



AGENDA

voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van **SnowWorld N.V.**, te houden op donderdag 12 maart 2015 om 10:00 uur CET bij de vestiging van SnowWorld aan de Buytenparklaan 30, 2717 AX te Zoetermeer.

- 1 Opening**
- 2 Mededelingen**
- 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 2013/2014 **(stempunt)**
- 4 Corporate Governance**
- 5 Verlening van décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid (stempunt)**
- 6 Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht (stempunt)**
- 7 Benoeming BDO als externe accountant voor het boekjaar 2014/2015 (stempunt)**
- 8 Dividendbeleid (stempunt)**
- 9 Kapitaalvermindering – voorstel tot Statutenwijziging**
 - a. Kapitaalvermindering door middel van vermindering van de nominale waarde van de aandelen van EUR 3,75 naar EUR 2,00 per aandeel **(stempunt)**
 - b. Statutenwijziging **(stempunt)**
- 10 Verlenging van machtigingen aan de Directie**
 - a. Verlenging van machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen **(stempunt)**
 - b. Verlenging van machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot beperking dan wel uitsluiting van het voorkeursrecht **(stempunt)**

- 11 Raad van Commissarissen**
 - a. Effectuering van de benoeming van de heer P.P.F. de Vries
 - b. Rooster van aftreden

 - 12. Rondvraag**

 - 13. Sluiting**
-

Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SnowWorld N.V., te houden op donderdag 12 maart 2015. Agendapunten zijn ter bespreking, tenzij aangegeven is dat het een stempunt betreft.

Agendapunt 3a

Verslag van de Directie over het boekjaar 2013/2014

De voorzitter van de Directie, de heer J.H.M. Hendriks, geeft een toelichting. Het Directie verslag is, als onderdeel van het jaarverslag 2013/2014 (pagina 12 tot en met 29), te vinden op de website van SnowWorld (www.snowworld.com / corporate / investor relations / financiële publicaties / jaarverslagen).

Agendapunt 3b

De uitvoering van het bezoldigingsbeleid gedurende het boekjaar 2013/2014

Tijdens de vergadering zal worden besproken, zoals in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 10 december 2013 is opgemerkt, dat de Raad van Commissarissen heeft geconcludeerd dat de beloning van de heer Moerman met zijn optie lopend voor vijf jaar past in het beloningsbeleid van SnowWorld. Het jaarverslag van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2013/2014, inclusief de paragraaf betreffende het bezoldigingsbeleid (pagina 9 van het jaarverslag), treft u aan op de website van SnowWorld (www.snowworld.com / corporate / investor relations / financiële publicaties / jaarverslagen).

Agendapunt 3c

Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant

De externe accountant is in de vergadering aanwezig om, indien gewenst, vragen te beantwoorden over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening. De jaarrekening, als onderdeel van het jaarverslag 2013/2014 (pagina 41 tot en met 83 van het jaarverslag), is geplaatst op de website van SnowWorld (www.snowworld.com / corporate / investor relations / financiële publicaties / jaarverslagen).

Agendapunt 3d (stempunt)

Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2013/2014 vast te stellen. De jaarrekening, als onderdeel van het jaarverslag 2013/2014 (pagina 41 tot en met 83 van het jaarverslag), is geplaatst op de website van SnowWorld (www.snowworld.com / corporate / investor relations / financiële publicaties / jaarverslagen).

Agendapunt 4

Corporate Governance

De Raad van Commissarissen en de Directie van SnowWorld N.V. onderschrijven de belangrijkste principes van Corporate Governance. Goed ondernemingsbestuur is voor SnowWorld een belangrijk uitgangspunt en een verankering van de Nederlandse Corporate Governance Code ('de Code') in de onderneming, waarbij kernbegrippen als openheid en zeggenschap voor de aandeelhouder centraal staan, wordt van groot belang geacht.

Met veel waardering voor de Code tekent SnowWorld aan dat een aantal van de in de Code verwoorde 'best practice'-bepalingen minder goed passen bij de kleinere beursvennootschappen, waartoe SnowWorld zich rekent. Deze overweging leidt ertoe dat SnowWorld in beperkte mate afwijkt van de Code. In het Jaarverslag van SnowWorld wordt onder het hoofdstuk Corporate Governance aangegeven, op welke onderdelen SnowWorld afwijkt van de Code. De Raad van Commissarissen heeft besloten om het hoofdstuk inzake Corporate Governance uit het jaarverslag 2013/2014 (pagina 34 tot en met 37 van het jaarverslag) ter bespreking aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen. Het jaarverslag van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2013/2014 treft u aan op de website van SnowWorld (www.snowworld.com / corporate / investor relations / financiële publicaties / jaarverslagen).

Agendapunt 5 (stempunt)

Verlening van décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid

Voorgesteld wordt om de leden van de Directie die in het boekjaar 2013/2014 in functie waren decharge te verlenen voor het door hen in het afgelopen boekjaar gevoerde beleid.

Agendapunt 6 (stempunt)

Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die in het boekjaar 2013/2014 in functie waren decharge te verlenen voor het door hen in het afgelopen boekjaar gehouden toezicht.

Agendapunt 7 (stempunt)

Benoeming BDO als externe accountant voor het boekjaar 2014/2015

Ingevolge artikel 27, vierde lid, van de Statuten dient de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een registeraccountant aan te wijzen om de door de directie gemaakte jaarrekening en jaarverslag te onderzoeken. 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 dient te worden opgemerkt dat BDO Audit & Assurance B.V. reeds in het boekjaar 2013/2014 de controlerend accountant was van SnowWorld N.V.

Agendapunt 8 (stempunt)

Dividendbeleid

SnowWorld is voornemens met ingang van het lopende boekjaar (2014/2015) een dividenduitkeringspercentage van 30-50% van de nettowinst te hanteren. Daarbij is het mogelijk dat een cashdividend of stockdividend wordt voorgesteld. Dit conform eerdere persberichten. De Directie stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, genoemd dividendbeleid voor. Hierbij moet in acht worden genomen dat eventuele uitkeringen niet eerder plaatsvinden dan na inwerkingtreding van een besluit tot kapitaalvermindering bij statutenwijziging, zoals onder punt 9a

en 9b aan de orde zal komen, en bij het uitkeren wordt voldaan aan de eisen zoals gesteld in de Nederlandse wet- en regelgeving.

Agendapunt 9a (stempunt)

Kapitaalvermindering door middel van vermindering van de nominale waarde van de aandelen van EUR 3,75 naar EUR 2,00 per aandeel

Om in de toekomst dividend te kunnen uitkeren dient de samenstelling van het eigen vermogen van SnowWorld N.V. te worden aangepast. Nu is het geplaatst kapitaal (in euro's) groter dan het totaal eigen vermogen. Dit maakt dividenduitkering onmogelijk. Door vermindering van de nominale waarde van de aandelen van EUR 3,75 tot EUR 2,00 wijzigt de samenstelling van het eigen vermogen voldoende om toekomstige dividenduitkeringen te kunnen doen.

De Directie stelt voor, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de nominale waarde van ieder aandeel in het kapitaal van SnowWorld N.V. te verminderen van EUR 3,75 naar een nominale waarde van EUR 2,00 per aandeel, zonder terugbetaling. Het verschil tussen EUR 3,75 en EUR 2,00, groot EUR 1,75, wordt toegevoegd aan de algemene reserve van de vennootschap.

Agendapunt 9b (stempunt)

Statutenwijziging

De onder dit agendapunt bedoelde statutenwijziging heeft ten doel de kapitaalvermindering zoals hierboven beschreven mogelijk te maken. Deze wijziging in verband met de kapitaalvermindering kan pas worden geïmplementeerd nadat een kapitaalverminderingsprocedure is doorlopen, zoals voorgeschreven door de Nederlandse wet. In het kader hiervan is de verwachting dat de in dit agendapunt genoemde wijziging plaats zal kunnen vinden rond half mei 2015. De statutenwijziging omvat derhalve een vermindering van de nominale waarde van de aandelen van EUR 3,75 tot EUR 2,00 en een hiermee samenhangende wijziging van het maatschappelijk kapitaal.

In de statutenwijziging is voorts meegenomen een wijziging van artikel 16 lid 5 van de Statuten. Als een directeur een tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap waardoor hij niet kan deelnemen aan de besluitvorming en hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen (bijvoorbeeld omdat er maar één directeur is), dan dient het besluit te worden genomen door de Raad van Commissarissen. Eerst bij het ontbreken van een Raad van Commissarissen wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Dit volgt uit artikel 2:129 lid 5 BW en is op dit moment niet goed weergegeven in de Statuten. De wijziging van artikel 16 lid 5 strekt er toe deze omissie te herstellen.

Tevens bevat het voorstel tot statutenwijziging een aanpassing van het aantal gewone aandelen binnen het maatschappelijk kapitaal zodat het maatschappelijk kapitaal uitkomt op een (rond) bedrag van EUR 20.000.000.

Door de Directie wordt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorgesteld de Statuten te wijzigen overeenkomstig de conceptstatutenwijziging, welke als bijlage bij de agenda is gevoegd. De tekst van de voorgestelde wijziging van de statuten en een toelichting daarop liggen voorts ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en liggen ter inzage bij Kempen & Co. N.V., Beethovenstraat 300, 1077 WZ te Amsterdam. De tekst van de voorgestelde

statutenwijziging inclusief de toelichting daarop is tevens beschikbaar via [www.snowworld.com / corporate / corporate governance / vergaderingen van aandeelhouders / agenda](http://www.snowworld.com/corporate/corporate-governance/vergaderingen-van-aandeelhouders/agenda).

Het voorstel houdt tevens in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de Directie alsmede aan ieder van de (kandidaat-)notarissen en notariële paralegals werkzaam bij BarentsKrans N.V. te 's-Gravenhage om aanpassingen te maken die nodig zijn alsmede om al datgene te doen wat nodig is om de akte van statutenwijziging te ondertekenen en in te schrijven in het handelsregister, indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot wijziging van de Statuten van SnowWorld N.V.

Agendapunt 10a (stempunt)

Verlenging van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 10 december 2013 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ermee ingestemd de Directie voor een periode van 18 maanden te machtigen tot uitgifte van aandelen tot maximaal 15% van het geplaatst kapitaal van de vennootschap. Daar deze machtiging gedurende het lopende boekjaar afloopt, wordt voorgesteld om de machtiging aan de Directie, waaruit de bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen tot maximaal 15 % van het geplaatst kapitaal van de vennootschap volgt, met ingang de datum waarop de huidige machtiging afloopt, te verlengen met 18 maanden. Met dien verstande dat een aandelenuitgifte wordt goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

Bovenstaande wordt gevraagd om de huidige flexibiliteit van de vennootschap te handhaven. Zo kan zij in een deel van eventuele financieringsbehoefte voorzien alsmede haar verplichtingen in het kader van de verstrekte aandelenopties voldoen, door middel van uitgifte van aandelen.

Agendapunt 10b (stempunt)

Verlenging van de bevoegdheid aan de Directie tot beperking dan wel uitsluiting van het voorkeursrecht

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 10 december 2013 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ermee ingestemd de Directie voor een periode van 18 maanden te machtigen tot het uitsluiten dan wel beperken van het voorkeursrecht met betrekking tot een, met de onder agendapunt 10a genoemde machtiging verband houdende, uitgifte van aandelen.

Daar ook deze machtiging gedurende het lopende boekjaar afloopt, wordt voorgesteld deze machtiging, waaruit de bevoegdheid tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht met betrekking tot een met de onder agendapunt 10a genoemde machtiging verband houdende uitgifte van aandelen volgt, met ingang de datum waarop de huidige machtiging afloopt, te verlengen met 18 maanden. Onderhavige machtiging wordt eveneens gevraagd ter handhaving van de flexibiliteit van de Directie.

Agendapunt 11a

Raad van Commissarissen - Effectuering van de benoeming van de heer P.P.F. de Vries

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 december 2013 zijn de heer A.J. Bakker en mevrouw B.K. Mentel benoemd tot leden van de Raad van Commissarissen. Tevens heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ingestemd met de benoeming van de heer P.P.F. de Vries tot lid van de Raad van Commissarissen. De heer De Vries heeft, vanwege de rol van Value8 N.V., waarvan hij CEO is, bij de omgekeerde overname, op eigen verzoek de effectuering van de

benoeming aangehouden. Per 6 januari 2015 is de benoeming van de heer De Vries tot commissaris geëffectueerd.

Agendapunt 11b

Raad van Commissarissen - Rooster van aftreden

Zoals tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 10 december 2013 aangegeven, wordt terug gekomen op het Rooster van aftreden van de leden van de Raad van Commissarissen. Het rooster is opgesteld met inachtneming van artikel 23 van de Statuten en is als bijlage bij de agenda gevoegd (tevens beschikbaar via www.snowworld.com / corporate / corporate governance / vergaderingen van aandeelhouders / agenda).