

ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
SNOWWORLD N.V.

12 maart 2015



WWW.SNOWWORLD.COM

SnowWorld, sneeuwzeker!

1. Opening

Welkom

Registratie:

aantal geregistreerde aandelen 2.454.805 (83,4 %)

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 2013/2014 (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 2014/2015 (stempunt)
8. Kapitaalvermindering – voorstel tot Statutenwijziging (stempunt)
9. Dividendbeleid (stempunt)
10. Verlenging van machtigingen aan de Directie (stempunt)
11. Raad van Commissarissen
12. Rondvraag
13. Sluiting



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

2. Mededelingen

- * Afwezigheid van mevrouw B.K. Mentel
- * Het omwisselen van agendapunten 8 en 9
- * Rondleiding na afloop van de vergadering



snowWorld, sneeuwzeker!

3. Boekjaar 2013/2014

- a. Verslag van de Directie over het boekjaar 2013/2014
- b. De uitvoering van het bezoldigingsbeleid gedurende het boekjaar 2013/2014
- c. Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant
- d. Vaststelling van de jaarrekening (**stempunt**)



snowWorld, sneeuwzeker!

3a. Verslag van de Directie over het boekjaar 2013/2014



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Algemene ontwikkelingen

- * Beursnotering (NYSE Euronext Amsterdam) via omgekeerde overname vanaf 10-12-2013
- * Instelling van de Raad van Commissarissen van SnowWorld N.V.
- * Het invoeren van Corporate Governance beleid
- * Verdere uitwerking geplande verlenging derde baan in Zoetermeer
- * Verdere uitwerking nieuwbouwprojecten Parijs en Barcelona
- * Afzien van eerder aangekondigde overname van SnowPlanet in Spaarnwoude



snowWorld, sneeuwzeker!

Strategie

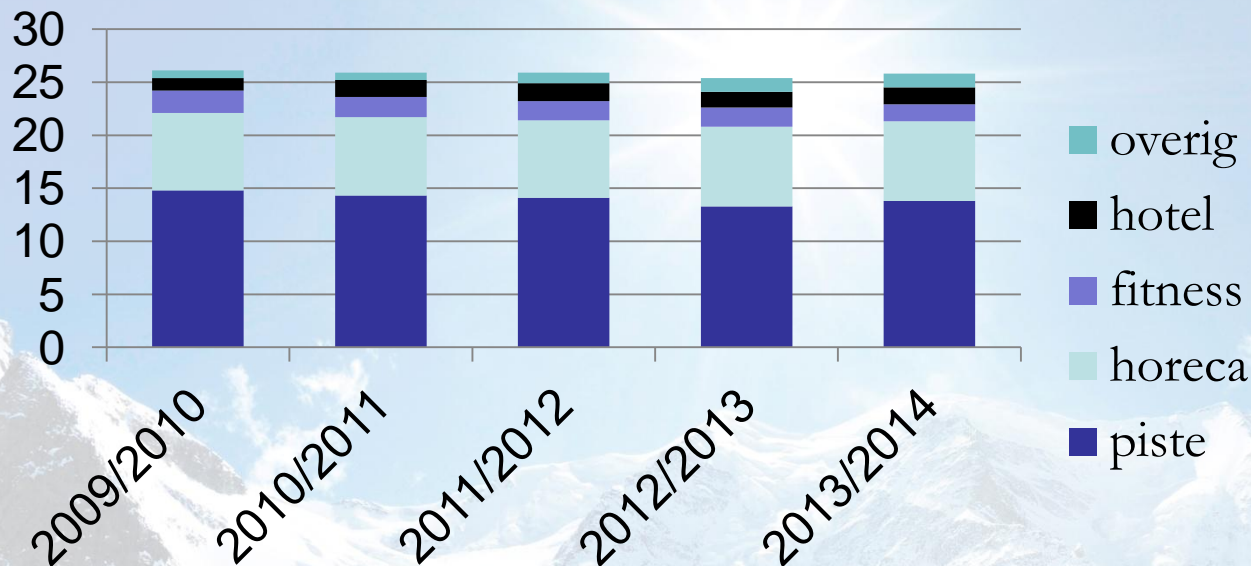
- * Optimaliseren van bestaande indoor skiresorts
 - Versterken van traditioneel minder drukke zomerseizoen
 - Uitbreiden van bestaande resorts
 - Optimaliseren van interne processen
- * Het openen van nieuwe SnowWorld vestigingen
 - Bouwen van nieuwe vestigingen
 - Overnemen van bestaande indoor skiresorts
- * 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 1,5% gestegen tot € 25,8 miljoen



* Aantal verkochte pistetickets met 2,8% gestegen

* Brutomarge met 0,8% gestegen tot € 23,3 miljoen



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - resultaat

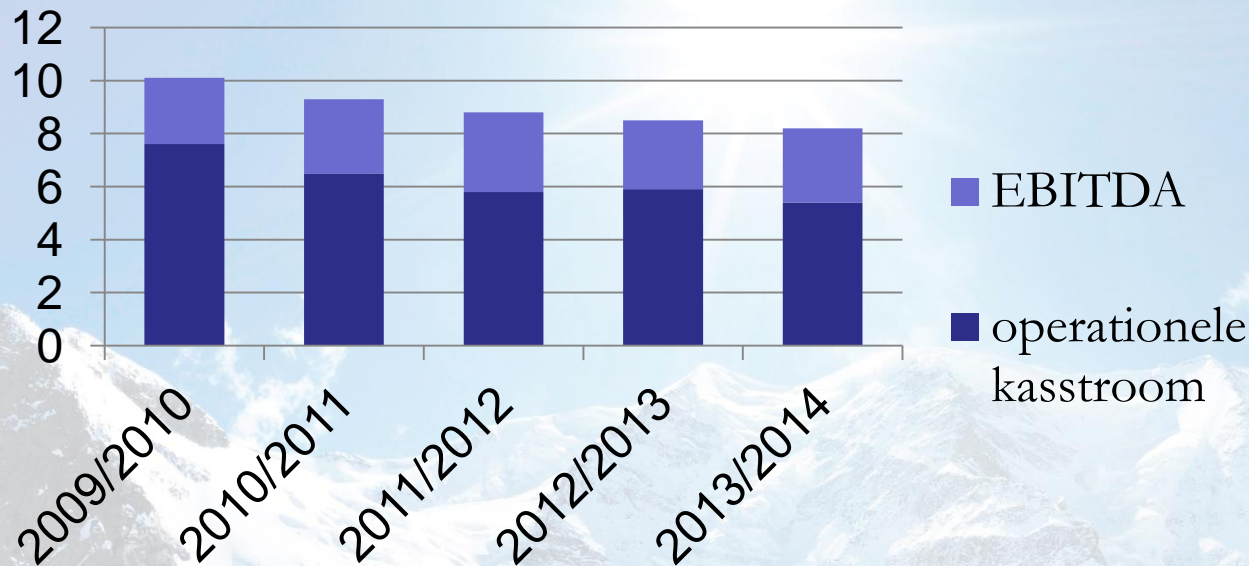
- * Operationele EBITDA (excl. eenmalige kosten omgekeerde overname) met 3,9% gedaald tot € 8,2 miljoen, mede door terugkerende hogere bedrijfslasten i.v.m. beursnotering
- * Stijging operationele nettowinst (excl. eenmalige kosten omgekeerde overname) met 3,3% tot €1,8 miljoen (per aandeel €0,68)
- * Eenmalige impact van omgekeerde overname en aandelenemissie ad €1,9 miljoen op e.v. (€0,5 miljoen) en resultaat (€1,4 miljoen), waarvan €0,3 miljoen 'cash out'



snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken – operationele kasstroom

* Operationele kasstroom gedaald met 8,3% tot €5,4 miljoen (excl. eenmalige kosten omgekeerde overname); per aandeel €2,10

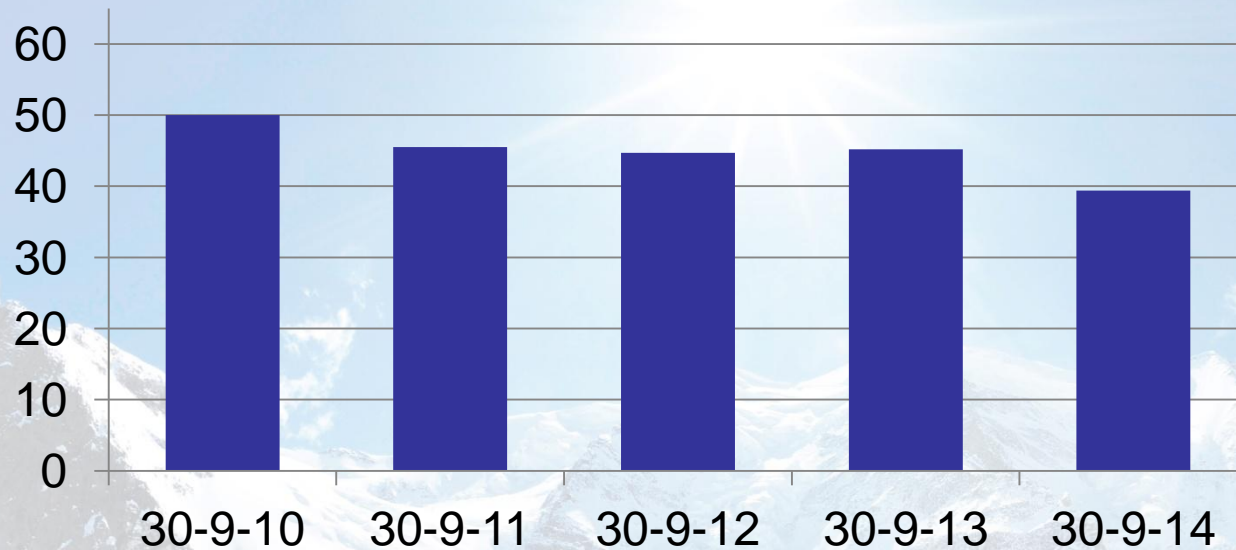


[WWW.SNOWWORLD.COM](http://www.snowworld.com)

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - balans

- * Rentedragende schulden (excl. renteswap) 13,0% verminderd met €5,9 miljoen tot €39,4 miljoen



- * Uitgifte nieuwe aandelen à €8,00 op 19-02-2014 voor in totaal €6,0 miljoen



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - balans

- * Verbetering solvabiliteit; eigen vermogen met 91,6% toegenomen tot €7,5 miljoen (per aandeel €2,54):

1 oktober 2013		3,9
operationeel resultaat	1,8	
mutatie waardering swap	-0,2	
		1,6
omgekeerde overname	2,5	
vendor loan	-5,0	
emissie	6,0	
kosten omgekeerde overname	-1,9	
kosten aandelen opties	0,4	
		2,0
30 september 2014		7,5

- * Garantiekapitaal gestegen tot 15,4%
- * Taxatiewaarde van het vastgoed ligt € 27,7 miljoen hoger dan de boekwaarde (€ 20,8 miljoen, per aandeel €7,04)



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Voortgang derde piste SnowWorld Zoetermeer

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

College van B&W van Zoetermeer heeft op 27-01-2015 besloten om het ontwerpbestemmingsplan en de ontwerpbouwvergunning op 20-02-2015 ter inzage te leggen.

SnowWorld verwacht dat deze zomer de bouwvergunning wordt verleend. Rekening houdend met een beroepsprocedure bij de Raad van State zullen de werkzaamheden, ervan uitgaande dat in het voordeel van SnowWorld wordt beslist, in het voorjaar van 2016 kunnen aanvangen waarna de verlengde baan in september van datzelfde jaar in gebruik genomen kan worden.



snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Voortgang nieuwbouwproject Parijs

Skiresort inclusief hotel en Outdoorpark

Er wordt gewerkt aan een procedure t.b.v. het wijzigen van het bestemmingsplan. Tevens vinden onderhandelingen plaats met de aannemer en gemeente over de aanneemovereenkomst respectievelijk erfpachtovereenkomst.

De afgelopen maanden is er door politieke ontwikkelingen in Parijs weinig voortgang geboekt in de vorig jaar opgestarte bestemmingsplan procedure. De verwachting is echter nog steeds dat deze procedure medio dit jaar zal worden afgerond.



SnowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Voortgang nieuwbouwproject Barcelona

Skiresort inclusief hotel en tweetal schaatsbanen

Momenteel loopt de procedure voor de aanpassing van het bestemmingsplan. De aanvraag voor de bouwvergunning wordt naar verwachting in 2015 ingediend.

De afgelopen maanden is er in verband met gemeenteraadsverkiezingen in Barcelona weinig voortgang geboekt in de vorig jaar opgestarte bestemmingsplan procedure. De verwachting is echter nog steeds dat deze procedure medio dit jaar zal worden afgerond.



snowWorld, sneeuwzeker!

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Elektriciteitsverbruik

- * Gebruik groene energie;
- * Besparing d.m.v. volledig geautomatiseerde besturing koelinstallaties Landgraaf;
- * Bij produceren van koude vrijkomende restwarmte gebruiken t.b.v. verwarming hotel;
- * Technogym cardioapparatuur in Zoetermeer leveren bij gebruik energie terug aan het net;
- * Installatie van zonnepanelen op de daken in Landgraaf wordt onderzocht.

Sponsoring

- * Bieden van mogelijkheden sporten voor mensen met beperking;
- * Het steunen van diverse stichtingen (SHOS, NVSV, etc.);
- * Sponsoren van individuele topsporters en topsporttalenten.



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 11 februari 2015).

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



snowWorld, sneeuwzeker!

3b. Uitvoering van het bezoldigingsbeleid boekjaar 2013/2014

Beleid is gericht op het aantrekken, motiveren en behouden van gekwalificeerde directieleden met ervaring in de leisure branche en heeft tot doel de bedrijfsresultaten op korte en lange termijn te optimaliseren. **Er hebben geen wijzigingen plaatsgevonden in het bezoldigingsbeleid.**

Componenten bezoldiging:

1. een korte termijn basisvergoeding
 2. een bonus voor de prestaties op korte termijn (CEO)
 3. een bonus in aandelen voor prestaties op lange termijn (CFO)
 4. overige secundaire arbeidsvoorwaarden.
- * dhr. Hendriks ontvangt beloning via een managementovereenkomst (tot 01-04-2019)
 - * dhr. Moerman heeft een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd en is deelnemer pensioenregeling (premie vergoed door SnowWorld)
 - * SnowWorld stelt aan beide directieleden een auto ter beschikking.
 - * er worden geen andere vaste kostenvergoedingen verstrekt.



snowWorld, sneeuwzeker!

3c. 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 2013/2014.

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 2013-2014 door BDO Audit & Assurance B.V.

12 maart 2015



Agenda

- Inleiding over de controle 2013-2014
- Aandachtsgebieden in de controle
- Controle aanpak
- Uitkomsten van de controle



Inleiding over de controle 2013-2014

- Jaarrekening
 - Geconsolideerd
 - Enkelvoudig

- Jaarverslag
 - Wettelijke vereisten
 - Verenigbaarheid
 - Corporate Governance

- Oordeel
 - Goedkeurende controleverklaring



Aandachtsgebieden in de controle

- Waardering goodwill
- Waardering activa in uitvoering
- Verwerking reverse acquisitie
- Waardering bedrijfspannen
- Waardering optieregelingen



Controle aanpak

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



Uitkomsten van de controle

- Bevindingen interim-controle
- Bevindingen controle aandachtsgebieden

3d. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2013/2014 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 34 t/m 37 van het jaarverslag 2013/2014.



snowWorld, sneeuwzeker!

5. Verlening van décharge aan de Directie (stempunt)

Voorgesteld wordt om de leden van de Directie die in het boekjaar 2013/2014 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 2013/2014 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in genoemde boekjaar gehouden toezicht.



snowWorld, sneeuwzeker!

7. Benoeming BDO als externe accountant boekjaar 2014/2015 (stempunt)

Voorgesteld wordt om voor het onderzoek van de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2014/2015 BDO Audit & Assurance B.V. aan te wijzen.

Hierbij moet worden opgemerkt dat BDO Audit & Assurance B.V. reeds in het boekjaar 2013/2014 de controlerend accountant was van SnowWorld N.V.



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

8. Kapitaalvermindering – voorstel tot Statutenwijziging

a. Kapitaalvermindering d.m.v. vermindering van nominale waarde van de aandelen van EUR 3,75 naar EUR 2,00 per aandeel (stempunt)

Voorgesteld wordt om de nominale van ieder aandeel in het kapitaal van SnowWorld N.V. te verminderen van EUR 3,75 naar EUR 2,00 per aandeel, zonder terugbetaling. Het verschil wordt toegevoegd aan de algemene reserve van de vennootschap.

b. Statutenwijziging (stempunt)

- * Voorgesteld wordt om de statuten te wijzigen in verband met en overeenkomstig genoemde de kapitaalvermindering.
- * Voorts bevat het voorstel een aanpassing van het aantal gewone aandelen binnen het maatschappelijk kapitaal zodat dit laatste uitkomt op een bedrag van EUR 20.000.000,-.



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

8. Kapitaalvermindering – voorstel tot Statutenwijziging

- * In het voorstel is voorts meegenomen een wijziging van artikel 16 lid 5 van de Statuten. Momenteel is de tekst van de Statuten niet conform artikel 2:129 lid 5 BW.

Oude tekst: “Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.”

Nieuwe tekst: “Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen. Bij ontbreken van een raad van commissarissen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.”

- * Het voorstel houdt tevens in het verlenen van machtiging aan de Directie alsmede aan medewerkers van BarentsKrans N.V. te Den Haag om al datgene te doen wat nodig is om de statutenwijziging te laten plaatsvinden.



snowWorld, sneeuwzeker!

9. Dividendbeleid (stempunt)

Voorgesteld wordt om met ingang van het lopende boekjaar (2014/2015) een dividenduitkeringspercentage van 30 tot 50 % te hanteren van het netto resultaat.

Hierbij is het mogelijk dat een cash dividend of een stockdividend wordt voorgesteld.



snowWorld, sneeuwzeker!

10. Verlenging van machtigingen aan de Directie

a. Verlenging van 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 de datum waarop deze afloopt, te verlengen met 18 maanden, uiteraard met dien verstande dat een aandelenuitgifte wordt goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

b. Verlenging van 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 de datum waarop deze afloopt, te verlengen met 18 maanden.



snowWorld, sneeuwzeker!

11. Raad van Commissarissen

a. Effectuering van de benoeming van de heer P.P.F. de Vries

I.v.m. de rol van Value8 N.V. (waarvan hij CEO is) bij de beursgang en aandelenemissie is de effectuering van de benoeming van dhr. De Vries als commissaris aangehouden tot 6 januari 2015.

b. Rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen van SnowWorld N.V.

Naam	Dhr. A.J. Bakker	Mevr. B.K. Mentel	Dhr. P.P.F. de Vries
Commissaris sinds	10.12.2013	10.12.2013	06.01.2015
Evt. herbenoeming	2017	2017	2019
Evt. volgende herbenoeming	2021	2021	2023
Definitieve jaar van aftreden	2025	2025	2027



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

12. Rondvraag



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

13. Sluiting

1. Opening
2. Mededelingen
3. Boekjaar 2013/2014 (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 2014/2015 (stempunt)
8. Kapitaalvermindering – voorstel tot Statutenwijziging (stempunt)
9. Dividendbeleid (stempunt)
10. Verlenging van machtigingen aan de Directie (stempunt)
11. Raad van Commissarissen
12. Rondvraag
13. Sluiting



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!