

NOTULEN**Jaarlijkse Algemene Vergadering van
Basic Fit N.V.****gehouden op
Donderdag 26 april 2018 - 15.00 uur****STEIGENBERGER AIRPORT HOTEL Amsterdam, SCHIPHOL- OOST****1. Opening**

De Voorzitter, Kees van der Graaf, opent de vergadering en heet alle aanwezige aandeelhouders en andere genodigden van harte welkom bij deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Basic-Fit N.V. 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 en de heren Pieter de Jong, Hans Willemse en Rob van der Heijden. 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 Lieke Stroeve van Stibbe, en de accountant mevrouw Madelon Bangma van EY voorgesteld.

De Voorzitter stelt vast dat de notulen van de Algemene Vergadering van Basic-Fit N.V. van 16 mei 2017 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 geen 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 13 maart 2018 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 29 maart 2018 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 45.439.927, hetgeen zo'n 83% van het geplaatste kapitaal uitmaakt. De notaris heeft voor 45.437.994 aandelen volmachten en steminstructies ontvangen.

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 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 2017

Verslag van de directie

Het directieverslag start met een korte film over Basic-Fit. De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan René Moos.

Rene Moos geeft aan dat 2017 een succesvol jaar was waarin het aantal clubs, de leden, de omzet en de EBITDA allemaal stegen met 24% of meer. Begin 2017 heeft de vennootschap aangekondigd de groeistrategie te willen versnellen naar ongeveer 100 clubs per jaar. In 2017 heeft Basic-Fit uiteindelijk netto 102 clubs aan haar netwerk toegevoegd, leidend tot een totaal van 521 clubs. Het passeren van de grens van 500 clubs was een historisch moment voor Basic-Fit en bevestigt de positie als de grootste en snelst groeiende fitnessketen in Europa. Basic-Fit is comfortabel met haar middellangetermijndoelstelling om het netwerk elk jaar met circa 100 clubs te laten groeien.

Het aantal lidmaatschappen steeg met 313.000, oftewel 26%, naar meer dan 1,5 miljoen leden. De club EBITDA-marge steeg tot 44,2% vergeleken met 43,3% in 2016. De adjusted EBITDA steeg met 25% tot € 100,5 miljoen van € 80,4 miljoen in het voorgaande jaar. De nettowinst bedroeg € 11,1 miljoen vergeleken met een nettoverlies van € 32,4 miljoen in 2016. Het onderliggende nettoresultaat steeg met 57% tot € 23,6 miljoen van € 15 miljoen in 2016. Een goed jaar dus voor Basic-Fit met snellere groei, hogere marges en betere winstgevendheid.

In 2017 vond de groei van het netwerk vooral in Frankrijk plaats, met een groei van het aantal clubs van 73 eind 2016 naar 160 clubs eind 2017, een stijging van 87 clubs. Aan het einde van het jaar was Frankrijk het op-een-na grootste land qua aantal clubs en op dit moment is Frankrijk voor Basic-Fit het land met het grootste aantal clubs en leden. De Franse clubs moeten nog volwassen worden, dus er is meer tijd nodig voordat Frankrijk ook de grootste bijdrage aan de winst levert. In België zijn er acht clubs bijgekomen, vier in Nederland, twee in Spanje en één in Luxemburg.

De ontwikkeling van abonnementen op sportwater was zeer positief. Van onze leden betaalt circa 17% ongeveer € 5,00 per maand bovenop hun lidmaatschap om tijdens hun clubbezoeken onbeperkt sportwater te kunnen drinken. Dit was het jaar daarvoor 10%.

Ook bij de verkoop van de Pro Coach App heeft Basic-Fit sterke groei laten zien. Aan het einde van het jaar betaalde 4% van onze leden € 4,99 per maand extra voor persoonlijk voedingsadvies, afslankprogramma's, Pro work-outs en toegang tot ons nieuwe GXR-videoplatform. Dat was een jaar geleden nog maar 1%.

GXR staat voor Group Exercise Revolution. Basic-Fit heeft dit platform begin 2018 gelanceerd na twee jaar van intensieve ontwikkeling. Het biedt een hoge kwaliteit aan motiverende virtuele groepslessen met de nieuwste trends op de fitnessmarkt. Bij Basic-Fit wordt altijd gezocht naar innovatieve manieren om fitness beschikbaar te maken voor iedereen, overal en op ieder moment. Met GXR is dat nu realiteit.

“Other revenue” bestaat uit alle inkomsten die niet zijn inbegrepen in het lidmaatschap, zoals de verkopen via de automaten, vendingmachines, de dagpassen, de huurinkomsten van fysiotherapeuten en personal trainers en ons partnerprogramma. De other revenue is relatief klein maar steeg met 31% naar € 7,2 miljoen.

Basic-Fit heeft een duidelijke missie: Basic-Fit gelooft dat iedereen het verdient om fit te zijn en heeft als doel om fitness beschikbaar te maken voor iedereen in Europa. Het is onze ambitie om in 2025 5 miljoen mensen te bereiken met onze fitnessclubs en fitnessdiensten, zowel binnen als buiten onze clubs.

BASIC-FIT ALGEMENE VERGADERING

Om 5 miljoen mensen te bereiken opent Basic-Fit niet alleen nieuwe clubs, maar innoveert zij ook voortdurend om mensen buiten onze clubs bereiken en de klantervaring te verbeteren. De Basic-Fit-app speelt een centrale rol in de innovatiestrategie. We denken dat een groot deel van de leden in de komende jaren met de app op hun mobiele apparaat zal werken.

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

Alle indicatoren waar Basic-Fit op stuurt - clubs, leden, omzet en adjusted EBITDA - laten over de jaren een sterke groei zien met een gemiddeld jaarlijks groeipercentage van tussen 26% en 30%. In de afgelopen drie jaar heeft Basic-Fit de omzet en de adjusted EBITDA verdubbeld. Het schaalbare en beproefde bedrijfsmodel maakt optimaal gebruik van de groeimogelijkheden in de markt.

Winst- en verliesrekening 2017.

In 2017 groeide de omzet met 26% tot € 325,8 miljoen. Alle landen lieten een sterke omzetgroei zien vergeleken met 2016. De clubs die in 2016 en 2017 volwassen waren, dus langer dan 24 maanden open, hebben een groei van de omzet laten zien van € 133,6 miljoen naar € 135,3 miljoen. Dit is in lijn met de middellangetermijnverwachting van een beperkte omzetgroei van de volwassen clubs.

De adjusted club-EBITDA steeg met 27% tot € 144 miljoen, van € 113 miljoen in 2016. De club-EBITDA van de clubs die zowel in 2016 als in 2017 volwassen waren, steeg met 2% tot € 68,1 miljoen.

De overheadkosten stegen van € 32,5 miljoen naar € 43,4 miljoen. Dit was grotendeels het resultaat van de stijging van de kosten als gevolg van de verdere professionalisering van de organisatie in 2016, waarvan de kosten in 2017 volledig zichtbaar zijn geworden.

In 2017 steeg de adjusted EBITDA met 25% tot € 100 miljoen, van € 80 miljoen in 2016 en de marge bedroeg 30,8% in vergelijking met 31,1% in 2016.

De operationele winst vóór afschrijvingen en amortisatie steeg met 39% tot € 96,7 miljoen van € 69,4 miljoen in 2016. Voor een deel is de stijging te danken aan de ruim € 6 miljoen lagere exceptionele lasten in 2017. In 2016 bevatten deze nog eenmalige kosten in het kader van onze beursgang. De totale financieringskosten bedroegen € 8,2 miljoen in 2017, vergeleken met € 35,7 miljoen in 2016.

Basic-Fit boekte in 2017 een nettowinst van € 11,1 miljoen, vergeleken met een nettoverlies van € 32,4 miljoen in 2016. Gecorrigeerd voor amortisatie, rente op aandeelhoudersleningen in 2016, bijzondere posten en eenmalige posten en de gerelateerde belastingeffecten, was de winst € 23,6 miljoen. Een stijging van 57% vergeleken met de € 15 miljoen die over 2016 is gerapporteerd.

Nadat Basic-Fit een club heeft geopend, duurt het gemiddeld 24 maanden om volwassen te worden, waarna het aantal lidmaatschappen relatief stabiel zal blijven. De volwassen clubs hebben een significant hogere EBITDA dan de gemiddelde club-EBITDA. Het is een goede indicatie van het EBITDA-groeipotentieel van het Basic-Fit netwerk. Wanneer alle 521 clubs over twee jaar volwassen worden, en ervan uitgaande dat de gemiddelde club-EBITDA van de volwassen clubs € 391.000 zou blijven, wat het in 2017 was, zou de totale club-EBITDA stijgen tot € 203,7 miljoen. Dat is bijna € 60 miljoen, oftewel 42%, hoger dan de club-EBITDA die wij in 2017 hebben behaald. Het doel is dat de volwassen clubs een rendement op het geïnvesteerd vermogen van ten minste 30% behalen.

Investeringen

De totale investeringen bedroegen in 2017 € 161 miljoen, in vergelijking met € 134 miljoen in 2016. De investeringen in onderhoud bedroegen in 2017 € 25,5 miljoen, vergeleken met € 14,5 miljoen in 2016. Deze stijging was het gevolg van de groei van het netwerk en het renovatieprogramma dat nog tot halverwege het

jaar 2016 duurde. Gemiddeld waren de onderhoudsinvesteringen € 54.000 per club, wat in lijn is met de verwachtingen.

De expansie-investeringen waren € 131 miljoen, vergeleken met € 105 miljoen in 2016. De toename wordt verklaard door 25 meer openingen in 2017 dan in 2016. De expansie-investeringen omvatten ook € 13,9 miljoen aan uitgaven voor het vergroten van het vloeroppervlak van negen bestaande clubs en de acquisitie van zeven clubs. De kosten voor het bouwen van een nieuwe club bedroeg in 2017 gemiddeld € 1,14 miljoen. De overige investeringen bedroegen € 5,4 miljoen en bestonden voornamelijk uit investeringen in innovaties, zoals de GXR virtuele groepslessen, de virtual coach, en de kosten voor ontwikkeling van software.

Werkkapitaal en netto schuld

Het werkkapitaal van Basic-Fit was aan het einde van 2017 € 80,1 miljoen negatief, vergeleken met € 82,1 miljoen negatief aan het einde van 2016. De verandering wordt vooral verklaard doordat leveranciers sneller worden betaald, zoals aangekondigd in maart 2017. Aan het einde van de periode bedroeg onze netto schuld € 282 miljoen, vergeleken met € 206 miljoen eind 2016. Het leverage ratio, dus de netto schuld gedeeld door de EBITDA, was 2,8 tegen 2,6 eind 2016. Dit getal ligt binnen de gecommuniceerde bandbreedte van 2,5 tot 3 keer de EBITDA. In 2018 verwachten we dat de leverage ratio zal uitkomen onder de 2,8 keer de EBITDA, ervan uitgaande dat we in 2018 weer ongeveer 100 clubs zullen openen.

Hans van der Aar gaat ook nog in op de trading update voor het eerste kwartaal 2018, welke op 23 april 2018 is gepubliceerd. Basic-Fit is het jaar goed begonnen. In het eerste kwartaal steeg het totale aantal lidmaatschappen met een recordaantal van 126.000 tot 1,65 miljoen lidmaatschappen. Basic-Fit heeft een omzet gerapporteerd van € 92,6 miljoen over de eerste drie maanden van 2018. Dit is een toename van 20% ten opzichte van vorig jaar. De negatieve non-cash impact van de implementatie van IFRS 15 bedraagt € 1,3 miljoen. Zonder IFRS 15 en op vergelijkbare basis groeide de omzet dus met 22%. IFRS 15 heeft vooral invloed op de manier waarop Basic-Fit inschrijfgelden en kortingen boekt. Inschrijfgelden worden niet langer als inkomsten geboekt in de maand dat een nieuw lidmaatschapscontract wordt ondertekend, maar in plaats daarvan verspreid over de contractduur. De impact op de omzet voor 2018 zal naar verwachting negatief zijn voor een bedrag tussen € 3,5 miljoen en € 4 miljoen. De impact op de nettowinst in 2018 zal naar verwachting tussen € 2,3 en € 4 miljoen negatief zijn.

Vooruitzichten

Aan het eind van het eerste kwartaal had Basic-Fit twaalf clubs geopend. Daarnaast zijn 36 clubs in aanbouw en zijn contracten getekend voor de bouw van 47 clubs. In 2018 zullen we naar verwachting weer ongeveer 100 clubs openen. De overgrote meerderheid van de nieuwe clubopeningen zal in Frankrijk zijn. Net als in 2017 zullen de openingen relatief laat in het jaar plaatsvinden. We verwachten ongeveer 45 clubs in het eerste halfjaar te openen en 55 clubs in de tweede helft van het jaar. Op de middellange termijn willen we ongeveer 100 clubs per jaar blijven toevoegen aan ons netwerk. Het doel is op de middellange termijn de omzet gemiddeld met ten minste 20% te laten groeien en de adjusted EBITDA zelfs meer dan dat. De omzetgroei van de volwassen clubs zal op vergelijkbare basis bescheiden blijven en het rendement op geïnvesteerd vermogen op de volwassen clubs zal ten minste 30% moeten bedragen.

Hans van der Aar 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 het bestuursverslag is het corporate governance beleid opgenomen, waarbij benadrukt wordt dat dit bestuursverslag ziet op de Corporate Governance Code 2016.

BASIC-FIT

ALGEMENE VERGADERING

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 Stevense, SRB stelt de volgende vragen:

- 1) Hoe behoudt Basic-Fit het rendement van de clubs in Frankrijk, aangezien het rendement per lid daar achter blijft?
- 2) Wat is het rendement van online fitnessactiviteiten ten opzichte van fysieke clubs? Komen leden nog wel naar de gewone club?

Ad1) René Moos antwoordt dat het rendement van een lid in Frankrijk lager ligt door het hogere btw-tarief van 20% ten opzichte van 6% in Nederland. Er zijn echter meer leden per club dus het rendement per club is per saldo niet lager.

Ad 2) Ten aanzien van de tweede vraag merkt Rene Moos op dat Basic-Fit zo veel mogelijk mensen in beweging wil krijgen, waar ze op dat moment ook zijn, en biedt daar met haar online platform de mogelijkheid voor. Dit heeft echter naar verwachting geen invloed op de lidmaatschappen aangezien mensen ook de stok achter de deur en het sociale aspect van de club blijven opzoeken. Het online platform is aanvullend. We kijken ook naar de VS waar thuisfitness al veel langer bestaat. Daar zie je beiden groeien en elkaar versterken.

De heer Kers, VEB geeft aan het jaarverslag met veel plezier te hebben gelezen en geeft complimenten dat hij zelden heeft gezien dat een business_model zo succesvol is.

De heer Kers vraagt:

- 1) Voor hoeveel clubs er nog potentieel is?
- 2) Zijn er zaken geweest die in 2017 niet conform verwachting zijn gelopen? Zo ja, welke zijn dat dan geweest en heeft dat eventueel geleid tot een beleidsaanpassing?
- 3) Wat is het eventuele verloop onder het personeel, vooral bij de clubs en hoe wordt personeel gebonden in deze snelgroeiende economie?
- 4) In hoeverre is de onderneming afhankelijk van de persoon van de heer Moos ten aanzien van het functioneren?

Ad 1) René Moos geeft aan dat Basic-Fit zich niet vastlegt op hoeveel clubs we willen openen. De middellange termijn is circa 100 clubs per jaar en wij hebben zeker de ambitie om meer dan 1000 clubs te openen. De 5 miljoen mensen die we willen bereiken zijn overigens niet noodzakelijk leden maar ook mensen die zich op andere wijze aan Basic-Fit verbinden, bijvoorbeeld door te trainen via de app. Wij proberen in brede zin een partner te zijn in bewegen.

Ad 2) Wat af en toe lastig is, is om in te schatten wanneer in Frankrijk een club precies open kan gaan gedurende het onderhandeling- en vergunningenproces. Hierdoor kan Basic-Fit af en toe een locatie mislopen, maar dat hoort bij het reguliere ondernemen. Er zijn echter geen wezenlijke zaken die tegenvallen.

Ad 3) Het grootste verloop van de medewerkers zie je op de clubs. Basic-Fit wil graag dat de medewerkers samenstelling een afspiegeling is van de klantengroep. Onder de jonge mensen in de clubs zie je een vrij groot verloop aangezien het vaak eerste banen zijn en deze mensen uiteindelijk verder willen. We hebben gelukkig heel veel mensen die bij Basic-Fit willen werken. Basic-Fit werkt ook graag met mensen van een oudere leeftijd. Die combinatie van jong en wat ouder is heel prettig. Rene Moos legt de structuur van de medewerkers uit van hoog tot laag. Basic-Fit wil graag dat mensen van binnenuit doorstromen om echt de fitnessmentaliteit binnen te houden.

BASIC-FIT

ALGEMENE VERGADERING

Ad 4) De voorzitter antwoordt dat indien er onverhoopt iets gebeurt met een van de twee managing directors, dat de ander dan tijdelijk zal waarnemen. Verder loopt er veel talent rond in de managementlagen en is er veel kennis van de onderneming in het bedrijf aanwezig.

De heer Langeveld, particulier aandeelhouder, stelt de volgende vragen:

- 1) U heeft aangegeven te verwachten dat de net debt/ EBITDA-ratio in 2018 naar verwachting wat lager zal zijn dan 2,8. Is het nog steeds de verwachting dat de operationele cashflow eind 2018 de groei kan financieren?
- 2) Is er een reden om aan te nemen dat bij een groei naar 5 miljoen leden de gemiddelde memberbijdrage van € 19,40 per maand niet kan worden gehandhaafd?

Ad 1) Hans van der Aar antwoordt te hebben aangegeven vanaf 2019 groei uit eigen middelen te kunnen financieren indien Basic-Fit 100 clubs per jaar opent. De verwachtingen zijn nog steeds in die lijn.

Ad 2) Het betreft niet 5 miljoen leden die allemaal EUR 19,95 per persoon betalen. Er zullen ook personen bijzitten die wellicht geen lid zijn maar wel een paar euro per maand aan Basic-Fit besteden.

De heer Pieterse, particulier aandeelhouder, vraagt het volgende:

- 1) Is een prijsverhoging van abonnementen een manier om extra omzet te genereren of neemt daardoor het aantal abonnementen af?

René Moos geeft aan dat deze prijselasticiteit is onderzocht door een gespecialiseerd bureau. Er blijkt ruimte te zijn om de tarieven te kunnen verhogen, in het bijzonder in Frankrijk, zonder dat het ten koste zou gaan van het aantal nieuwe leden. Basic-Fit heeft echter gekozen voor een systeem voor alle landen en een simpele overzichtelijke structuur die goed is uit te leggen. Voorlopig houdt Basic-Fit vast aan haar tarieven onder de €20,00 voor een basislidmaatschap.

De heer Stevense, SRB stelt de volgende vragen:

- 1) Hoe komt het dat er verschil per provincie is?

Rene Moos legt uit dat we niet naar een provincie als gebied kijken maar naar de demografie van een gebied en de mogelijkheden die daar zijn. Overal kunnen gebieden met potentie voor Basic-Fit zijn. Maar logischerwijs is de potentie groter in dichtbevolkte gebieden. Onze belangrijkste kpi is de 30% return die we op de investering willen behalen.

- 2) Heeft u met het softwarebedrijf Macaw getest of de online omgeving kan werken?

Hans van der Aar legt uit dat Basic-Fit met PowerBI werkt voor een continue rapportage aan management, de landen en de operationeel verantwoordelijken. PowerBI is een Microsofttoepassing. Macaw assisteert Basic-Fit bij het maken van de dashboards om ervoor te zorgen dat alle informatie op een hele duidelijke en transparante wijze bij ons terechtkomt.

- 3) Waarom zit u niet in Portugal en kijkt u ook naar Oost-Europa?

René Moos antwoordt dat Basic-Fit zich op de korte en middellange termijn focust op de huidige landen. In de vijf landen waar Basic-Fit nu zit, kunnen nog wel 500, 600 clubs worden geopend. Het heeft dus helemaal geen voordeel om nu naar een nieuw land te gaan.

De heer Kers, VEB heeft nog aanvullende vragen:

- 1) Welke risico's zijn er die het aantal volwassen leden van een club kunnen bedreigen?
- 2) De groei komt voort uit meer clubs, meer leden per club en de overige opbrengsten. Is er nog een extra as te bedenken waaruit extra groei kan worden gegenereerd, wellicht op basis van uw databestand?

Ad 1) Er zijn veel verschillende manieren waarop mensen kunnen bewegen. Het grote voordeel van fitness is dat je het kunt gaan doen op het moment dat het in je opkomt en dat je er niemand anders voor nodig hebt of met mensen van verschillend niveau samen kunt sporten. In de andere landen kan de fitnesspenetratie nog veel verder groeien. We zien onder onze nieuwe leden veel mensen die nooit eerder hebben gefitnest. Of de economie nu heel hoog of heel laag is, dat heeft weinig invloed op onze lidmaatschapsstructuur en op dit moment zijn er weinig maatschappelijke risico's.

Ad 2) We kijken altijd naar nieuwe manieren om extra omzet te genereren, bijvoorbeeld door reclame te vertonen op onze schermen. We kijken zeker in dit kader naar interessante samenwerkingen met partners die interessante producten hebben voor de leden.

3. Jaarrekening 2017

(a) Corporate governance structuur en compliance met de Code 2016 in 2017

Basic-Fit heeft in 2017 de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code 2016 geïmplementeerd. Conform de Code 2016, worden de belangrijkste elementen van Basic-Fit's corporate governance structuur en de compliance met de Corporate Governance Code in 2017 besproken en verantwoord tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Nadere informatie is te vinden op pagina's 39 tot en met 47 van het bestuursverslag 2017. De nadruk wordt gelegd op de continuïteit en de groei van Basic-Fit, waarbij langetermijnwaardcreatie voor de onderneming wordt gerealiseerd.

Op een klein aantal punten wordt afgeweken van de Code 2016. In het bestuursverslag op pagina 46 legt Basic-Fit uit waarom op die specifieke punten wordt afgeweken van de code.

(b) Implementatie van het Remuneratiebeleid in boekjaar 2017

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 2017 bestond de beloning van de directie uit een vast basissalaris, een korte termijn bonus en een pensioen. In aanvulling daarop is in 2017 de eerste tranche gevest onder het Retention share plan, waarvan de tweede en derde termijn zullen vrijvallen in 2018 en 2019. Tenslotte is in 2017 een conditionele toekenning van aandelen gedaan onder het langetermijn aandelenplan, welke bij het behalen van de targets zullen vrijvallen in 2020.

De jaarlijkse bonus is voor 2017 vastgesteld op 46% van het jaarsalaris voor beide leden van de directie. De gedefinieerde targets, onder andere met betrekking tot het aantal te openen clubs en de EBITDA, zijn at target (40%) behaald en de persoonlijke targets zijn gehaald op het hoogste niveau (60%). Het pensioen bedroeg 15% van het vaste jaarsalaris.

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. Er zijn geen vragen.

(c) Vaststelling van de Jaarrekening 2017 (stempunt)

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

Mevrouw Gorter informeert de Vergadering dat de Jaarrekening 2017 is opgesteld door de directie en akkoord bevonden door de Raad van Commissarissen.

In 2016 heeft Basic-Fit voor verdere professionalisering van de risicobeheersing en interne controlesystemen een internal control framework opgesteld en geïmplementeerd. Dit is verder uitgewerkt in 2017. De Raad van Commissarissen heeft in 2017 goedkeuring verleend aan het instellen van een interne accountantsfunctie, welke in eerste instantie wordt uitbesteed voor het boekjaar 2017 aan een onafhankelijke internationaal opererende externe accountantsorganisatie, niet zijnde de controlerend accountant.

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 2017. 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 € 1,65 miljoen, zijnde 2% van de EBITDA. Bij de bepaling van de materialiteit worden ook kwalitatieve factoren in overweging genomen. De uitgevoerde werkzaamheden behelzen de controle van de jaarrekening, maar ook van het jaarverslag en de overige informatie.

Mevrouw Bangma geeft aan dat de volgende aandachtsgebieden specifiek onderkend zijn door EY: waardering van de goodwill, omzetverantwoording inclusief het frauderisico, de fiscale positie, complexe niet-routinematige transacties, gebieden met een schattingselement.

De aanpak van de controle is risk based top-down en waar nodig wordt gebruik gemaakt van specialisten.

Key Audit Matters

De accountant heeft de jaarrekening voorzien van een goedkeurende verklaring met de volgende key audit matters:

- 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, met name door de hoogte van de het bedrag van de goodwill in de jaarrekening en de schattingen die gebruikt zijn om tot dit bedrag te komen. Hierbij is gebruik gemaakt van waarderingsexperts.

3) Waardering van de vennootschapsbelasting waarbij de accountant gebruik heeft gemaakt van belastingexperts.

De verwerking van marketingkosten en bijdragen is verdwenen als key audit matter voor de jaarrekening 2017, aangezien EY instemt met de wijze waarop deze posten zijn opgenomen en toegelicht in het jaarverslag.

Het jaarverslag voldoet aan alle wettelijke vereisten en bevat geen materiele afwijkingen of onjuistheden op basis van de kennis van de accountant van de onderneming. Alle vereisten omtrent corporate governance zijn opgenomen en resterende controleverschillen vallen binnen de bandbreedte van de materialiteit.

De accountant geeft aan de relatie met de Raad van Bestuur als kritisch en open te ervaren. Er vindt regelmatig overleg plaats met de bestuursleden en dat kan positief kritisch zijn indien relevant. Dit leidt tot daadkrachtige acties met de juiste toon aan de top. De accountant heeft eveneens een open transparante relatie met de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter geeft ruimte voor vragen.

De heer Kers, VEB:

- 1) Waarom zijn de marketingkosten als key audit matter weggehaald?
- 2) In 2016 is de economische levensduur van een aantal materiële vaste activa verlengd. Is er, voor zover u het nu kunt overzien, sprake van een goede aansluiting tussen de economische en de technische levensduur, lopen die meer parallel aan elkaar?
- 3) Zijn in de financieringsovereenkomst met de banken clausules opgenomen ten aanzien van dividenduitkeringen? Zijn er bijvoorbeeld non-dividendverklaringen opgenomen?
- 4) De post Handelscrediteuren is € 39 miljoen en de voorraden zijn € 1 miljoen. Er staan bijna geen inkopen in de winst- en verliesrekening vermeld. Hoe zit dat, wat verstaat u onder handelscrediteuren, waarom is dat bedrag zo ontzettend veel hoger dan de voorraden?
- 5) Worden kortingen in welke omvang ook bij de aanschaf van materiële vaste activa op geen enkele manier ten gunste van het resultaat gebracht, maar in mindering gebracht op de aanschafprijs?
- 6) Overweegt u om een deel van de financiering bij institutionele beleggers om te zetten in een langlopende lening met een vaste rente gezien het huidige lage renteniveau?
- 7) IFRS 15 heeft een negatief effect op het nettoresultaat in 2018. Is dit een eenmalig effect en betekent dat dat de nettowinst in 2019 tussen de EUR 2,3 en 3 mio hoger uitvalt omdat het effect dan is uitgewerkt?
- 8) In hoeverre bent u bezig met de implementatie van IFRS 16? Dit zal grote impact op de balans hebben.
- 9) Er staat met EUR 7,8 miljoen aan debiteuren een relatief hoog bedrag open dat de nettowinst drukt. Hoe komt dat?

Ad1) Mevrouw Bangma geeft aan dat zij als accountant heeft geconstateerd dat er eigenlijk geen kans meer is op een verhoogd risico van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening.

Ad 2) De heer van der Aar geeft aan dat dat inderdaad het geval is en dat de onderneming die koers blijft volgen.

Ad 3) De heer van der Aar geeft aan dat de onderneming een tweetal convenanten met de banken heeft afgesproken, dat is een leverage covenant en een interest cover ratio. Die worden ruim behaald. Verder zijn er nagenoeg geen andere niet-financiële toezeggingen opgenomen.

Ad 4) Handelscrediteuren zijn alle crediteuren die Basic-Fit heeft. Dat betreft ook de crediteuren ten aanzien van de bouw van clubs en de fitnessleveranciers voor de apparatuur. Basic-Fit is geen handelsbedrijf. Basic-Fit bouwt clubs en koopt apparatuur.

De heer Kers geeft als advies aan om deze post dan aan de te duiden als Investeringscrediteuren. Hans van der Aar geeft aan dit advies in overweging te nemen.

Ad 5) Hans van der Aar: De kortingen die wij krijgen op de aanschaf worden in mindering gebracht op de aanschafprijs.

Ad 6) Hans van der Aar: Basic-Fit heeft weliswaar een variabele rente, maar een belangrijk deel van die rente hebben we gehedged voor langere termijn. Hierdoor profiteren we voor de looptijd van de lening van een lage rente.

Ad 7) Hans van der Aar geeft aan dat Basic-Fit een groeiende onderneming is, met steeds groeiende ledenaantallen en clubs, waardoor het effect blijft. Het zou uitwerken als Basic-Fit een stabiele omzet zou hebben gehad, hetgeen gelukkig niet het geval is.

Ad 8) Hans van der Aar legt uit dat Basic-Fit zeer actief bezig is met de implementatie van IFRS 16. Basic-Fit is nu data aan het verzamelen om de impact in te kunnen schatten en hoopt daar in de loop van het jaar meer inzicht in te kunnen geven.

Ad 9) Basic-Fit incasseert van 1,6 miljoen leden, waardoor we logischerwijs ook debiteuren hebben. Basic-Fit werkt hier met een heel team om deze debiteuren te innen en de openstaande incasso's zo laag mogelijk te houden.

De Voorzitter geeft aan dat stemmen plaatsvindt bij handopsteking.

De Voorzitter legt het voorstel tot vaststelling van de Jaarrekening 2017 voor ter stemming.

Op basis van de steminstructies en de stemming in de zaal zijn 45.439.927 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 2017 door de Algemene Vergadering vastgesteld conform het voorstel daartoe.**

(d) 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 45.384.927 stemmen **voor** welke 99,88% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 55.000 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**

(e) 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 45.384.927 stemmen **voor** welke 99,88% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 55.000 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.**

(f) 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 dividenduitkeringen worden geïntroduceerd, hoewel deze voorstellen tot dividenduitkering 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'.

De heer Kers vraagt of het de verwachting is dat er binnenkort een dividendbetaling komt, aangezien de onderneming ook verwacht in 2019 de expansie investeringen zelf te kunnen financieren.

De heer van der Aar geeft aan dat de onderneming steeds heeft aangegeven de eerste drie jaar geen dividenduitkering te zullen doen. Dat betekent dat we bij de volgende jaarcijfers in 2019 opnieuw zullen aangeven wat het standpunt van Basic-Fit is.

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 Pieter de Jong af.

(a) Herbenoeming van de heer Pieter de Jong als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

Op grond van de relationship agreement tussen onder andere Basic-Fit en aandeelhouder Mito Holdings Sarl., heeft Mito Holdings Sarl. het recht een persoon aan te wijzen voor voordracht door de Raad van Commissarissen. De heer Pieter de Jong is opnieuw door Mito Holdings Sarl. aangewezen voor nominatie. De heer de Jong 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 de Jong. De Voorzitter legt het voorstel om de heer Pieter de Jong 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 2022 zal plaatsvinden.

De heer Stevense, SRB, vraagt aan de heer de Jong om zijn herbenoeming voor de aandeelhouders te motiveren.

De heer de Jong geeft aan dat Basic-Fit een prachtig bedrijf is met een heel mooi product voor de Europese bevolking. Het maatschappelijk belang van Basic-Fit is erg belangrijk en de missie om een lidmaatschapspas op iedere keukentafel in Europa te krijgen, is een heel mooi streven waar de heer de Jong graag aan bijdraagt.

De Voorzitter brengt de herbenoeming van de heer Pieter de Jong 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 38.996.023 stemmen **voor** welke 85,82% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 6.443.904 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 Pieter de Jong herbenoemd 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 26 oktober 2019, 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 39.802.501 stemmen **voor** welke 87,59% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 5.637.426 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 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 38.891.898 stemmen **voor** welke 85,59% van het aanwezige kapitaal vertegenwoordigen. Er zijn 6.548.029 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 45.439.927 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 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 en in 2017 is EY herbenoemd voor het jaar 2018. 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 2019.

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 2019 ter stemming.

Op basis van de steminstructies en de stemming in de zaal zijn er 45.439.927 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 2019.

9. Rondvraag en sluiting

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

De Voorzitter geeft ruimte voor de rondvraag.

De heer Kers, VEB vraagt:

- 1) Hoe hoog bij benadering de afschrijvingskosten op materiele vaste activa van een volwassen club zijn?
- 2) Of de organisatie volledig is ingericht om ook de groei in Frankrijk te kunnen uitvoeren of dat de overheadkosten verder zullen stijgen?

Ad 1) De afschrijving van een club hangt af van de verbouwingkosten en investering die we op een club doen, waarvan de hoogte per club kan variëren.

Ad 2) Voor wat betreft de overhead zullen we bij het groeien van het aantal clubs meer regiomanagers aanstellen. Verder zullen we bij groeiende ledenaantallen en clubs moeten blijven investeren in onze customer care afdeling en in onze innovatie. We verwachten echter dat de groei van de omzet en het aantal clubs harder zal stijgen dan de groei van de overhead en dat we uiteindelijk een leverage voordeel hebben.

De Voorzitter dankt de aanwezigen, nodigt alle aanwezigen uit voor een hapje en een drankje en sluit de Algemene Vergadering.