



Persbericht 14 januari 2015

***SnowWorld verkoopt 2,8% meer pistetickets***

## **Operationele nettowinst SnowWorld stijgt naar € 1,8 miljoen**

### **Kernpunten 2013/2014:**

- Verkrijging van een notering aan NYSE Euronext Amsterdam in december 2013 en een aandelenemissie in februari 2014
- Stijging van het aantal verkochte pistetickets met 2,8%
- Stijging van de omzet met 1,5% tot € 25,8 miljoen en de brutomarge met 0,8% tot € 23,3 miljoen
- Stijging van de operationele nettowinst (exclusief eenmalige kosten omgekeerde overname) met 3,3% tot € 1,8 miljoen
- Stijging van de operationele nettowinst per aandeel van € 0,56 tot € 0,68
- Groepsvermogen stijgt met 91,6%
- Rentedragende schulden (exclusief renteswap) dalen met 13,0% tot € 39,4 miljoen

### **Belangrijk jaar**

SnowWorld heeft strategisch gezien een belangrijk jaar achter de rug. In december 2013 is via een omgekeerde overname een notering verkregen aan de NYSE Euronext Amsterdam, waarna in februari 2014 nieuwe aandelen zijn uitgegeven. Daarnaast is in het voorjaar van 2014 afgezien van de eerder aangekondigde overname van SnowPlanet in Spaarnwoude. De geplande verlenging van de derde baan in Zoetermeer en de nieuwbouwprojecten in Parijs en Barcelona, zijn gedurende 2013/2014 verder uitgewerkt.

Operationeel gezien is 2013/2014 een goed jaar geweest. Er zijn ten opzichte van het vorige boekjaar 2,8% meer pistetickets verkocht. Ondanks iets hogere bedrijfslasten in verband met de beursnotering is de operationele nettowinst met 3,3% gestegen tot € 1,8 miljoen.

### **Hogere operationele nettowinst 2013/2014**

De omzet over het boekjaar is ten opzichte van het vorige boekjaar met 1,5% gestegen tot een bedrag van € 25,8 miljoen vooral als gevolg van de stijging van het aantal verkochte pistetickets. Ook de brutomarge nam ten opzichte van vorig jaar toe, en wel met 0,8% tot € 23,3 miljoen. Mede in verband met de beursnotering van SnowWorld zijn de bedrijfslasten iets toegenomen, waardoor de operationele EBITDA (exclusief eenmalige kosten omgekeerde overname) over het boekjaar ten opzichte van het vorige boekjaar met 3,9% is gedaald tot € 8,2 miljoen. Als gevolg van lagere afschrijvingen nam de EBIT over het boekjaar ten opzichte van het vorige boekjaar toe met 2,7% tot € 4,7 miljoen. De operationele nettowinst steeg uiteindelijk met 3,3% tot € 1,8 miljoen.

Het eenmalige effect van de omgekeerde overname en de aandelenemissie ad € 1,9 miljoen op het groepsvermogen (€ 0,5 miljoen) en het resultaat (€ 1,4 miljoen), waarvan uiteindelijk € 0,3 miljoen 'cash-out' betrof, is niet begrepen in de operationele nettowinst.

### **Groei winst per aandeel**

De operationele nettowinst per aandeel, exclusief de eenmalige kosten van de omgekeerde overname en de aandelenemissie, kwam over 2013/2014 uit op € 0,68, een toename ten opzichte van de € 0,56 over het voorgaande boekjaar. Zoals eerder is gecommuniceerd, wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 12 maart 2015 een dividendbeleid voorgesteld dat vanaf boekjaar 2014/2015 voorziet in een dividenuitkeringspercentage van 30% tot 50% van de nettowinst.



### **Balansverhoudingen versterkt**

De verwerking van de omgekeerde overname en de opbrengst van de aandelenemissie onder aftrek van de eenmalige (theoretische) kosten voor deze beide transacties alsmede het behaalde resultaat over het boekjaar heeft ertoe geleid dat SnowWorld haar eigen vermogen heeft kunnen versterken met 91,6% tot € 7,5 miljoen. Het garantievermogen is hierdoor per 30 september 2014 toegenomen tot 15,4%. Hierbij is geen rekening gehouden met de eventuele stille reserve in de bedrijfsgebouwen en –terreinen (boekwaarde ultimo boekjaar € 49,0 miljoen en taxatiewaarde per juni 2014 € 76,7 miljoen).

De rentedragende schulden (exclusief renteswap) zijn verminderd met 13,0% tot € 39,4 miljoen.

### **SnowWorld positief gestemd over 2014/2015**

Wij zijn positief gestemd over het boekjaar 2014/2015. Wij verwachten dat de gevolgen van de moeilijke economische omstandigheden voor SnowWorld achter ons liggen. Daarbij hebben wij voor het eerst in jaren onze tarieven voor de pistetickets iets verhoogd. Deze prijsstijging en een sterke focus op beheersing van personeels- en marketingkosten, lagere afschrijvingen en rentelasten, vormen een stevig fundament onder de verwachte resultaatontwikkeling in 2014/2015.

### **Voor meer informatie over dit persbericht of aanvullende informatie kunt u contact opnemen met:**

Koos Hendriks (CEO), +31 (0)6 51837518 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

Wim Moerman (CFO), +31 (0)6 41219496 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

### ***Profiel SnowWorld***

*SnowWorld N.V. is een in Zoetermeer gevestigde beursgenoteerde vennootschap. SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks een snelle groei doorgemaakt. In verband met de strategie van SnowWorld om het bewezen succesvolle concept verder in Europa te kunnen uitrollen heeft SnowWorld in 2013 de stap naar de beurs gemaakt.*



## **KERNPUNTEN 2013/2014**

### **Algemeen**

- Via een omgekeerde overname verkrijgen van een notering aan NYSE Euronext Amsterdam in december 2013
- Uitgifte van nieuwe aandelen in februari 2014 voor een bedrag van ruim € 6,0 miljoen
- Afzien van de eerder aangekondigde overname van SnowPlanet in Spaarnwoude
- Verdere uitwerking nieuwbouwprojecten (derde baan Zoetermeer, Parijs, Barcelona)

### **Financieel**

- Stijging van het aantal verkochte pistetickets met 2,8%
- Stijging van de omzet met 1,5% tot € 25,8 miljoen en de brutomarge met 0,8% tot € 23,3 miljoen
- Daling van de operationele EBITDA (exclusief eenmalige kosten omgekeerde overname) met 3,9% tot € 8,2 miljoen, mede door terugkerende hogere bedrijfslasten in verband met de beursnotering
- Stijging van de operationele nettowinst (exclusief eenmalige kosten omgekeerde overname) met 3,3% tot € 1,8 miljoen
- Stijging van de operationele nettowinst per aandeel van € 0,56 tot € 0,68
- Eenmalige impact van de omgekeerde overname en de aandelenemissie ad € 1,9 miljoen op eigen vermogen (€ 0,5 miljoen) en resultaat (€ 1,4 miljoen). Hiervan is € 0,3 miljoen 'cash out'
- Daling van de operationele kasstroom (exclusief effect verwerking omgekeerde overname) met 8,3% tot € 5,4 miljoen
- Stijging van het eigen vermogen met 91,6% tot € 7,5 miljoen (per aandeel € 2,54)
- Stijging van het garantiekapitaal tot 15,4%
- Daling van de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 5,9 miljoen tot € 39,4 miljoen

## **ALGEMENE ONTWIKKELINGEN**

SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks, een snelle groei doorgemaakt. De strategie die door SnowWorld is geformuleerd heeft tot doel het creëren van waarde voor haar aandeelhouders. De geformuleerde strategie is erop gericht, naast het verder optimaliseren van de twee huidige skiresorts, het bewezen succesvolle concept in Europa verder uit te rollen. Dit laatste kan gerealiseerd worden door middel van de ontwikkeling van nieuwbouwprojecten of door overnames van bestaande indoor skiresorts.

Om in de toekomst minder afhankelijk te zijn van de beschikbaarheid van bancaire krediet bij de uitvoering van de geformuleerde strategie, heeft SnowWorld zich in december 2013 toegang verschaft tot de kapitaalmarkt. Door de omgekeerde overname van Fornix BioSciences N.V. is SnowWorld sinds 10 december 2013 genoteerd aan de NYSE Euronext Amsterdam. Om haar balansverhoudingen te verbeteren heeft SnowWorld vervolgens op 19 februari 2014 nieuwe aandelen, voor een bedrag van ruim € 6,0 miljoen, uitgegeven. Hiermee is het eigen vermogen verder versterkt.

In het voorjaar van 2014 heeft SnowWorld de mogelijke overname van SnowPlanet in Spaarnwoude onderzocht. Geconcludeerd is dat de overname niet de beoogde bijdrage aan aandeelhouderswaarde zal leveren. Om deze reden heeft SnowWorld afgezien van de overname.

In 2013/2014 is de ontwikkeling van een drietal nieuwbouwprojecten, bestaande uit de verlenging van de huidige derde baan in de SnowWorld vestiging te Zoetermeer alsmede de ontwikkeling van nieuwe SnowWorld vestigingen in Parijs en Barcelona, voortgezet. Voor alle drie de nieuwbouwprojecten geldt dat de planontwikkeling verder gevorderd is en dat het bestemmingsplantraject is ingezet.



## FINANCIËLE ONTWIKKELING

Per 30 september 2013 bestond de SnowWorld groep uit SnowWorld Leisure N.V. en haar 100% dochter SnowWorld International B.V. Als gevolg van de omgekeerde overname per 10 december 2013 is de SnowWorld groep vanaf die datum uitgebreid met SnowWorld N.V. (voorheen Fornix BioSciences N.V.). De geconsolideerde balans per 30 september 2014 omvat dan ook SnowWorld N.V. met haar 100% deelnemingen SnowWorld Leisure N.V. en SnowWorld International B.V. De vergelijkende cijfers betreffen de geconsolideerde cijfers van SnowWorld Leisure N.V. die omgerekend zijn op basis van de IFRS grondslagen.

### Resultaatontwikkeling

De geconsolideerde resultaten over het boekjaar 2013/2014 (1 oktober 2013 tot en met 30 september 2014), kunnen als volgt worden weergegeven:

(in duizenden euro's)

|                          | <b>resultaat<br/>2013/2014</b> | <b>kosten<br/>beursgang</b> | <b>operationeel resultaat<br/>2013/2014</b> | <b>2012/2013</b> |
|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---|------------------|
| Netto-omzet              | 25.759                         | -                           | 25.759                                      | 25.378           |
| Brutomarge               | 23.280                         | -                           | 23.280                                      | 23.090           |
| EBITDA                   | 6.770                          | 1.437                       | 8.207                                       | 8.542            |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 3.308                          | 1.437                       | 4.745                                       | 4.619            |
| Resultaat na belastingen | 386                            | 1.381                       | 1.767                                       | 1.710            |

Toepassing van de International Financial Reporting Standards (IFRS) bij de verwerking van de omgekeerde overname en de aandelenemissie, heeft een eenmalig effect ad € 1,9 miljoen. Hiervan is € 1,4 miljoen toegerekend aan het resultaat en € 0,5 miljoen aan het eigen vermogen. Van deze totale kosten is € 0,3 miljoen een daadwerkelijke uitgaande kasstroom.

De omzet over het boekjaar is ten opzichte van het vorige boekjaar met 1,5% gestegen tot een bedrag van € 25,8 miljoen. Ook de brutomarge nam ten opzichte van vorig jaar toe, en wel met 0,8% tot € 23,3 miljoen. Het aantal verkochte pistetickets is met 2,8% gestegen. Dit heeft geresulteerd in een omzetstijging uit ski-activiteiten, bestaande uit opbrengsten van de verkochte pistetickets, omzet uit lessen en omzet uit de verhuur van ski- en snowboardmaterialen.

Een lichte toename van het aantal personeelsleden en de kosten voor een optieregeling hebben geleid tot een stijging van de personeelskosten. Verkoopkosten stegen gedurende het boekjaar licht. Daarentegen daalden de huisvestingskosten. Als gevolg van de beursnotering is een aantal kostenposten structureel verhoogd. Het gaat hierbij met name om kosten voor Euronext en AFM, accountantskosten en kosten voor de Raad van Commissarissen. Per saldo is de operationele EBITDA over het boekjaar ten opzichte van het vorige boekjaar met 3,9% gedaald tot € 8,2 miljoen.

Als gevolg van lagere afschrijvingen nam de EBIT over het boekjaar ten opzichte van het vorige boekjaar toe met 2,7% tot € 4,7 miljoen. De operationele nettowinst steeg uiteindelijk met 3,3% tot € 1,8 miljoen.



### Balans ultimo boekjaar

De geconsolideerde balans ultimo boekjaar ziet er als volgt uit:

(in duizenden euro's)

|  | <b>30 september<br/>2014</b> | 30 september<br>2013 |
|--|------------------------------|----------------------|
| Immateriële vaste activa                     | 1.044                        | 1.044                |
| Materiële vaste activa                       | 53.057                       | 55.109               |
| Financiële vaste activa                      | 180                          | 49                   |
| Werkkapitaal                                 | -3.279                       | -3.150               |
|  | <u>51.002</u>                | <u>53.052</u>        |
| Langlopende schulden                         | -43.621                      | -49.199              |
| Kortlopende schuld/vordering aandeelhouders  | -67                          | 13                   |
| Rekening courant bankiers / liquide middelen | 183                          | 47                   |
| Eigen vermogen                               | <u>7.497</u>                 | <u>3.913</u>         |

#### *Solvabiliteit*

Door de toevoeging van het resultaat aan de reserves, de uitgifte van 753.255 aandelen tegen een uitgiftekoers van € 8,00 per aandeel per 19 februari 2014 en de verwerking van de omgekeerde overname is het eigen vermogen gestegen van € 3,9 miljoen per 30 september 2013 tot € 7,5 miljoen per 30 september 2014.

De solvabiliteit is als gevolg van bovenstaande gestegen van 6,7% per 30 september 2013 tot 13,3% per 30 september 2014. Het garantiekapitaal is gestegen van 7,8% tot 15,4%. Hierbij wordt opgemerkt dat de materiële vaste activa, hoofdzakelijk de bedrijfsgebouwen en -terreinen, worden gewaardeerd tegen kostprijs onder aftrek van lineaire afschrijving. De actuele waarde van de bedrijfsgebouwen en -terreinen, volgens taxatie per juni 2014, bedraagt € 76,7 miljoen. Dat is € 27,7 miljoen hoger dan de op historische kostprijs gebaseerde waardering. De solvabiliteit houdt geen rekening met deze eventuele stille reserve.

#### *Werkkapitaal*

Het traditiegetrouwe negatieve werkkapitaal ultimo boekjaar ligt in lijn met dat van vorig jaar.

#### *Rentedragende schulden*

Door de omgekeerde overname, de emissie van nieuwe aandelen en de behaalde operationele kasstroom over het afgelopen boekjaar zijn de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 5,9 miljoen (13,0%) verminderd van € 45,3 miljoen tot € 39,4 miljoen.



De rentedragende schulden zijn als volgt opgebouwd:

(in duizenden euro's)

|  | <b>30 september<br/>2014</b> | 30 september<br>2013 |
|--|------------------------------|----------------------|
| Langlopende schulden                           | 39.346                       | 44.530               |
| Aflossingsverplichting op langlopende schulden | 4.275                        | 4.669                |
| Kortlopende schuld/vordering aandeelhouders    | 67                           | -13                  |
| Rekening courant bankiers/liquide middelen     | -183                         | -47                  |
|  | <u>43.505</u>                | <u>49.139</u>        |
| Af: (rente) swap verplichting                  | -4.140                       | -3.865               |
|  | <u>39.365</u>                | <u>45.274</u>        |

SnowWorld Leisure N.V. heeft een kredietarrangement met ABN AMRO Bank. Dit arrangement is de belangrijkste financieringsbron van SnowWorld. Met de bank zijn ratio's overeengekomen ten aanzien van een minimaal garantievermogen, een maximale verhouding Total net debt/EBITDA en een minimale Debt Service Capacity Ratio (DSCR). Ultimo boekjaar 2013/2014 voldoet SnowWorld aan genoemde ratio's.

#### **Groei winst per aandeel**

Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen van SnowWorld N.V. over het boekjaar 2013/2014 bedraagt 2.587.265. Bij de berekening van de cijfers per aandeel wordt dit aantal aandelen als grondslag gebruikt. De operationele nettowinst per aandeel, exclusief de eenmalige kosten van de omgekeerde overname en aandelenemissie, kwam over 2013/2014 uit op € 0,68, een toename ten opzichte van de € 0,56 over het voorgaande boekjaar. De operationele kasstroom per aandeel kwam uit op € 2,10. Het operationele groepsvermogen per aandeel (op basis van 2.950.163 uitstaande aandelen ultimo boekjaar) bedroeg ultimo boekjaar 2013/2014 € 3,20. Zoals eerder is gecommuniceerd, wordt over het boekjaar 2013/2014 geen dividenduitkering voorgesteld. Op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 maart 2015 wordt een dividendbeleid voorgesteld dat vanaf boekjaar 2014/2015 voorziet in een dividenduitkeringspercentage van 30% tot 50% van de nettowinst.

#### **Het aandeel**

Fornix BioSciences N.V. had tot 10 december 2013 8.047.688 aandelen met een nominale waarde van € 0,15 uitstaan. Door een omgekeerde splitsing per 10 december 2013 is dit met een factor 25 verminderd tot 321.908 aandelen met een nominale waarde van € 3,75. Door de uitgifte van 1.875.000 aandelen in verband met de omgekeerde overname van SnowWorld per 10 december 2013 en de aandelenemissie per 19 februari 2014 (753.255) bedraagt het aantal uitstaande aandelen per 30 september 2014 2.950.163.

Voorafgaand aan de bekendmaking van de omgekeerde overname door SnowWorld bedroeg de aandelenkoers van Fornix BioSciences N.V. (gecorrigeerd voor de omgekeerde splitsing) € 8,00 per aandeel. Deze koers is door SnowWorld ook gehanteerd als uitgiftekoers, zowel voor de uitgegeven aandelen in verband met de omgekeerde overname als bij de aandelenemissie van 19 februari 2014. Op 30 september 2014 bedroeg de slotkoers eveneens € 8,00.

Grote aandeelhouders in het aandelenkapitaal van SnowWorld zijn per 1 oktober 2014: J.H.M. Hendriks Beheermaatschappij B.V. met 68%, Value8 N.V. met 15% en de heer J.P. Visser met 3%.



## **VOORUITZICHTEN**

Wij zijn positief gestemd over het boekjaar 2014/2015. Wij verwachten dat de gevolgen van de moeilijke economische omstandigheden voor SnowWorld achter ons liggen. Daarbij hebben wij voor het eerst in jaren onze tarieven voor de pistetickets iets verhoogd. Deze prijsstijging en een sterke focus op beheersing van personeels- en marketingkosten, lagere afschrijvingen en rentelasten, vormen een stevig fundament onder de verwachte resultaatontwikkeling in 2014/2015.

De in dit persbericht opgenomen financiële verslagen zijn ontleend aan het jaarverslag 2013/2014 d.d. 14 januari 2015. Dit jaarverslag is algemeen verkrijgbaar via [www.snowworld.com/corporate](http://www.snowworld.com/corporate).

### **Voor meer informatie over dit persbericht of aanvullende informatie kunt u contact opnemen met:**

Koos Hendriks (CEO), +31 (0)6 51837518 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

Wim Moerman (CFO), +31 (0)6 41219496 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

### ***Profiel SnowWorld***

*SnowWorld N.V. is een in Zoetermeer gevestigde beursgenoteerde vennootschap. SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks een snelle groei doorgemaakt. In verband met de strategie van SnowWorld om het bewezen succesvolle concept verder in Europa te kunnen uitrollen heeft SnowWorld in 2013 de stap naar de beurs gemaakt.*



## GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)

|  | <u>2013/2014</u>  | <u>2012/2013</u>    |
|--|-------------------|---------------------|
| <b>Netto-omzet</b>                           | 25.759            | 25.378              |
| Inkoopwaarde van verkochte goederen/diensten | -3.223            | -3.146              |
| <b>Brutowinst</b>                            | <u>22.536</u>     | <u>22.232</u>       |
| Overige bedrijfsopbrengsten                  | 744               | 858                 |
| <b>Brutomarge</b>                            | <u>23.280</u>     | <u>23.090</u>       |
| Lonen en salarissen                          | 6.786             | 6.560               |
| Sociale lasten                               | 1.209             | 1.160               |
| Afschrijvingen op materiële vaste activa     | 3.462             | 3.923               |
| Overige bedrijfskosten                       | 8.515             | 6.828               |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                | <u>19.972</u>     | <u>18.471</u>       |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                     | <u>3.308</u>      | <u>4.619</u>        |
| Financiële baten en lasten                   | -2.285            | -2.343              |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>            | <u>1.023</u>      | <u>2.276</u>        |
| Belastingen                                  | -637              | -566                |
| <b>Resultaat na belastingen</b>              | <u><u>386</u></u> | <u><u>1.710</u></u> |
| <br>   |                   |                     |
| <b>EBITDA</b>                                | <b>6.770</b>      | <b>8.542</b>        |
| Gecorrigeerd voor kosten beursgang           | 8.207             | 8.542               |
| <b>EBIT</b>                                  | <b>3.308</b>      | <b>4.619</b>        |
| Gecorrigeerd voor kosten beursgang           | 4.745             | 4.619               |
| <b>Resultaat na belastingen</b>              | <b>386</b>        | <b>1.710</b>        |
| Gecorrigeerd voor kosten beursgang           | 1.767             | 1.710               |

Ontleend aan het jaarverslag van SnowWorld N.V. d.d. 14 januari 2015





## OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT EN WINST PER AANDEEL

(in duizenden euro's)

|   | <b>2013/2014</b> | 2012/2013 |
|---|------------------|-----------|
| <b>Resultaat na belastingen</b>   | 386              | 1.710     |
| Posten die in toekomstige jaren in de winst-<br>en-verliesrekening worden verwerkt: |                  |           |
| Mutatie waardering renteswap  | -275             | 1.129     |
| Vennootschapsbelasting effect   | 69               | -282      |
| <b>Totaal van de rechtstreekse mutaties<br/>in het groepsvermogen</b>               | -206             | 847       |
| <b>Totaalresultaat</b>  | 180              | 2.557     |
| Winst per aandeel   | 0.15             | 0.56      |
| Winst per aandeel (gecorrigeerd voor kosten beursgang)                              | 0.68             | 0.56      |
| Verwaterde winst per aandeel  | 0.15             | 0.56      |
| Totaalresultaat per aandeel   | 0.07             | 0.83      |
| Totaalresultaat per aandeel (gecorrigeerd voor kosten beursgang)                    | 0.60             | 0.83      |
| Verwaterd totaalresultaat per aandeel   | 0.07             | 0.83      |



## GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor winstbestemming)

### A c t i v a

(in duizenden euro's)

|   | <b>30 september 2014</b> | 30 september 2013    |
|---|--------------------------|----------------------|
| <b>Vaste activa</b>                       |                          |                      |
| Immateriële vaste activa                  | 1.044                    | 1.044                |
| Materiële vaste activa                    |                          |                      |
| Bedrijfsgebouwen en -terreinen            | 49.038                   | 51.231               |
| Machines en installaties                  | 112                      | 221                  |
| Overige vaste bedrijfsmiddelen            | 2.321                    | 2.415                |
| Activa in uitvoering                      | 1.586                    | 1.242                |
|   | <u>53.057</u>            | <u>55.109</u>        |
| Financiële vaste activa                   | 180                      | 49                   |
| <b>Vlottende activa</b>                   |                          |                      |
| Vorraden                                  | 312                      | 398                  |
| Vorderingen                               |                          |                      |
| Handelsdebiteuren                         | 551                      | 513                  |
| Vordering op aandeelhouder                | -                        | 13                   |
| Belastingen en sociale premies            | 69                       | 51                   |
| Overige vorderingen en overlopende activa | 368                      | 363                  |
|   | <u>988</u>               | <u>940</u>           |
| Liquide middelen                          | 399                      | 327                  |
| <b>Totaal activa</b>                      | <u><u>55.980</u></u>     | <u><u>57.867</u></u> |

Ontleend aan het jaarverslag van SnowWorld N.V. d.d. 14 januari 2015



**P a s s i v a**

(in duizenden euro's)

|  | <b>30 september 2014</b> | 30 september 2013 |
|--|--------------------------|-------------------|
|  | <hr/>                    | <hr/>             |
| <b>Groepsvermogen</b>                          | 7.497                    | 3.913             |
| <b>Langlopende schulden</b>                    | 39.346                   | 44.530            |
| <b>Kortlopende schulden</b>                    |                          |                   |
| Aflossingsverplichting op langlopende schulden | 4.275                    | 4.669             |
| Schulden aan kredietinstellingen               | 216                      | 280               |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten  | 1.420                    | 1.627             |
| Schuld aan aandeelhouder                       | 67                       | -                 |
| Belastingen en sociale premies                 | 842                      | 472               |
| Overige schulden en overlopende passiva        | 2.317                    | 2.376             |
|  | <hr/>                    | <hr/>             |
|  | 9.137                    | 9.424             |
| <br>   |                          |                   |
| <b>Totaal passiva</b>                          | <hr/> <hr/>              | <hr/> <hr/>       |
|  | 55.980                   | 57.867            |



## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

|  | <b>2013/2014</b> | 2012/2013  |
|--|------------------|------------|
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>               |                  |            |
| Bedrijfsresultaat  | 3.308            | 4.619      |
| Aanpassingen voor:   |                  |            |
| Afschrijvingen   | 3.462            | 3.923      |
| Mutatie actieve belastinglatentie (exclusief renteswap)      | -131             | 483        |
| Kosten omgekeerde overname (non cash items)                  | 1.242            | -          |
| Veranderingen in werkkapitaal:                               |                  |            |
| Mutatie voorraden  | 86               | 187        |
| Mutatie vorderingen  | -48              | 220        |
| Mutatie kortlopende schulden (exclusief kredietinstellingen) | -74              | -1.063     |
|  | -36              | -656       |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties                              | 7.845            | 8.369      |
| Betaalde interest  | -2.250           | -2.366     |
| Betaalde winstbelasting                                      | -358             | -82        |
|  | -2.608           | -2.448     |
| Kasstroom uit operationele activiteiten                      | 5.237            | 5.921      |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                |                  |            |
| Omgekeerde overname:   |                  |            |
| Overgenomen geldmiddelen                                     | 1.233            | -          |
| Overgenomen activa/passiva                                   | -1               | -          |
|  | 1.232            | -          |
| Investeringen in immateriële vaste activa                    | -1.523           | -1.126     |
| (Des)investeringen in materiële vaste activa                 | 113              | 19         |
|  | -1.410           | -1.107     |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten                       | -178             | -1.107     |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>               |                  |            |
| Opbrengst aandelenemissie                                    | 5.930            | -          |
| Inkoop eigen aandelen  | -                | -5.600     |
| Opname langlopende schulden (exclusief renteswap)            | 400              | 5.355      |
| Aflossing langlopende schulden (exclusief renteswap)         | -11.253          | -4.580     |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten                      | -4.923           | -4.825     |
| <b>Netto-kasstroom</b>                                       | <b>136</b>       | <b>-11</b> |



(in duizenden euro's)

|  | <b>2013/2014</b> | 2012/2013 |
|--|------------------|-----------|
|  | <hr/>            | <hr/>     |
| Stand liquide middelen 1 oktober       | 327              | 426       |
| Stand kredietinstellingen 1 oktober    | -280             | -368      |
|  | <hr/>            | <hr/>     |
| Stand geldmiddelen 1 oktober           | 47               | 58        |
| Netto-kasstroom                        | 136              | -11       |
|  | <hr/>            | <hr/>     |
| Stand liquide middelen 30 september    | 399              | 327       |
| Stand kredietinstellingen 30 september | -216             | -280      |
|  | <hr/>            | <hr/>     |
| Stand geldmiddelen 30 september        | <u>183</u>       | <u>47</u> |



## GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

(in duizenden euro's)

|  | Geplaatst<br>kapitaal | Agio-<br>reserve | Hedge-<br>reserve | Overige<br>reserves | Resultaat<br>boekjaar | Totaal<br>groeps-<br>vermogen |
|--|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Stand 1 oktober 2012                                     | 1.207                 | 10.326           | -3.746            | -1.915              | 1.084                 | 6.956                         |
| Resultaat boekjaar                                       | -                     | -                | -                 | -                   | 1.710                 | 1.710                         |
| Verwerking resultaat vorig<br>boekjaar                   | -                     | -                | -                 | 1.084               | -1.084                | -                             |
| Inkoop eigen aandelen                                    | -                     | -292             | -                 | -5.308              | -                     | -5.600                        |
| Mutatie waardering renteswap                             | -                     | -                | 847               | -                   | -                     | 847                           |
| Stand 30 september 2013                                  | 1.207                 | 10.034           | -2.899            | -6.139              | 1.710                 | 3.913                         |
| Stand 1 oktober 2013                                     | 1.207                 | 10.034           | -2.899            | -6.139              | 1.710                 | 3.913                         |
| Resultaat boekjaar                                       | -                     | -                | -                 | -                   | 386                   | 386                           |
| Verwerking resultaat vorig<br>boekjaar                   | -                     | -                | -                 | 1.710               | -1.710                | -                             |
| Omgekeerde overname                                      | -                     | -                | -                 | 2.474               | -                     | 2.474                         |
| Vendor loan  | -                     | -                | -                 | -5.000              | -                     | -5.000                        |
| Opbrengst aandelenemissie                                | 2.825                 | 3.201            | -                 | -                   | -                     | 6.026                         |
| Uitgifte aandelen ten behoeve<br>van omgekeerde overname | 7.031                 | -                | -                 | -7.031              | -                     | -                             |
| Kosten aandelenemissie                                   | -                     | -548             | -                 | -                   | -                     | -548                          |
| Kosten aandelenopties                                    | -                     | -                | -                 | 452                 | -                     | 452                           |
| Mutatie waardering renteswap                             | -                     | -                | -206              | -                   | -                     | -206                          |
| Stand 30 september 2014                                  | 11.063                | 12.687           | -3.105            | -13.534             | 386                   | 7.497                         |