



Directiereglement SnowWorld N.V.

Dit Directiereglement is na goedkeuring door de Raad van Commissarissen op 17 juli 2018 op diezelfde dag vastgesteld door de Directie.

Uitgangspunt voor de inhoud van dit Directiereglement is de Nederlandse Corporate Governance Code, zoals vastgesteld door de Monitoring Commissie Corporate Governance Code in 2016.

Aangezien het bestuur van SnowWorld N.V. bestaat uit de directieleden, en er feitelijk geen onderscheid bestaat tussen (de Raad van) het Bestuur en de Directie, dient voor de toepassing van de in de Corporate Governance Code opgenomen ten aanzien van de vennootschap geldende best practice bepalingen daar waar 'bestuur' dan wel 'bestuurders' staat, te worden gelezen: Directie dan wel directieleden.

ARTIKEL 1 DEFINITIES

In dit reglement wordt verstaan onder:

<i>de Algemene Vergadering:</i>	de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de vennootschap.
<i>het jaarverslag:</i>	het jaarverslag van de vennootschap opgesteld door de directie.
<i>de Raad:</i>	de Raad van Commissarissen van de vennootschap.
<i>de Directie:</i>	de Directie van de vennootschap
<i>het reglement:</i>	het directiereglement voor de (statutaire) directie van de vennootschap als bedoeld in artikel 14 van de statuten.
<i>de Statuten:</i>	de geldende statuten van de vennootschap.
<i>de Vennootschap:</i>	SnowWorld N.V., gevestigd te Zoetermeer.
<i>de Code:</i>	De Nederlandse Corporate Governance Code, zoals vastgesteld door de Monitoring Commissie Corporate Governance Code in 2016.

ARTIKEL 2 STATUS EN INHOUD VAN HET REGLEMENT

2.1 Dit reglement is opgesteld op grond van artikel 16, tweede lid, van de Statuten van de Vennootschap en heeft betrekking op de statutaire directie -bestaande uit de heer J.H.M. Hendriks en mevrouw E. Haeck- van de Vennootschap als bedoeld in artikel 14 van de Statuten. Directieleden die volgens de Statuten niet worden aangemerkt als statutair directeur (de heer W.A. Moerman), worden voor de toepassing van dit reglement gelijkgesteld met een statutair directeur, tenzij anders bepaald.

2.2 Dit reglement is goedgekeurd door de Raad bij besluit van 17 juli 2018 en vastgesteld door de Directie bij besluit van diezelfde datum.

2.3 Dit reglement dient ter aanvulling op de regels en voorschriften die (van tijd tot tijd) op de Directie van toepassing zijn op grond van Nederlands recht of de Statuten van de Vennootschap.

2.4 Met dit reglement wordt beoogd mede uitvoering te geven aan de Code.

2.5 Ongeldigheid van één of meer bepalingen van dit reglement tast de geldigheid van de overige bepalingen niet aan. De Directie zal de ongeldige bepaling(en) vervangen door geldige bepalingen waarvan het effect, gegeven de inhoud en strekking daarvan, zoveel mogelijk gelijk is aan die van de ongeldige bepaling(en).

2.6 Voor zover dit reglement in strijd is met de Statuten prevaleren de Statuten. Voor zover dit reglement in overeenstemming is met de Statuten, maar in strijd is met het Nederlands Recht prevaleert het Nederlands Recht.

2.7 De Directie en de Raad zijn verantwoordelijk voor (de openbaarmaking, de naleving en de handhaving van) de corporate governance structuur van de Vennootschap en leggen hierover verantwoording af aan de Algemene Vergadering. Verantwoording over de naleving van de Code wordt afgelegd als onderdeel van de verantwoording over het jaarverslag in de Algemene Vergadering. De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de Vennootschap worden elk jaar, mede aan de hand van de principes die in de Code zijn genoemd, in een apart hoofdstuk in het jaarverslag uiteengezet. In dat hoofdstuk wordt tevens aangegeven in hoeverre de Vennootschap de "best practice" bepalingen van de Code opvolgt en zo niet, waarom en in hoeverre zij daarvan afwijkt.

2.8 Voor zover sprake is van een substantiële verandering in de corporate governance structuur van de Vennootschap en in de naleving van de Code wordt deze onder een apart agendapunt ter bespreking aan de Algemene Vergadering voorgelegd.

2.9 Onverminderd het bepaalde in 2.7, laatste volzin en 2.8, laatste volzin kan de Directie besluiten:

- a. incidenteel geen toepassing te geven aan (bepalingen uit) dit reglement; of
- b. dit reglement te wijzigen. Wijziging van het reglement behoeft overeenkomstig artikel 16, tweede lid, van de Statuten goedkeuring van de Raad.

Van een besluit als bedoeld in onderdeel a. en b. wordt melding gemaakt aan de Raad en in het jaarverslag van de Directie.

2.10 De Directie heeft bij besluit genomen op 17 juli 2018 verklaard:

- a. toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan de verplichtingen van dit reglement voor zover dat op haar en haar afzonderlijke leden van toepassing is;
- b. bij toetreding van nieuwe leden van de Directie, deze leden een verklaring als bedoeld in sub a) hierboven te laten afleggen.

2.11 Dit reglement is gepubliceerd op, en kan worden gedownload van de website van SnowWorld N.V. (www.snowworld.com).

ARTIKEL 3 TAKEN EN WERKZAAMHEDEN VAN DE DIRECTIE

3.1 De directieleden zijn, behoudens beperkingen volgens de Statuten van de Vennootschap, collectief verantwoordelijk voor het besturen van de Vennootschap, de algemene gang van zaken van de onderneming van de Vennootschap, alsmede voor de gang van zaken binnen de met de Vennootschap in een groep verbonden rechtspersonen en vennootschappen, die een economische eenheid vormen en organisatorisch zijn verbonden.

De Directie legt hierover verantwoording af aan de Raad en de Algemene Vergadering.

3.2 Overeenkomstig artikel 19 van de Statuten zullen, in geval van ontstentenis of belet van een directielid, zijn taken en bevoegdheden worden uitgeoefend door het overige directielid dan wel de overige directieleden, met kennisgeving daarvan aan de Raad. In geval van ontstentenis of belet van alle directieleden of van het enige directielid is de Raad tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de Vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

3.3 Zoals bepaald in artikel 16, derde lid, van de Statuten kan de Directie bij taakverdeling bepalen met welke taak iedere directielid meer in het bijzonder zal zijn belast.

3.4 Ieder directielid is de Directie – mede gelet op zijn collectieve verantwoordelijkheid - verantwoordelijk verschuldigd en voorziet hem daartoe desgevraagd van alle verlangde informatie over de wijze van zijn taak- en bevoegdhedenuitoefening. De informatie is van zodanige aard dat de overige directieleden een behoorlijk inzicht (kunnen) krijgen in de taak- en bevoegdhedenuitoefening van hun collega directielid.

3.5 De Directie richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van bij de Vennootschap betrokkenen (waaronder de aandeelhouders) af. De Directie is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van haar functioneren.

3.6 De Directie is samen met de Raad verantwoordelijk voor de corporate governance structuur van de Vennootschap en de naleving van de Code. Zij leggen hierover verantwoording af aan de Algemene Vergadering.

3.7 Tot de taak van de Directie wordt onder meer gerekend:

- a. de realisatie van de (operationele en financiële) doelstellingen van de Vennootschap;
- b. het bepalen van de strategie en het beleid die moeten leiden tot realisatie van de doelstellingen;
- c. de algemene gang van zaken binnen de Vennootschap en de resultaten van de Vennootschap;
- d. de inventarisatie en het management van de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- e. het zorgen voor goed werkende interne risicobeheersings- en controlesystemen waaromtrent tevens wordt gerapporteerd in het jaarverslag;
- f. het verzorgen van het financiële verslaggevingproces;
- g. de naleving van de wet -en regelgeving;
- h. het opmaken, de kwaliteit en de volledigheid van de jaarrekening alsmede het opstellen van het jaarverslag, de kwartaalrapportages, de jaarlijkse begroting en belangrijke kapitaalinvesteringen van de Vennootschap;
- i. het adviseren bij de voordracht van de externe accountant van de Vennootschap.

3.8 Als instrumenten van het interne risicobeheersings- en controlesysteem hanteert de Vennootschap in ieder geval:

- a. risicoanalyses van de operationele en financiële doelstellingen van de Vennootschap;
- b. een gedragscode die in ieder geval op de website van de Vennootschap wordt geplaatst;
- c. handleidingen voor de inrichting van de financiële verslaggeving en de voor de opstelling daarvan te volgen procedures;
- d. een systeem van monitoring en rapportering.

3.9 De Directie voegt jaarlijks een verslag toe aan de jaarrekening waarin een beschrijving wordt gegeven van de werkzaamheden en de ontwikkelingen in het boekjaar. Het jaarverslag bevat in ieder geval de informatie welke de wet voorschrijft alsmede de informatie waarvan de Code vermelding in het jaarverslag vereist.

In het jaarverslag geeft de Directie:

- a. een beschrijving van de voornaamste risico's gerelateerd aan de strategie van de Vennootschap;
- b. een beschrijving van de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen met betrekking tot de voornaamste risico's in het boekjaar, en
- c. een beschrijving van eventuele belangrijke tekortkomingen in de interne risicobeheersings- en controlesystemen die in het boekjaar zijn geconstateerd, welke eventuele significante wijzigingen in die systemen zijn aangebracht, welke eventuele belangrijke verbeteringen van die systemen zijn gepland en dat één en ander met de Raad is besproken.

3.10 Ten aanzien van financiële verslaggevingsrisico's verklaart de Directie in het jaarverslag dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Tevens rapporteert de Directie in het jaarverslag over de werking van de risicobeheersings- en controlesystemen in het boekjaar, waarbij de Directie telkens aangeeft welke significante wijzigingen zijn aangebracht, welke eventuele belangrijke verbeteringen zijn gepland en dat een en ander met de Raad is besproken. De Directie geeft hiervan een duidelijke onderbouwing.

3.11 Voorts rapporteert de Directie in het jaarverslag over de gevoeligheid van de resultaten van de Vennootschap ten aanzien van externe omstandigheden en variabelen.

3.12 Eveneens legt de Directie de in artikel 18 van de Statuten genoemde besluiten ter goedkeuring voor aan de Raad.

ARTIKEL 4 BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG DIRECTIELEDEN

4.1 De benoeming, schorsing en het ontslag van de statutaire directieleden geschiedt overeenkomstig het in artikel 15 van de Statuten bepaalde. De benoeming, schorsing en het ontslag van niet-statutaire directieleden geschiedt volgens de op arbeidsovereenkomsten van toepassing zijnde bepalingen zoals neergelegd in het Burgerlijk Wetboek.

4.2 Een statutair directielid wordt benoemd voor een periode van 4 maximaal vier jaar. Herbenoeming kan telkens voor een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden en wordt tijdig voorbereid. Bij de voorbereiding van de benoeming of herbenoeming worden de doelstellingen ten aanzien van diversiteit in overweging genomen.

4.3 Een statutair directielid treedt tussentijds af bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de Raad is geboden. Bij tussentijds aftreden van een statutair directielid brengt de vennootschap een persbericht uit waarin de reden voor vertrek wordt genoemd.

ARTIKEL 5 OMVANG EN EISEN DIRECTIE

5.1 Zoals bepaald in artikel 14 van de Statuten van de Vennootschap wordt het bestuur van de Vennootschap gevormd door een Directie bestaande uit één of meer directieleden.

5.2 Het aantal directieleden wordt vastgesteld door de Raad.

5.3 Een directielid houdt niet meer dan twee commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen. Een directielid is geen voorzitter van de raad van commissarissen van een beursvennootschap. Commissariaten bij groepsmaatschappijen van de eigen vennootschap worden niet meegeteld. De aanvaarding door een directielid van een commissariaat behoeft de goedkeuring van de Raad.

5.4 Andere belangrijke nevenfuncties van een directielid worden vooraf aan de Raad gemeld.

ARTIKEL 6 BEZOLDIGING EN ARBEIDSVOORWAARDEN

6.1 Overeenkomstig het in artikel 15, vijfde lid, van de Statuten bepaalde stelt de Algemene Vergadering een beleid omtrent de bezoldiging van de Directie vast. Bij het vaststellen van het beleid komen ten minste de bepalingen van artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek aan de orde voor zover deze de Directie betreffen. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder directielid worden, met in achtneming van het in de eerste zin bedoelde beleid, vastgesteld door de Raad. Het in artikel 15 van de Statuten bepaalde omtrent de bezoldiging van directieleden ziet zowel op statutaire directieleden als niet-statutaire directieleden.

6.2 Voorafgaand aan het opstellen van het bezoldigingsbeleid en voorafgaand aan de vaststelling van de bezoldiging van individuele directieleden analyseert de Raad de mogelijke uitkomsten van de variabele bezoldigingscomponenten en de gevolgen daarvan voor de bezoldiging van de directieleden.

6.3 Bij het formuleren van het voorstel voor de beloningen van bestuurders neemt de Raad kennis van de visie van de directieleden met betrekking tot de hoogte en structuur van hun eigen beloning.

6.4 De Raad stelt de hoogte en de structuur van de bezoldiging van directieleden mede vast aan de hand van de doelstellingen voor de strategie ter uitvoering van lange termijn waardecreatie, uitgevoerde scenarioanalyses en met in achtneming van de beloningsverhoudingen binnen de onderneming.

6.5 Bij de vaststelling van de hoogte en de structuur van de bezoldiging van directieleden neemt de Raad onder meer de resultatenontwikkeling, de ontwikkeling van de beurskoers van de aandelen en niet-financiële indicatoren die relevant zijn voor de lange termijn doelstellingen van de

Vennootschap in overweging, een en ander met inachtneming van de risico's die variabele bezoldiging voor de onderneming kan meebrengen.

6.6 In geval opties worden toegekend worden deze in ieder geval de eerste drie (3) jaar na toekenning niet uitgeoefend. Het aantal toe te kennen opties wordt afhankelijk gesteld van de realisatie van vooraf aangegeven en uitdagende doelen. Op het bepaalde in de eerste volzin zijn uitgezonderd de reeds bij beursgang in december 2013 toegekende opties aan (één van) de directieleden.

6.7 Aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan directieleden worden toegekend, worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf (5) jaar of tot ten minste het einde van het dienstverband indien deze periode korter is. Het aantal toe te kennen aandelen wordt afhankelijk gesteld van de realisatie van vooraf aangegeven en uitdagende doelen.

6.8 De uitoefenprijs van opties wordt niet lager gesteld dan een verifieerbare koers of een verifieerbaar koersgemiddelde overeenkomstig de handel op de gereguleerde markt op één of meer te voren vastgestelde dagen gedurende een periode van niet meer dan vijf (5) handelsdagen voorafgaande aan en met inbegrip van de dag van toekenning.

6.9 De uitoefenprijs noch de overige voorwaarden van de toegekende opties worden gedurende de looptijd aangepast, behoudens voor zover structuurwijzigingen ten aanzien van de aandelen of de Vennootschap conform de bestendige marktpraktijk daartoe noodzaken.

6.10 De vergoeding bij ontslag bedraagt maximaal eenmaal het jaarsalaris (het 'vaste' deel van de beloning). Een ontslagvergoeding wordt niet uitgekeerd wanneer de overeenkomst voortijdig wordt beëindigd op initiatief van de bestuurder of wanneer de bestuurder ernstig verwijtbaar dan wel nalatig heeft gehandeld.

De vergoeding bij ontslag van het niet-statutaire directielid is geregeld conform de in het Burgerlijk Wetboek neergelegde bepalingen.

6.11 De Vennootschap verstrekt aan haar directieleden geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf en tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de Raad. Leningen worden niet kwijtgescholden.

6.12 De Raad heeft de bevoegdheid de waarde van een in een eerder boekjaar toegekende voorwaardelijke variabele bezoldigingscomponenten beneden- of bovenwaarts aan te passen, wanneer deze naar zijn oordeel tot onbillijke uitkomsten leidt vanwege buitengewone omstandigheden in de periode waarin de vooraf vastgestelde prestatiecriteria zijn of dienden te worden gerealiseerd.

6.13 De Raad heeft de bevoegdheid de variabele bezoldiging die is toegekend op basis van onjuiste gegevens terug te vorderen van het directielid.

6.14 Het remuneratierapport van de Raad bevat een verslag van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen boekjaar in praktijk is gebracht en een overzicht van het bezoldigingsbeleid dat het komende boekjaar en de daaropvolgende jaren door de Raad wordt voorzien. Het rapport vermeldt hoe het gekozen bezoldigingsbeleid bijdraagt aan de realisatie van de lange termijn doelstellingen van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, in overeenstemming met het risicoprofiel. Het rapport wordt op de website van de Vennootschap geplaatst (www.snowworld.com).

6.15 De belangrijkste elementen van het contract van een directielid met de Vennootschap worden na het sluiten daarvan gepubliceerd, uiterlijk bij de oproeping voor de Algemene Vergadering waar de benoeming van het directielid wordt voorgesteld. Deze elementen betreffen in ieder geval de hoogte van het vaste salaris, de opbouw en hoogte van het variabele deel van de bezoldiging, de eventuele overeengekomen afvloeiingsregeling en/of vertrekvergoeding, de eventuele voorwaarden van een *change of control* clause in het contract met het directielid en andere aan het directielid in het vooruitzicht gestelde vergoedingen, pensioenafspraken en de toe te passen prestatiecriteria.

6.16 In het geval dat gedurende het boekjaar aan een (voormalig) directielid een vertrekvergoeding of andere bijzondere vergoeding wordt betaald, wordt in het remuneratierapport een verantwoording en een uitleg voor deze vergoeding gegeven.

ARTIKEL 7 VERGADERING

7.1 De Directie vergadert dagelijks en overigens zo vaak als (één van) de directieleden dit nodig acht(en). De vergadering geschiedt op informele wijze.

7.2 De vergaderingen worden in de regel gehouden ten kantore van de Vennootschap maar mogen ook elders plaatsvinden.

7.3 Vergaderingen kunnen, tenzij een directielid zich daartegen verzet, ook telefonisch of middels video conferencing plaatsvinden, mits alle deelnemende directieleden elkaar gelijktijdig kunnen verstaan.

ARTIKEL 8 BESLUITVORMING

8.1 Zoals opgenomen in artikel 16 van de Statuten besluit de Directie bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van de stemmen is het voorstel verworpen, tenzij meer dan twee directieleden in functie zijn en één van hen als voorzitter in functie is, alsdan heeft de voorzitter van de Directie een beslissende stem.

8.2 De Directie kan, in plaats van in vergadering, ook buiten vergadering besluiten, mits het betreffende voorstel ter kennis van alle directieleden is gebracht en geen hunner zich schriftelijk, per aangetekende brief, telegram, telefax of e-mail tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard. De Directie zal een verslag opmaken van een zodanig genomen besluit en daaraan de ontvangen reacties hechten.

8.3 Bij besluitvorming tellen de stemmen van directieleden die een tegenstrijdig belang hebben zoals bedoeld in artikel 9 van dit reglement, niet mee.

8.4 Indien de Directie voor een voorgenomen besluit zowel de goedkeuring van de Raad als van de Algemene Vergadering behoeft, wordt het voorstel eerst ter goedkeuring aan de Raad voorgelegd. De Raad besluit alsdan tot goedkeuring onder de voorwaarde van verkrijging van een goedkeuring besluit van de Algemene Vergadering. Na een niet verkregen goedkeuring van de Algemene Vergadering zal een (eventueel gewijzigd) voorgenomen besluit opnieuw ter goedkeuring aan de Raad worden voorgelegd.

ARTIKEL 9 TEGENSTRIJDIG BELANG

9.1 Elke vorm en schijn van belangenverstremgeling tussen de Vennootschap en de Directie wordt vermeden.

9.2 Een directielid zal:

- a. niet in concurrentie met de Vennootschap treden;
- b. geen (substantiële) schenkingen van de Vennootschap voor zichzelf, voor zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
- c. ten laste van de Vennootschap derden geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen; en
- d. geen zakelijke kansen die aan de Vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad.

9.3 Een directielid neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij de directielid een tegenstrijdig belang heeft als bedoeld in artikel 9.4.

Elk directielid meldt ieder (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor de Vennootschap en/of voor het desbetreffende directielid terstond aan de voorzitter van de Raad en de overige directieleden. Elk directielid dat een (potentieel) tegenstrijdig belang meldt, verschaft hierover alle relevante informatie aan de voorzitter van de Raad en de overige directieleden,

inclusief de informatie inzake zijn/haar echtgenoot, geregistreeerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad.

De Raad besluit buiten aanwezigheid van het betrokken directielid of sprake is van een tegenstrijdig belang.

9.4 Een tegenstrijdig belang ten aanzien van een directielid bestaat in ieder geval indien:

- a. de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarin het directielid een persoonlijk materieel financieel belang houdt;
- b. de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarvan het directielid een familierechtelijke verhouding heeft met de echtgenoot, geregistreeerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad is van het directielid;
- c. de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarbij het directielid een bestuurs- of toezichthoudende functie vervult.

9.5 Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directieleden spelen, worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directieleden spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor het desbetreffende directielid behoeven de goedkeuring van de Raad. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag met vermelding van het tegenstrijdig belang en de artikelen 9.3 en 9.5 van dit reglement zijn nageleefd.

9.5 Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directieleden spelen worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directieleden spelen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of voor de desbetreffende directieleden behoeven goedkeuring van de Raad.

9.6 De voorzitter van de Raad ziet er op toe dat dergelijke transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag, met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat het bepaalde in de Code is nageleefd.

ARTIKEL 10 VERTROUWELIJKHEID

Tenzij het reglement, de Statuten of toepasselijke wet- of regelgeving anders voorschrijft, zijn alle directieleden (afzonderlijk) verplicht ten aanzien van alle informatie en documentatie verkregen in het kader van zijn lidmaatschap de nodige discretie en, waar het vertrouwelijke informatie betreft, geheimhouding in acht te nemen.

Leden en oud leden van de Directie zullen vertrouwelijke informatie niet buiten de Raad of de Directie brengen of openbaar maken aan het publiek of op andere wijze ter beschikking van derden stellen, tenzij de Vennootschap deze informatie openbaar heeft gemaakt of is vastgesteld dat deze informatie al bij het publiek bekend is.

ARTIKEL 11 RELATIE MET DE RAAD

11.1 De Directie verschafft de Raad tijdig en (zo mogelijk schriftelijk) alle informatie over de feiten en ontwikkelingen aangaande de Vennootschap die de Raad nodig mocht hebben voor het naar behoren uitoefenen van zijn taak.

11.2 De Directie legt ter goedkeuring voor aan de Raad:

- a. de operationele en financiële doelstellingen van de Vennootschap;
- b. de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen;
- c. de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, bijvoorbeeld ten aanzien van de financiële ratio's; en
- d. de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De hoofdzaken hiervan worden vermeld in het jaarverslag.

11.3 De Directie legt eveneens de in artikel 18 van de Statuten van de Vennootschap genoemde besluiten ter goedkeuring voor aan de Raad.

11.4 De Directie zal de raad jaarlijks een jaarverslag doen toekomen, dat is opgesteld in een vorm zoals van tijd tot tijd overeen te komen, en waarin gedetailleerde informatie wordt gegeven over onder meer financiële aangelegenheden, marketing, investeringen en personeel. De Directie geeft aan de Raad een mondelinge toelichting op het jaarverslag en verschafft nadere informatie over haar beleid.

11.5 Wanneer een overnamebod op de (certificaten van) aandelen in de Vennootschap wordt voorbereid draagt de Directie er zorg voor dat de Raad tijdig en nauw betrokken wordt bij het overnameproces.

11.6 Indien de Directie van de Vennootschap ten aanzien waarvan een overnamebod is aangekondigd of uitgebracht, het verzoek van een derde concurrerende bieder ontvangt inzage te krijgen in de gegevens van de Vennootschap, bespreekt de Directie dit verzoek onverwijld met de Raad.

ARTIKEL 12 RELATIE MET DE AANDEELHOUDERS

12.1 Overeenkomstig artikel 32 van de Statuten worden de algemene vergaderingen bijeengeroepen door de Raad of door de Directie. De oproeping geschiedt met inachtneming van de termijnen voorgeschreven voor de op de Vennootschap toepasselijk wet- en regelgeving.

12.2 De directieleden zijn naast de leden van de Raad bij de Algemene Vergadering aanwezig, tenzij zij om gegronde redenen verhinderd zijn, dan wel de Algemene Vergadering te kennen heeft gegeven buiten aanwezigheid van de Directie of een van haar leden te willen vergaderen.

In overeenstemming met de Statuten worden de algemene vergaderingen geleid door de voorzitter van de Raad, bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van de Raad en bij afwezigheid ook van laatstgenoemde door de overblijvende commissaris. Indien niet volgens het voorgaande in het voorzitterschap van een Vergadering is voorzien, wijst de Vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de Directie aan te wijzen directielid.

12.3 De Directie verschafft de Algemene Vergadering tijdig alle verlangde informatie die zij behoeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden, tenzij zwaarwichtige belangen van de Vennootschap, of een wettelijk voorschrift of rechtsregel zich daartegen verzet. Indien de Directie zich op een dergelijk zwaarwichtig belang beroept, wordt dit expliciet toegelicht.

12.4 Stemmingen in de algemene vergaderingen geschieden zoals bepaald in artikel 37 van de Statuten.

12.5 De Algemene Vergadering kan een besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan een voordracht tot benoeming van een statutair directielid of commissaris en/of een besluit tot ontslag van een statutair directielid of commissaris nemen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Aan deze meerderheid kan de eis worden gesteld dat zij een bepaald gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, welk deel niet hoger dan een derde wordt gesteld. Indien dit gedeelte ter vergadering niet is vertegenwoordigd, maar een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan de voordracht of tot het ontslag steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

12.6 Op de agenda van de Algemene Vergadering wordt vermeld welke punten ter bespreking en welke punten ter stemming zijn.

12.7 De agenda van de vergadering vermeldt, overeenkomstig artikel 30 van de Statuten, onder meer de volgende punten welke als apart agendapunt op de Algemene Vergadering worden behandeld:

- a. het jaarverslag;
- b. vaststelling van de jaarrekening;
- c. decharge van directieleden;
- d. decharge van commissarissen;
- e. bestemming van de winst, voor zover die ter beschikking van de algemene vergadering is;
- f. het reservering- en dividendbeleid;
- g. eventuele (voordrachten tot) benoeming van commissarissen en directeuren;
- h. andere voorstellen door de Raad of de Directie, aan de orde gesteld en aangekondigd met in achtneming van artikel 31 van de Statuten, zoals voorstellen met betrekking tot de aanwijzing van het orgaan bevoegd tot uitgifte van aandelen en de machtiging van de Directie uitvoering te geven aan de verkrijging van eigen aandelen of certificaten daarvan door de Vennootschap.

Onverminderd het bovenstaande wordt het reservering- en dividendbeleid van de Vennootschap apart verantwoord.

Goedkeuring van het door de Directie gevoerde beleid (decharge van de directie) en goedkeuring van het door de Raad uitgeoefende toezicht (decharge van commissarissen) worden afzonderlijk in de Algemene Vergadering in stemming gebracht. Verantwoording over de naleving van de Code wordt afgelegd als onderdeel van de verantwoording over het jaarverslag.

12.8 Het stemrecht op financieringspreferente aandelen wordt gebaseerd op de reële waarde van de kapitaalbreng. Dit geldt in ieder geval bij de uitgifte van financieringspreferente aandelen.

12.9 Indien een serieus ondershands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming waarvan de waarde de in artikel 2:107a, lid 1, onderdeel c BW genoemde grens overschrijdt in de openbaarheid is gebracht, deelt de Directie van de Vennootschap zo spoedig mogelijk zijn standpunt ten aanzien van het bod, alsmede de motivering van dit standpunt, openbaar mede.

12.10 De Vennootschap bepaalt een registratiedatum voor de uitoefening van stem- en vergaderrechten.

12.11 De voorzitter van de Algemene Vergadering is verantwoordelijk voor een goede vergaderorde teneinde een zinvolle discussie in de vergadering te faciliteren.

12.12 Analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden vooraf via de website van de Vennootschap en persberichten aangekondigd.

Indien tijdens een dergelijke bijeenkomst of presentatie nieuwe feiten worden gepresenteerd of medegedeeld, welke voorafgaand aan de bijeenkomst of presentatie niet bij de aandeelhouders bekend waren of geacht werden te zijn, dan wel openbaar waren gemaakt, zal de Vennootschap de mogelijkheid voor aandeelhouders om deze bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig te volgen faciliteren. De presentaties worden na afloop van de bijeenkomsten op de website van de Vennootschap geplaatst.

Analistenrapporten en taxaties van analisten worden niet vooraf door de Vennootschap beoordeeld, van commentaar voorzien of gecorrigeerd anders dan op feitelijkheden.

De Vennootschap verstrekt geen vergoeding(en) aan partijen voor het verrichten van onderzoek ten behoeve van analistenrapporten, noch voor de vervaardiging of publicatie van analistenrapporten, met uitzondering van credit rating bureaus.

Analistenbijeenkomsten, presentaties aan (institutionele) beleggers en directe besprekingen met deze beleggers vinden niet plaats kort voor de publicatie van de reguliere financiële informatie (kwartaalcijfers, halfjaarcijfers of jaarcijfers).

12.13 De Vennootschap plaatst en actualiseert de voor aandeelhouders relevante informatie die zij krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en effectenrecht dient te publiceren of deponeren op een afzonderlijk gedeelte van de website van de Vennootschap.

12.14 Een voorstel tot goedkeuring of machtiging door de Algemene Vergadering wordt schriftelijk toegelicht. De Directie gaat in de toelichting in op alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring of machtiging. De toelichting bij de agenda wordt op de website van de Vennootschap geplaatst.

12.15 Materiële wijzigingen in de Statuten van de Vennootschap alsmede voorstellen tot benoeming van directieleden en commissarissen worden afzonderlijk aan de Algemene Vergadering voorgelegd.

12.16 Elke substantiële verandering in de corporate governance structuur van de Vennootschap en in de naleving van de Code wordt onder een afzonderlijk agendapunt ter bespreking aan de Algemene Vergadering voorgelegd.

12.17 In geval van een overnamebod op de aandelen in de Vennootschap, zal de Directie het uitgebrachte bod op haar merites beoordelen en de aandeelhouders hierover van advies dienen.

12.18 Een aandeelhouder oefent het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daaromtrent in overleg is getreden met de Directie. Wanneer een of meer aandeelhouders het voornemen heeft de agendering te verzoeken van een onderwerp dat kan leiden tot wijziging van de strategie van de Vennootschap, bijvoorbeeld door het ontslag van één of meer statutaire directieleden of commissarissen, wordt het Directie in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn in te roepen om hierop te reageren (de responstijd). Dit geldt ook voor een voornemen als hiervoor bedoeld dat strekt tot rechterlijke machtiging voor het bijeenroepen van een Algemene Vergadering op grond van artikel 2:110 BW. De desbetreffende aandeelhouder respecteert de door de Directie ingeroepen responstijd in de zin van het Directiereglement van de Vennootschap.

12.19 Indien de Directie een responstijd inroept verband houdende met het agenderingsrecht van aandeelhouders, dan is deze periode niet langer dan 180 dagen, berekend vanaf het moment waarop de Directie door één of meer aandeelhouders op de hoogte wordt gesteld van het voornemen tot agendering tot aan de dag van de Algemene Vergadering waarop het onderwerp zou moeten worden behandeld. De Directie gebruikt de responstijd voor nader beraad en constructief overleg, in ieder geval met de desbetreffende aandeelhouder(s), en verkent de alternatieven. De Raad ziet hierop toe.

De responstijd wordt per Algemene Vergadering slechts eenmaal ingeroepen, geldt niet ten aanzien van een aangelegenheid waarvoor reeds eerder een responstijd is ingeroepen en geldt evenmin wanneer een aandeelhouder als gevolg van een geslaagd openbaar bod over ten minste driekwart van het geplaatst kapitaal beschikt.

12.20 Het verslag van de Algemene Vergadering wordt uiterlijk drie (3) maanden na afloop van de vergadering aan aandeelhouders op verzoek ter beschikking gesteld, waarna aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie (3) maanden de gelegenheid hebben op het verslag te reageren. Het verslag wordt vervolgens vastgesteld op de wijze die in artikel 35 van de Statuten van de Vennootschap is bepaald.

12.21 De Directie geeft in het jaarverslag een overzicht van alle uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de Vennootschap en geeft daarbij aan onder welke omstandigheden deze beschermingsmaatregelen naar verwachting kunnen worden ingezet.

12.22 Overeenkomstig artikel 36, tweede lid, van de Statuten van de Vennootschap biedt de Vennootschap aandeelhouders en certificaathouders de mogelijkheid zich in de Algemene Vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde te doen vertegenwoordigen. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen de Vennootschap langs elektronische weg van de volmacht in kennis te stellen.

12.23 Een aandeelhouder stemt naar zijn eigen inzicht. Van een aandeelhouder die gebruik maakt van stemadviezen van derden wordt verwacht dat hij zich een eigen oordeel vormt over het stembelief van deze adviseur en de door deze adviseur verstrekte stemadviezen.

12.24 Indien een aandeelhouder een onderwerp op de agenda heeft laten plaatsen, licht hij dit ter vergadering toe en beantwoordt hij zo nodig vragen hierover.

12.25 De Vennootschap voorziet in de mogelijkheid tot bilateraal contact met aandeelhouders op aanvraag. Er is een beleid op hoofdlijnen geformuleerd inzake bilaterale contacten met aandeelhouders. Dit beleid is op de website van de vennootschap geplaatst.

ARTIKEL 13 RELATIE MET EXTERNE ACCOUNTANT

13.1 De Directie en de Raad rapporteren jaarlijks aan de Raad in zijn geheel over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant, waaronder in het bijzonder zijn onafhankelijkheid. Mede op grond hiervan bepaalt de Raad zijn voordracht aan de Algemene Vergadering tot benoeming van een externe accountant.

13.2 De Directie en de Raad maken ten minste eenmaal in de vier (4) jaar een grondige beoordeling over het functioneren van de externe accountant in de diverse entiteiten en capaciteiten waarin de externe accountant fungeert. De belangrijkste conclusies hiervan worden aan de Algemene Vergadering medegedeeld ten behoeve van de beoordeling van de voordracht tot benoeming van de externe accountant.

13.3 De Raad bepaalt of en wanneer de voorzitter van de Directie, het directielid verantwoordelijk voor financiële zaken, de externe accountant bij haar vergaderingen aanwezig zijn. De Raad overlegt zo vaak als zij dit noodzakelijk acht, doch ten minste eenmaal per jaar, buiten aanwezigheid van de Directie met de externe accountant.

13.4 De externe accountant woont in ieder geval de vergadering van de Raad bij waarin het verslag van de externe accountant betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en waarin wordt besloten over de goedkeuring of vaststelling van de jaarrekening. De externe accountant ontvangt de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de kwartaal- en/of halfjaarcijfers en overige tussentijdse financiële berichten en wordt in de gelegenheid gesteld om op alle informatie te reageren.

13.5 Het verslag van de externe accountant ingevolge artikel 2:393 lid 4 BW bevat datgene wat de externe accountant met betrekking tot de controle van de jaarrekening en de daaraan gerelateerde controles onder de aandacht van de Directie en de Raad wil brengen.

ARTIKEL 14 KLACHTEN, MELDING VAN ONREGELMATIGHEDEN

14.1 De Directie stelt een regeling op voor het melden van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De regeling wordt de website van de vennootschap geplaatst. De Directie draagt er zorg voor dat werknemers zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben te rapporteren over vermeende onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard binnen de Vennootschap aan de Directie of aan een door hem aangewezen functionaris.

14.2 De Directie informeert de voorzitter van de Raad onverwijld over signalen van (vermoedens van) materiële misstanden en onregelmatigheden binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Vermeende misstanden of onregelmatigheden die het functioneren van directieleden betreffen worden rechtstreeks gerapporteerd aan de voorzitter van de Raad.

14.3 De Klokkeluidersregeling wordt in ieder geval op de website van de Vennootschap geplaatst (www.snowworld.com).