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen, conform het voorstel daartoe.**

(e) Dividendbeleid

De Voorzitter geeft aan dat de directie het huidige dividendbeleid wenst te handhaven. Dit beleid is ook opgenomen op de website van de vennootschap, onder de sectie Shareholder Information. Het huidige Dividendbeleid kan als volgt worden samengevat: 'gelet op het sterke rendementsprofiel van de opening van nieuwe clubs, worden op korte tot middellange termijn de beschikbare cashmiddelen primair gebruikt om te investeren in de opening van nieuwe clubs. Als gevolg hiervan is de verwachting dat op korte tot middellange termijn geen dividend wordt uitgekeerd. Basic-Fit verwacht dat in de toekomst dividenuitkeringen worden geïntroduceerd, hoewel deze voorstellen tot dividenuitkering zorgvuldig zullen worden afgewogen tegen andere wijzen van het aanwenden van de cashmiddelen, zoals een versnelling van het openen van nieuwe clubs, het aflossen van onze schuld, het terugkopen van aandelen of eventuele overnames.

Er zijn geen vragen binnengekomen.

4. Remuneratiebeleid

(a) Voorstel tot vaststelling van het herziene Remuneratiebeleid voor de directie (stempunt)

In 2016 heeft de Raad van Commissarissen het Remuneratiebeleid voor de directie vastgesteld bij de beursgang van de onderneming, met inachtneming van de destijds relevante internationale ontwikkelingen en marktstandaard voor de beloning van bestuurders. Dit beleid is sindsdien toegepast op het beloningspakket voor de directie. Het huidige Remuneratiebeleid wordt momenteel voor het vierde jaar toegepast. Daarnaast is er nieuwe Nederlandse wetgeving ter uitvoering van de herziene richtlijn. Op grond daarvan stelt de Raad van Commissarissen nu een herziening van het Remuneratiebeleid voor om het in lijn te brengen met de nieuwe wettelijke vereisten. De structuur van het beloningspakket blijft ongewijzigd, maar er wordt extra toelichting gegeven aan de samenstelling, de duidelijkheid, de begeleiding en de structuur van de beloningselementen, gekoppeld aan de doelstellingen van de onderneming en de bijbehorende targets in lijn met de missie, visie en waarden van het bedrijf. Daarnaast zijn de herzieningen bedoeld om de Raad van Commissarissen voldoende flexibiliteit te bieden om, binnen de grenzen van het beleid, toekomstige werving en professionele ontwikkeling van het executieve management te kunnen beheren, indien natuurlijk dergelijke aangelegenheden zich mochten voordoen. Het nieuwe Remuneratiebeleid is bij de agenda van deze vergadering gevoegd en beschikbaar op de corporate website. Ook wordt verwezen naar het Remuneratierapport 2019.

Ten aanzien van het voorstel tot vaststelling van het herziene Remuneratiebeleid voor de directie zijn geen vragen binnengekomen. De voorzitter brengt dit punt ter stemming.

Op basis van de steminstructies zijn er 33,883,943 stemmen **voor** welke 77,26% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 9,841,747 tegenstemmen en 134,070 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht.

Daarmee is het besluit aangenomen en is door de Algemene Vergadering het herziene Remuneratiebeleid voor de directie vastgesteld.

(b) Voorstel tot vaststelling van het Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen (stempunt)

Basic-Fit heeft geen schriftelijk beleid voor de remuneratie van de leden van de Raad van Commissarissen. Het voorstel is om een dergelijk schriftelijk beleid in te voeren als onderdeel van het algemene Remuneratiebeleid, om daarmee te voldoen aan de nieuwe wettelijke vereisten bij de implementatie van de herziene richtlijn. Het voorgestelde Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen formaliseert de huidige praktijk die wordt geleid door het principe dat de beloning van Raden van Commissarissen uitsluitend uit vaste beloningen dient te bestaan. Het voorstel omvat tevens een herziening van de momenteel geldende vergoedingen voor de leden van de Raad van Commissarissen aangezien deze vergoedingen sinds de beursgang van de onderneming in 2016 niet zijn gewijzigd. Met de voorgestelde herziening zullen de vergoedingen voor de leden van de Raad van Commissarissen en haar commissies gemiddeld in lijn zijn met de mediaan van vergoedingen binnen de referentiegroep bestaande uit AMX-bedrijven met een vergelijkbare omvang en marktkapitalisatie, zoals ook is vastgesteld in een onderzoek van juli 2019 dat werd uitgevoerd om de vergoeding van de Raad van Commissarissen te vergelijken met de markt. Het nieuwe Remuneratiebeleid is bij de agenda van deze vergadering gevoegd en beschikbaar op de corporate website. Ook wordt verwezen naar het Remuneratierapport 2019.

Ten aanzien van dit voorstel tot vaststelling van het Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen zijn geen verdere vragen binnengekomen. De voorzitter brengt dit punt ter stemming.

Op basis van de steminstructies zijn er 43,145,391 stemmen **voor** welke 98,37% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 714,369 tegenstemmen en geen onthoudingen. De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht.

Daarmee is het besluit aangenomen en is door de Algemene Vergadering het Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen vastgesteld.

5. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

Ten gevolge van het bij de beursgang van Basic-Fit vastgestelde rotatieschema van de Raad van Commissarissen, loopt de termijn van mevrouw Carin Gorter als lid van de Raad van Commissarissen af.

(a) Herbenoeming van mevrouw Carin Gorter als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

Er is hier sprake van een bindende voordracht aan de Algemene Vergadering tot benoeming van mevrouw Carin Gorter. De Voorzitter legt het voorstel om Carin Gorter te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen ter stemming voor aan de Algemene Vergadering. De herbenoeming is voor een termijn van vier jaar, welke termijn ingaat op de datum van deze vergadering en welke termijn afloopt direct na de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2024 zal plaatsvinden.

Carin Gorter motiveert haar beschikbaarheid voor herbenoeming als volgt:

Mevrouw Gorter is vanaf de beursgang als commissaris bij Basic-Fit betrokken geweest. Het bedrijf heeft een enorme ontwikkeling doorgemaakt met hele bevlogen medewerkers en enorme technologische ontwikkelingen, die het mogelijk maken, ook in deze hele bijzondere tijd, om thuis met een app te kunnen sporten. Deze missie van Basic-Fit, maar ook de transparante en open cultuur die er binnen de RvC en RvB heerst spreken mij aan. Ik zou dus ook graag de komende vier jaar nog mijn ervaring met betrekking tot governance, internal control en riskmanagement, financiering en accounting willen inbrengen in deze tweede termijn.

Er zijn geen vragen binnengekomen.

De Voorzitter brengt de herbenoeming van mevrouw Carin Gorter als lid van de Raad van Commissarissen van Basic-Fit ter stemming.

Op basis van de steminstructies zijn er 43,563,322 stemmen **voor** welke 99,32% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 296,438 tegenstemmen en geen onthoudingen. De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht. **Daarmee is het besluit aangenomen en is mevrouw Carin Gorter herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen.**

6. Aanwijzing van de directie

Op basis van artikel 6.1 en 6.3 van de statuten wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld de directie aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten tot a) het uitgeven van aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en b) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten.

Aan de Algemene Vergadering wordt verder voorgesteld de directie voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse Algemene Vergadering, dat wil dus zeggen tot en met 22 oktober 2021, aan te wijzen 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 verlenen van rechten tot het nemen van aandelen tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal op de dag van uitgifte;
- Ten tweede te besluiten tot het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten bij het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen zoals hiervoor beschreven.

Het gaat hierbij om de gebruikelijke aanwijzing en bovendien om een verlenging van de eerder gegeven aanwijzing aan de directie die loopt tot 18 oktober 2020. Het doel van deze aanwijzingen is om tijdig en flexibel te kunnen inspelen en reageren inzake de financiering van de vennootschap. Bovendien geeft dit de directie enige armslag bij eventuele fusies en overnames.

Ten aanzien van dit onderwerp is de volgende vraag binnengekomen van de VEB:

1. Basic-Fit stelt in het jaarverslag op pagina 13 dat wanneer de kans op een grote overname zich voordoet dit te overwegen. Welk effect heeft de huidige crisis op deze strategie?

De CFO antwoordt hierop als volgt: De strategie is in principe niet veranderd. Basic-Fit zal altijd blijven kijken naar kansen in de markt. De omstandigheden op dat moment en de voorwaarden van de overname zullen bepalend zijn hoe reëel zo'n overname zal zijn en of we concrete stappen zullen of kunnen ondernemen.

(a) Tot het uitgeven van aandelen en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (stempunt)

De Voorzitter brengt eerst de verlenging van de aanwijzing van de directie als het bevoegde orgaan tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, ter stemming. Op basis van de steminstructies zijn er 43,128,145 stemmen **voor** welke 98,33% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 731,615 tegenstemmen en er zijn geen onthoudingen. De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht.

Daarmee is het besluit aangenomen en is besloten tot verlenging van de huidige aanwijzing tot 22 oktober 2021.

(b) Tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten bij uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen zoals beschreven onder 5(a) (stempunt)

De Voorzitter brengt de verlenging van aanwijzing van de directie als het bevoegde orgaan tot het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten, ter stemming.

Op basis van de steminstructies zijn er 41,973,423 stemmen **voor** welke 95,70% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 1,886,337 tegenstemmen en er zijn geen onthoudingen.

De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht.

Daarmee is het besluit aangenomen en is besloten tot verlenging van de huidige aanwijzing tot 22 oktober 2021.

7. Machtiging van de directie tot het inkopen van eigen aandelen (stempunt)

Op basis van artikel 7.1 van de statuten wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld de directie voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse Algemene Vergadering, dat wil zeggen tot en met 22 oktober 2021, te machtigen om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aandelen in het kapitaal van de vennootschap in te kopen. Het doel van dit voorstel is om de directie de bevoegdheid te geven om eigen aandelen in te kopen teneinde het kapitaal te verminderen en/of verplichtingen op grond van aandelenregelingen na te komen of voor andere doeleinden die in het belang van de vennootschap kunnen zijn. Het betreft hier een verlenging van een eerder gegeven machtiging.

De inkoop kan op basis van deze machtiging plaatsvinden tot een maximum van 10% van het geplaatst kapitaal, met dien verstande dat Basic-Fit of een van haar dochtermaatschappijen, na die inkoop niet meer aandelen in haar eigen kapitaal kan houden dan maximaal 10% van het geplaatste kapitaal.

Er zijn geen vragen.

De Voorzitter brengt het voorstel tot machtiging van de directie om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen aandelen in het kapitaal van de vennootschap in te kopen ter stemming.

Op basis van de steminstructies zijn er 43,813,880 stemmen **voor** welke 99.90% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 44,279 tegenstemmen en 1,601 onthoudingen.

De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht.

Daarmee is het besluit aangenomen en is het besluit tot verlenging van de machtiging genomen.

8. Benoeming van de externe accountant (stempunt)

De directie en Raad van Commissarissen zijn tevreden over de dienstverlening door EY. EY wordt derhalve voorgedragen om de continuïteit van de controle te waarborgen. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om EY wederom te benoemen tot externe accountant voor het onderzoek van de jaarrekening van Basic-Fit voor het boekjaar 2021.

Er zijn geen vragen.

De Voorzitter brengt het voorstel om EY opnieuw te benoemen tot externe accountant voor het onderzoek van de jaarrekening van Basic-Fit voor het boekjaar 2021 ter stemming.

Op basis van de steminstructies zijn er 43,859,760 stemmen **voor** welke 100% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn geen tegenstemmen en geen onthoudingen.

De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht.

Daarmee is het besluit aangenomen en is EY benoemd tot externe accountant voor het onderzoek van de jaarrekening van Basic-Fit voor het boekjaar 2021.

9. Rondvraag en sluiting

De Voorzitter geeft aan dat de formele agenda van deze eerste Algemene Vergadering hiermee ten einde is gekomen. Hij spreekt als slotwoord de waardering uit richting de directie, het management en alle medewerkers van Basic-Fit voor de manier waarop gereageerd is op de consequenties van het besluit om onze clubs in de verschillende landen te sluiten. Dit is aangepakt met enorme veerkracht met veel initiatieven om de mensen bij Basic-Fit te houden en aan Basic-Fit te binden. Dat kan er alleen maar toe leiden dat na deze crisis Basic-Fit sterker uit de crisis komt. Hartelijk dank aan de aandeelhouders voor het bijwonen van deze vergadering op deze ongewone manier. Hopelijk kan dat in 2021 weer zoals we gewend zijn. Blijf allen gezond.

De Voorzitter sluit de Algemene Vergadering.