

**ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
SNOWWORLD N.V.**

16 maart 2018



1. Opening

Welkom

Registratie:

aantal geregistreerde aandelen 2.605.547 (83%)

Aanwezig:

aantal vertegenwoordigde aandelen



Aanwezigen

Raad van Commissarissen van SnowWorld N.V.

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

Bestuur van SnowWorld N.V.

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

BDO Audit & Assurance B.V.

- * mevr. N.W.A. van Nuland



Agenda

1. Opening
2. Mededelingen
3. Boekjaar 2016/2017 (stempunt)
4. Corporate Governance
5. Verlening décharge aan het Bestuur (stempunt)
6. Verlening décharge aan de Raad van Commissarissen (stempunt)
7. Samenstelling Raad van Commissarissen (stempunt)
8. Benoeming BDO als externe accountant boekjaren 2017/2018 en 2018/2019 (stempunt)
9. Dividendbeleid (stempunt)
10. Dividendvoorstel (stempunt)
11. Toelichting verplicht openbaar bod Alychlo N.V.
12. Machtigingen aan het Bestuur (stempunt)
13. Rondvraag
14. Sluiting



2. Mededelingen

- * Lunch na afloop van de vergadering



3. Boekjaar 2016/2017

- a. Verslag van het Bestuur over het boekjaar 2016/2017
- b. Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant
- c. Vaststelling van de jaarrekening 2016/2017 **(stempunt)**



3a. Verslag van het Bestuur over het boekjaar 2016/2017



Belangrijkste ontwikkelingen 2016/2017

- * Strategisch:

- * Realisatie verlenging derde baan in Zoetermeer
- * Verdere uitwerking ontwikkelingen in Milaan
- * Ontwikkelingen in Parijs en Barcelona vertraagd
- * Alychlo N.V. nieuwe groot aandeelhouder

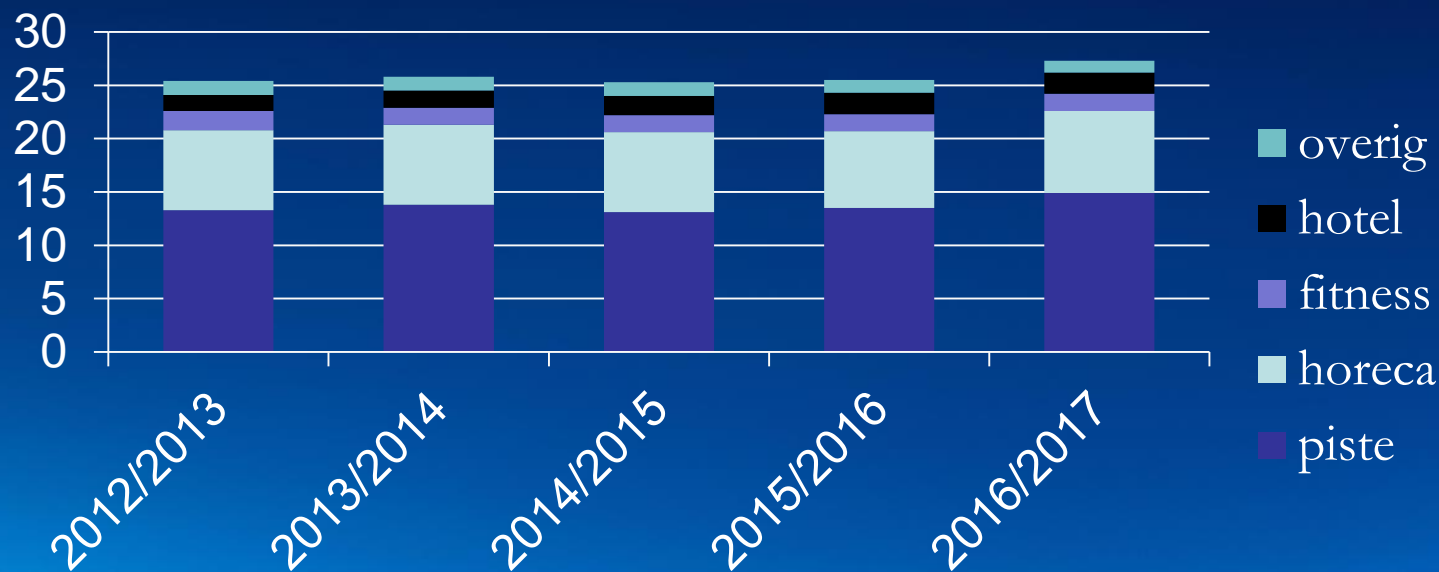
- * Financieel:

- * Stijging omzet met 6,9% en stijging EBITDA met 13,2%
- * Afwaardering ontwikkelkosten Parijs en Barcelona ad 1,0 miljoen waardoor daling van het nettoresultaat met 2,6%
- * Operationele kasstroom gedaald met 9,5% tot € 6,5 miljoen
- * Eigen vermogen aanzienlijk toegenomen met 23,5% tot € 16,3 miljoen, garantiekapitaal gestegen van 22,2% tot 27,7%



Financiële gang van zaken - resultaat

* Omzet met € 27,3 miljoen hoger dan voorgaande jaren



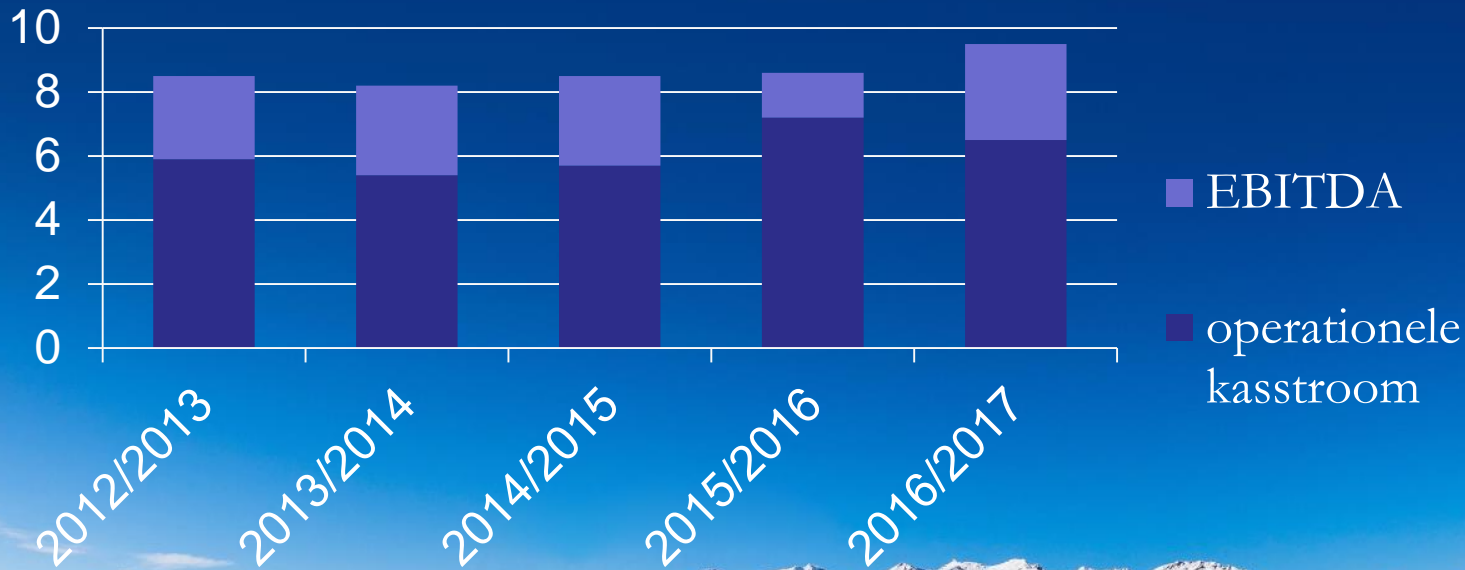
* Aantal verkochte pistetickets met 7,2% gestegen

* Brutomarge met € 24,6 miljoen hoger dan in voorgaande jaren



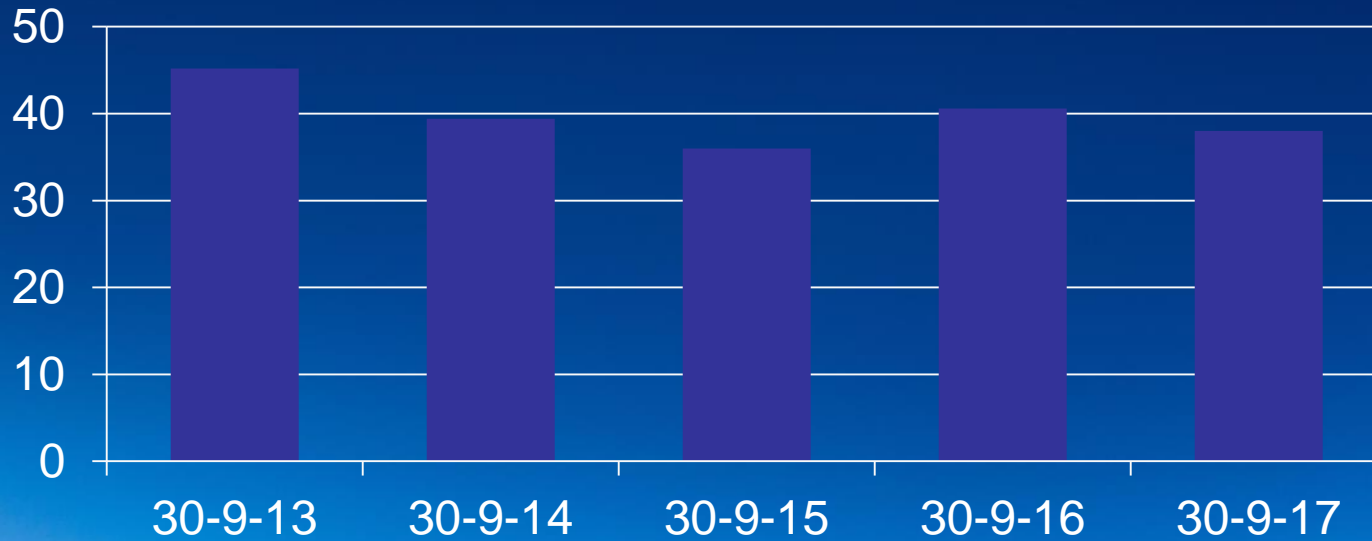
Financiële gang van zaken – operationele kasstroom

- * Operationele kasstroom gedaald met 9,5% tot € 6,5 miljoen, per aandeel € 2,08
 - * Gecorrigeerd voor het effect van de verlenging 3^e baan Zoetermeer toename met 32,2% tot € 7,8 miljoen
- * EBITDA met 13,2% gestegen tot € 9,7 miljoen



Financiële gang van zaken - balans

* Rentedragende schulden (excl. renteswap) gedaald met € 2,6 miljoen (6,3%) tot € 38,0 miljoen



* Netto investeringen dit boekjaar € 3,5 miljoen



Financiële gang van zaken - balans

- * Verbetering solvabiliteit; eigen vermogen met 23,5% toegenomen tot € 16,3 miljoen (per aandeel € 5,20) door ingehouden winst en lagere negatieve waarde van de renteswap
- * Garantiekapitaal gestegen van 22,2% tot 27,7%
- * Taxatiewaarde van het vastgoed ligt € 30,4 miljoen hoger dan de boekwaarde. Het effect op het eigen vermogen bedraagt € 22,8 miljoen, per aandeel € 7,3.



Strategie

- * Optimaliseren van bestaande indoor skiresorts
 - Versterken van traditioneel minder drukke zomerseizoen
 - Uitbreiden van bestaande resorts
 - Optimaliseren van interne processen
- * Het openen van nieuwe SnowWorld vestigingen
 - Bouwen van nieuwe vestigingen
 - Overnemen van bestaande indoor skiresorts
 - Consultancy dienstverlening



Optimaliseren bestaande resorts

Onderzoeken

- Uitbreiding kinderland (les piste) Zoetermeer
- Realisatie surfpool met hotel in Zoetermeer
- Uitbreiding outdoor park



Voortgang nieuwbouwprojecten

Vertraging nieuwbouwprojecten Parijs en Barcelona

Skiresorts inclusief hotel

- Parijs: beoogde locatie is bestemd voor mountainbiken tijdens Olympische Spelen 2024.
- Barcelona: politieke discussie onafhankelijkheid Catalonië overschaduw bestemmingsplanprocedure.



Voortgang nieuwbouwprojecten

Voortgang nieuwbouwproject Milaan

- Skiresort inclusief hotel
- Joint venture met Finiper Group
- Bouwvergunning verwacht dit kalenderjaar
- Verwachte start bouw ook dit kalenderjaar
- Totale investering circa € 55 miljoen
- Equity inbreng SnowWorld circa € 5 miljoen



Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Elektriciteitsverbruik

- * Installatie van 13.000 zonnepanelen op de daken in Zoetermeer en Landgraaf in plaats van de in eerste instantie aangekondigde 10.000, goed voor verbruik van 1.000 huishoudens. Zelfvoorzienend op zonnige dagen
- * Investering + deels installatie Led verlichting voor de pistes in Zoetermeer en Landgraaf
- * SnowWorld Hotel werkt aan Green Key certificaat



Vooruitzichten

Op basis van de resultaten van dit boekjaar tot nu toe verwacht SnowWorld een lagere omzet en EBITDA, maar een hoger nettoresultaat te zullen behalen (zie mededeling 15 maart 2018).

SnowWorld streeft naar eerdere publicatie van halfjaar cijfers dan de eerder aangekondigde 16 mei 2018.

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



3b. Gelegenheid tot stellen van vragen aan externe accountant

BDO Audit & Assurance B.V. (externe accountant) is bij de vergadering aanwezig en zal een korte presentatie verzorgen over de controle van de jaarrekening van het boekjaar 2016/2017.

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



ALGEMENE VERGADERING SNOWWORLD N.V.

Presentatie controle jaarrekening 2016-2017 door BDO Audit & Assurance B.V.



16 maart 2018



AGENDA

Onderwerp	Paginanummer
1. Scoping: doel en object van de controle	3
2. Strekking van de controleverklaring	4
3. Opdracht en controleaanpak	5
4. Bevindingen (interim-)controle	6

1. Scoping: doel en object van de controle

Scoping: doel en object van de controle

Het doel van de controle is het geven van een onafhankelijk oordeel of de (geconsolideerde) financiële overzichten van onderstaande vennootschappen, in alle van materieel belang zijnde opzichten, zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS en BW2 Titel 9.

SCOPING		
Entiteit	Wettelijke statutaire controle	Controle voor consolidatie-doeleinden
SnowWorld N.V.	X	
- SnowWorld Leisure N.V..	X	
- SnowWorld International B.V..		X

Jaarverslag:

- Wettelijke vereisten
- Geen materiele onjuistheden
- Corporate Governance

2. Strekking van de controleverklaring

De strekking van de controleverklaring is goedkeurend

Aangezien de jaarrekening 2016-2017 van SnowWorld aan de daaraan te stellen eisen voldoet, hebben wij een goedkeurende controleverklaring, gedateerd op 29 december 2017, afgegeven bij de jaarrekening.

Kernpunten van de controle (gelijk aan vorig jaar):

- Waardering bedrijfsgebouwen en terreinen
- Waardering materiele vaste activa in uitvoering
- Waardering van goodwill
- Juistheid en volledigheid omzet

Voor een uiteenzetting inzake de verantwoordelijkheden van de directie van de onderneming en van BDO Audit & Assurance B.V., alsmede de aard en de reikwijdte van onze werkzaamheden in het kader van onze accountantscontrole, verwijzen wij naar de controleverklaring.

3. Opdracht en controleaanpak

- Verantwoordelijkheid externe accountant
- Controleteam
- Inzet experts / IT Audit
- Materialiteit (Euro 221.000, VJ Euro 255.000). Aanpassing benchmark van omzet naar resultaat voor belastingen.
- Communicatie met directie en Raad van Commissarissen

4. Bevindingen (interim-)controle

Onze bevindingen van de (interim-)controle

BEVINDINGEN INTERIM CONTROLE

- ❖ Interne risicoanalyse up to date
- ❖ Interne controle juistheid tarieven
- ❖ IT bevindingen

BEVINDINGEN CONTROLE JAARREKENING / AANDACHTSGEBIEDEN

KAM

- ❖ Waardering bedrijfsgebouwen en terreinen (externe taxatie boekjaar)
- ❖ Materiele vaste activa in uitvoering (impairment Euro 1 mio)
- ❖ Goodwill (impairment Euro 80K, Landgraaf nihil, Zoetermeer ruime marge)
- ❖ Juistheid en volledigheid van omzet

OVERIGE

- ❖ Nieuwe IFRS Richtlijn inzake boekjaar 2018-2019: impact analyse uit te voeren
- ❖ Controleverschillen

Nieuwe perspectieven

In de nieuwe economie doen kansen zich sneller voor dan ooit. Nieuwe spelregels geven een boost aan zakelijk werken. En een nieuwe generatie staat klaar om het anders te doen. Beter, slimmer, innovatiever. Wie succesvol wil ondernemen, moet zelf ook vernieuwen. Open staan voor verandering. En met open vizier kijken naar de mogelijkheden die voor ons liggen.

Nieuwe perspectieven, dát is wat BDO u wil bieden. En kan bieden, dankzij onze unieke combinatie van lokale marktkennis en een internationaal netwerk. Persoonlijke dienstverlening en een professionele aanpak. BDO helpt u graag om vanuit een andere invalshoek naar uw business te kijken. Zodat u de juiste beslissingen neemt om uw organisatie sterker, wendbaarder en succesvoller te maken. Of u nu een mkb-bedrijf, familiebedrijf, publieke organisatie of internationale onderneming bent.

BDO kijkt graag met u vooruit. Samen komen we tot nieuwe inzichten en nieuwe kansen in uw markt. Samen creëren we nieuwe perspectieven.

BDO Accountants & Adviseurs verleent vanuit 25 vestigingen in heel Nederland en met ruim 2.500 professionals diensten op het gebied van accountancy, belastingadvies en consultancy. BDO adviseert ondernemingen in tal van branches en is sterk in de advisering aan het Nederlandse middenbedrijf, (semi-) overheidsinstellingen en familiebedrijven. Of het nu gaat om een controle van uw Jaarrekening, de begeleiding van een ingewikkelde overname of een fiscaal advies op maat. In alle gevallen heeft u te maken met professionals. Zowel lokaal, regionaal, landelijk als internationaal. BDO maakt deel uit van het internationale BDO-netwerk (actief in 162 landen, meer dan 73.500 medewerkers wereldwijd) dat bestaat uit zelfstandige en onafhankelijke organisaties, die over de hele wereld onder de merknaam BDO actief zijn op het gebied van de zakelijke dienstverlening. Dat maakt ons in alle opzichten bijzonder betrokken. Kijk voor meer informatie op www.bdo.nl

All rights reserved 2018

3c. Vaststelling van de jaarrekening 2016/2017 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2016/2017 vast te stellen.



4. Corporate Governance

De RvC en het Bestuur 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 32 t/m 34 van het jaarverslag 2016/2017.



4. Corporate Governance (vervolg)

Corporate Governance Code 2016

Inwerkingtreding in het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2017 => voor SnowWorld N.V. verplicht vanaf boekjaar 2017/2018

Wijzigingen zijn gedurende het boekjaar 2016/2017 al door het Bestuur en de Raad van Commissarissen in kaart gebracht en waar nodig zijn deze uiterlijk op 30 september 2017 doorgevoerd in regelingen, reglementen, procedures of anderszins schriftelijke vastleggingen.

Geen materiële wijzigingen die separaat aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders moet worden voorgelegd.



5. Verlening van décharge aan het Bestuur (stempunt)

Voorgesteld wordt om de leden van het Besuur die in het boekjaar 2016/2017 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in genoemde boekjaar gevoerde beleid.



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

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die in het boekjaar 2016/2017 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in genoemde boekjaar gehouden toezicht.



7. Samenstelling Raad van Commissarissen

Rooster van aftreden Raad van Commissarissen

Naam	Commissaris sinds	Eventuele herbenoeming	Eventuele volgende herbenoeming	Definitieve jaar van aftreden
De heer A.J. Bakker	10.12.2013	Reeds herbenoemd	2021	2023
De heer P.P.F de Vries	06.01.2015	2019	2023	2025
Vacature				

a. Benoeming de heer K. Hoffman (stempunt)

Voorgesteld wordt de heer K. Hoffman als lid van de Raad van Commissarissen te benoemen voor een periode van 4 jaar tot 2022.



8. Benoeming BDO als externe accountant boekjaren 2017/2018 en 2018/2019 (stempunt)

Voorgesteld wordt om voor het onderzoek van de jaarrekening en het jaarverslag over de boekjaren 2017/2018 en 2018/2019 BDO Audit & Assurance B.V. aan te wijzen.

Hierbij moet worden opgemerkt dat BDO Audit & Assurance B.V. reeds in het boekjaar 2016/2017 de controlerend accountant was van SnowWorld N.V.



9. Dividendbeleid (stempunt)

Voorgesteld wordt om het eerder vastgestelde dividendbeleid, waarbij wordt gestreefd naar een pay-out ratio van 30% tot 50%, aan te passen.

Het voorstel is om de komende jaren, gezien de forse voorgenomen investeringen, het dividend te passeren.



10. Dividendvoorstel (stempunt)

Voorgesteld wordt om het dividend dit jaar te passeren.



11. Toelichting verplicht openbaar bod Alychlo N.V.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen geeft een toelichting op het openbaar bod van Alychlo N.V. op de uitstaande aandelen SnowWorld N.V.



12. Machtigingen aan het Bestuur

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

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

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

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



13. Rondvraag



14. Sluiting

1. Opening
2. Mededelingen
3. Boekjaar 2016/2017 (stempunt)
4. Corporate Governance
5. Verlening décharge aan het Bestuur (stempunt)
6. Verlening décharge aan de Raad van Commissarissen (stempunt)
7. Samenstelling Raad van Commissarissen (stempunt)
8. Benoeming BDO als externe accountant boekjaren 2017/2018 en 2018/2019 (stempunt)
9. Dividendbeleid (stempunt)
10. Dividendvoorstel (stempunt)
11. Toelichting verplicht openbaar bod Alychlo N.V.
12. Machtigingen aan het Bestuur (stempunt)
13. Rondvraag
14. Sluiting

