

ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
SNOWWORLD N.V.

11 maart 2016



WWW.SNOWWORLD.COM

SnowWorld, sneeuwzeker!

1. Opening

Welkom

Registratie:

aantal geregistreerde aandelen

1.967.542 (67 %)

Aanwezig:

aantal vertegenwoordigde aandelen



snowWorld, sneeuwzeker!

Aanwezigen

Raad van Commissarissen van SnowWorld N.V.

- * dhr. A.J. Bakker (voorzitter)
- * dhr. P.P.F. de Vries

Directie van SnowWorld N.V.

- * dhr. J.H.M. Hendriks (CEO)
- * dhr. W.A. Moerman (CFO)

BDO Audit & Assurance B.V.

- * dhr. J.C. Jelgerhuis Swildens



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Agenda

1. Opening
2. Mededelingen
3. Boekjaar 2014/2015 (stempunt)
4. Corporate Governance
5. Verlening décharge aan de Directie (stempunt)
6. Verlening décharge aan de Raad van Commissarissen (stempunt)
7. Benoeming BDO als externe accountant boekjaar 2015/2016 (stempunt)
8. Dividendbeleid (stempunt)
9. Verlenging van machtigingen aan de Directie (stempunt)
10. Rondvraag
11. Sluiting



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

2. Mededelingen

- * Afwezigheid van mevrouw B.K. Mentel



- * Lunch na afloop van de vergadering



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

3. Boekjaar 2014/2015

- a. Verslag van de Directie over het boekjaar 2014/2015
- b. Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant
- c. Vaststelling van de jaarrekening 2014/2015 (**stempunt**)



snowWorld, sneeuwzeker!

3a. Verslag van de Directie over het boekjaar 2014/2015



snowWorld, sneeuwzeker!

Belangrijke ontwikkelingen

- * Strategisch:
 - * Verkrijgen vergunning bouw verlenging derde baan Zoetermeer
 - * Investering in healthclubs zowel in Zoetermeer als Landgraaf
 - * Aanleg terras Zoetermeer
 - * Besluit tot bouw nieuwe machinekamer in Zoetermeer
 - * Uitvoering haalbaarheidsstudie ontwikkeling Wilhelminaberg Landgraaf
 - * Ontwikkelingen Parijs en Barcelona in fase van bestemmingsplan
- * Financieel:
 - * Forse verbetering van het nettoresultaat (+32% tot € 2,3 miljoen)
 - * Vermindering rentedragende schulden met 9% tot € 36,0 miljoen
 - * Verbetering eigen vermogen tot € 10,4 miljoen, garantiekapitaal 20%
 - * Voorstel eerste dividenduitkering € 0,18 per aandeel



snowWorld, sneeuwzeker!

Strategie

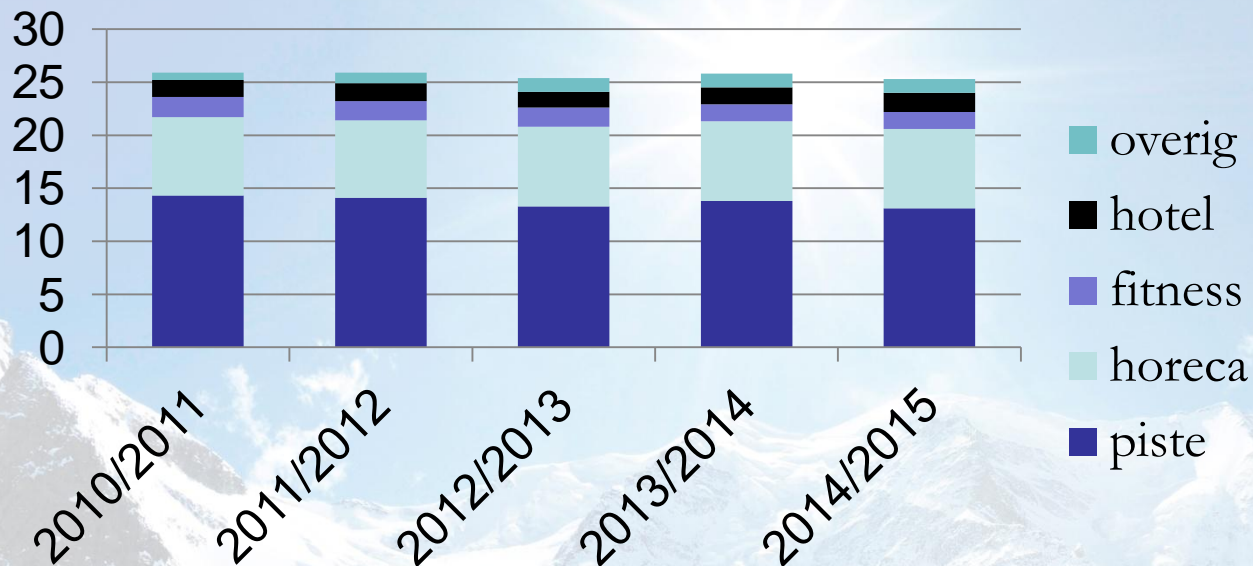
- * Optimaliseren van bestaande indoor skiresorts
 - Versterken van traditioneel minder drukke zomerseizoen
 - Uitbreiden van bestaande resorts
 - Optimaliseren van interne processen
- * Het openen van nieuwe SnowWorld vestigingen
 - Bouwen van nieuwe vestigingen
 - Overnemen van bestaande indoor skiresorts
 - Consultancy dienstverlening
- * Financieringsstrategie
 - Elke investering moet bijdragen aan de creatie van aandeelhouderswaarde.
 - Nieuwe vestigingen → circa 60% vreemd vermogen en 40% eigen vermogen (helpt SnowWorld, helpt lokale partner)



snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - resultaat

* Omzet met € 25,4 miljoen vrijwel gelijk aan vorig jaar



* Aantal verkochte pistetickets met 6,9% gedaald

* Brutomarge met € 22,9 miljoen vrijwel gelijk aan vorig jaar



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - resultaat

- * Operationele EBITDA (excl. eenmalige kosten omgekeerde overname) met 3,2% gestegen tot € 8,5 miljoen
- * Stijging operationele nettowinst (excl. eenmalige kosten omgekeerde overname) met 31,6% tot € 2,3 miljoen (per aandeel € 0,79)
- * Voorstel eerste dividenduitkering € 0,18 per aandeel (pay out van 22,8%)

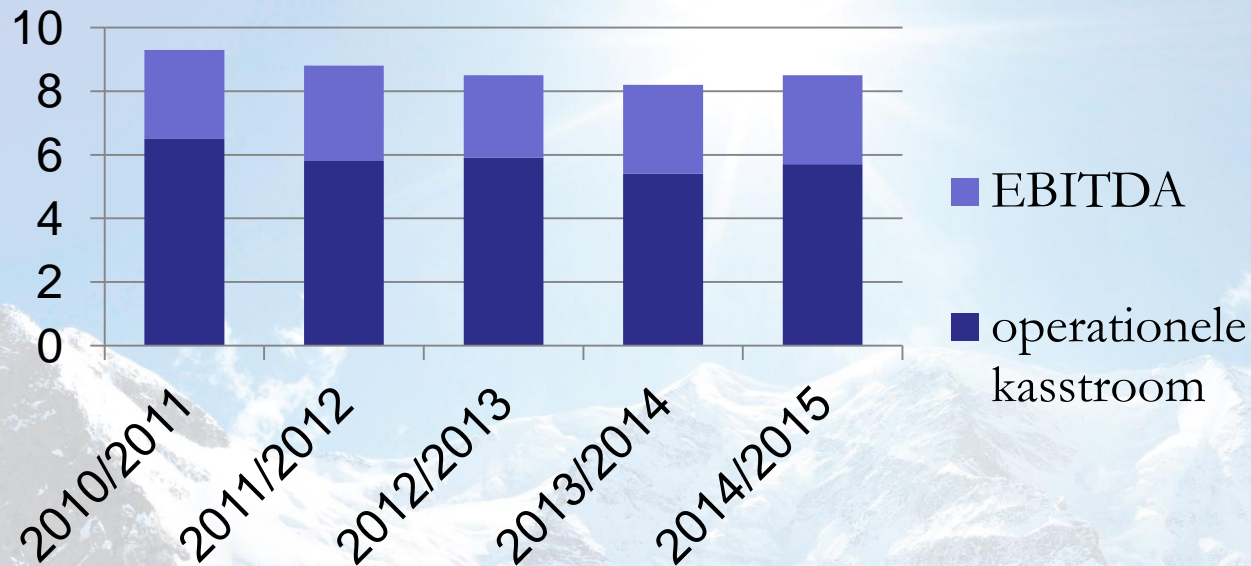


WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken – operationele kasstroom

* Operationele kasstroom gestegen met 4,2% tot € 5,7 miljoen (excl. eenmalige kosten omgekeerde overname); per aandeel € 1,93

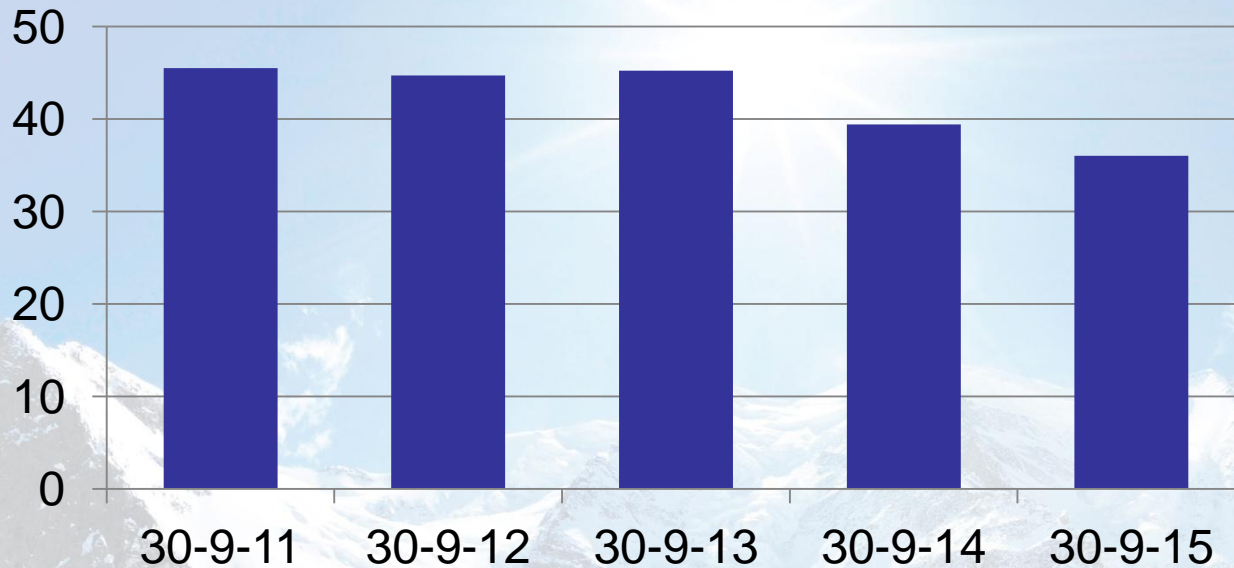


www.snowworld.com

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - balans

* Rentedragende schulden (excl. renteswap) 9,4% verminderd met € 3,4 miljoen tot € 36,0 miljoen



* Investerings dit boekjaar € 2,3 miljoen, inclusief aanbeting nieuwe machinekamer Zoetermeer ad € 0,7 miljoen



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - balans

- * Verbetering solvabiliteit; eigen vermogen met 39,2% toegenomen tot € 10,4 miljoen (per aandeel € 3,55) door ingehouden winst en lagere negatieve waarde van de renteswap
- * Garantiekapitaal gestegen tot 20,2%
- * Taxatiewaarde van het vastgoed ligt € 22,5 miljoen hoger dan de boekwaarde. Het effect op het eigen vermogen bedraagt € 16,9 miljoen, per aandeel € 5,72



snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Vervanging koelinstallatie Zoetermeer

Huidige 20 jaar oude machinekamer wordt vervangen

- In juni 2015 opdracht verleend
- Geen R22 meer, maar koelen ammoniak
- Geplande investering circa € 2,0 miljoen
- Geheel bancair gefinancierd
- Nog dit boekjaar in gebruik
- Verwachte EBITDA bijdrage € 0,2 miljoen vanaf boekjaar 2016/2017



snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Voortgang verlenging derde piste SnowWorld Zoetermeer

Verlenging derde piste van circa 210 meter naar 300 meter inclusief uitkijkpunt

- In september 2015 wijziging van het bestemmingsplan en omgevingsvergunning verleend.
- Bezwaar aangetekend bij de Raad van State. Voorlopige voorziening 'gewonnen'. Zitting voor de bodemprocedure 24 maart aanstaande.
- Voorbereidende werkzaamheden van de bouw gestart. Geplande opening september 2016
- Geplande investering circa € 10,0 miljoen
- Geheel bancair gefinancierd
- EBITDA bijdrage en wpa bijdrage vanaf boekjaar 2016/2017



snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Voortgang nieuwbouwprojecten Parijs en Barcelona

Skiresorts inclusief hotel

- Op beide plaatsen is de bestemmingsplan procedure in gang gezet, maar is deze door politieke redenen (verkiezingen) vertraagd.
- Er lopen lobby trajecten om één en ander tot afronding te brengen. Onduidelijk is nu hoe lang dit zal duren.
- Zodra bestemmingsplannen zijn gewijzigd kunnen snel de bouwvergunningen worden ingediend.



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Elektriciteitsverbruik

- * Gebruik groene energie;
- * Laatste fase van onderzoek installatie zonnepanelen op de daken in Zoetermeer en Landgraaf, subsidie is toegekend, het draait om technische oplossing voor fixatie op het dak
- * Led verlichting geselecteerd voor de verlengde 3^e baan in Zoetermeer. Bij succes mogelijk alle pistes voorzien van led verlichting
- * Nieuwe koelinstallatie in Zoetermeer in combinatie met warmtepomp en andere voorzieningen leidt tot besparing



snowWorld, sneeuwzeker!

Vooruitzichten

Op basis van de resultaten over het eerste kwartaal van dit boekjaar (tot en met 31 december) verwacht SnowWorld een hogere netto operationele winst en een hogere operationele EBITDA te zullen behalen (trading update 10 februari 2016).

SnowWorld kent een sterk seizoenspatroon; 70% van de omzet wordt in de eerste zes maanden van het boekjaar gerealiseerd.



snowWorld, sneeuwzeker!

3b. Gelegenheid tot stellen van vragen aan externe accountant

BDO Audit & Assurance B.V. (externe accountant) is bij de vergadering aanwezig en zal een korte presentatie verzorgen over de controle van de jaarrekening van het boekjaar 2014/2015.

Hierna is gelegenheid om, indien gewenst, vragen te stellen over de verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.



snowWorld, sneeuwzeker!

Algemene Vergadering van SnowWorld N.V.

Presentatie controle jaarrekening 2014-2015 door BDO Audit & Assurance B.V.

11 maart 2016



Agenda

- Inleiding over de controle 2014-2015
- Aandachtsgebieden in de controle
- Controle aanpak
- Uitkomsten van de controle



Inleiding over de controle 2014-2015

- Jaarrekening
 - Geconsolideerd
 - Enkelvoudig

- Jaarverslag
 - Wettelijke vereisten
 - Verenigbaarheid
 - Corporate Governance

- Oordeel
 - Goedkeurende controleverklaring



Aandachtsgebieden in de controle

- Waardering goodwill
- Waardering activa in uitvoering
- Waardering bedrijfspanden
- Waardering optieregelingen



Controle aanpak

- Verantwoordelijkheid externe accountant
- Controle team
- IT Audit
- Inzet experts
- Materialiteit en scoping
- Communicatie met directie en Raad van Commissarissen



Uitkomsten van de controle

- Bevindingen interim-controle
- Bevindingen controle aandachtsgebieden

3c. Vaststelling van de jaarrekening 2014/2015 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2014/2015 vast te stellen.



snowWorld, sneeuwzeker!

4. Corporate Governance

De RvC en de Directie onderschrijven de Corporate Governance Code ('de Code'). Een aantal van de in de Code verwoorde 'practices' passen minder goed bij de kleinere beursvennootschappen, waartoe SnowWorld zich rekent, hetgeen ertoe leidt dat in beperkte mate wordt afgeweken van de Code.

- * Eén van de afwijkingen betreft de benoeming van een bestuurder voor een periode van maximaal 4 jaar. Aangezien de managementovereenkomst tussen SnowWorld N.V. en de heer Hendriks een looptijd heeft van circa 5 jaar, wordt van deze 'best practice'-bepaling afgeweken.
- * Voorts wordt afgeweken van bepalingen die betrekking hebben op kerncommissies van de RvC. Vanwege de geringe omvang van de RvC en de onderneming in zijn geheel heeft SnowWorld N.V. geen kerncommissies.
- * Afwijkingen vinden ook plaats ten aanzien van bepalingen omtrent een 'one-tier' bestuursstructuur, certificaten van aandeelhouders en institutionele beleggers.

Voor een overzicht van de afwijkingen en een toelichting daarop, wordt verwezen naar pagina 33 van het jaarverslag 2014/2015.



snowWorld, sneeuwzeker!

5. Verlening van décharge aan de Directie (stempunt)

Voorgesteld wordt om de leden van de Directie die in het boekjaar 2014/2015 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in genoemde boekjaar gevoerde beleid.



snowWorld, sneeuwzeker!

6. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen (stempunt)

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die in het boekjaar 2014/2015 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in genoemde boekjaar gehouden toezicht.



snowWorld, sneeuwzeker!

7. Benoeming BDO als externe accountant boekjaar 2015/2016 (stempunt)

Voorgesteld wordt om voor het onderzoek van de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2015/2016 BDO Audit & Assurance B.V. aan te wijzen.

Hierbij moet worden opgemerkt dat BDO Audit & Assurance B.V. reeds in het boekjaar 2014/2015 de controlerend accountant was van SnowWorld N.V.



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

8. Dividend (stempunt)

Voorgesteld wordt om ten laste van de agioreserver een keuzedividend van € 0,18 per aandeel uit te keren. Aan aandeelhouders wordt de keuze geboden om dit dividend in contanten of in aandelen te ontvangen. De keuze is daarbij tussen € 0,18 contant of 1 nieuw aandeel op 35 bestaande aandelen.

Conform het eerder vastgestelde dividendbeleid wordt voor de toekomst gestreefd naar een pay-out ratio van 30% tot 50%.



snowWorld, sneeuwzeker!

9. Machtiging aan de Directie

a. Machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen (stempunt)

Voorgesteld wordt om de machtiging aan de Directie tot uitgifte van aandelen tot maximaal 15% van het geplaatst kapitaal van de vennootschap, met ingang van heden te vervangen door een nieuwe machtiging van 18 maanden, uiteraard met dien verstande dat een aandelenuitgifte wordt goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

b. Machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot beperking dan wel uitsluiting van het voorkeursrecht (stempunt)

Voorgesteld wordt om de machtiging aan de Directie tot het uitsluiten dan wel beperken van het voorkeursrecht m.b.t. een aandelenuitgifte (zoals hierboven genoemd), met ingang van heden, te verlenen voor een periode van 18 maanden.



snowWorld, sneeuwzeker!

10. Rondvraag



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

11. Sluiting

1. Opening
2. Mededelingen
3. Boekjaar 2014/2015 (stempunt)
4. Corporate Governance
5. Verlening décharge aan de Directie (stempunt)
6. Verlening décharge aan de Raad van Commissarissen (stempunt)
7. Benoeming BDO als externe accountant boekjaar 2015/2016 (stempunt)
8. Dividendbeleid (stempunt)
9. Verlenging van machtigingen aan de Directie (stempunt)
10. Rondvraag
11. Sluiting



snowWorld, sneeuwzeker!