

ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
SNOWWORLD N.V.

17 maart 2017



WWW.SNOWWORLD.COM

SnowWorld, sneeuwzeker!

1. Opening

Welkom

Registratie:

aantal geregistreerde aandelen

1.951.583 (65 %)

Aanwezig:

aantal vertegenwoordigde aandelen



snowWorld, sneeuwzeker!

Aanwezigen

Raad van Commissarissen van SnowWorld N.V.

- * dhr. A.J. Bakker (voorzitter)
- * mevr. B.K. Mentel
- * dhr. P.P.F. de Vries

Directie van SnowWorld N.V.

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

BDO Audit & Assurance B.V.

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



snowWorld, sneeuwzeker!

Agenda

1. Opening
2. Mededelingen
3. Boekjaar 2015/2016 (stempunt)
4. Corporate Governance
5. Verlening décharge aan de Directie (stempunt)
6. Verlening décharge aan de Raad van Commissarissen (stempunt)
7. Samenstelling Raad van Commissarissen (stempunt)
8. Benoeming BDO als externe accountant boekjaar 2016/2017 (stempunt)
9. Dividend (stempunt)
10. Machtigingen aan de Directie (stempunt)
11. Rondvraag
12. Sluiting



snowWorld, sneeuwzeker!

2. Mededelingen

- * Lunch na afloop van de vergadering



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

3. Boekjaar 2015/2016

- a. Verslag van de Directie over het boekjaar 2015/2016
- b. Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant
- c. Vaststelling van de jaarrekening 2015/2016 **(stempunt)**



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

3a. Verslag van de Directie over het boekjaar 2015/2016



snowWorld, sneeuwzeker!

WWW.SNOWWORLD.COM

Belangrijkste ontwikkelingen 2015/2016

- * Strategisch:

- * Realisatie verlenging derde baan in Zoetermeer
- * Haalbaarheidsstudie verdere ontwikkeling Wilhelminaberg in Landgraaf
- * Ontwikkelingen in Parijs en Barcelona wachten op afwikkeling van de bestemmingsplanprocedures

- * Financieel:

- * Stijging van nettowinst (+4,4% tot € 2,4 miljoen)
- * Operationele kasstroom gestegen met 27,5% tot € 7,2 miljoen
- * Eigen vermogen aanzienlijk toegenomen met 26,3% tot € 13,2 miljoen, garanti kapitaal gestegen van 20,2% tot 22,2%
- * Verhoging dividenduitkering met 66,7% tot € 0,30 per aandeel (37,3% payout)

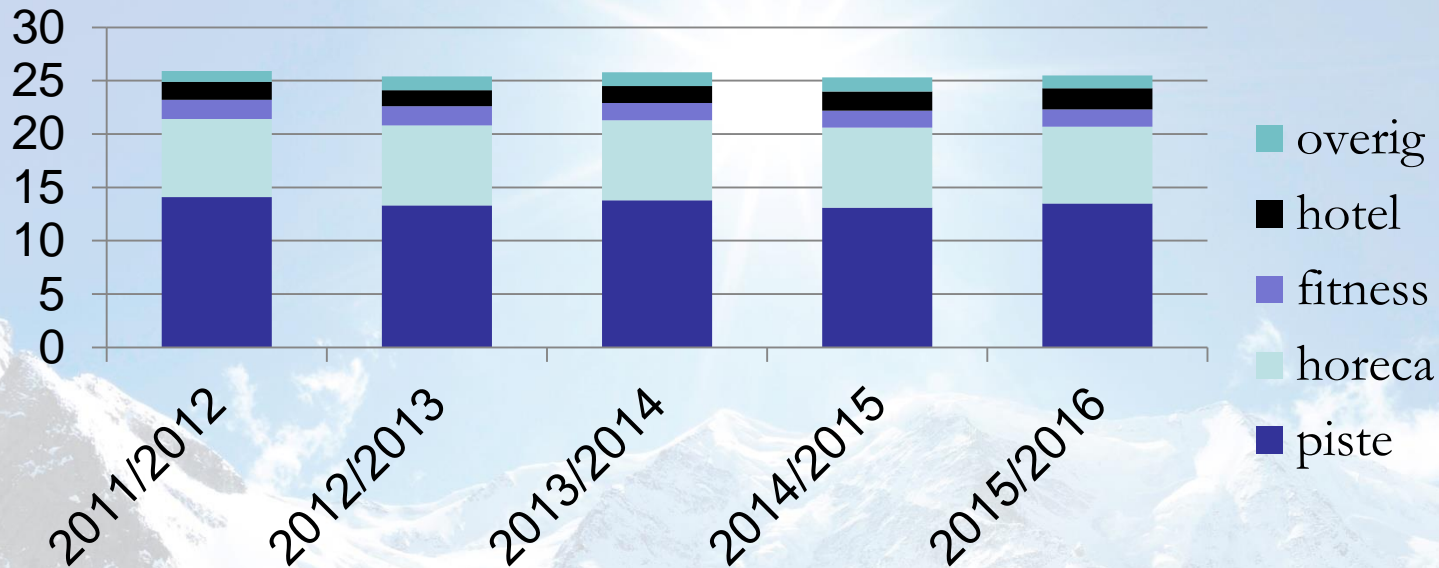


WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - resultaat

* Omzet met € 25,5 miljoen vrijwel gelijk aan vorig jaar



* Aantal verkochte pistetickets met 4,0% gedaald

* Brutomarge met € 23,0 miljoen vrijwel gelijk aan vorig jaar

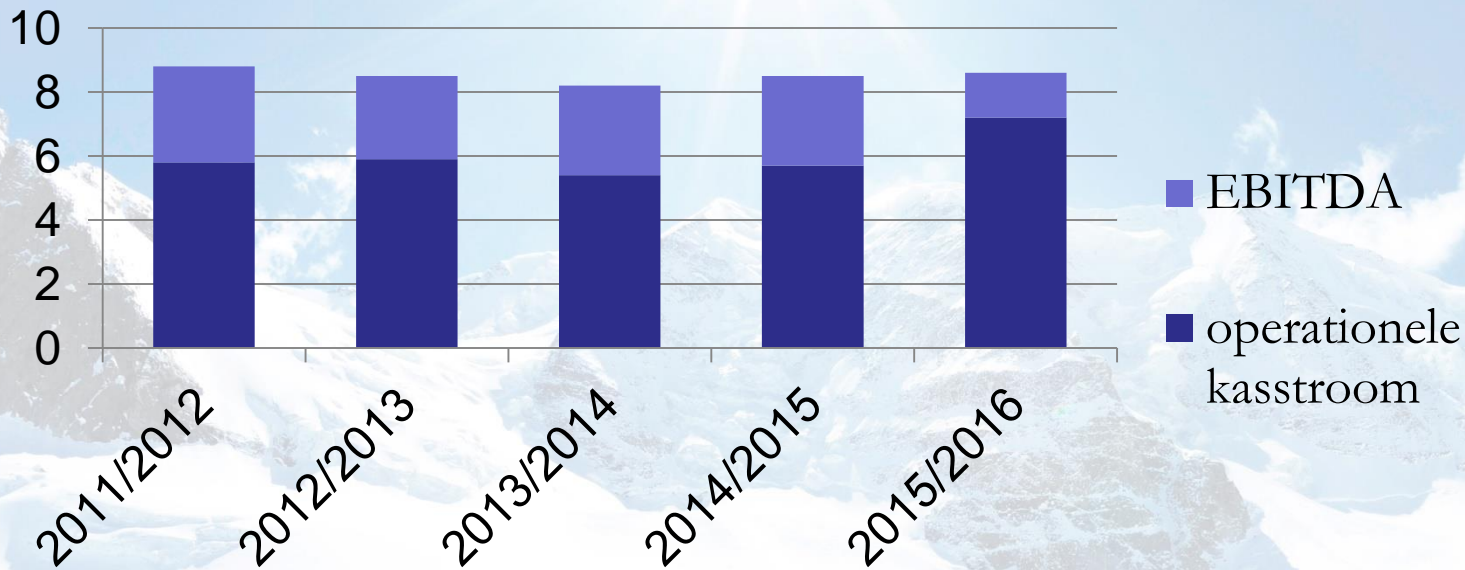


WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken – operationele kasstroom

- * Operationele kasstroom gestegen met 27,5% tot € 7,2 miljoen (gecorrigeerd voor effect verlenging 3^e piste € 5,9 miljoen), per aandeel per aandeel € 2,39 (gecorrigeerd voor effect verlenging 3^e piste € 1,95)
- * EBITDA met 1,7% gestegen tot € 8,6 miljoen

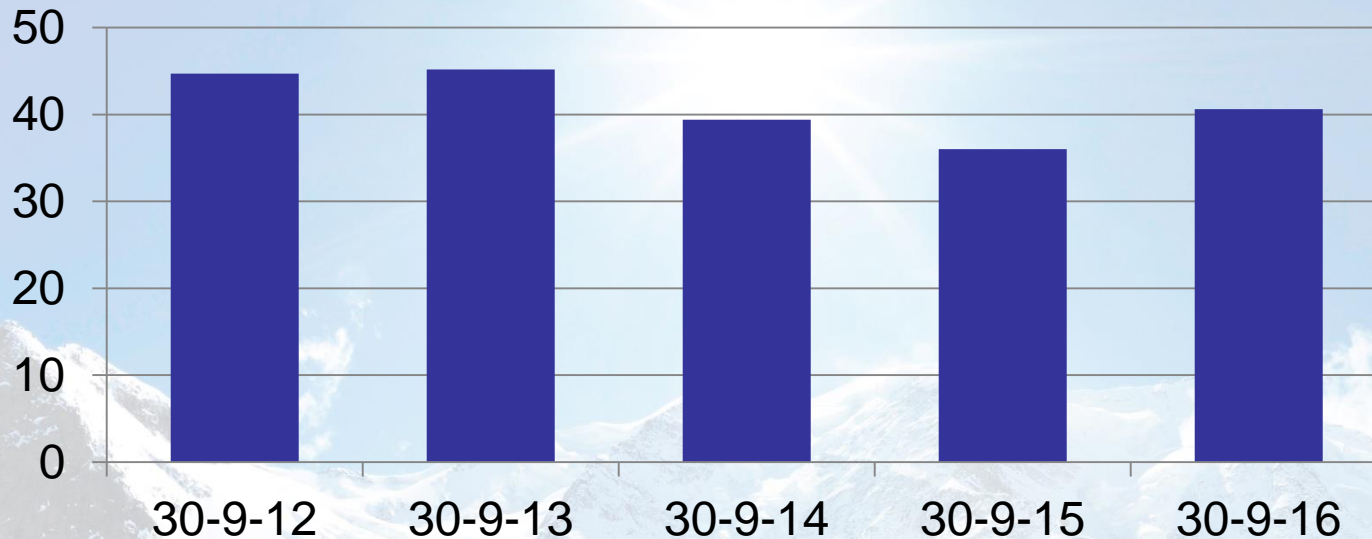


WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - balans

* Rentedragende schulden (excl. renteswap) gestegen met € 4,6 miljoen (12,7%) tot € 40,6 miljoen



* Netto investeringen dit boekjaar € 11,6 miljoen



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Financiële gang van zaken - balans

- * Verbetering solvabiliteit; eigen vermogen met 26,3% toegenomen tot € 13,2 miljoen (per aandeel € 4,37) door ingehouden winst en lagere negatieve waarde van de renteswap
- * Garantiekapitaal gestegen van 20,2% tot 22,2%
- * Taxatiewaarde van het vastgoed ligt € 20,3 miljoen hoger dan de boekwaarde. Het effect op het eigen vermogen bedraagt € 15,2 miljoen, per aandeel € 5,0.



snowWorld, sneeuwzeker!

Strategie

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



snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Realisatie verlenging derde piste SnowWorld Zoetermeer

- Per 15 oktober 2016 in gebruik genomen
- Opening en ingebruikname Skybar per 12 december 2016
- Investering circa € 10,0 miljoen
- Geheel bancair gefinancierd
- Bezoekersaantallen SnowWorld Zoetermeer sterk gestegen



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Ingebruikname nieuwe koelinstallatie Zoetermeer

20 jaar oude machinekamer is vervangen en in het voorjaar 2016 in gebruik genomen

- Geen R22 meer, maar koelen ammoniak
- Investering circa € 2,0 miljoen
- Geheel bancair gefinancierd
- Besparingen op energie (gas en elektra), water, chemicaliën en onderhoud



snowWorld, sneeuwzeker!

Voortgang nieuwbouwprojecten

Voortgang nieuwbouwprojecten Parijs en Barcelona

Skiresorts inclusief hotel

- Op beide plaatsen is de bestemmingsplan procedure in gang gezet, maar is deze door politieke redenen (verkiezingen) vertraagd.
- Er lopen lobby trajecten om één en ander tot afronding te brengen. Onduidelijk is nu hoe lang dit zal duren. Het project in Barcelona laat wel weer wat beweging zien de laatste maanden.
- Zodra bestemmingsplannen zijn gewijzigd kunnen snel de bouwvergunningen worden ingediend.



snowWorld, sneeuwzeker!

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Elektriciteitsverbruik

- * Nieuwe koelinstallatie in Zoetermeer in combinatie met warmtepomp en andere voorzieningen leidt tot besparing
- * Installatie van 8.000 zonnepanelen op de daken in Zoetermeer en Landgraaf. Onderzoek naar mogelijkheid nog eens 2.000 zonnepanelen te installeren
- * Investering + deels installatie Led verlichting voor de pistes in Zoetermeer en Landgraaf
- * Gebruik groene energie



snowWorld, sneeuwzeker!

Vooruitzichten

Op basis van de resultaten over het eerste kwartaal van dit boekjaar (tot en met 31 december 2016) verwacht SnowWorld een hoger nettoresultaat te zullen behalen (trading update 8 februari 2017).

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



snowWorld, sneeuwzeker!

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 2015/2016.

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



snowWorld, sneeuwzeker!

Algemene Vergadering van SnowWorld N.V.

Presentatie controle jaarrekening 2015-2016 door BDO Audit & Assurance B.V.

17 maart 2017





Agenda

- Inleiding over de controle 2015-2016
- Aandachtsgebieden in de controle
- Controle aanpak
- Uitkomsten van de controle



Inleiding over de controle 2015-2016

- Jaarrekening
 - Geconsolideerd
 - Enkelvoudig

- Jaarverslag
 - Wettelijke vereisten
 - Verenigbaarheid
 - Corporate Governance

- Oordeel
 - Goedkeurende controleverklaring



Aandachtsgebieden in de controle

- Waardering bedrijfspanden
- Waardering activa in uitvoering
- Waardering goodwill
- Volledigheid van de omzet



Controle aanpak

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



Uitkomsten van de controle

- Bevindingen interim-controle

- Bevindingen controle aandachtsgebieden

3c. Vaststelling van de jaarrekening 2015/2016 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2015/2016 vast te stellen.



snowWorld, sneeuwzeker!

4. Corporate Governance

De RvC en de Directie onderschrijven de Corporate Governance Code ('de Code'). Een aantal van de in de Code verwoorde 'practices' passen minder goed bij de kleinere beursvennootschappen, waartoe SnowWorld zich rekent, hetgeen ertoe leidt dat in beperkte mate wordt afgeweken van de Code.

- * Eén van de afwijkingen betreft de benoeming van een bestuurder voor een periode van maximaal 4 jaar. Aangezien de managementovereenkomst tussen SnowWorld N.V. en de heer Hendriks een looptijd heeft van circa 5 jaar, wordt van deze 'best practice'-bepaling afgeweken.
- * Voorts wordt afgeweken van bepalingen die betrekking hebben op kerncommissies van de RvC. Vanwege de geringe omvang van de RvC en de onderneming in zijn geheel heeft SnowWorld N.V. geen kerncommissies.
- * Afwijkingen vinden ook plaats ten aanzien van bepalingen omtrent een 'one-tier' bestuursstructuur, certificaten van aandeelhouders en institutionele beleggers.

Voor een overzicht van de afwijkingen en een toelichting daarop, wordt verwezen naar pagina 32 t/m 34 van het jaarverslag 2015/2016.



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

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 zullen gedurende het boekjaar 2016/2017 door het bestuur en de Raad van Commissarissen in kaart worden gebracht en waar nodig zullen wijzigingen worden doorgevoerd in regelingen, reglementen, procedures of anderszins schriftelijke vastleggingen. Dit uiterlijk op 30 september 2017.

Aan de volgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders (maart 2018) zal de naleving van de vernieuwde Code ter bespreking worden voorgelegd.



snowWorld, sneeuwzeker!

5. Verlening van décharge aan de Directie (stempunt)

Voorgesteld wordt om de leden van de Directie die in het boekjaar 2015/2016 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in genoemde boekjaar gevoerde beleid.



snowWorld, sneeuwzeker!

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

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die in het boekjaar 2015/2016 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in genoemde boekjaar gehouden toezicht.



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

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	2017	2021	2025
Mevrouw B.K. Mentel	10.12.2013	2017	2021	2025
De heer P.P.F. de Vries	06.01.2015	2019	2023	2027

a. Herbenoeming de heer A.J. Bakker (stempunt)

Voorgesteld wordt om over te gaan tot herbenoeming van de heer A.J. Bakker als voorzitter van de Raad van Commissarissen voor een aansluitende periode van 4 jaar tot 2021.



snowWorld, sneeuwzeker!

8. Benoeming BDO als externe accountant boekjaar 2016/2017 (stempunt)

Voorgesteld wordt om voor het onderzoek van de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2016/2017 BDO Audit & Assurance B.V. aan te wijzen.

Hierbij moet worden opgemerkt dat BDO Audit & Assurance B.V. reeds in het boekjaar 2015/2016 de controlerend accountant was van SnowWorld N.V.



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

9. Dividend (stempunt)

Voorgesteld wordt om ten laste van de agioreserve een keuzedividend van € 0,30 per aandeel uit te keren. Aan aandeelhouders wordt de keuze geboden om dit dividend in contanten of in aandelen te ontvangen. De keuze is daarbij tussen € 0,30 contant of 1 nieuw aandeel op 25 bestaande aandelen.

Pay-out ratio bedraagt 37,3% (2014/2015 22,8%)

Het voorgestelde dividend past binnen het eerder vastgestelde dividendbeleid, waarbij wordt gestreefd naar een pay-out ratio van 30% tot 50%.



snowWorld, sneeuwzeker!

10. Machtigingen aan de Directie

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

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

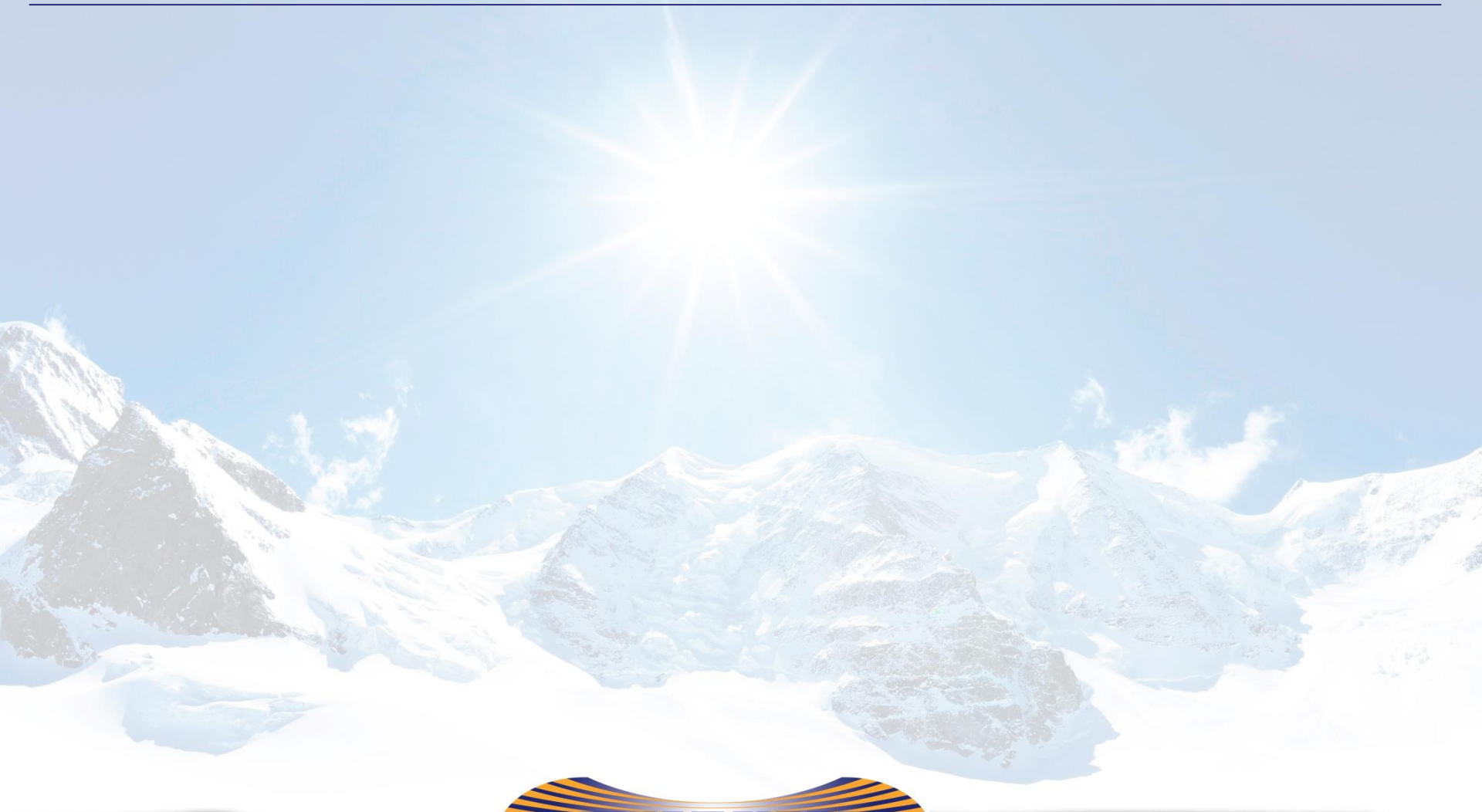
b. **Machtiging van de bevoegdheid aan de Directie tot beperking dan wel uitsluiting van het voorkeursrecht (stempunt)**

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



snowWorld, sneeuwzeker!

11. Rondvraag



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!

12. Sluiting

1. Opening
2. Mededelingen
3. Boekjaar 2015/2016 (stempunt)
4. Corporate Governance
5. Verlening décharge aan de Directie (stempunt)
6. Verlening décharge aan de Raad van Commissarissen (stempunt)
7. Samenstelling Raad van Commissarissen (stempunt)
8. Benoeming BDO als externe accountant boekjaar 2016/2017 (stempunt)
9. Dividend (stempunt)
10. Machtigingen aan de Directie (stempunt)
11. Rondvraag
12. Sluiting



WWW.SNOWWORLD.COM

snowWorld, sneeuwzeker!