

NOTULEN

Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SnowWorld N.V.

Datum: 11 maart 2016

Tijd: 10:30 uur

Locatie: SnowWorld
Buytenparklaan 30 te
Zoetermeer

Aanwezig:

Raad van Commissarissen:

Dhr. A.J. Bakker, voorzitter
Dhr. P.P.F. de Vries

Directie:

Dhr. J.H.M. Hendriks, CEO
Dhr. W.A. Moerman, CFO

Accountant BDO Audit & Assurance B.V.:

Dhr. J.C. Jelgerhuis Swildens

Secretaris/Notuliste:

Mevr. M.K. Hendriks

Afwezig:

Raad van Commissarissen:

Mevr. B.K. Mentel

Agenda

- 1 **Opening**
 - 2 **Mededelingen**
 - 3 **Boekjaar 2014/2015**
 - a. Verslag van 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**)
 - 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 2015/2016 (stempunt)**
 - 8 **Dividend (stempunt)**
 - 9 **Machtiging aan de Directie**
 - a. Machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen (**stempunt**)
 - b. Machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot beperking dan wel uitsluiting van het voorkeursrecht (**stempunt**)
 - 10 **Rondvraag**
 - 11 **Sluiting**
-

1. Opening

De voorzitter opent de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SnowWorld N.V. om 10:30 uur en heet de aanwezigen welkom.

De oproep voor deze vergadering, de agenda en toelichting hierop, alsmede de stemvolmacht en –instructie zijn vanaf 27 januari 2016 geplaatst op de website van de onderneming.

Conform artikel 34, eerste lid van de Statuten wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geleid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen en deze benoemt ter vergadering een secretaris. Als zodanig wordt mevrouw M. Hendriks benoemd om als secretaris van deze vergadering op te treden.

Alle aanwezigen mogen het woord voeren. De voorzitter constateert dat het aantal geregistreerde aandelen 1.967.542 betreft, hetgeen 66,7% van het geplaatst kapitaal van SnowWorld N.V. omvat. Daar SnowWorld ook een aantal eigen aandelen houdt, vertegenwoordigt dit 67,0% van het aantal stemgerechtigde leden.

Voorts betreft het aantal geregistreerde en vertegenwoordigde aandelen 1.964.428.

De voorzitter concludeert dat met het aantal aangemelde en vertegenwoordigde aandeelhouders een stemaantal vertegenwoordigd is van 66,9%.

Een aantal aandeelhouders heeft een volmacht afgegeven. Van hun stemwens zal melding worden gemaakt 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 een ieder als hij het woord voert, naar de microfoon in het midden van de zaal te lopen en luid en duidelijk te spreken en bij vraagstelling zijn/haar naam te vermelden zodat dat correct in de notulen kan worden opgenomen. Daarnaast verzoekt de voorzitter tijdens de vergadering de mobiele telefoon op stil te zetten of uit te schakelen.

Uit kostenoverwegingen worden er van deze vergadering geen video opnamen gemaakt.

Ten slotte stelt de voorzitter zichzelf voor als de heer A.J. Bakker, voorzitter van de Raad van Commissarissen van SnowWorld N.V. en conform de statuten tevens voorzitter van deze aandeelhoudersvergadering.

De voorzitter verwijst naar de agenda welke digitaal wordt getoond en tevens op de website van SnowWorld N.V. is geplaatst. De agendapunten zijn ter bespreking, tenzij is aangegeven dat het een stempunt betreft.

2. Mededelingen

De voorzitter deelt mede dat de externe accountant BDO Audit & Assurance B.V. in deze vergadering wordt vertegenwoordigd door de heer J.C. Jelgerhuis Swildens. Hij geeft voorts aan dat mevrouw B.K. Mentel helaas niet in de gelegenheid is deze vergadering bij te wonen wegens sportieve verplichtingen. Er wordt een korte videoboodschap getoond waarin mevrouw Mentel de aandeelhouders toespreekt.

De voorzitter deelt mede dat er na afloop van de vergadering, buiten de vergaderzaal, een lunch zal worden aangeboden aan de aanwezigen.

3. Boekjaar 2014/2015

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

De heer Moerman geeft een toelichting op de ontwikkelingen bij SnowWorld gedurende het boekjaar. De directie heeft zich gericht op de operatie en de uitvoering van de strategie. Belangrijke stappen zijn in dit kader de verkregen vergunning om de derde baan in Zoetermeer te verlengen en het besluit tot vervanging van de machinekamer in Zoetermeer. Tevens is zowel in Zoetermeer als in Landgraaf fors geïnvesteerd in de fitnesscentra (de zogenoemde healthcenters). Voorts is in Zoetermeer een geheel nieuw terras gerealiseerd dat dit jaar voor het eerst de gehele zomer geopend zal zijn. Eveneens is SnowWorld bezig samen met de gemeente Landgraaf de haalbaarheid van de verdere ontwikkeling van de Wilhelminaberg te onderzoeken. Ten slotte wordt verder gewerkt aan de ontwikkeling van nieuwe SnowWorld vestigingen in Parijs en Barcelona. De heer Moerman geeft aan dat de politieke ontwikkelingen in beide steden helaas voor vertraging zorgen.

De heer Moerman vervolgt met de mededeling dat er op financieel gebied op verschillende fronten verbetering te zien is. De nettowinst ging omhoog, net als de solvabiliteit en tegelijkertijd zijn de schulden verder terug gedrongen. Hij noemt als belangrijke ontwikkeling dat later in deze vergadering een dividendvoorstel in stemming zal worden gebracht, hetgeen reeds bij de beursgang was aangekondigd.

Deze stappen passen binnen de op twee pijlers gerichte strategie: het optimaliseren van onze bestaande vestigingen en het openen van nieuwe vestigingen.

Qua financiering van de strategie merkt de heer Moerman op dat eventuele investeringen zullen moeten bijdragen aan de aandeelhouderswaarde. Nieuwe vestigingen zullen worden gefinancierd door een combinatie van schulden en eigen vermogen in een vermoedelijke verhouding van 60/40, waarbij SnowWorld de inbreng van het eigen vermogen graag samen met lokale investeerders zou willen doen.

Vervolgens komen de financiële zaken aan bod. De heer Moerman deelt mede dat zowel de omzet als brutomarge nagenoeg gelijk is aan vorig jaar. De EBITDA is licht gestegen, hetgeen voornamelijk het gevolg is geweest van kostenbeheersing. Door de lagere afschrijvingen en rentelasten is de nettowinst met een kleine 32% toegenomen.

In het licht van de goede gang van zaken wordt voorgesteld om een dividend van € 0,18 per aandeel uit te keren, hetgeen of in contanten of in de vorm van nieuwe aandelen zal geschieden. De heer Moerman geeft aan dat dit een pay-out van een kleine 23% betreft, hetgeen neerkomt op een rendement van 2,5 à 3% (afhankelijk van welke koers daarbij wordt gehanteerd). De grootaandeelhouders hebben inmiddels aangegeven te zullen kiezen voor een dividend in aandelen.

De heer Moerman wijst verder op de sterke operationele kasstroom van € 5,7 miljoen hetgeen per aandeel een kleine € 2,- betreft.

De schuld is verder gereduceerd met ruim 9% tot ongeveer € 36 miljoen exclusief de negatieve waarde van de renteswap. Voorts is het eigen vermogen opgelopen tot ruim € 10 miljoen hetgeen € 3,55 per aandeel betreft. Hij merkt op dat deze getallen gebaseerd zijn op een waardering van het vastgoed op basis van historische kostprijs onder aftrek van lineaire afschrijving. De actuele waarde ligt ruim € 22 miljoen hoger. Rekening houdend met vennootschapsbelasting is er sprake van een effect op het eigen vermogen van zo'n kleine € 17 miljoen, wat een kleine € 6,- per aandeel is. De heer Moerman concludeert dat het garantiekapitaal hiermee op ongeveer 36% zou uitkomen. Dat is aanmerkelijk meer dan de 20% die in de jaarrekening te zien is.

Ten aanzien van de investeringen geeft de heer Moerman aan dat de nieuwe koelinstallatie in Zoetermeer een investering van circa 2 miljoen zal vergen en een besparing van ongeveer 0,2 miljoen euro op EBITDA niveau zal opleveren.

De investering in de derde baan in Zoetermeer zal ongeveer 10 miljoen euro kosten. Het is de bedoeling dat de derde baan bij de aanvang van het nieuwe wintersportseizoen dat eind september/begin oktober start, in gebruik genomen zal worden. Van de derde baan wordt een bijdrage aan de EBITDA van € 1,5 miljoen tot € 2 miljoen per jaar verwacht.

Ten slotte spreekt de heer Moerman nogmaals de verwachting van een hogere operationele EBITDA en nettowinst uit, hetgeen gebaseerd is op de resultaten die zijn behaald tot en met februari jongstleden. De voorzitter vraagt de aanwezigen of er vragen aan de heer Moerman zijn.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) heeft een aantal vragen:

De heer Stevense stelt een vraag over e-mailmarketing en wil graag weten of wordt gecontroleerd of de e-mails worden gelezen. Verder constateert de heer Stevense dat de hotelinkomsten zijn gestegen en de overige inkomsten zijn gedaald. Hij vraagt daarop een toelichting. De heer Stevense merkt op dat de ontwikkelingen met Parijs en Barcelona traag lopen en vraagt of gestreefd wordt naar versnelling. Tenslotte stelt de heer Stevense vragen over de concurrentie van Bottrop en het contract met de energieleverancier.

De heer Moerman vangt aan met een reactie op de koersontwikkeling. Hij geeft aan dat SnowWorld de ontwikkeling helaas niet zelf in de hand heeft maar dat dit een kwestie is van vraag en aanbod. Hij vermeldt dat SnowWorld probeert voortdurend een beter resultaat neer te zetten.

De heer Moerman geeft aan dat SnowWorld een contract met SNS heeft als liquidity provider en dat zij SnowWorld helpt met het naar buiten brengen van haar verhaal. Voorts schrijft SNS analistenrapporten en spreekt SnowWorld beleggers toe. Vooralsnog beperkt SnowWorld zich hierbij tot Nederland en België.

Vervolgens geeft de heer Hendriks aan dat de kosten voor de marketing lager liggen, maar dat de marketingactiviteiten niet minder zijn. SnowWorld laat zich het hele jaar gelden met activiteiten die op dat moment van het seizoen actueel zijn. Hierbij wordt getracht met zo min mogelijk kosten zoveel mogelijk aandacht te genereren. Tevens doet SnowWorld veel aan marketing met gesloten beurzen. Op de vraag van de heer Stevense hoe het zit met Facebook, Twitter, apps, geeft de heer Hendriks aan dat er in Landgraaf en Zoetermeer 1 à 2 medewerker continu bezig zijn met het bewerken van de sociale media.

De heer Stevense vraagt hoe de heer Hendriks meet wat de effectiviteit hiervan is. De heer Hendriks geeft aan dat dit zich niet altijd makkelijk laat meten, maar dat de respons van alle activiteiten wordt bijgehouden.

Vervolgens vraagt de heer Stevense of SnowWorld snelle acties doet waarmee volgens hem de bezettingsgraad kan worden vergroot. De heer Hendriks antwoordt dat hij geen fan is van snelle acties, maar liever kiest voor kwaliteit hetgeen volgens hem ook door de consumenten wordt gewaardeerd. De manier van het uitvoeren van acties binnen SnowWorld gaat volgens de heer Hendriks erg goed en past bij de onderneming.

Vervolgens reageert de heer Moerman op de vraag omtrent de lange termijn plannen. Hij zegt zich aan te sluiten bij de mening van de heer Stevense dat een en ander erg lang duurt. SnowWorld houdt continu vinger aan de pols en heeft zowel in Barcelona als Parijs lokaal teams die voor SnowWorld lobbyen. Helaas heeft SnowWorld ook daar te maken met de politiek.

Op de vraag over de energie geeft de heer Moerman aan dat SnowWorld de energieprijzen inderdaad heeft vastgezet tot en met 2018 gebaseerd op het energieverbruik zoals dat is voorspeld voor de komende paar jaar. Hij voegt hieraan toe dat in dat contract een ruime bandbreedte zit.

De heer Stevense vraagt of de zonnepanelen met subsidie zijn geïnstalleerd. Hierop geeft de heer Moerman aan dat de zonnepanelen nog niet zijn geïnstalleerd, maar dat SnowWorld hoopt een en ander dit jaar te realiseren. Hij merkt op dat dit inderdaad met subsidie gebeurt.

Wat betreft de concurrentie Landgraaf Bottrop, geeft de heer Hendriks nadrukkelijk aan dat Bottrop en Landgraaf niet met elkaar vergelijkbaar zijn.

Ten slotte benadrukt de heer Hendriks dat tevreden consumenten de beste marketing is en dat SnowWorld daar naar streeft. Voorts heeft SnowWorld talloze gratis marketing waardoor zij haar bekendheid vergroot, bijvoorbeeld via items die worden uitgezonden bij televisiestations.

De voorzitter concludeert dat hiermee de vragen van de heer Stevense beantwoord zijn. De voorzitter vraagt of er nog meer vragen zijn.

De heer Kitzen heeft een vraag over de net debt versus EBITDA die 2,5 moet zijn, maar waar SnowWorld momenteel niet aan komt.

De heer Moerman benoemt dat de 2,5 een langere termijn doelstelling is en dat er met de bank een traject is afgesproken dat SnowWorld in een reeks van jaren het niveau van 2,5 moet zien te bereiken. Dat SnowWorld op dit moment niet op dat niveau zit heeft mede te maken heeft met de grote investeringen in het verleden.

Vervolgens vraagt de heer Kitzen of de heer Moerman inzicht kan geven in de convenanten met de banken.

De heer Moerman geeft aan dat de staffel om naar de 2,5 te komen niet in het jaarverslag is opgenomen. SnowWorld voldoet op dit moment aan de ratio zoals die met de bank is afgesproken. Deze zijn echter niet openbaar. Ten slotte merkt de heer Moerman op dat er geen afspraken zijn over het doorvoeren van dergelijke correcties in de EBITDA.

De voorzitter bedankt de heer Kitzen en vraagt of er nog meer vragen zijn.

De heer Van Leeuwen wil duidelijk maken dat hij geen vertrouwen heeft in SNS als liquidity provider. Hij adviseert de directie dan ook over te stappen naar Van Kempen. De voorzitter geeft aan dat hier kennis van is genomen en bedankt de heer Van Leeuwen.

Aangezien er op de vraag van de voorzitter of er nog meer vragen zijn, geen reactie komt, geeft hij het woord aan de externe accountant van SnowWorld N.V., te weten BDO Audit & Assurance B.V. in de persoon van de heer Jelgerhuis Swildens. Hij zal een korte presentatie geven over de controle van de jaarrekening van het afgelopen boekjaar. Aansluitend is er de gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant.

3b. Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant

De externe accountant van SnowWorld N.V., de heer Jelgerhuis Swildens houdt een korte presentatie over de controle van de jaarrekening van het boekjaar 2014/2015, waarbij vier dingen worden besproken: de controle van de jaarrekening, de aandachtsgebieden, hoe deze controle is aangepakt en wat de uiteindelijke uitkomsten van de controle zijn. Hij verwijst naar de goedkeurende controleverklaring die door BDO Audit & Assurance B.V. is afgegeven en is opgenomen in de jaarrekening.

Allereerst omvat de controle een aantal aspecten, waarvan de belangrijkste de jaarrekening is. Voorts wordt gekeken naar het jaarverslag van de directie en wordt vastgesteld of dit voldoet aan de daaraan te stellen wettelijke vereisten. Uiteindelijk wordt er dan gekomen tot een oordeel over de jaarrekening van SnowWorld N.V.

De heer Jelgerhuis Swildens benoemt vervolgens de aandachtsgebieden in de controle. Dit betreffen de volgens BDO Audit & Assurance B.V. de vier meest belangrijke posten van de balans en die met name te maken hebben met de waardering van de actief posten.

Allereerst komt de waardering van de goodwill (van de fitnessactiviteiten) aan de orde. Daar is vorig boekjaar een impairment test over uitgevoerd waar uit kwam dat de waardering van de goodwill en de uitkomst van de impairment test redelijk dicht bij elkaar lagen. Om die reden heeft een en ander dit jaar de aandacht. De heer Jelgerhuis Swildens merkt op dat het 'probleem' van tafel is aangezien er goed is geïnvesteerd in de fitnessactiviteiten. De heer Jelgerhuis Swildens plaatst hierbij de opmerking dat de post goodwill slechts 2% van de balanstotaal betreft.

Vervolgens komt de waardering van de activa in uitvoering aan bod. Dit betreft de uitgaven die zijn gedaan met name voor de verlenging van de derde baan, maar ook voor de activiteiten die gepland zijn in Barcelona en Parijs. De heer Jelgerhuis Swildens geeft aan dat er kritisch wordt bekeken of het terecht is dat deze kosten als zodanig op de balans staan. De heer Jelgerhuis Swildens benoemt dat dergelijke trajecten langdurig kunnen lopen en dat politieke omstandigheden soms tot vertraging leiden. Belangrijk positief nieuws is in ieder geval de realisatie van de verlenging van de derde baan. De heer Jelgerhuis Swildens geeft aan dat BDO Audit & Assurance B.V. de ontwikkelingen in Parijs en Barcelona als accountant op de voet zal blijven volgen. Er is uitvoerig met het vaktechnisch bureau gesproken of de wijze waarop een en ander in de jaarrekening staat de correcte manier is en BDO Audit & Assurance B.V. is tot de conclusie gekomen dat dit zo is.

Vervolgens komt de meest grote post in de jaarrekening aan de orde, die 84% van de balanstotaal betreft, namelijk de faciliteiten in Zoetermeer en die in Landgraaf. De waarderingsgrondslag is de historische kostprijs minus afschrijvingen op lineaire basis. BDO Audit & Assurance B.V. kijkt daarbij of de waardering niet te hoog is. De conclusie is dat dit niet zo is aangezien de actuele waarde vele malen hoger ligt. De heer Jelgerhuis Swildens geeft aan dat bij de beursgang een externe taxatie heeft plaatsgevonden en dat dit jaar een toetsing met dezelfde systematiek heeft plaatsgevonden maar dan intern. BDO Audit & Assurance B.V. heeft daar kritisch naar gekeken en gebleken is dat de interne toetsing eigenlijk voorzichtiger was dan de externe toetsing die vorig jaar is uitgevoerd. Desalniettemin blijft er volgens de heer Jelgerhuis Swildens een verschil tussen de actuele waarde van het onroerend goed en de in de jaarrekening opgenomen waarden ervan.

Hierover staat een goede toelichting opgenomen op pagina 59 van de jaarrekening. De heer Jelgerhuis Swildens concludeert dat BDO Audit & Assurance B.V. al met al zeer comfortabel is met de waardering van deze post op de balans.

Ten slotte vermeldt de heer Jelgerhuis Swildens de waardering van de optieregelingen. Bij de beursgang zijn een aantal optieregelingen tot stand gekomen waarover een uitgebreide toelichting op pagina 66 van de jaarrekening is opgenomen. Deze complexe post is ook gecontroleerd. De systematiek is dit jaar ongewijzigd.

Vervolgens benoemt de heer Jelgerhuis Swildens kort de controle aanpak. Hij geeft aan dat BDO Audit & Assurance B.V. als externe accountant verantwoordelijk is om een controleverklaring bij de jaarrekening van SnowWorld N.V. af te geven. Dat betekent dat er voldoende en geschikte controle informatie is verzameld, BDO Audit & Assurance B.V. een hoge mate van (maar geen absolute) zekerheid afgeeft, dat er gekeken is naar de interne risico analyse en naar de interne beheersing, dat de IT is beoordeeld en dat er gekeken is naar geschiktheid van de grondslagen zoals opgenomen in de jaarrekening. Voorts is de continuïteitsvoorstelling beoordeeld en zijn de presentatie en de toelichting in de jaarrekening beoordeeld. BDO Audit & Assurance B.V. is tot de conclusie gekomen dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft.

Voorts geeft de heer Jelgerhuis Swildens aan dat het team van BDO Audit & Assurance B.V. bestaat uit een aantal ervaren registeraccountants (op het gebied van IFRS). BDO Audit & Assurance B.V. is van mening dat zij voldoende tijd heeft kunnen en mogen besteden aan de uitvoering van de controle. Ook is IT Audit ingeschakeld, waarbij er met name gekeken is naar de algemene maatregelen rondom het IT systeem van SnowWorld. Geconcludeerd is dat daarop kan worden gesteund en dat de onderneming dit dan ook terecht doet. Wel is er een aantal aanbevelingen gedaan op het gebied van de periodieke review van bevoegdheden, op het gebied van het wachtwoordenbeleid. De heer Jelgerhuis Swildens geeft aan dat deze aanbevelingen door de directie van SnowWorld zijn herkend, erkend en zijn dan wel zullen worden overgenomen. Voor de complexe balansposten zijn er experts ingeschakeld van het Bureau Vaktechniek van BDO Audit & Assurance B.V.

Een belangrijk thema betreft de materialiteit. De materialiteit is gebaseerd op 1% van de omzet, hetgeen in het geval van SnowWorld € 254.000 is. De heer Jelgerhuis Swildens licht toe dat dit de zogenaamde fout is die in de jaarrekening mag blijven zitten, terwijl er dan nog steeds een getrouw beeld wordt gegeven en een goedkeurende verklaring kan worden afgegeven. De heer Jelgerhuis Swildens geeft aan dat deze grens niet eens benaderd is. De totale lijst met controleverschillen die is doorgenomen met de directie en de Raad van Commissarissen betreft een substantieel lager bedrag dan de genoemde € 254.000. Dat betekent dat de

controle geen bijzondere posten aan het licht heeft gebracht. De heer Jelgerhuis Swildens concludeert dat de controle al met al goed is verlopen en dat er weinig controleverschillen waren.

De heer Jelgerhuis Swildens geeft aan dat BDO Audit & Assurance B.V. een aantal maal met de directie en de Raad van Commissarissen heeft gesproken, te weten bij aanvang van de controle, bij de interim controle waarvan de bevindingen zijn gedeeld met de directie in de managementletter, en tijdens een eindbespreking over de jaarrekening en het accountantsverslag.

Wat betreft de uitkomsten van de controle meldt de heer Jelgerhuis Swildens op dat de punten van BDO Audit & Assurance B.V. van vorig jaar serieus zijn opgepakt. Er is een aantal aanbevelingen gedaan, met name op het gebied van IT. Opvolging daarvan vindt plaats of heeft inmiddels plaatsgevonden. De controleverschillen zijn zoals genoemd zeer beperkt, in totaal bedraagt dit € 33.000. Aangezien dit zodanig onder de grens van € 254.000 is, is de jaarrekening hier niet op aangepast. De schattingen die gemaakt zijn in de jaarrekening zijn wat BDO Audit & Assurance B.V. betreft aanvaardbaar, de continuïteit van de vennootschap is in voldoende mate aangetoond en BDO Audit & Assurance B.V. heeft de controle kunnen afsluiten met een goedkeurende controleverklaring welke te zien is op pagina 82 van de jaarrekening.

De voorzitter bedankt de heer Jelgerhuis Swildens voor zijn toelichting en vraagt de aanwezigen of er nog vragen zijn.

De heer Stevense vraagt zich af hoe het gesteld is met de door BDO Audit & Assurance B.V. gedane aanbevelingen. De heer Jelgerhuis Swildens geeft aan dat er niet is vastgesteld dat er inbreuken zijn geweest, maar dat alleen is vastgesteld dat het wachtwoordbeleid aanscherping behoefde. Aanscherping heeft inmiddels plaatsgevonden. Vervolgens stelt de heer Stevense een vraag over de grens waarboven BDO Audit & Assurance B.V. afwijkingen rapporteert. De heer Moerman geeft aan deze grens € 12.000 betreft, hetgeen de heer Jelgerhuis Swildens beaamt. Alle werkzaamheden zijn er dus op gericht om posten boven dit bedrag te bespreken met de directie en daarover te rapporteren. Vervolgens merkt de heer Jelgerhuis Swildens op dat de materialiteit € 254.000 betreft, dit betreft de bovengrens. Overschrijding van deze grens zou met zich brengen dat geen goedkeurende controleverklaring wordt afgegeven, hetgeen niet aan de orde is.

Vervolgens stelt de heer Stevense een vraag over het stijgen van de voorraad verhuurmateriaal, zegt hij graag te willen weten wat de oorzaak is van het toenemen van de leaseverplichtingen, merkt hij op dat de toeristenbelasting is afgenomen en geeft hij aan dat de lage koers hem zorgen baart aangezien er in de toekomst met de plannen in Barcelona en Parijs geld op moet worden gehaald. De voorzitter geeft de heer Moerman het woord. De heer Moerman geeft aan dat de financial leaseverplichtingen niet zijn toegenomen maar gedaald, hij verwijst hierbij naar pagina 65 van de jaarrekening.

Voorts heeft de omvang van het verhuurmateriaal op de balans vooral te maken met het moment waarop het nieuwe materiaal voor het seizoen wordt ingekocht. Dat bepaalt volgens de heer Moerman de hoogte in de balans en dit betreft een tijdelijk effect.

Vervolgens merkt de heer Moerman op dat de toeristenbelasting niet daalt maar iedere keer stijgt vanwege de hogere bezetting qua hotelkamers en vanwege de jaarlijks stijgende tarieven. Hij vermoedt dat de heer Stevense dit heeft gezien als een overlopende balanspost hetgeen er volgens de heer Moerman mee te maken heeft of het voorschot dat SnowWorld in de loop van het jaar betaalt aan de gemeente meer of minder is geweest ten opzichte van het jaar daarvoor. Ook dat betreft volgens de heer Moerman een timingverschil. De voorzitter merkt op dat de koers reeds is besproken, waaraan de heer de Vries toevoegt dat de beurskoers het gevolg is van vraag en aanbod en dat de onderneming z'n best doet om goede resultaten neer te zetten en samen met SNS en eventueel derden goede investor relations te betrachten.

De voorzitter bedankt de heer Stevense en vraagt vervolgens of er nog andere vragen over de jaarrekening zijn. Die zijn er niet.

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

De voorzitter stelt voor de jaarrekening van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2014/2015 vast te stellen. Stemming wijst uit dat er noch stemonthoudingen, noch tegenstemmen zijn.

De voorzitter concludeert dat het voorstel unaniem wordt aangenomen en dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft besloten tot vaststelling van de jaarrekening van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2014/2015.

4. Corporate Governance

De voorzitter geeft aan dat in hoofdstuk Corporate Governance van het jaarverslag van SnowWorld N.V. het beleid hieromtrent aan de orde komt. Het belang en de belangrijkste principes van de Corporate Governance Code worden door de Directie en Commissarissen onderschreven. De voorzitter vermeldt dat goed ondernemingsbestuur voor SnowWorld een belangrijk uitgangspunt is. Voorts wordt een goede verankering van de Nederlandse Corporate Governance Code in de onderneming, waarbij kernbegrippen zoals openheid en zeggenschap voor de aandeelhouder centraal staan, van groot belang wordt geacht. Gezien de omvang van SnowWorld, die zich tot de kleinere beursvennootschappen rekent, past een aantal van de in de Corporate Governance Code verwoorde 'practices' minder goed bij de onderneming. Dit leidt ertoe dat SnowWorld in beperkte mate afwijkt van de Corporate Governance Code. De voorzitter benoemt een aantal afwijkingen en verwijst voor een volledig overzicht van de afwijkingen en een toelichting daarop, naar pagina 33 van het jaarverslag van SnowWorld.

De voorzitter vraagt de aanwezigen of er hieromtrent vragen zijn.

De heer Stevense vraagt zich af of het rooster van aftreden van de leden van de Raad van Commissarissen niet zodanig moet worden aangepast dat er telkens slechts één commissaris aftreedt, in plaats van dat er twee van de drie commissarissen tegelijk aftreden.

De voorzitter geeft aan dat tegen het einde van de termijnen rekening zal worden gehouden met de opmerking van de heer Stevense om te kijken of de continuïteit gehandhaafd kan worden. De heer De Vries haakt hier op in en meldt dat een dergelijk rooster van aftreden vaker te zien is bij vennootschappen die via een IPO naar de beurs zijn gegaan. Hij voegt hieraan toe dat het ongebruikelijk is dat de voorzitter en een commissaris tegelijkertijd aftreden en geeft aan dat het een voortdurende taak van de Raad van Commissarissen is om hier op toe te zien.

De voorzitter vraagt of er nog verdere vragen zijn, waarop ontkennend wordt gereageerd. Derhalve wordt overgegaan op het volgende agendapunt.

5. Verlening van décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid (stempunt)

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

Stemming wijst uit dat er noch stemonthoudingen, noch tegenstemmen zijn. De voorzitter concludeert dat het voorstel unaniem wordt aangenomen en dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft besloten tot het verlenen van décharge aan de leden van de directie voor het door hen in het boekjaar 2014/2015 gevoerde beleid.

6. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht (stempunt)

De voorzitter stelt de aanwezigen voor 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 het genoemde boekjaar gehouden toezicht. Stemming wijst uit dat er noch stemonthoudingen, noch tegenstemmen zijn. De voorzitter concludeert dat het voorstel unaniem wordt aangenomen en dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft besloten tot het verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen in het boekjaar 2014/2015 gehouden toezicht.

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

Conform artikel 27, vierde lid van de Statuten dient een registeraccountant te worden aangewezen om de door de directie gemaakte jaarrekening en het jaarverslag te onderzoeken. 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, waarbij moet worden opgemerkt dat BDO Audit & Assurance B.V. reeds in het boekjaar 2014/2015 de controlerend accountant van SnowWorld N.V. was.

De heer Stevense oppert om eenmalig een registeraccountant voor een periode van twee jaar te benoemen in plaats van één jaar aangezien hij benoeming van de accountant op de huidige wijze aan de late kan vindt. De heer De Vries reageert dat de bestaande methodiek prima werkt. Hieraan voegt hij toe dat er gedurende het lopende boekjaar ook nog van accountant geswitcht zou kunnen worden. De heer De Vries geeft aan dat de onderneming door de benoeming van slechts één jaar meer ruimte heeft om te switchen dan als de accountant voor een langere periode wordt benoemd. Een en ander zal bij het voorstel voor volgend boekjaar worden meegenomen.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot stemming. Stemming wijst uit dat er noch stemonthoudingen, noch tegenstemmen zijn. De voorzitter concludeert dat het voorstel unaniem wordt aangenomen en dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft besloten tot het benoemen van BDO Audit & Assurance B.V. als externe accountant voor het boekjaar 2015/2016.

8. Dividend (stempunt)

De voorzitter licht toe dat SnowWorld voornemens is om ten laste van de agioreserve een keuzedividend van € 0,18 per aandeel uit te keren, hetgeen een payout van 23% betreft. Aan aandeelhouders wordt de keuze geboden om dit dividend in contanten of in aandelen te ontvangen. Meer specifiek kan worden gekozen tussen € 0,18 contant of 1 nieuw aandeel op 35 bestaande aandelen.

De voorzitter vermeldt dat, zoals in de jaarrekening op pagina 23 is weergegeven, de grootaandeelhouders hebben aangegeven te zullen opteren voor dividend in aandelen. De directie stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het genoemde dividend voor.

De voorzitter gaat over tot stemming. Stemming wijst uit dat er noch stemonthoudingen, noch tegenstemmen zijn. De voorzitter concludeert dat het voorstel unaniem wordt aangenomen en dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het voorgestelde dividendvoorstel heeft goedgekeurd.

9. Machtiging aan Directie

9a. Machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen (stempunt)

De voorzitter meldt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 maart 2015 ermee heeft 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.

De voorzitter meldt dat deze machtiging gedurende het lopende boekjaar afloopt en dat derhalve 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, te vervangen door een nieuwe machtiging van 18 maanden met ingang van deze vergadering. Een en ander met dien verstande dat een aandelenuitgifte wordt goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Deze machtiging wordt gevraagd ter handhaving van de flexibiliteit van de Directie.

De voorzitter gaat over tot stemming. Stemming wijst uit dat er noch stemonthoudingen, noch tegenstemmen zijn. De voorzitter concludeert dat het voorstel unaniem wordt aangenomen en dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft ingestemd met het verlenen van de genoemde machtiging.

9b. Machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot beperking dan wel uitsluiting van het voorkeursrecht (stempunt)

Vervolgens heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders er tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 maart 2015 mee 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 9a 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 9a genoemde machtiging verband houdende uitgifte van aandelen volgt, met ingang van deze vergadering, te verlenen voor een periode van 18 maanden. Onderhavige machtiging wordt eveneens gevraagd ter handhaving van de flexibiliteit van de Directie.

De voorzitter gaat over tot stemming. Stemming wijst uit dat er noch stemonthoudingen, noch tegenstemmen zijn. De voorzitter concludeert dat het voorstel unaniem wordt aangenomen en dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft ingestemd met het verlenen van de genoemde machtiging.

10. Rondvraag

De voorzitter gaat over tot dit punt op de agenda en vraagt of er nog vragen c.q. opmerkingen zijn.

Op de vraag van de heer Stevense of de financiële agenda tot wat verder in de toekomst op de website kan worden geplaatst, zegt de heer Moerman dit een goede suggestie te vinden en hier zorg voor te dragen.

De heer Van Leeuwen geeft aan nogmaals onder de aandacht te willen brengen niet blij te zijn met SNS als liquidity provider. De voorzitter stelt vast dat de heer Van Leeuwen dit nadrukkelijk onder de aandacht heeft gebracht en dat hier kennis van is genomen.

11. Sluiting

De voorzitter dankt alle aanwezigen hartelijk voor hun komst naar SnowWorld N.V. en voor hun inbreng. Hij nodigt een ieder van de aanwezigen uit voor de lunch buiten de vergaderzaal.