

BASIC-FIT

ALGEMENE VERGADERING

NOTULEN

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Basic Fit N.V.

**gehouden op
Dinsdag 16 Mei 2017 - 14.00 uur**

NOVOTEL Amsterdam Schiphol Airport Hoofddorp

1. Opening

De Voorzitter, Ronald van der Vis, opent de vergadering en heet alle aanwezige aandeelhouders en andere genodigden van harte welkom bij deze eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Basic-Fit N.V. sinds de beursnotering in juni 2016. 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, vice-Voorzitter en Voorzitter van de Audit- en risicocommissie, de heer Herman Rutgers, Voorzitter van de Selectie-, benoeming- en remuneratiecommissie en de heren Pieter de Jong en Hans Willemse. 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 mevrouw Madelon Bangma van EY voorgesteld.

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 3 april 2017 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 18 april 2017 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 43,001,746. De notaris heeft voor 43,000,769 aandelen volmachten en steminstructies ontvangen, hetgeen zo'n 79% van het geplaatste kapitaal uitmaakt.

De stemming in de vergadering vindt plaats door handopsteking. De Voorzitter vraagt per stempunt wie tegenstemt en wie zich onthoudt van stemming. De overige stemmen worden geacht voor te zijn. 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 2016

Verslag van de directie

De Voorzitter geeft het woord aan René Moos. René Moos stelt zich voor en vertelt de aanwezigen over zijn achtergrond en hoe hij is gestart met fitness. Ook geeft hij achtergrond bij de ontwikkeling van de vennootschap door de jaren heen tot waar de onderneming nu is. In 2010 is besloten tot het kopen van Basic-Fit, dat waren op dat moment 28 clubs.

Vervolgens zijn oude HealthCity Basic clubs omgebouwd naar het label Basic-Fit. Dat was de geboorte van Basic-Fit. Er zijn steeds meer HealthCity clubs omgebouwd naar Basic-Fit. Eind 2013 is 3i aan boord gekomen, waarmee grote stappen in de groei mogelijk werden gemaakt. HealthCity en Basic-Fit zijn volledig gesplitst en de directie heeft zich volledig geconcentreerd op de groei van Basic-Fit. Het jaar 2016 is afgesloten met 419 clubs. De visie van Basic-Fit is om fitness betaalbaar en toegankelijk te maken voor iedereen. De vennootschap investeert veel geld in de clubs om deze er goed uit te laten zien. Iedere club heeft airconditioning, goede douches en er wordt veel geïnvesteerd in apparatuur. Iedere vijf jaar wordt de cardioapparatuur vervangen. De vennootschap werkt met de kwalitatief hoogstaande merken Technogym en Matrix. Basic-Fit was de eerste in de Benelux met virtuele groepslessen. In sommige clubs worden live groepslessen gegeven waarvoor een aanvullend bedrag betaald dient te worden. Het hele gezin kan sporten in alle clubs in alle landen. Ook zijn er behoorlijk wat clubs die 24 uur per dag open zijn.

Basic-Fit is in Nederland gestart. Eind 2016 waren daar 148 clubs. Na Nederland heeft Basic-Fit zich gericht op de Belgische markt, waar eind 2016 159 clubs zijn. In de Benelux heeft Basic-Fit het grootste marktaandeel. 91% van de gerealiseerde EBITDA komt uit de Benelux, alsmede ruim 75% van de leden. Basic-Fit is de grootste fitness speler in Europa gebaseerd op het aantal clubs. Basic-Fit had eind 2016 ruim 1.2 miljoen actieve families die lid zijn van een Basic-Fit club. Er zijn ruim 3,000 medewerkers, ongeveer 1,500 indien dit wordt bekeken op basis van full time employees.

René Moos geeft aan dat zitten het nieuwe roken is. Het lichaam is gemaakt om te bewegen en Basic-Fit biedt met haar clubs hele mooie fitnessfaciliteiten. Het aantal mensen dat gaat fitnessen neemt toe. Van de nieuwe leden in onze clubs, heeft 40% niet eerder aan fitness gedaan. Door veel clubs te openen, gaan meer mensen bewegen en dat is goed voor de gehele gezondheid.

Basic-Fit investeert veel tijd en geld in de beheersing van de CO₂-uitstoot. Nog maar circa 10% van onze apparatuur maakt gebruik van stroom, waar het jaren geleden veel hoger was. Ook bespaart Basic-Fit veel energie met ledverlichting en wordt veel water bespaard door slimme oplossingen in douche en WC-ruimtes.

Veiligheid van medewerkers en leden is erg belangrijk. Iedere club beschikt over één of meer AED-machines en alle medewerkers worden getraind in het gebruik van de AED-machines. Verder worden alle medewerkers EREPS gecertificeerd. EREPS is een Europese standaard die over een aantal jaren voor iedere fitness medewerker verplicht zal zijn en een minimum kennis vereist van fitness en gebruik van lichaam. Basic-Fit is hier nu al mee begonnen, in België is al ruim 80% van de medewerkers geslaagd en Basic-Fit streeft er naar dat percentage minimaal te behalen in alle landen waar zij actief is.

Basic-Fit sponsort Running Blind en veel kleine lokale organisaties en wil in de komende jaren haar sociale beleid en rol in de maatschappij verder definiëren.

Het hoogtepunt van 2016 voor Basic-Fit was zonder twijfel de beursnotering op 10 juni 2016. De schulden zijn opgeschoond op de balans en het faciliteert de geplande groei voor de komende jaren. In 2016 is Basic-Fit met 81 clubs gegroeid naar 419 clubs. Het ledenaantal is gegroeid met 27%, de omzet met 28% en de EBITDA met 34%. Ook onze bestaande clubs (Like-for-Like), hebben een groei doorgemaakt. Begin 2017 heeft Basic-Fit in een persbericht aangekondigd het groeitempo te zullen versnellen naar circa 100 clubs op jaarbasis tegenover 65 tot 75 clubs per jaar zoals gecommuniceerd tijdens de beursgang.

Hans van der Aar neemt het woord over en geeft een meer gedetailleerde toelichting op de cijfers in de jaarrekening.

Omzet

De omzet van Basic-Fit is de afgelopen jaren, jaar op jaar, met 26% gestegen. Het afgelopen jaar is de omzet met 28% gestegen. De omzet in 2016 bedroeg € 258.6 miljoen tegenover € 202 miljoen in 2015. Als de omzet per land wordt bekeken, dan wordt duidelijk dat de aandacht is gericht op de ontwikkeling van Frankrijk en

Spanje. In Frankrijk is de omzet met 173% toegenomen en in Spanje met 55%. In de volwassen landen Nederland, België en Luxemburg is de omzet gestegen met respectievelijk 21%, 17% en 12%. De omzetgroei wordt veroorzaakt door drie factoren:

- 1) Het aantal clubs is gestegen met 24%, zijnde 81 clubs.
- 2) Het aantal leden is gegroeid met 27% naar 1.2 miljoen leden.
- 3) De gemiddelde opbrengst per lid is gestegen met 3%. Die bedroeg in 2016 € 19.46 en dat was € 18.84 in 2015.

Winst- en verliesrekening

De operationele kosten op clubniveau bestaan uit huurkosten van een club, de personeelskosten en de overige operationele kosten die op een club betrekking hebben. Deze kosten zijn gestegen met 23% naar € 145.7 miljoen. Aangezien het aantal clubs is gestegen met 24% is een stijging van de kosten met 23% een mooi resultaat. De club-EBITDA, de winst die wordt gemaakt op een club, is gestegen met 34% naar € 112.9 miljoen. Basic-Fit stuurt op de marge, welke met 213 basispunten is gestegen tot 43.7%. Op de volwassen clubs, dat zijn de clubs die 24 maanden of ouder zijn aan het begin van het jaar, is de marge gestegen naar 49.6%, een stijging van 134 basispunten.

Overhead

De totale overheadkosten bestaan uit internationale overhead, kosten van het hoofdkantoor, maar ook de landenoverhead en de marketing. De overhead is in 2016 toegenomen naar € 32.5 miljoen, vergeleken met € 23.9 miljoen in 2015. Met de groei van de overhead is de vennootschap geprofessionaliseerd in het kader van de beursgang en om de verdere groei te kunnen faciliteren.

Adjusted EBITDA

De adjusted EBITDA, de winst die wij maken op totaalgebied, is gegroeid met 34% naar € 80.4 miljoen tegenover € 60.1 miljoen in 2015. De marge op groepsniveau was 31.1%, hetgeen een toename met 138 basispunten is.

De kosten van de beursgang hebben geleid tot een stijging van de exceptional items tot € 11 miljoen in 2016 ten opzichte van € 4.4 miljoen in 2015.

De sterke groei van het aantal clubs heeft een toename van de afschrijvingen veroorzaakt met 47%. Basic-Fit heeft in 2016 haar afschrijvingsbeleid aangepast, hetgeen reeds was aangekondigd bij de beursgang en de publicatie van de halfjaarcijfers. Basic-Fit heeft de economische levensduur van de apparatuur opnieuw beoordeeld en dit bijgesteld op basis van de daadwerkelijk levensduur van de apparatuur. Waar het voorheen 5 tot 6 jaar was, wordt krachtapparatuur nu afgeschreven in acht jaar en cardio-apparatuur in zes jaar. Dat heeft een positief effect gehad van € 1.8 miljoen op de cijfers van 2016. Indien Basic-Fit dit aangepaste afschrijvingsbeleid zou hebben toegepast vanaf januari 2016, dan was het resultaat € 7.3 miljoen beter geweest.

De financieringskosten zijn in lijn met de kosten van 2015. Dit wordt onder andere veroorzaakt door de kosten van de aandeelhoudersleningen. Het nettoresultaat was € 32 miljoen verlies tegenover € 23 miljoen verlies in 2015. De stijging van dat verlies wordt uiteraard voornamelijk veroorzaakt door de kosten van de beursgang en de kosten van de herfinanciering. Om de prestaties van Basic-Fit beter te kunnen beoordelen, kiest Basic-Fit ervoor te kijken naar de adjusted net earnings. Deze bedroegen € 14.1 miljoen winst in 2016 tegen € 8.7 miljoen in 2015, hetgeen een stijging is met 61%. De hoge incidentele kosten van de beursgang en de herfinanciering komen ten laste van de winst- en verliesrekening. Indien deze kosten worden gecorrigeerd op het resultaat, is er een veel beter resultaat dat inzicht geeft in de daadwerkelijke prestaties van Basic-Fit en een betere vergelijkingsmaatstaf is voor de resultaten in de toekomst.

Aanpassingen om te komen tot de adjusted net earnings betreffen meer concreet:

- 1) De preopening costs. De clubs worden beoordeeld op het resultaat vanaf de opening van de club. De huur voor deze club wordt echter al eerder berekend. Deze kosten tot de opening worden als

- exceptional geregistreerd.
- 2) De transactiekosten die zijn gemaakt in het kader van de beursgang. Hieronder valt ook de boeterente die eenmalig is voldaan bij de aflossing van de financial leases in het kader van de gehele herfinanciering. Ook heeft Basic-Fit de aandeelhoudersleningen terugbetaald.
 - 3) Tenslotte heeft Basic-Fit in 2016 overeenstemming bereikt met de Belastingdienst over met name de aftrekbaarheid van de rente van de aandeelhoudersleningen. Het effect daarvan was dat er in de winst- en verliesrekening een belastingpost moest worden opgenomen ten laste van onze resultaten.

Al deze effecten samen met het fiscale effect bedragen € 8.7 miljoen en leidt tot de adjusted net earnings voor 2016. Door de net earnings aan te passen met deze posten, wordt een vergelijkingsbasis gecreëerd voor de toekomst.

De Balans

Als gevolg van de herfinanciering en de beursgang heeft Basic-Fit een gezonde balans. De activa bestaan voornamelijk uit de verbouwingskosten en de apparatuur op de clubs. De immateriële vaste activa bestaan uit de goodwill. Het Eigen Vermogen is toegenomen naar € 305 miljoen. De solvabiliteit (de verhouding tussen het Eigen Vermogen en het totale vermogen) is bijna 50%. De kapitaalstructuur is door de beursgang aanzienlijk verbeterd.

Basic-Fit eindigt 2016 met een netto schuld van € 206 miljoen. Dat betekent een leverage van 2.6 maal adjusted EBITDA. In 2015 bedroeg de schuld, exclusief de aandeelhouderslening, € 255 miljoen. Basic-Fit heeft daarmee de balans aanzienlijk versterkt. Basic-Fit heeft in maart 2017 een uitbreiding van de rekeningcourantfaciliteit gekregen van € 75 miljoen, om de versnelde groei te kunnen faciliteren en financieren. Daarvoor zijn de bankvoorwaarden niet aangepast, het past nog geheel in de bestaande faciliteit. Eind 2017 zal Basic-Fit uitkomen op rond de 2.5 à 3 maal adjusted EBITDA als schuldpositie.

In 2016 had de onderneming een kasstroom voor expansie-investeringen (de adjusted EBITDA minus maintenance capex) van € 66 miljoen en daarmee een 31% stijging ten opzichte van 2015. In 2016 bedroeg de maintenance capex € 14 miljoen ten opzichte van € 10 miljoen in 2015 en dat betekent per club € 38,000 aan maintenance capex. Dit zijn investeringen ten behoeve van het in stand houden van de club. Dit bedrag zal in 2017 worden verhoogd naar € 55,000. De reden dat dit in 2016 een wat lager bedrag was, is omdat Basic-Fit in 2014, 2015 en 2016 een geheel refurbishment programma heeft uitgevoerd op haar clubs om ze allemaal op het juiste niveau te brengen. In 2016 is daar nog € 11 miljoen voor uitgegeven en in 2015 is daar € 33 miljoen voor uitgegeven.

De expansie-investeringen voor de bouw van de nieuwe clubs bedroegen € 105 miljoen voor netto 81 clubs die zijn geopend. (84 nieuwe clubs geopend en 3 gesloten). Die 84 clubs hebben gemiddeld € 1.1 miljoen per club gekost, dat zijn de expansie-investeringen. Daarnaast heeft Basic-Fit in 2016 € 15 miljoen uitgegeven aan kleine acquisities en een aantal bestaande succesvolle clubs is vergroot in oppervlakte. Waar mogelijk zal Basic-Fit dat ook in andere clubs doen. Daarnaast is nog € 3.5 miljoen uitgegeven voor de verhuizing van hoofdkantoren en innovatie.

René Moos neemt het woord weer over.

De toekomstige groei vindt plaats door het openen van nieuwe clubs. René Moos legt het proces verder uit waarop nieuwe clubs worden gezocht en beoordeeld. Dit proces is straks georganiseerd en neemt alle demografische en investeringsaspecten mee om te beoordelen of een positief resultaat behaald kan worden op de betreffende locatie.

Het openen van nieuwe clubs is uiteindelijk de aanjager van groei. Op 1 januari 2017 was 60% van de clubs volwassen. Als een club 24 maanden open is, is deze volwassen. Dat betekent dat 40% van onze clubs op 1 januari 2017 nog geen twee jaar open was. De aanwas van leden in een club is na het openen het tweede focus punt. Tenslotte richt Basic-Fit zich op het vergroten van de gemiddelde omzet per lid. Basic-Fit is niet voorne

mens de contributie de komende jaar aanzienlijk te verhogen. Wel is het doel aanvullende services aan haar leden aan te bieden.

Op basis van een onderzoek van OC&C verwacht Basic-Fit met 900 clubs te kunnen groeien in de huidige landen. Daarbij is ervan uitgegaan dat de fitnesspenetratie in het gebied gelijk blijft. Indien de fitness penetratie stijgt is het potentieel groter. Aangezien 40% van de mensen die lid wordt in onze clubs nog nooit eerder lid is geweest van een fitnessclub, is het uitgangspunt dat de fitnesspenetratie in de markt zal stijgen. Het rapport geeft aan dat er bij een groeiende penetratie tot wel 2000 clubs kunnen worden geopend in de markten waarin Basic-Fit actief is. Dit kan uiteraard ook door concurrentie gebeuren, maar Basic-Fit verwacht hier een aanzienlijk deel van voor haar rekening te kunnen nemen.

De focus van Basic-Fit ligt op Frankrijk. De komende twee tot drie jaar is de verwachting dat ieder jaar circa 100 clubs worden geopend. In 2017 zal Basic-Fit circa tien clubs in Nederland, circa tien in België en circa tien in Spanje openen. De overige circa zeventig locaties zullen in Frankrijk zijn. Frankrijk is een enorm groot land met ook een enorme fitnesspopulatie. Ruim 5 miljoen mensen in Frankrijk doen aan fitness, maar dit is nog maar 8% van de populatie, terwijl dit in Nederland 16% is. Basic-Fit verwacht de penetratie in Frankrijk te kunnen laten groeien. Het voordeel van Basic-Fit is dat Basic-Fit locaties gemiddeld 1,500 m² zijn en dat daarin genoeg ruimte is voor alle fitness onderdelen die er moeten zijn om een brede doelgroep aan te kunnen spreken. Dit in combinatie met de lage prijzen, de familiepas, lange openingstijden en het feit dat je in alle clubs kunt sporten internationaal levert een voordeel op. Als een club circa 1,500 leden heeft, is de club break-even. Dat is in de tweede tot de vierde maand. Een volwassen club heeft gemiddeld 3,300 leden. Dat is in Frankrijk al in de twaalfde maand. De onderneming ziet veel potentieel in Frankrijk en dat is waarom Basic-Fit haar expansiestrategie nu richt op Frankrijk.

René Moos laat foto's zien van onderdelen, inrichting, apparatuur en innovaties in de club en geeft daar uitleg bij.

René Moos geeft een overzicht van het effect als er geen clubs meer worden geopend en alle clubs volwassen worden. In dat geval zou de EBITDA met EUR 30 miljoen stijgen. Door geen clubs te openen ontstaat ook een enorme groei in de cashflow.

Basic-Fit schenkt ook veel aandacht aan de extra inkomsten naast het basis lidmaatschap. Deze extra's brengen de opbrengst per lid omhoog. Basic-Fit biedt in aanvulling op de lidmaatschappen een sportdrink aan. Daarnaast biedt Basic-Fit Live Groepslessen aan indien leden dat willen in aanvulling op de virtuele groepslessen die zijn inbegrepen in het basis lidmaatschap. Tenslotte biedt Basic-Fit de pro-app, die gaat een stap verder dan de basis-app die is inbegrepen in het basis lidmaatschap. De gemiddelde opbrengst per lid neemt toe, dat komt met name door de sportdrink en de pro-app.

Basic-Fit genereert ook omzet met overige diensten die geen onderdeel uitmaken van het lidmaatschap. In de eerste plaats worden er dagpassen verkocht. Dat zijn er gemiddeld 20,000 per maand. 30-35% van de mensen die een dagpas hebben gekocht wordt daarna lid. In de tweede plaats zijn er vending machines in de clubs. Het beheer daarvan is volledig uitbesteed, maar Basic-Fit ontvangt een gedeelte van de opbrengst. Tenslotte worden er ruimtes verhuurd in onze clubs aan fysiotherapeuten en andere aanbieders van diensten die een aanvulling vormen op ons aanbod. Ook heeft Basic-Fit een samenwerkingsvorm met ondernemers die Personal Training aanbieden in onze clubs. Zij betalen Basic-Fit een vergoeding voor het gebruik van de faciliteiten. De fysiotherapeuten en Personal Trainers zijn naast een waardevolle inkomstenbron ook ondernemers die professionaliteit en kennis toevoegen aan ons aanbod. Deze ondernemers voelen zich ook verantwoordelijk voor de club en hebben (potentiële) klanten die daar rondlopen.

De eerste kwartaalcijfers zijn gepubliceerd. Basic-Fit is met 27% gegroeid qua omzet. Het aantal leden is met 24% gegroeid. In het eerste kwartaal zijn 21 clubs geopend. Aan het einde van het eerste kwartaal waren er 39

clubs in aanbouw. Daarnaast is er een pijplijn van circa 150 clubs. Het management geeft aan zeer comfortabel te zijn de opening van 100 clubs in 2017 te kunnen realiseren.

Medium term outlook: Basic-Fit verwacht de komende jaren in ieder geval te kunnen groeien met 100 clubs, met een omzetgroei van 20% per jaar, iets meer dan 20% EBITDA groei en 30% ROIC. Basic-Fit wil veel blijven investeren in innovatie om mensen te helpen om fitter te worden.

René Moos geeft het woord terug aan de Voorzitter.

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. Basic-Fit legt in haar corporate governance de nadruk op de continuïteit en de groei van Basic-Fit, waarbij lange termijn waarde creatie wordt gerealiseerd voor de onderneming. Op pagina 34 tot en met 45 van ons bestuursverslag is het corporate governance beleid opgenomen, waarbij benadrukt wordt dat dit bestuursverslag ziet op de Corporate Governance Code van 2008.

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.

De Voorzitter opent de vloer voor vragen.

De heer Broenink vraagt waarom Basic-Fit heeft besloten naar de beurs te gaan. Ook vraagt hij of Basic-Fit beschermingsconstructies heeft. Tenslotte vraagt de heer Broenink wat Basic-Fit doet om fraude te voorkomen.

René Moos antwoordt dat de onderneming heel lang zelfstandig de groei heeft gefinancierd en uiteindelijk met private equity partners is gaan samenwerken. Al bij het aantreden van 3i in 2013 heeft het management aangegeven als doel te hebben uiteindelijk naar de beurs te willen om de balans op te schonen en gefaseerd en gezond te kunnen groeien.

Hans van der Aar geeft aan dat de onderneming geen beschermingsconstructies heeft opgezet. Voor wat betreft de fraude is het relevant te weten dat Basic-Fit heel centraal is aangestuurd door het internationale hoofdkantoor in Hoofddorp. De internationale stafafdelingen beheren daar de volledige financiële stroom. Er wordt in de clubs niet met cash geld betaald en alle facturaties en betalingen gaan via het hoofdkantoor op basis van een accorderingsmatrix. Ook IT, HR, Legal, marketing worden aangestuurd vanuit het internationale hoofdkantoor voor alle landen. Lokaal worden de clubs geleid en de expansie begeleid. Er vindt wat lokale marketing plaats, maar de aansturing is zoveel mogelijk centraal. Basic-Fit heeft een internal control framework opgesteld met veel aandacht voor de controle die er zijn op de processen in het buitenland. Basic-Fit is voldoende gewapend tegen fraude.

De heer Keyner, VEB vraagt:

- 1) in hoeverre Basic-Fit een barrière heeft opgebouwd om het verdienmodel te beschermen tegen kopiëerders of nieuwe markttoetreders met nieuwe initiatieven.
- 2) of Basic-Fit inzicht kan geven hoe lang klanten lid blijven en hoe vaak zij de sportschool daadwerkelijk bezoeken. Dit kan wat zeggen over de soliditeit van het verdienmodel op lange termijn.
- 3) Hoe werkt de waardering van klanten bij de overname van bestaande clubs? Dit zou zeven of acht jaar zijn?
- 4) Er zitten nu volwassen en ingroei clubs in de portfolio. Wat is uiteindelijk de target voor de omzet per club op lange termijn voor de diverse landen. Is dat 1 miljoen Euro zoals dat nu in Luxemburg is?
- 5) En wat is de ambitie voor de adjusted EBITDA marge op lange termijn?

René Moos geeft aan dat

Ad 1) Iedereen een sportschool kan openen. Om dat echter te doen met het aanbod dat Basic-Fit biedt voor de gehanteerde tarieven is een uitdaging. Basic-Fit heeft veel schaalvoordeel en investeert al jaren in innovaties en technologieën om geautomatiseerd te kunnen communiceren met onze klanten. Er zijn ruim 450 Basic-Fit sportscholen die onze leden allemaal kunnen bezoeken, bij een dichte spreiding is dat een groot voordeel.

Ad 2) Onze leden zijn gemiddeld 23 maanden lid. Wereldwijd bij low-cost clubs is dat circa tien tot elf maanden. Als iemand start voor de eerste keer en stopt voor de eerste keer, is dat circa tien-elf maanden. Bij ons is dat ruim twee keer zo lang. Basic-Fit heeft de familiepas die dat stimuleert omdat er vaker iemand anders is binnen het gezin die wil blijven sporten. Ook zijn 's nachts bepaalde clubs open. Basic-Fit kan goed concurreren met andere sporten, is altijd ergens beschikbaar en men kan het individueel beoefenen. Je kunt echter ook samen sporten met alle niveaus. Het is allemaal begonnen in Amerika en de groei neemt nu ook in Europa flink toe. De fitnesspenetratie in Amerika is het dubbele van het gemiddelde in Europa, dus er is nog veel groei mogelijk en ook ruimte voor andere aanbieders.

Hans van der Aar antwoordt als volgt:

Ad 3) Leden blijven gemiddeld dus 23 maanden. De waardering van leden waarover wordt gesproken in het bestuursverslag betreft de waardering bij een overname. In dat geval wordt eerst gekeken naar de omstandigheden van de club. De 7 tot 8 jaren is de afschrijvingsperiode die wordt gehanteerd op basis van IFRS om de waardering van het ledenbestand af te schrijven. Goodwill was voorheen 1 post en is nu gesplitst in waardering van de leden, waardering van de huurcontracten en andere identificeerbare eenheden die in de goodwill zitten en moeten worden gewaardeerd. Voor de waardering van het ledenbestand tellen de leden die weg zijn niet mee. De length of stay van 23 maanden is van de mensen die al weg zijn en betreft het moment van eerste lid worden tot eerste keer opzeggen. De 7 tot 8 jaar afschrijvingstermijn is gebaseerd op een real lifetime value van een member als lid en betreft de gehele populatie.

Ad 4) Luxemburg is zeer succesvol, maar ook heel klein. De marge en de omzet in Luxemburg zijn aan de hoge kant als je dat vergelijkt met andere landen. Gemiddeld heeft Basic-Fit wellicht een lager lidmaatschapslevel per club dan mogelijk zou zijn. Dit komt door ons clustermodel. Basic-Fit opent in een stad meerdere clubs tegelijkertijd voordat wordt doorgeslagen naar de volgende stad. Op korte termijn raakt ons dat in de ledengroei, omdat er meerdere clubs zijn waar iemand lid kan worden, maar op langere termijn werkt de strategie in ons voordeel en beschermt het onze positie.

Ad 5) Basic-Fit werkt met meerdere marges. De club EBITDA-marge, de EBITDA op clubniveau, bedroeg in 2016 43.7%, terwijl dit als men enkel kijkt naar de volwassen clubs, 49.6% is in 2016. Dat is het gemiddelde van alle landen. Wat de volwassen clubs laten zien is de potentie en de streefmarge die gerealiseerd kan worden. Zolang clubs worden geopend zal de totale marge nog lager blijven.

De heer Stevense, SRB vraagt of :

- 1) De markt in Nederland verzadigd is. Hij constateert dat de omzetstijging vooral komt van de nieuwe sportscholen, vooral in Frankrijk. De oude clubs laten maar beperkte groei zien.
- 2) De kosten zullen gaan stijgen in de toekomst. Wordt op deze kosten voorzien in het aangaan van de contracten met leveranciers?
- 3) Iedereen gewoon een sportschool kan beginnen en dat geen lastige concurrentie kan worden.
- 4) De apparatuur de mogelijkheid biedt om zelf stroom op te wekken.

René Moos:

Ad 1) De mate van verzadiging varieert per land. In Nederland is de penetratie 16% en daar wordt een beperkte stijging verwacht. In België en Frankrijk kan de penetratie nog wel verdubbelen. De markt is zeker niet verzadigd. Er zijn nog heel veel mogelijkheden om groei te realiseren, in sommige landen meer dan in andere, maar ook in Nederland zit nog groei.

Ad 2) Een groot deel van onze kosten zijn vast, ongeacht het aantal leden. Als een club boven de 3,300 leden uitkomt, gaan de kosten niet omhoog, maar de omzet en de winst wel direct. Op het totale clubbestand wordt het aantal volwassen clubs steeds groter en het aantal onvolwassen clubs steeds kleiner, ook al openen we 100

clubs per jaar. De kostengroei zal dan gaan mitigeren. Basic-Fit bedingt een zo laag mogelijke huurprijs. Vaak wordt ook een huurvrije periode bedongen, maar volgens IFRS moet deze huur al vanaf het tekenen van het contract worden geregistreerd. Er is wel een cashvoordeel, maar de huurlasten worden berekend over de looptijd van het contract. Alle apparatuur is eigendom, de apparatuur valt niet onder lease. Voor het onderhoud zijn er garanties van de leveranciers. De personeelskosten stijgen jaarlijks, maar de secondary income (vending, verhuur etc) neemt toe. De gemiddelde omzet per lid stijgt zonder dat het basislidmaatschap duurder wordt.

Ad 3) Management herhaalt kort haar eerdere standpunt voor wat betreft de potentiële toetreding door concurrenten.

Ad 4) Onze machines werken voor het grootste gedeelte op zelfaandrijving, niet op elektriciteit. Basic-Fit praat met haar leveranciers over het actief opwekken van energie door de apparatuur.

De heer Keyner, VEB vraagt waarom amortisatie is weggelaten uit de adjusted net earnings.

Hans van der Aar legt uit dat het begrip adjusted net earnings is ingevoerd om vergelijkbare grootheden vast te stellen. Basic-Fit heeft veel kosten gemaakt in verband met de beursgang, maar ook kosten die te maken hebben met de vervroegde terugbetaling van de financial lease, alsmede de rente van de aandeelhoudersleningen. Om een resultaat te laten zien dat in de toekomst bruikbaar is als vergelijking, hebben wij deze posten in de adjusted net earnings meegenomen. Hierin is enkel de amortisatie van de financieringskosten die waren geactiveerd meegenomen. Reguliere amortisatie is wel inbegrepen in de adjusted net earnings.

De heer Keyner VEB vraagt waarom de afschrijvingstermijn van apparatuur is verlengd van vijf/zes jaar naar zes/acht jaar en hoe Basic-Fit voorkomt dat te lange afschrijving leidt tot vernieuwingsachterstand.

Hans van der Aar antwoordt dat Basic-Fit altijd wil blijven zorgen dat apparatuur up-to-standard is. Basic-Fit heeft een splitsing gemaakt tussen de afschrijvingstermijn voor cardio apparatuur en kracht apparatuur. Cardio apparatuur wordt iedere vijf jaar vervangen en dat blijft zo. De krachtapparatuur kan echter langer mee en leden die daar veel gebruik van maken vinden dat ook prettig.

De heer Keyner VEB geeft aan dat de marketingbijdrage nu veel duidelijker verwoord staat. Hij vraagt of Basic-Fit kan aangeven of de hoogte van de marketingbijdrage de komende jaren in lijn zal zijn met de afgelopen jaren of dat er significante afwijkingen zullen zijn.

René Moos antwoordt dat de marketingbijdrage al jaren een vrij consistent beeld laat zien en dat hij verwacht dat daar de komende jaren niet veel verschil in zal zijn.

De heer Keyner, VEB vraagt of Basic-Fit andere landen met veel potentieel gaat bekijken en zo ja, hoe de onderneming dat gaat financieren.

René Moos antwoordt dat andere landen altijd in de gaten moeten worden gehouden, met name Roemenië, Polen, Italië, Duitsland, maar dat de onderneming zich de komende jaren concentreert op de landen waar ze nu actief is. Op middellange termijn gaat Basic-Fit niet naar andere landen.

De heer Stevense, SRB vraagt hoe Basic-Fit bepaalt welke locatie geschikt kan zijn.

René Moos legt het expansieproces in detail uit alsmede de rol van de expansiemanager en het landenmanagement daarin. Bij iedere locatie vinden uitgebreide analyses plaats van zowel demografische als commerciële omstandigheden.

De heer Stevense, SRB vraagt zich af of nieuwe expansielanden niet beter de aangrenzende landen kunnen zijn in plaats van landen ver weg zoals Polen en Roemenië.

René Moos legt uit dat alle omringende landen in de gaten worden gehouden en nieuwe markten maar dat Basic-Fit de komende jaren niet naar een nieuw land zal gaan. De onderneming kan nog genoeg groeien in de be

staande landen en daarmee profiteren van de inspanningen die al gedaan worden en de kosten die al worden gemaakt. In een nieuw land zal een nieuwe organisatie moeten worden opgezet en aanvullende marketingkosten moeten worden gemaakt. In de bestaande landen dalen de gemiddelde kosten per club uiteindelijk. In nieuwe landen zullen deze eerst hoger zijn.

De heer Stevense vraagt of clusteren betekent dat je in een stad begint en daarna in de dorpen eromheen.

René Moos geeft aan dat dat afhangt van de grootte van de stad of het gebied. Basic-Fit clustert in een gebied. In een grote stad wordt de stad opgedeeld in stukken. In een kleinere stad met veel dorpen deel je dat gebied in delen. Basic-Fit kan binnen een cluster clubs aanbieden die langer open zijn, waar live groepslessen worden gegeven etc.

De heer Stevense vraagt wat de termijn is van de nieuwe kredietfaciliteit.

Hans van der Aar legt uit dat de kredietfaciliteitenverhoging die de onderneming in maart 2017 heeft bedongen, een rekening-courantfaciliteit is. Daar zit geen looptijd op. Er zijn twee langlopende leningen tot 2021 en daarnaast is er een rekening-courantfaciliteit. De rentelasten liggen tussen de 2.5 en de 3%.

De heer Tse vraagt wat Basic-Fit ervan vindt dat in ons personal training systeem het kan gebeuren dat de hoofd personal trainer meer fee krijgt van de personal trainers die hij aanstelt dan dat hij aan Basic-Fit betaalt.

René Moos geeft aan dat dat klopt en dat dat goed is. De Personal Trainers zijn belangrijk voor Basic-Fit omdat het specialisten op de fitnessvloer zijn en extra ogen die zich verantwoordelijk voelen voor de uitstraling en sfeer in de club. Het zijn zelfstandige ondernemers die een goed bedrijf kunnen opbouwen en professionaliteit toevoegen aan de fitness vloer.

De heer Tse vraagt wat de impact zal zijn van een cao voor de fitnessindustrie op de personeelskosten.

René Moos legt uit dat Basic-Fit met verschillende regelingen te maken heeft in de verschillende landen. In Nederland is geen branche cao, maar Basic-Fit staat er voor open om daarover te praten. Basic-Fit houdt zich echter in de tussentijd aan de bestaande wet- en regelgeving en betaalt meer dan het minimumloon.

De heer Broenink vraagt hoe de directie up to date blijft met een jonge doelgroep en benadering daarvan.

René Moos legt uit dat op de clubs en op de lokale en het internationale hoofdkantoor veel jonge professionele medewerkers werken die invulling geven aan de boodschap en uitstraling. Overigens benadrukt René Moos de relevantie van de oudere doelgroep. De 60 plus groep is een groeiende groep in het ledenbestand, ondanks dat de jonge ledengroep het grootste is.

3. Jaarrekening 2016

(a) Implementatie van het Remuneratiebeleid in boekjaar 2016

De Voorzitter informeert de Vergadering dat de Raad van Commissarissen de hoofdlijnen van het Remuneratiebeleid voor de leden van de directie heeft geformuleerd en het Remuneratiebeleid vervolgens is vastgesteld in de Algemene Vergadering van 27 mei 2016. Het remuneratierapport is opgenomen op pagina 58 tot en met 61 van het bestuursverslag en is als onderdeel van dit bestuursverslag gepubliceerd op de website.

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 2016 bestond de beloning van de directie uit een vast basissalaris, een korte termijn bonus en een pensioen. In aanvulling daarop is in 2016 eenmalig een toekenning gedaan onder het Retention share plan, dat vrij zal vallen in drie jaarlijkse termijnen. Ten slotte maakt ook een lange termijn aandelenplan deel uit van het Remuneratiebeleid. Op grond van dit aandelenplan worden voor de eerste maal in 2017 aandelen toegekend, hetgeen derhalve voor het boekjaar 2016 geen rol speelt.

De jaarlijkse bonus is voor 2016 op maximaal niveau behaald door beide bestuurders. De gedefinieerde targets, onder andere met betrekking tot het aantal te openen clubs en de EBITDA, zijn gehaald op het hoogste niveau en bedraagt 60% van het jaarsalaris. Het pensioen bedroeg 15% van het vaste jaarsalaris vanaf de beursgang.

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.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense, SRB vraagt of de directie in de nabije toekomst, gezien de groeiplannen, zal worden uitgebreid met een COO.

Ronald van der Vis geeft aan dat er op het moment geen enkele noodzaak bestaat om de directie verder te versterken. De huidige directie wordt ondersteund door een ervaren team van landenmanagers en stafmanagers. Er wordt veel aandacht besteed aan opvolging en ontwikkeling van mensen. De huidige organisatie is goed uitgerust om de groei te kunnen verwerken.

(b) Vaststelling van de Jaarrekening 2016 (stempunt)

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

Mevrouw Gorter informeert de Vergadering dat de Jaarrekening 2016 is opgesteld door de directie en akkoord bevonden door de Raad van Commissarissen. EY heeft de jaarrekening gecontroleerd. Op pagina 124 tot en met 129 van het bestuursverslag treft u de goedkeurende verklaring van de accountant aan. Mevrouw Madelon Bangma zal een toelichting geven op de door EY uitgevoerde controlewerkzaamheden op de Jaarrekening 2016. Basic-Fit NV heeft EY voor het doel van deze Vergadering ontheven van haar geheimhoudingsplicht.

Mevrouw Bangma (Partner bij EY en controlerend accountant van Basic-Fit) geeft een presentatie over de controlewerkzaamheden en de resultaten van de controle, de key audit matters en de communicatie met de onderneming.

De reikwijdte van de controle

Mevrouw Bangma geeft aan dat er een materialiteit is gehanteerd van € 1.4 miljoen, zijnde 2% van de EBITDA. De uitgevoerde werkzaamheden behelzen de controle van de jaarrekening, maar ook van het jaarverslag en de overige informatie en daarin zijn geen materiële afwijkingen geconstateerd. Mevrouw Bangma geeft aan dat de volgende aandachtsgebieden specifiek onderkend zijn door EY: goodwill, overige immateriële vaste activa, omzetverantwoording inclusief het frauderisico, marketingkosten en -bijdragen, de fiscale positie, de materiële vaste activa, en dan specifieke de levensduur van de materiële vaste activa, complexe niet-routinematige transacties (IPO) en de gerelateerde transacties voorafgaand aan de IPO, gebieden van belangrijke schattingen en aannames, zoals voorzieningen en debiteuren. De aanpak van de controle is een risk based top-down aanpak. Dit houdt in dat het product dat EY controleert de jaarrekening is waarop top-down risk based de controle

wordt uitgevoerd. Hierbij worden de interne controlemaatregelen van Basic-Fit in acht genomen en wordt waar nodig gebruik gemaakt van specialisten.

Key Audit Matters

De belangrijkste conclusies en bevindingen zijn i) dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft waarop een goedkeurende verklaring is afgegeven; ii) dat een aantal key audit matters relevant zijn die zijn behandeld in de goedkeurende verklaring. Deze key audit matters betreffen:

- 1) De volledigheid van de omzet. Deze heeft EY met name met data-analyse gecontroleerd. Er zijn controles uitgevoerd op de gehele populatie.
- 2) De waardering van de goodwill. Deze is door EY gecontroleerd op mogelijke indicatoren voor impairment, waarbij EY aansluit bij de constatering van de directie.
- 3) De verwerking van marketingkosten en bijdragen: EY heeft de processen beoordeeld en daarbij gebruik gemaakt van een IFRS-expert.
- 4) De waardering van de vennootschapsbelasting in verband met de afrekening door de fiscus zoals verwerkt in de exceptionals.

Mevrouw Bangma geeft aan dat ook het jaarverslag en het verslag van de commissarissen beoordeeld is. Deze voldoen aan de wet, de Corporate Governance Code en vertonen geen materiële onjuistheden op basis van de kennis en het begrip van EY van de organisatie.

Communicatie en interactie met de onderneming

Mevrouw Bangma geeft aan dat EY veel meetings heeft gehad met de directie en de Raad van Commissarissen. De relatie is positief kritisch. De relatie is transparant, toegankelijk, met open discussies.

De Voorzitter geeft ruimte voor vragen.

De heer Keyner, VEB vraagt of:

- 1) de controlerend accountant, verrast was dat de afschrijving van de levensduur van de apparatuur werd verlengd met twee jaar. Met andere woorden, was de afschrijvingstermijn, die vijf à zes jaar was, vroeger te kort?
- 2) de waardering van de klantrelaties van fitnessclubs die worden overgenomen van 7 tot 8 jaar niet te optimistisch is.
- 3) De accountant toelichting kan geven hoe EY heeft kunnen controleren of de marketingbijdrage van de leveranciers van de apparatuur juist is verwerkt.

Mevrouw Bangma antwoordt als volgt:

Ad 1) Volgens de IFRS-regels moet men jaarlijks toetsen of de levensduur van de materiële activa nog steeds plausibel is. De keuze van de directie was voor EY geen verrassing en EY is in het proces meegegaan dat deze levensduurverlenging valide is. Dit zal steeds opnieuw worden beoordeeld. De heer Keyner vraagt of EY er iets van had gezegd indien de directie de oude afschrijvingsmethodiek van 5 tot 6 jaar was blijven hanteren, hetgeen bevestigend wordt beantwoord door mevrouw Bangma, waarbij zij aangeeft dit ieder jaar kritisch te zullen vragen.

Ad 2) EY beoordeelt de purchase price allocation. Daaraan liggen ook rapporten van anderen ten grondslag en door het feit dat Basic-Fit natuurlijk nog niet zo heel lang bestaat, gebruik je ook informatie van buitenaf om te controleren of een aannahme correct is en dat is tijdens het proces ook behandeld voor de waardering van de PPA en de custom relationships. De heer Keyner, VEB constateert vervolgens dat zeven tot acht jaar realistisch blijkt.

Ad 3) EY kan alleen over het controleproces antwoorden. EY heeft bewust gekeken naar hoe Basic-Fit het proces betreffende de marketingbijdrage en de marketingkosten op orde heeft. Bij de beoordeling van de wijze

van verwerking zijn IFRS-experts uit Nederland, maar ook uit de VS en het VK betrokken, aangezien buitenlandse beursgenoteerde fitnessketens met dezelfde materie te maken hebben. Dat is het proces dat wij hebben doorlopen tot het controleren van de wijze van verwerking van marketingbijdragen en -kosten. De heer Keyner, VEB vraagt naar aanleiding daarvan of Basic-Fit uniek is in de wijze van rapportage, waarop Mevrouw Bangma antwoordt dat dat niet het geval is.

De heer Stevense, SRB vraagt of EY naar de bepaling van de klantrelaties bij overnames kijkt.

Hans van der Aar geeft aan dat de accountant controleert of de onderneming het goed doet, maar dat Basic-Fit bepaalt welke methodiek de onderneming gebruikt bij kleinere overnames voor de waardering van de ledenportefeuille.

De Voorzitter geeft aan dat er op dit moment 54,666,667 aandelen Basic-Fit zijn geplaatst. Op de vergadering vandaag zijn 76 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd. Zij vertegenwoordigen in totaal 43,001,746 aandelen. Dat is 79% van het totale geplaatste kapitaal. De aan de notaris verleende volmachten en steminstructies maken zo'n 100% uit van het vertegenwoordigde kapitaal.

De Voorzitter geeft aan dat stemmen plaatsvindt bij handopsteking.

De Voorzitter legt het voorstel tot vaststelling van de Jaarrekening 2016 voor ter stemming.

Op basis van de steminstructies en de stemming in de zaal zijn er 43,001,746 stemmen **voor** welke 100% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn geen tegenstemmen of 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 2016 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 en de stemming in de zaal zijn er 42,464,934 stemmen **voor** welke 98.75% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 536,812 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 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 en de stemming in de zaal zijn er 42,464,934 stemmen **voor** welke 98.75% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 536,812 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 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. Wij verwachten 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.

4. 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 twee leden van de Raad van Commissarissen af. Zoals aangekondigd in het persbericht van 3 april 2017, is de Voorzitter niet verkiesbaar voor een nieuwe termijn. Hij geeft hierbij aan zijn opdracht als voltooid te beschouwen met de succesvolle beursgang van Basic-Fit in 2016. Daarom wenst de Voorzitter de Voorzittersrol over te dragen aan een nieuwe Voorzitter.

(a) Herbenoeming van de heer Hans Willemse als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

Op grond van de relationship agreement tussen onder andere Basic-Fit en aandeelhouder AM Holding BV, heeft AM Holding BV het recht een persoon aan te wijzen voor voordracht door de Raad van Commissarissen. De heer Willemse is opnieuw door AM Holding BV aangewezen voor nominatie. De heer Willemse is derhalve geen onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen in de zin van de Corporate Governance Code 2016. Er is hier sprake van een bindende voordracht aan de Algemene Vergadering tot benoeming van de heer Willemse. De Voorzitter legt het voorstel om de heer Hans Willemse 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 2021 zal plaatsvinden.

De heer Broenink, particulier aandeelhouder vraagt aan de heer Hans Willemse en aan de twee andere ter benoeming voorgedragen heren waarom ze commissaris willen zijn bij Basic-Fit en waar ze de komende jaren op letten.

De Voorzitter geeft aan een algemene introductie van de kandidaten te doen waarna zij zelf persoonlijk op de vraag van de heer Broenink in kunnen gaan.

Hans Willemse geeft aan de belangen van alle aandeelhouders te behartigen met daarbij in het bijzonder het belang van AM Holding, één van de grootaandeelhouders. De geschiedenis en kennis uit het verleden kan de komende jaren goed ingezet worden en de continuïteit van de organisatie ten goede komen.

De Voorzitter brengt de herbenoeming van de heer Hans Willemse als lid van de Raad van Commissarissen van Basic-Fit ter stemming.

Op basis van de steminstructies en de stemming in de zaal zijn er 34,525,741 stemmen **voor** welke 80.29% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 7,639,927 tegenstemmen en 836,078 onthoudingen.

De Voorzitter constateert dat de meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is uitgebracht. **Daarmee is het besluit aangenomen en is de heer Hans Willemse herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen, conform het voorstel daartoe.**

(b) Benoeming van de heer Kees van der Graaf als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

De Voorzitter introduceert Kees van der Graaf door een korte samenvatting van diens achtergrond en expertise. Met zijn bewezen internationale loopbaan in consumentenmarketing en retail, alsmede zijn sterke oriëntatie op maatschappelijk verantwoord ondernemen levert Kees een zeer complementaire bijdrage aan de samenstelling van de Raad van Commissarissen.

Kees van der Graaf krijgt het woord en geeft aan Basic-Fit zeer aansprekend te vinden door het enorme potentieel. De heer van der Graaf geeft aan dat zijn bijdrage zal liggen in zijn ervaring met Europese bedrijven in een groeifase. Verder hoopt hij dat zijn achtergrond in marketing en zijn leiderschapservaring waardevol zijn voor het bedrijf.

De Voorzitter brengt het voorstel ter stemming om de heer Kees van der Graaf te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, welke termijn ingaat op de datum van deze vergadering en welke termijn uiterlijk afloopt direct na de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2021 zal plaatsvinden. Na zijn benoeming zal Kees de rol van Voorzitter van de Raad van Commissarissen overnemen van de Voorzitter. Er is hier sprake van een bindende voordracht aan de Algemene Vergadering tot benoeming van de heer Van der Graaf.

De Voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense, SRB vraagt of het plan bestaat het rooster van aftreden aan te passen. Hij geeft aan dat met de zes leden die er straks zullen zijn, drie leden aftreden in 2021. De heer Stevense, SRB geeft aan daar wel problemen mee te hebben in het kader van de continuïteit en geeft aan graag te zien dat er een aangepast rooster wordt opgesteld.

De Voorzitter geeft aan dat op het moment niet de aanpassing van het rooster van aftreden wordt overwogen. Basic-Fit dient nu eerst te beslissen over de aanvulling met een zesde commissaris. De Raad van Commissarissen zal dit punt ter overweging nemen en op termijn opnieuw naar het rooster van aftreden kijken, maar op dit moment is er geen aanleiding om het rooster zoals dat er nu ligt, aan te passen.

De Voorzitter gaat over tot de stemming.

Op basis van de steminstructies en de stemming in de zaal zijn er 42,531,954 stemmen **voor** welke 98.91% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 73,190 tegenstemmen en 396,602 onthoudingen.

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

Daarmee is het besluit aangenomen en is de heer Van der Graaf benoemd als lid van de Raad van Commissarissen conform het voorstel daartoe.

(c) Benoeming van de heer Rob van der Heijden als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)

De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen momenteel bestaat uit vijf leden. De Voorzitter stelt Rob voor en geeft aan dat de Raad van Commissarissen van mening is dat, gezien de fase van sterke groei van Basic-Fit, het profiel van Rob van der Heijden, met zijn financiële ondernemersachtergrond, een waardevolle aanvulling is voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen. De toevoeging van Rob als onafhankelijk lid, levert bovendien een positieve bijdrage aan de balans in de Raad van Commissarissen en haar commissies.

Rob van der Heijden stelt zichzelf verder voor en geeft aan enthousiast te zijn over Basic-Fit, het team en over beweging in algemene zin. De heer van der Heijden meldt dat zijn bijdrage zit in de ondernemerservaring die hij heeft met de begeleiding van familiebedrijven en zijn kennis en kunde in de financiële branche gecombineerd met een sterk oplossend vermogen.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om Rob van der Heijden te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode 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 2021 zal plaatsvinden. Er is hier ook sprake van een bindende voordracht aan de Algemene Vergadering tot benoeming van de heer Van der Heijden.

Er zijn geen vragen.

De Voorzitter brengt de benoeming van de heer Rob van der Heijden als lid van de Raad van Commissarissen van Basic-Fit in stemming.

Op basis van de steminstructies en de stemming in de zaal zijn er 42,995,796 stemmen **voor** welke 99.99% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 5,950 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 de heer Van der Heijden benoemd als lid van de Raad van Commissarissen conform het voorstel daartoe.

5. 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 16 november 2018, 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, dan wel op de dag van verlening van rechten tot het nemen van aandelen en in geval van fusies, overname, vermeerderd met nog eens 10%;
- 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 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. Het gaat hier om een gebruikelijke en jaarlijks terugkerende aanwijzing.

Er zijn geen vragen.

(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 en de stemming in de zaal zijn er 36,772,965 stemmen **voor** welke 85.52% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 6,228,780 tegenstemmen en er is 1 onthouding.

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 aanwijzing conform het voorstel daartoe.

(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 en de stemming in de zaal zijn er 36,158,954 stemmen **voor** welke 84.09% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 6,842,792 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 besloten tot verlenging van de aanwijzing conform het voorstel daartoe.

6. 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 16 november 2018, 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 en de stemming in de zaal zijn er 42,946,745 stemmen **voor** welke 99.87% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 55,001 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 het besluit tot verlenging van de machtiging genomen, conform het voorstel daartoe.

7. Benoeming van de externe accountant (stempunt)

EY is door Basic-Fit voor het eerst benoemd als accountant voor de boekjaren 2016-2017. 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 2018.

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 2018 ter stemming.

Op basis van de steminstructies en de stemming in de zaal zijn er 42,519,934 stemmen **voor** welke 98.88% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 481,812 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 2018.

9. Rondvraag en sluiting

De Voorzitter geeft aan dat de formele agenda van deze eerste Algemene Vergadering hiermee ten einde is gekomen. De Voorzitter geeft ruimte voor de rondvraag.

De heer Stevense, SRB dankt de Voorzitter en verzoekt de financiële kalender kenbaar te maken tot minstens de eerstvolgende Algemene Vergadering.

De Voorzitter geeft aan dat deze opmerking zal worden meegenomen.

BASIC-FIT

ALGEMENE VERGADERING

Mevrouw Gorter feliciteert de nieuwe leden met hun benoeming en bedankt de Voorzitter voor zijn leiding van de Raad van Commissarissen gedurende de afgelopen jaren.

De Voorzitter dankt de aanwezigen en sluit de Algemene Vergadering.