

VEDTÆGTER

FOR

Land & Leisure A/S

CVR-nr. 31 22 65 11

§ 1.

Navn og hjemsted.

- 1.1 Selskabets navn er Land & Leisure A/S. Binavne: Active Bolig Invest A/S (Land & Leisure A/S), ABI A/S (Land & Leisure A/S), Golden Holding A/S (Land & Leisure A/S) og First Holiday A/S (Land & Leisure A/S).
- 1.2 Selskabets hjemsted er Københavns Kommune.

§ 2.

Formål.

- 2.1 Selskabets formål er erhvervelse, drift og udlejning af ferieboliger og anden fast ejendom, management-opgaver og projektudvikling indenfor ferie- og fritidsområdet, besiddelse af kapitalandele i andre selskaber, handels-, finansierings- og investeringsvirksomhed og anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

§ 3.

Selskabskapital.

- 3.1 Selskabets kapital er kr. 242.041.227,- fordelt på kr. 239.258.988 i A-kapitalandele og kr. 2.782.239 i B-kapitalandele. Såvel A- som B-kapitalandele har en nominal værdi på kr. 3,00 pr. stk.
- 3.2 Kapitalandelene, som er noteret på Københavns Fondsbørs, udstedes gennem VP Securities A/S, CVR nr. 21599336..
- 3.3 Kapitalandelene udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog med angivelse af kapitalejerens postadresse. Ejerbogen føres af VP Investor Services (VP Services A/S), CVR nr. 30201183.
- 3.4 Kapitalandelene er omsætningspapirer.
- 3.5 Der gælder ingen indskrænkninger i kapitalandelenes omsættelighed.
- 3.6 Til selskabets A-kapitalandele kan der hverken direkte eller indirekte være knyttet brugsrettigheder, rabatter eller lignende.
- 3.7 Der tilkommer kapitalejerne en klassevis fortegningsret, hvorefter A-kapitalandele har fortegningsret til at tegne nye A-kapitalandele, og B-kapitalandele har fortegningsret til at tegne nye B-kapitalandele.

§ 4.

Mortifikation.

- 4.1 Selskabets kapitalandele, interimsbeviser, tegningsretsbeviser, delbeviser og taloner kan mortificeres uden dom efter de herom til enhver tid gældende lovregler, og nye kapitalandele, interimsbeviser, tegningsretsbeviser, delbeviser eller taloner udstedes, når ejeren på lovlig måde har erhvervet mortifikation. Mortifikation sker for ejerens regning.
- 4.2 Med hensyn til konvertible obligationer og øvrige gældsbreve kan mortifikation kun ske ved dom, jævnfør mortifikationsloven.

§ 5.

Udbytte m.v.

- 5.1 Udbytte og anden udlodning fra selskabet udbetales til kapitalejerne i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.
- 5.2 Udbytte, der ikke er hævet inden fem år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabets reservefond.

§ 6.

Generalforsamling.

- 6.1 Selskabets generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.
- 6.2 Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden 4 måneder efter regnskabets afslutning. Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside og ved almindeligt brev til alle noterede kapitalejere - **som har fremsat skriftlig begæring herom** - under den i ejerbogen nævnte adresse.
- 6.3 Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen.
- 6.4 Ekstraordinær generalforsamling indkaldes af bestyrelsen eller selskabets revisor, når de skønner det påkrævet. Endvidere er bestyrelsen pligtig inden 14 dage at indkalde en ekstraordinær generalforsamling på skriftlig begæring af kapitalejerne, der repræsenterer mindst 5% af selskabskapitalen. Indkaldelsen skal angive de emner, der ønskes behandlet på generalforsamlingen.
- 6.5 Senest 3 uger før hver generalforsamling fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for kapitalejerne dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes for generalforsamlingen og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport forsynet med revisionspåtegning og årsberetning. Dette materiale fremsendes samtidig til de noterede kapitalejere, som har fremsat begæring herom.

§ 7.

Forslag fra kapitalejerne.

- 7.1 Selvstændige forslag, som kapitalejerne måtte ønske behandlet på den ordinære generalforsamling, skal være anmeldt for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Endvidere finder reglerne i aktieselskabslovens § 90 anvendelse.

§ 8.

Adgangskort.

- 8.1 Enhver kapitalejer er berettiget til at deltage i generalforsamlingen mod forevisning af adgangskort.

- 8.2 Adgangskort til kapitalejerne, hvilke adgangskort tillige skal udvise det antal stemmer, der tilkommer den pågældende kapitalejer, udleveres mod forevisning af udskrift fra VP Securities A/S, CVR nr 21599336 eller erklæring fra kapitalejerens kontoførende institut, udvisende at vedkommende er kapitalejer, hvilken udskrift/erklæring ikke må være ældre end en måned, eller mod anden af bestyrelsen godkendt dokumentation og mod skriftlig erklæring fra kapitalejeren om, at kapitalandele ikke er overdraget til andre inden generalforsamlingen.
- 8.3 Anmodning om udlevering af adgangskort med tilhørende dokumentation skal være selskabet i hænde senest 3 dage før generalforsamlingen.
- 8.4 Selskabets generalforsamlinger er åben for pressen.

§ 9.

Dagsorden.

- 9.1 På den ordinære generalforsamling skal foretages:
1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
 2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til det godkendte regnskab.
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 5. Valg af revisorer og suppleant.
 6. Eventuelt.

§ 10.

Stemmeret.

- 10.1 Enhver kapitalejer har på generalforsamlingen én stemme for hver kapitalandel på kr. 3,-.
- 10.2 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt til 3.mand, der ikke behøver at være aktionær.
- 10.3 Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver kapitalejer, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen og tilbyder kapitalejerne mindst én metode til underretning af selskabet om udpegning af fuldmægtig ad elektronisk vej.
- 10.4 Kapitalejeren har mulighed for at brevstemme, det vil sige for at stemme skriftligt, inden generalforsamlingens afholdelse.

§ 11.

Dirigent.

- 11.1 Bestyrelsen vælger i eller uden for kapitalejernes kreds en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende behandlingsmåde og stemmeafgivning.

§ 12.

Stemmeret og vedtægtsændringer.

- 12.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, for så vidt der ikke efter lovgivningen eller nærværende vedtægter kræves kvalificeret stemmeflerhed.
- 12.2 Til vedtagelse af forslag om vedtægtsændringer eller selskabets opløsning kræves dog, at et flertal på 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital erklærer sig for forslaget.

§ 13.

Protokol.

- 13.1 Over det på generalforsamlingen passerede indføres en kort beretning i en dertil af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 14.

Selskabets bestyrelse.

- 14.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen blandt kapitalejerne eller uden for disses kreds valgt bestyrelse på 3-9 medlemmer. Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- 14.2 Bestyrelsens medlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

§ 15.

Selskabets ledelse.

- 15.1 Bestyrelsen forestår ledelsen af selskabets anliggender og skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed.
- 15.2 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 15.3 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

§ 16.

Bemyndigelser.

- 16.1 Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange, at udvide selskabskapitalen med yderligere indtil kr. 357.958.773,- kapitalandele ved nytegning med eller uden fortegningsret for selskabets hidtidige kapitalejere, således at selskabets samlede selskabskapital inklusive samtlige kapitalklasser kan udgøre op til i alt kr. 600.000.000,-.

Bestyrelsen kan frit vælge, hvorledes bemyndigelsen benyttes på A- og/eller B-kapitalandele.

- 16.2 Såfremt bemyndigelsen i overensstemmelse med ovenstående anvendes af bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen uden fortegningsret for selskabets nuværende kapitalejere, kan de nye kapitalandele indbetales på en anden måde end ved kontant betaling, herunder ved selskabets overtagelse af en bestående virksomhed, fusion, ved konvertering af gæld eller som vederlag for overdragelse af formueværdier m.m.
- 16.3 De nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog.
- 16.4 Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandele's omsættelighed, og ingen kapitalejer skal være pligtig til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist.
- 16.5 For nye kapitalandele skal der i øvrigt i det hele taget gælde tilsvarende regler som for de nuværende kapitalandele, herunder at A-kapitalandele ved fremtidige kapitalforhøjelser med fortegningsret har fortegningsret til at tegne nye A-kapitalandele, og at B-kapitalandele ved fremtidige kapitalforhøjelser med fortegningsret har fortegningsret til at tegne nye B-kapitalandele.

- 16.6 Bemyndigelsen er gældende indtil 31. december 2016. De nærmere vilkår for kapitaltegning i henhold til nærværende bemyndigelse, herunder tidspunktet fra hvilket de nye kapitalandele giver fuldt udbytte og andre rettigheder i selskabet, fastsættes af bestyrelsen.
- 16.7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, som måtte være nødvendige som følge af selskabets udnyttelse af de i vedtægterne indeholdte bemyndigelser.

§ 17.

- 17.1 Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange med eller uden fortegningsret, at udstede konvertible obligationer op til højst 50 % af selskabskapitalen på det tidspunkt, hvor beslutningen træffes.
- 17.2 Bestyrelsen bemyndiges til at fastlægge de nærmere lånevilkår og regler for ombytningen.
- 17.3 Bemyndigelsen til bestyrelsen til at udstede konvertible obligationer er gældende indtil 31. december 2016.
- 17.4 De konvertible obligationer kan indbetales på en anden måde end ved kontant betaling, herunder ved selskabets overtagelse af en bestående virksomhed, fusion, ved konvertering af anden gæld eller som vederlag for overdragelse af formueværdier.
- 17.5 Som følge af udstedelse af de konvertible obligationer bemyndiges bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen med det beløb og i de kapitalklasser, som ombytningen forudsætter.
- 17.6 De konvertible obligationer udstedes som negotiable ihændekeeperpapirer og kan noteres på navn.
- 17.7 Kapitalandele hidrørende fra en forhøjelse jævnfør § 17 skal med hensyn til rettigheder, til om kapitalerne skal være forpligtet til at lade sig indløse helt eller delvist, til om de er omsætningspapirer eller ej, til om de kan lyde på ihændekeeper eller skal lyde på navn, til deres fortegningsret ved senere kapitalforhøjelse, og til om der skal gælde indskrænkninger i deres omsættelighed i enhver henseende, svare til selskabets hidtidige kapitalandele og skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt bestyrelsen bestemmer. Rettighederne indtræder dog senest et år efter registreringen. Dog skal der for de konverterede nye kapitalandele gælde følgende fortegningsret til fremtidige kapitalforhøjelser med fortegningsret: A-kapitalandele skal have fortegningsret til at tegne nye A-kapitalandele, og B-kapitalandele skal have fortegningsret til at tegne nye B-kapitalandele.
- 17.8 Som følge af udstedelse af de konvertible obligationer bemyndiges bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen med det beløb, som ombytningen forudsætter.
- 17.9 De konvertible obligationer udstedes som negotiable ihændekeeperpapirer og kan noteres på navn. Kapitalandelene hvortil der konverteres, skal bære fuldt udbytte fra det regnskabsår, hvori konverteringen finder sted.
- 17.10 Bestyrelsen kan beslutte at søge de konvertible obligationer optaget til notering på Københavns Fondsbørs.
- 17.11 Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med ret til rente, hvis størrelse helt eller delvis er afhængig af det udbytte selskabets kapitalandele afkaster, eller af årets overskud.
- 17.12 Bestyrelsen kan vælge eventuelt at optage sådanne lån i datterselskaber.
- 17.13 Bemyndigelsen til bestyrelsen gælder frem til 31. december 2016.
- 17.14 Bestyrelsen kan beslutte at lade sådanne obligationer eller andre gældsbreve notere på Københavns Fondsbørs.

§ 18.

Selskabets daglige ledelse.

- 18.1 Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en eller flere direktører.
- 18.2 Den samlede bestyrelse kan meddele prokura, enkelt eller kollektivt.
- 18.3 Selskabet har udarbejdet retningslinier til incitamentsaflønnning for selskabets direktion. Retningslinierne er forelagt og vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 20. januar 2011.

Retningslinierne kan findes på selskabets hjemmeside: www.landleisure.dk/virksomheden.

§ 19.

Tegningsregel.

- 19.1 Selskabet tegnes af tre medlemmer af bestyrelsen i forening eller af en direktør i forening med bestyrelsens formand.

§ 20.

Revision.

- 20.1 Revision af selskabets årsrapporter foretages af en statsautoriseret revisor. Revisor vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Desuden vælges en suppleant, der skal være statsautoriseret revisor.

§ 21.

Regnskabsår.

- 21.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. oktober til den 30. september.

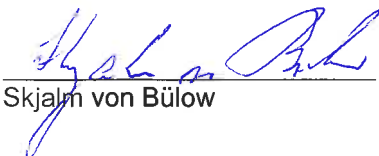
§ 22.

Årsregnskab.

- 22.1 Selskabets årsrapport og koncernregnskab aflægges i overensstemmelse med den til enhver tid gældende årsregnskabslovgivning samt de internationale regnskabsstandarder i henhold til IFRS-forordningen.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 20. januar 2011.

Dirigent:


Skjaln von Bülow