

FORNIX BIOSCIENCES N.V.

Verslag van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in Hotel Mitland, Ariënslaan 1 te Utrecht D.d. 10 december 2013 om 10.30 uur

Aanwezig:

Raad van Commissarissen:

Mr F.C. Lagerveld, voorzitter

Drs. F.J.J. Lucassen

Drs. F. Van Westen

CEO:

Mevrouw drs. M.E.T. Pigeaud-Wijdeveld RC

Aandeelhouders;

Zie presentielijst

Notaris:

(Kandidaat) notaris van Barents & Krans, de heer R.J. Zwaan

Vertegenwoordigers SnowWorld:

De heer J.H.M. Hendriks, CEO

De heer W.A. Moerman, CFO

Drs. A.J. Bakker, beoogd commissaris

Secretaris/ Verslag:

Mevrouw mr P.E. Vriens

1 Opening

De heer Lagerveld, voorzitter, opent de Buitengewone Algemene Vergadering van Fornix BioSciences N.V. om 10.30 uur en heet de aanwezigen welkom. De oproep voor deze BAVA, inclusief agenda, toelichting op de BAVA, stemvolmacht en instructie van de BAVA, een concept statutenwijziging en een toelichting op het concept statutenwijziging, curriculum vitae beoogde RvC, een informatiememorandum SnowWorld en de cijfers SnowWorld boekjaar 2012-2013, zijn vanaf 29 oktober jl. geplaatst op de website van de onderneming. Conform art 33, lid 1 van de statuten wordt de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders geleid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen en deze benoemt ter vergadering een secretaris. Als zodanig wordt mevrouw P. Vriens benoemd om als secretaris van deze vergadering op te treden.

Alle aanwezigen mogen het woord voeren. De voorzitter constateert dat met de aangemelde en vertegenwoordigde aandeelhouders een stemaantal vertegenwoordigd is van 5.351.581 aandelen (= 69,2 %).

Een aantal aandeelhouders heeft een volmacht afgegeven. Van hun stemwens zal melding gemaakt worden zodra stemming aan de orde is.

De voorzitter constateert dat de vergadering conform alle statutaire eisen en met in achtneming van alle wettelijke regels bijeengeroepen is en dat derhalve rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen.

De voorzitter vraagt eenieder als hij het woord voert luid en duidelijk te spreken en bij vraagstelling een naam te vermelden zodat die correct in de notulen kan worden opgenomen. Daarnaast verzoekt de voorzitter tijdens de vergadering niet te roken en de mobiele telefoon op stil te zetten of uit te schakelen.

Uit kostenoverwegingen worden er van deze vergadering geen opnamen gemaakt.

2 Mededelingen

De voorzitter heeft 3 mededelingen te doen.

Ten eerste spreekt hij zijn deelneming uit in verband met overlijden deze zomer van de heer W. Swarte. De heer Swarte was vaak een prominente vertegenwoordiger van de VEB in deze vergadering. Hij zal gemist worden.

Als toehoorder in deze zaal zijn vandaag aanwezig de heren Hendriks en Moerman; zij vertegenwoordigen SnowWorld. Eveneens als toehoorder aanwezig de heer Bakker; hij is beoogd commissaris. Allen zullen later deze vergadering verder worden voorgesteld.

Als derde mededeling wordt voorgesteld om agendapunt 4 'Wijzigingen van de statuten' te verplaatsen na agendapunt 8 van de vergadering. Achtergrond is niet anders dan dat het op aangeven van de notaris een betere volgorde is.

De voorzitter vraagt of er iemand anders nog mededelingen heeft. Zo niet, dan wordt overgegaan naar punt 3 van de vergadering;

3 Goedkeuring van de voorgestelde reverse listing van SnowWorld

De vergadering wordt gevraagd goedkeuring te geven voor de reverse listing van SnowWorld Leisure N.V. ("SnowWorld"). Dat houdt in de aankoop van 100% van de aandelen in het kapitaal van SnowWorld Leisure N.V. Zoals in het informatiememorandum vermeld, houdt deze transactie ook in een uitgifte van 46.875.00 nieuwe aandelen in alsmede een vendor loan van 5 miljoen euro. De omschrijving van de transactie is volledig weergegeven in het informatiememorandum. In het kader van het Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen WFT is voor deze goedkeuring een meerderheid van 90% van de rechtsgeldig aanwezige stemmen vereist van anderen dan de verkrijger en personen met wie hij in onderling overleg handelt.

Het management van SnowWorld wordt de gelegenheid gegeven het bedrijf nader te presenteren. Er wordt een korte film vertoond over het bedrijf SnowWorld.

De heer Hendriks, CEO van SnowWorld, geeft een korte toelichting op het ontstaan en het succes van het bedrijf en licht enkele ambities toe, waaronder de mogelijke expansie naar Parijs en Barcelona. Daarnaast motiveert hij waarom een beursgang voor het bedrijf aantrekkelijk is. Naar aanleiding van de toelichting van de heer Hendriks vraagt de heer Swinkels naar een indicatie van de investeringen die met deze ambities gemoeid zijn. De heer Hendriks meldt dat de omstandigheden voor de plannen en investeringen op dit

moment gunstig zijn. Er kunnen echter geen mededelingen worden gedaan over het bedrag van de investeringen, aangezien het prospectus nog in behandeling is bij de AFM. Volgens de regels kunnen deze gegevens pas na goedkeuring worden gedeeld.

In vervolg op deze vraag geeft de heer de Vries, CEO van Value8, een presentatie waarbij hij een toelichting geeft op de reden dat Value8 als grootaandeelhouder van Fornix enthousiast is om onderliggende reverse listing van SnowWorld te doen. Hij benadrukt onder andere dat SnowWorld een goed geleide organisatie is, een uniek bedrijf in zijn branche, marktleider op indoor skibanen en de nummer 7 leisure locatie van Nederland. De heer de Vries spreekt lof uit over het ondernemerschap van de heer Hendriks en de kundigheid van de heer Moerman, CFO van SnowWorld. SnowWorld is een bedrijf dat kwaliteit voorop heeft staan. De afgelopen jaren is er veel aandacht besteed aan verbreding van de bedrijfsactiviteiten waaronder hotels, horeca en een outdoor park. Hetgeen ook blijkt uit de cijfers van de onderneming. *(Redactie: deze presentatie is terug te vinden op de website van de onderneming)*

Ten aanzien van de transactie geeft hij nogmaals aan dat deze vergadering plaatsvindt voorafgaand aan het uitkomen van het prospectus, waardoor hij inhoudelijk niet te veel op details kan ingaan voordat het prospectus goedgekeurd is. De hoofdpunten van een voorlopige koopovereenkomst zijn:

- Aankoop van 100% van het uitstaande aandelenkapitaal van SnowWorld Leisure N.V. tegen € 20,0 miljoen.
- Betaling vindt plaats door uitgifte van 46.875.000 nieuwe (niet ter beurse verhandelbare, converteerbare) A aandelen Fornix aan Hendriks Beheer, alsmede het verstrekken van een vendor loan van € 5,0 miljoen.
- De 46.875.000 A aandelen Fornix vertegenwoordigen een waarde van € 15,0 miljoen, bij een uitgifteprijs van € 0,32 per aandeel. Na effectuering van de transactie en na goedkeuring van het prospectus kunnen de (niet genoteerde) aandelen A worden geconverteerd in (genoteerde) gewone aandelen.
- Het prospectus is tevens bedoeld voor de emissie van nieuwe, ter beurse verhandelbare aandelen voor een beoogd bedrag van circa € 7,5 miljoen.

De emissie houdt verband met de Reverse Listing en dient niet ter financiering van verdere expansie. Grote investeringen, zoals ten behoeve van Barcelona & Parijs, zullen overigens alleen plaatsvinden indien deze waarde toevoegen en een positief effect hebben op de waarde per aandeel. De heer Hendriks zal daar zeker goed op letten als grootaandeelhouder van de onderneming.

Zonder reverse listing blijft de situatie voor Fornix-aandeelhouders onveranderd: aandeelhouderschap in een vennootschap die alleen maar kosten maakt. Voorgesteld wordt aandeelhouderschap in een mooi bedrijf met groeiplannen en met perspectief van dividenduitkeringen op termijn.

Indien de BAVA instemt wordt de naam gewijzigd in SnowWorld N.V. en worden 25 aandelen samengevoegd tot 1 nieuw aandeel. De directie zal bestaan uit de heer Hendriks (CEO) die samen met de heer Moerman (financieel directeur) het management team vormt. Door de transactie zal Hendriks Beheer B.V. meerderheidsaandeelhouder worden in de beursgenoteerde vennootschap SnowWorld N.V.

SnowWorld zal om het eigen vermogen te versterken (aflossing ABN Amro Bank en vendor loan) bij derden nieuwe aandelen in haar kapitaal plaatsen. Het streven is een bedrag van € 7,5 miljoen tegen een minimale koers van €0,32 per aandeel. Het concept prospectus is op 11 november 2013 ter goedkeuring aan AFM voorgelegd. Bestaande aandeelhouders krijgen de mogelijkheid om te participeren in de emissie tegen nader te bepalen voorwaarden.

De heer Lemmers van de VEB dankt de heer De Vries voor de presentatie. Hij complimenteert vervolgens de voorzitter over de goede nieuwe weg die Fornix is ingeslagen. De tijdige en goede informatie alsmede de uitvoerige argumentatie omtrent het doel van de reverse listing juicht hij toe. Dat alles maakt dat er vandaag beter gesproken kan worden over het voorstel. De heer Lemmers vraagt aan de directie van SnowWorld hoe zij straks de reverse listing gaan gebruiken. Gaan zij dat als vastgoedonderneming doen of als leisure bedrijf waarbij de projecten specifiek worden gelabeld? De tweede vraag die hij stelt is dat er mogelijk nu een claimrecht bij bestaande aandeelhouders is ten aanzien van deze emissie: is dat ook van toepassing op volgende emissies?

De heer Hendriks geeft aan dat de exploitatie van SnowWorld als leisure bedrijf voorop staat.

De heer De Vries vertelt wat de procedure is ten aanzien van het hele emissietraject en wenst later in de vergadering terug te komen ten aanzien van de tweede vraag.

De heer Lemmers stelt dat Value8 als grootaandeelhouder vandaag andere aandeelhouders deze kans presenteert. Daarnaast stelt hij dat Value8 een optie op 5 procent van het aandelenkapitaal op het moment van uitoefenen krijgt. En bij een succesvolle plaatsing van bovenbeschreven aandelen door de Vennootschap een eenmalige vergoeding van €120.000. Hij vraagt zich af welke waarde de optie in de onderhandelingen heeft gehad en of de totale vergoeding van de optie en de voorwaardelijke € 120.000,- marktconform is.

De voorzitter antwoordt hierop dat de vergoeding lager is dan doorgaans aan de orde komt. De waarde van de optie is door een externe deskundige beoordeeld. Een en ander is onderzocht door een onafhankelijke deskundige. De voorzitter stelt dat de combinatie van een lage basisvergoeding en een optie een sympathieke vorm is en iets zegt over betrokkenheid. Wanneer je het absolute bedrag en de waarde van de optie bij elkaar optelt, dan zou de waarde ongeveer 1,7 % van de transactiewaarde zijn. Menigeen zal bekend zijn met het feit dat hogere percentages in de markt gebruikelijk zijn. De vergoeding is fair value voor wat er geleverd is, en lager dan maatstaven in de markt.

De heer De Vries benadrukt zelf ook nog eens dat deze vorm voortkomt uit 'put your money where your mouth is'. Men gelooft in het verhaal en als er geen waarde wordt gecreëerd is de optie ook waardeloos. Kijkend naar de waarde per aandeel van Fornix nu en de uitoefenprijs van € 0,32 en de looptijd van deze optie (namelijk 5 jaar vanaf transactiedatum) is een en ander alleszins redelijk, aldus de heer de Vries. De heer Stevens heeft een vraag ten aanzien van de cijfers 2010-2011 en verder. Hij wijst op het verloop van de kasstromen en de resultaten. De gegevens zijn niet door een accountant gecontroleerd; kan er op de juistheid van de cijfers worden afgegaan?

De heer De Vries geeft aan dat de cijfers wel conform Dutch GAAP zijn gecontroleerd en goedgekeurd door de accountant, alleen niet conform standaarden van IFRS. Hij stelt dat de onderneming het goed heeft gedaan ondanks de crisis en het dalende consumenten

vertrouwen en bezuinigingen alom door consumenten en bedrijven. De heer Moerman bevestigt nogmaals dat de cijfers wel degelijk gecontroleerd zijn door BDO conform Dutch GAAP tot en met september 2013 alleen nog niet conform IFRS. De accountant is bezig om de laatste hand te leggen aan deze conversie met overigens beperkte consequenties.

De heer Stevens vraagt vervolgens of het onroerend goed tegen historische kostprijs is gewaardeerd. De heer De Vries stelt dat de waardering van het onroerend goed op de balans gebaseerd zal worden op aanschafprijs minus afschrijvingen. De actuele waarde kan veel hoger zijn. De accountant zal hier iets over moeten zeggen bij het zetten van de handtekening en een en ander zal verder moeten blijken bij de uitkomst van het prospectustraject. De heer Stevens stelt dat een en ander wel van belang is voor de financiering door banken. Er zal nu 7,5 miljoen euro worden opgehaald maar een investering van een project zoals Parijs of Barcelona vergt toch al snel 50 a 60 miljoen euro per project. De heer de Vries geeft aan dat de volgorde is; eerst de besluitvorming in deze BAVA, dan prospectus en emissie. In de AVA zullen de cijfers en de financiering van de projecten t.z.t. aan de orde komen. Dat is het proces wat gevolgd moet worden.

De heer Stevens heeft nog een vraag naar aanleiding van pagina 10 van het Informatiememorandum. De omvang van free float aandelen Fornix gaat van 36,1% naar 5,1%. De heer Moerman verwijst naar de presentatie van de heer De Vries. Hierin staat dat het naar 14% gaat, maar natuurlijk afhankelijk is van de uitkomst van de emissie. De voorzitter stelt dat een en ander is pas goed te berekenen aan de hand van de prospectus. De intentie van een ieder en ook het belang van SnowWorld zal zijn dat in de toekomst deze free float naar normale proporties zal worden gebracht.

De heer Den Heijer vraagt zich af of er iets te zeggen is over seizoensafhankelijkheid van het product. De heer Moerman antwoordt dat er sprake is van een sterk seizoen patroon. Daarom is onder andere het outdoor park gebouwd om ook in de lente en de zomer meer omzet te realiseren. Hierdoor is tevens de bezettingsgraad van hotels en horeca verbeterd. Verder vraagt de heer Den Heijer wat de post overige baten en lasten op de winst en verliesrekening inhoudt. De heer Moerman stelt dat deze post met name een reserve is in de mutatie van de renteswap uit hoofde van IFRS. De volgende vraag is: welke ratio zit er achter de 2,5 cent winst per aandeel? De heer Den Heijer kan niet achterhalen hoe deze ratio is berekend. De heer De Vries legt aan de aandeelhouder uit welke methodiek gehanteerd is en geeft hier enkele voorbeelden bij.

De heer Swinkels vraagt of bekend is wie er onlangs een pakket aandelen Fornix heeft gekocht op de beurs waardoor de koers steeg. De voorzitter antwoordt dat het behalve door het bestuur ook door de AFM gesignaleerd is, maar dat het volstrekt onbekend is welke partij(en) hier achter zit(ten). In ieder geval weet het bestuur er niets van.

Een tweede vraag van de heer Swinkels is of de financiering van de nieuwe vennootschap voldoet aan de eisen van de bank en of de lange termijn schulden voldoende kunnen worden afgebouwd. De voorzitter stelt dat de bank volledig op de hoogte is; de nieuwe onderneming voldoet aan de convenanten. De heer Moerman stelt dat de bank blij is met SnowWorld en dat in de toekomst elk te financieren project op zijn eigen merites zal worden beoordeeld.

De Lemmers vraagt of er een zogenoemde lock-up overeenkomst is gesloten met de heer Hendriks. De heer de Vries antwoordt daarop dat dat niet het geval is, maar dat de heer Hendriks de intentie heeft uitgesproken nog zo lang mogelijk te blijven. De heer Hendriks knikt hierop bevestigend.

De heer Lemmers maakt vervolgens een aantal opmerkingen over de financiële verhoudingen. Het eigen vermogen is gedaald, er wordt keurig afgelost op de schulden en er wordt zwaar afgeschreven op het vastgoed. Er is een zeer conservatief beleid in deze. Hij vraagt vervolgens waar de investeringskasstroom voor is aangewend. Het antwoord van de heer Moerman is dat er continu onderhoud wordt gepleegd en vervangingsinvesteringen worden gedaan. Ook de lopende kosten van projecten zitten hierin. Welke investeringen zullen worden gedaan de komende jaren is afhankelijk van de emissie, de rente etc. Een groot deel van de financiering is wel 'gehedged', hetgeen ook grotendeels wordt geëist onder IFRS. Daling van het eigen vermogen is mede toe te schrijven aan een inkoop van eigen aandelen. De heer Lemmers vraagt vervolgens welke balansverhouding de heer Moerman als reëel ziet voor aankomend jaar. Dit is naar het oordeel van de heer Moerman moeilijk aan te geven. De cashflow en EBITDA zijn in dat kader belangrijker. Voorts geeft de heer Moerman aan dat de investeringen in materiële vaste activa ruim binnen de afschrijvingen vallen.

De heer De Vries geeft tussentijds antwoord op de vraag of de aandeelhouders mogen deelnemen aan de emissie van 7,5 miljoen euro. Dat kan, de wijze waarop zal nader worden ingevuld. Het besluit ten aanzien van toekomstige emissies is aan het nieuwe bestuur.

De heer Lemmers heeft een aantal operationele vragen aan de heer Hendriks. Hij beluistert dat er een uitgesproken visie is op Parijs en Barcelona. Hij vraagt zich af of er met het oog op de crisis voldoende onderzoek is gedaan naar de markt en de consument. De heer Hendriks stelt dat er zeker een goed onderzoek is gedaan en dat het soort consument waar SnowWorld op mikt aan de bovenkant van de markt zit. De regio's Parijs en Barcelona kunnen niet worden vergeleken met de totale landen Frankrijk en Spanje. Er is een groei van het aantal wintersporters in deze regio's, zelfs tegen de marktontwikkelingen in. Het is daarnaast van belang om te zorgen dat de gemiddelde verblijfsduur van een consument langer wordt. Dat beleid wordt op dit moment ook in Nederland gehanteerd. De heer Lemmers vraagt hoe het zit met mogelijke overnames. De heer Hendriks geeft aan dat er inderdaad meerdere prioriteiten zijn. Zo mag Zoetermeer zijn 3^e baan verlengen en SnowWorld wordt regelmatig benaderd in het kader van potentiële overnames. Deze mogelijkheden worden zorgvuldig onderzocht.

De heer Lemmers vraagt zich af hoe de heer Hendriks in staat is al deze werkzaamheden en prioriteiten te combineren. De heer Hendriks benadrukt dat hij het niet alleen doet en dat hij hier anders niet zo relaxed zou zitten. Er is een groot team van mensen betrokken. Het bedrijf is niet alleen van de heer Hendriks afhankelijk. Met het verder ontwikkelen en laten groeien van de onderneming zal ook aandacht worden besteed aan eventuele aanpassingen in de organisatie en het management. De heer De Vries voegt toe dat de handelsgeest en het ondernemerschap van de heer Hendriks van groot belang is en dat de heer Hendriks heeft aangegeven nog tenminste 5 jaar te willen doorgaan.

Laatste vraag van de heer Lemmers betreft de selectie van nieuwe parken. De heer Hendriks geeft aan dat elk project apart wordt beoordeeld op winstgevendheid en toegevoegde waarde.

De heer Stevens vraagt waarom SnowWorld naar Barcelona gaat en niet naar Andalusië. De heer Hendriks vertelt dat de bevolkingsdichtheid in Catalonië hoger is en dat daarnaast het Pyreneeën gebied een kort skiseizoen kent, ondanks de 38 mogelijkheden die men daar heeft. Een park in Barcelona voegt dus veel toe aan de mogelijkheden.

De heer Swinkels heeft nog een aanvullende vraag over de emissie. Hij stelt te hebben gelezen dat er al het een en ander bij relaties zou zijn onder gebracht. De heer de Vries geeft aan dat dat niet het geval is. Het prospectus moet eerst worden uitgebracht.

De heer Swinkels stelt alle vertrouwen in de heer Hendriks te hebben en is nieuwsgierig geworden. Hij vraagt of het mogelijk is een keer een bedrijfsbezoek aan Landgraaf en/of Zoetermeer te brengen. De heer Hendriks geeft aan dat een ieder meer dan welkom is.

Nogmaals de vraag aan de heer De Vries of bestaande aandeelhouders mogen meedoen aan de emissie. Het antwoord is nogmaals 'ja'. Hoe een en ander precies zal worden vormgeven, wordt nader bekend gemaakt.

De voorzitter stelt voor om, als er geen verdere vragen meer zijn, over te gaan tot stemming. Hij stelt dat het bestuur een positieve aanbeveling doet ten aanzien van de reverse listing met de volgende toelichting. SnowWorld Leisure is een serieuze en ordentelijk geleide onderneming met een gedegen track record en concrete toekomstplannen, die in beginsel kunnen passen bij een notering aan de beurs. Het bedrijf is kapitaalsintensief, maar blijkt goed in staat de financieringskosten op te brengen. De bestaande bankfaciliteit bleek recent in gunstige zin te kunnen worden bijgesteld. De algemene economische omstandigheden en de lagere bestedingen van consumenten zijn ook in de horeca- en leisure sector een risicofactor, doch SnowWorld Leisure is er tot nu toe goed in geslaagd de omzet en bruto marge op niveau te handhaven. Hij verwijst naar de bijgevoegde cijfers. De deal-waarde op 20 miljoen is ook conform het oordeel van externe deskundigen goed verdedigbaar en heeft naar het oordeel van de RvC een degelijk fundament in de waarde van de vaste activa. Aandeelhouders zullen zich realiseren dat in de afgelopen periode van ruim twee jaar een relatief beperkt aantal kandidaten zich voor een RTO hebben gemeld, die tot nu toe geen van allen verder dan het voortraject zijn gekomen. Momenteel is Fornix een onderneming met een jaarlijks negatief resultaat en wordt de kaspositie geleidelijk aan opgebruikt. Nadat Fornix eerder binnen de huidige regels maximaal dividend heeft uitgekeerd doet zich nu een reële kans voor om weer nieuwe waarde in de onderneming te brengen.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. Het voorstel wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en door de volmachtgevers. Er zijn geen tegenstemmen of onthoudingen.

De voorzitter feliciteert de vertegenwoordigers van SnowWorld.

5. Benoeming van leden van de Raad van Commissarissen

Nu de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft ingestemd met de voorgestelde reverse listing en de daarmee verband houdende transactie, zullen de huidige leden van de Raad van Commissarissen terugtreden; de heren drs. F.J.J. Lucassen, drs. F. van Westen en mr. F.C. Lagerveld treden aldus af per datum van deze vergadering (na afloop van).

De Raad van Commissarissen draagt voor ter benoeming tot leden van de Raad van Commissarissen van Fornix per datum van de vergadering, voor een periode van vier jaar de heer drs A.J. Bakker en mevrouw B.K. Mentel. Tevens wordt voorgesteld de heer P.P.F. de Vries te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen, waarbij wordt beoogd deze benoeming in te laten gaan na afronding van de reverse listing en de emissie van 7,5 miljoen.

De curricula vitae van de kandidaten zijn toegevoegd aan de agenda.

Deze voordracht is in overeenstemming met de op 1 april 2004 vastgestelde en op 8 maart 2008 aangepaste profielschets. Omdat er binnen de onderneming geen ondernemingsraad meer actief is, is op voorgaande voordracht het versterkte aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad als bedoeld in artikel 2:158 lid 6 BW niet van toepassing.

De huidige Raad is ervan overtuigd dat de voorgedragen kandidaten geschikt zijn om de toekomstige strategie van de vennootschap mede te bepalen en is er van overtuigd dat de Raad in haar nieuwe samenstelling, mede gelet op de ervaring en achtergrond van de kandidaten, de belangen van alle stakeholders (inclusief de minderheidsaandeelhouders) adequaat zal behartigen.

Gezien de betrokkenheid van Value8 als adviseur bij deze transactie zal de benoeming van de heer P.P.F. de Vries, tevens bestuurder van Value8, indien de AVA daarmee instemt, geëffectueerd worden na afronding van de transactie zoals beschreven in het Informatiememorandum. Dit in het kader van een mogelijk (potentieel) tegenstrijdig belang. Het is derhalve nog niet bekend per welke datum de heer De Vries tot de RvC zal toetreden.

De voordracht geschiedt onder de opschortende voorwaarde dat door de vergadering geen personen voor benoeming worden aanbevolen.

De heer Lemmers vraagt of alle beoogde commissarissen aanwezig zijn. De voorzitter antwoordt dat mevrouw Mentel wegens verplichtingen in het buitenland niet aanwezig is; zij traint momenteel voor de Paralympics.

De heer Lemmers vraagt vervolgens of het bestuur van Fornix bemoeienis heeft gehad bij de voordracht van de beoogde nieuwe commissarissen. De voorzitter antwoordt dat de voordracht door het Bestuur van Fornix getoetst is. De heer Lemmers stelt dat hij geen vragen heeft over de rol van de heer de Vries. Hij veronderstelt dat de inbreng van de heer Bakker vooral zijn kennis en kunde zal zijn ten aanzien van het leisure-karakter van de onderneming gezien zijn achtergrond. Vraag is echter waar de expertise van mevrouw Mentel zit. De heer Hendriks geeft aan dat zij als enige zeer deskundig is op het gebied van de content. Zij is lang adviseur geweest van het bestuur van de Nederlandse Skivereniging en commercieel goed onderlegd. Zij heeft meer skibanen gezien, dan wie dan ook. Zij kwalificeert zich in die zin zeker voor deze rol, maar ook gezien haar opleiding en werkervaring.

De voorzitter geeft aan dat er voldaan wordt aan de wettelijke eisen omtrent de voorgestelde commissarissen en dat het bestuur achter deze voordrachten staat. De heer Bakker licht zijn cv kort mondeling toe.

De heer Stevens vraagt zich af of er een rooster van aftreden komt aangezien er nu 3 mensen voor 4 jaar worden voorgedragen. De voorzitter stelt dat de nieuwe RvC deze vraag mee zal nemen en daar op een later moment op terug zal komen.

De heer Swinkels geeft aan dat de heer de Vries niet onafhankelijk is en dat Value8 nog steeds een belang heeft in de nieuwe onderneming. Hij vraagt of Value8 de intentie heeft om dat belang terug te brengen. De voorzitter kan daar niets over zeggen. De heer De Vries zelf geeft aan dat de belangenverstremming helder is en dat alertheid daarom geboden is. Hij ziet kansen voor deze nieuwe onderneming en een mooie toekomst. Bovendien past een en ander in de branche strategie van Value8. Het is derhalve niet de bedoeling om het belang in SnowWorld op korte termijn af te bouwen.

De heer Lemmers stelt een vraag ten aanzien van de statuten en vraagt hoe wordt

omgegaan met de stemming in de besluitvorming van de RvC als een van de partijen niet aanwezig is. De heer Bakker geeft aan dat er in dat geval gewerkt kan worden met een volmacht.

De voorzitter brengt ook de benoeming van de commissarissen in stemming. Het voorstel met betrekking tot de voordrachten wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en door de volmachtgevers. Er zijn geen tegen stemmen of onthoudingen.

De voorzitter feliciteert de nieuwe commissarissen van SnowWorld met hun benoeming.

6. Kennisgeving van de benoeming van de Raad van Bestuur

Nu de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij agendapunt 3 heeft ingestemd met de voorgestelde reverse listing en de daarmee verband houdende transactie, zal de huidige bestuurder per datum van deze vergadering aftreden. Conform artikel 15 lid 1 van de statuten wordt voorgedragen als bestuurder: de heer J.H.M. Hendriks (CEO). Het CV van de heer Hendriks is toegevoegd aan de agenda. De voorgenomen beloning van de Raad van Bestuur is een marktconforme vaste beloning van 280.000 euro voor de heer Hendriks en een variabele beloning afhankelijk van vooraf gestelde doelstellingen van maximaal 40%. Dit is een verlaging van de managementkosten ten opzichte van voorgaande jaren.

De heer Stevens spreekt zijn zorg uit over de bedrijfsopvolging. De heer Hendriks geeft aan dat er op geen enkele wijze de gedachte leeft om te stoppen. Hij geniet van zijn werk. Er zal zeker een proces gestart worden om in de breedte te kijken naar vervanging zowel binnen het bedrijf en als dat nodig is ook daarbuiten. De voorzitter stelt dat de organisatieontwikkeling die past bij de groei en ontwikkeling van SnowWorld een punt van aandacht is. Op een volgende vergadering zal dat punt terugkomen.

De heer Lemmers vraagt of de beloning van de heer Moerman met zijn optie lopend voor 5 jaar in het beloningsbeleid van Fornix past. De voorzitter geeft aan dat een en ander vooral moet passen in het beloningsbeleid van SnowWorld, gegeven de nieuwe situatie. De Raad van Commissarissen moet dit punt van een nieuw remuneratiebeleid op zijn agenda meenemen.

7. Décharge van de Directie voor de door hen gevoerde beleid en de verrichtte taakuitoefening over de periode 1 januari 2013 tot en met de vergadering

De voorzitter gaat tot stemming over. Het voorstel wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en door de volmachtgevers. Er zijn geen stemmen tegen of onthoudingen.

8. Décharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen verrichtte toezicht over de periode 1 januari 2013 tot en met de vergadering

De voorzitter gaat tot stemming over. Het voorstel wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en door de volmachtgevers. Er zijn geen tegen stemmen of onthoudingen.

De heer Lemmers wenst namens de VEB een stemverklaring af te geven. Hij looft het werk van de Raad van Bestuur en Commissarissen en waardeert dat het proces zo

zorgvuldig wordt gevolgd. Het is jammer dat het prospectus nog niet gereed is.

4. Wijziging van de statuten

Verwezen wordt naar de concept statutenwijziging alsmede de toelichting op de statutenwijziging. De statutenwijziging is voorgesteld onder voorbehoud van goedkeuring van agendapunt 3.

De voorzitter geeft nog een korte toelichting en samenvatting per punt.

Er is een aantal technische wijzigingen, zoals de wijziging van het boekjaar. Een en ander spreekt eigenlijk voor zich en is een logisch uitvloeisel van de eerder genomen besluiten.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen aan de orde moeten worden gesteld voordat wordt overgegaan tot stemming.

De heer Lemmers vraagt zich af waarom er gekozen is voor andere vergaderplaatsen. De voorzitter licht toe dat uitsluitend is gedaan uit praktische overwegingen. Haarlemmermeer heeft te maken met Schiphol als praktische vergaderplaats en Value8 is gevestigd in Bussum. Het idee erachter is flexibiliteit. Een andere vraag betreft het feit dat SnowWorld geen ondernemingsraad heeft. De heer Moerman geeft aan dat daartoe tot op heden geen belangstelling voor is vanuit de werknemers van het bedrijf.

De heer Swinkels wil nog even reageren op de omgekeerde splitsing. Hij kan met het voorstel instemmen. Hij vindt het een doorn in het oog dat er nu sprake is van een zogeheten 'penny stock'.

De voorzitter brengt het geheel van deze wijzigingen in stemming. Het voorstel wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en door de volmachtgevers. Er zijn geen tegen stemmen of onthoudingen.

Punt 4 is hiermee behandeld na punt 8

9. Machtiging tot uitgifte van aandelen tevens inhoudend uitsluiting voorkeursrecht

Het gaat bij dit agendapunt om twee punten. Ten eerste de Machtiging tot uitgifte aandelen. Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te machtigen, onder voorbehoud van goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tot uitgifte van zoveel aandelen benodigd voor de Transactie inzake SnowWorld, zoals beschreven in het Informatiememorandum.

De transactie voorziet in een maximale uitgifte van 1.875.000 aandelen A en 1.125.000 gewone aandelen (beide na reverse split 1:25). In dat kader wordt derhalve gevraagd om een machtiging om 1.875.000 aandelen A en 1.125.000 gewone aandelen uit te geven. Daarenboven wordt voorgesteld het Bestuur te machtigen om maximaal 15% van het geplaatste kapitaal, na voltooiing van de bovenstaande transactie uit te geven. De machtiging wordt gevraagd om de huidige flexibiliteit van het Bestuur te handhaven. Zo kan zij in een deel van eventuele financieringsbehoefte voorzien alsmede aan haar verplichtingen in het kader van de te verstrekken aandelenopties voldoen, door middel van uitgifte.

Het tweede deel betreft de Machtiging tot beperking/uitsluiting van het voorkeursrecht. Voorgesteld wordt om het Bestuur voor een periode van 18 maanden te machtigen tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht met betrekking tot de aandelenuitgifte in het kader van de transactie inzake SnowWorld (1.875.000 aandelen A en 1.125.000 gewone aandelen), zoals beschreven in het Informatiememorandum, alsmede maximaal 15% van het geplaatste kapitaal na voltooiing van de transactie. De voorzitter wijst erop dat voor een besluit van de Algemene Vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vennootschap is vertegenwoordigd.

De heer Lemmers vraagt waarom hier sprake is van 15% in plaats van de in de markt gebruikelijke 10% plus 10% en wat de rationale hier achter is. De heer De Vries geeft aan dat hij de 10+10% herkent. In onderhavige geval is 15% minimaal nodig en daar is voor gekozen. Er zijn duidelijk expansieplannen waarover uitvoerig is gesproken. Bovendien is er een intentie uitgesproken om bestaande aandeelhouders daarin te laten meedoen. De heer Swinkels heeft nog een vraag waar precies de toestemming voor gevraagd wordt; is dit 15% na de emissie? De voorzitter antwoordt daar instemmend op.

De voorzitter brengt beide delen in stemming. Het eerste deel van het voorstel wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en door de volmachtgevers. Er zijn geen tegenstemmen of onthoudingen.

Voor wat betreft het tweede deel van de stemming heeft de heer Lemoine een vraag aan de heer De Vries. Hij vraagt om een voorbeeld te geven van het spoedeisende karakter om deze machtiging tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht te hanteren. De heer De Vries geeft aan dat een emissie tijd en geld kost. Als er plotseling een park te koop is, kan het zijn dat er in zo'n situatie snel gehandeld moet worden.

De voorzitter brengt nu ook het tweede deel in stemming. Ook dit deel wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en door de volmachtgevers. Er zijn geen tegenstemmen of onthoudingen.

De heer Lemmers van de VEB wenst wederom een stemverklaring af te leggen. De toezegging van de heer De Vries dat hij in zijn rol van commissaris de belangen van de bestaande aandeelhouders goed zal beschermen, heeft de VEB er toe bewogen vóór te stemmen.

10. Benoeming BDO Accountants N.V. als registeraccountant van de vennootschap voor het boekjaar 2013 / 2014

BDO Audit & Assurance B.V. is momenteel de controlerend accountant van SnowWorld. Het voorstel is om deze accountant voor het komend boekjaar te benoemen. De heer Stevens maakt de opmerking dat het ook goed zou zijn om de accountant voor 2 jaar te benoemen. De voorzitter stelt dat dit een mogelijkheid is. Er is nu gekozen voor een voorstel van 1 jaar. De voorzitter maakt de opmerking dat het heel goed mogelijk is gebleken in de praktijk om een accountant voor 1 jaar te benoemen en, afhankelijk van presteren, tot verlenging van de termijn over te gaan. De heer De Vries belooft ook dit punt aan het 'agendalijstje' van de Raad van Commissarissen toe te voegen. Ook dit voorstel wordt unaniem aangenomen door de aanwezige aandeelhouders en volmachtgevers, zonder onthoudingen.

11. Conversiemogelijkheid aandelen A

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om de houders van niet ter beurse verhandelbare aandelen A het recht te geven om na goedkeuring Prospectus deze aandelen om te zetten in gewone aandelen in de verhouding 1 gewoon aandeel (van € 3,75 euro nominaal, na omgekeerde splitsing) voor 1 aandeel A (van € 3,75 euro nominaal). Na effectuering van de transactie en na goedkeuring van de prospectus kunnen de (niet genoteerde) aandelen A worden geconverteerd in (genoteerde) gewone aandelen.

De heer Swinkels maakt de opmerking dat de heer Hendriks de intentie heeft uitgesproken zijn aandeel niet op korte termijn te willen aanbieden. Technisch is dit mogelijk. Er wordt benadrukt door de voorzitter dat er geen diepere bedoelingen achter zitten.

De heer Lemmers stelt dat er wel iets verandert aan de Free Float. Hij vraagt zich af of het voor de heer Hendriks wat uitmaakt. De heer Hendriks benadrukt dat hij de aandelen thans niet wil vervreemden

De heer Swinkels geeft aan dat de heer Hendriks aandelen A heeft en daarmee het recht van conversie. De voorzitter benadrukt nogmaals dat er geen intentie is dit op korte termijn te doen.

De voorzitter gaat over tot stemming. Ook dit agendapunt wordt unaniem aangenomen, zonder onthoudingen of tegen stemmen.

12. Corporate governance

Gezien de transactie zoals omschreven bij agendapunt 3 zal ook de Corporate Governance nader beschouwd worden. De Raad van Commissarissen zal de toepassing van de Corporate Governance code voorafgaand aan de eerstvolgende Algemene vergadering van Aandeelhouders bespreken en eventuele materiële wijzigingen voorleggen aan de Algemene vergadering van aandeelhouders. Na de transactie zal Fornix aan meer bepalingen (kunnen) voldoen vanwege het feit dat thans weer operationele activiteiten zijn ingebracht. Momenteel worden er geen materiële wijzigingen voorzien ten aanzien van het in 2012 geformuleerde Corporate Governance beleid.

De voorzitter meldt dat de aankondiging als stempunt wellicht wat al te zwaarwichtig is maar verzoekt de vergadering of ze ermee in kan stemmen dat het nieuwe bestuur de aandeelhouders bij eerstvolgende vergadering nader informeert over de eventuele concrete wijzigingen in de corporate governance. De vergadering gaat hier mee akkoord, evenals de volmachtgevers.

13. Rondvraag

De heer Veldman vraagt het woord en geeft zijn complimenten aan de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Fornix en complimenteert hen over de wijze waarop zij de belangen van de aandeelhouders hebben behartigd en deze reverse listing hebben mogelijk gemaakt. En daarnaast over het gevoerde kostenbeleid van de afgelopen periode dat zelfs tot in detail is uitgevoerd door de zaal vandaag maar voor een halve dag te huren. De voorzitter dankt de heer Veldman voor zijn woorden.

De heer Lemmers vraagt om een road map voor de komende 2 maanden. De heer de

Vries geeft daar antwoord op. Op 10 december gaat het persbericht uit over de besluiten van deze vergadering en op 12 december zullen de wijzigingen ook notarieel worden doorgevoerd. Het prospectus traject bij de AFM loopt vanaf 11 november jl. Zodra de laatste vraag bij de AFM is afgerond kan de emissie plaatsvinden. Wanneer dat zal zijn is onduidelijk. De aandeelhouders zullen tijdig geïnformeerd worden.

De heer de Vries maakt van de gelegenheid gebruik om de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Fornix te bedanken voor hun fantastische werk van de afgelopen jaren. In het bijzonder noemt hij het werk van mevrouw Pigeaud. Er is op buitengewone efficiënte wijze met het geld van de aandeelhouder omgegaan. Ook heeft de Raad van Commissarissen op gepaste afstand, ook van Value8, toezicht gehouden op het beleid. De heer de Vries spreekt zijn grote waardering uit namens Value8 en ook namens alle andere aanwezigen.

14. Sluiting

De voorzitter dankt alle aanwezigen hartelijk voor hun komst naar Utrecht en voor hun aandacht en de kritische en constructieve vragen. De volgende keer zal men onder de naam SnowWorld N.V. vergaderen en onder leiding van een nieuw bestuur. Namens het huidige bestuur en commissarissen dankt hij allen voor de samenwerking en het vertrouwen. Ook dankt hij zijn collega's voor de uitstekende samenwerking van de afgelopen jaren. Hij neemt afscheid en wenst eenieder een mooie toekomst met SnowWorld.