



15. august 2016

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling

Bestyrelsen for Land & Leisure A/S, CVR-nr. 31 22 65 11 ("Selskabet"), indkalder hermed til ekstraordinær generalforsamling i Selskabet, der afholdes

6. september 2016 kl. 14.00

på Hotel Scandic Eremitage, Lyngby Storcenter 62, Klampenborgvej 230, 2800 Kgs. Lyngby.

Dagsorden

- 1 Forslag om ændring af Selskabets vedtægter
- 2 Valg af medlemmer til bestyrelsen
- 3 Forslag om opdatering af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaf-lønning af Selskabets direktion
- 4 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
- 5 Eventuelt

Fuldstændige forslag

Ad punkt 1:

Bestyrelsen har modtaget forslag fra en storaktionær, der foreslår, at generalforsamlingen vedtager nye vedtægter for Selskabet, der i sin helhed er vedlagt i udkastform som Bilag 1 til denne indkaldelse. Baggrunden for forslaget er et ønske om at modernisere Selskabets vedtægter. Som led heri foreslås en generel selskabsretlig ajourføring af Selskabets vedtægter, ligesom der foreslås en række tekniske præciseringer og mindre korrektioner til vedtægterne.

Udkastet til Selskabets nye vedtægter indebærer navnlig følgende væsentlige ændringer i forhold til Selskabets nugældende vedtægter:

- a) Selskabets formålsbestemmelse foreslås udvidet til også at omfatte levering af serviceydelser indenfor ferie- og fritidsområdet.
- b) Selskabets aktier foreslås at overgå fra at være ihændehaberaktier til fremover at være noteret på navn, hvorefter Selskabet fremover alene vil udstede navneaktier. Baggrunden for forslaget er en tidligere vedtaget ændring af selskabsloven, hvorefter det ikke længere er muligt at udstede ihændehaberaktier.

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



- c) De hidtidige bestemmelser om mortifikation foreslås udeladt af Selskabets vedtægter (punkt 4 i Selskabets nugældende vedtægter).
- d) Med henblik på at opnå større fleksibilitet foreslås stedet for afholdelse af Selskabets generalforsamlinger ændret fra "Storkøbenhavn" til "Region Hovedstaden".
- e) Med henblik på at lette de administrative forberedelser forud for generalforsamlinger i Selskabet foreslås det, at brevstemmer fremover skal være Selskabet i hænde senest to dage inden generalforsamlingen.
- f) Der foreslås indført nye sprogkrav, som medfører, at Selskabets generalforsamlinger fremover afholdes på engelsk uden simultantolkning til dansk, ligesom dokumenter relateret til generalforsamlinger udarbejdes på engelsk. Baggrunden for forslaget er et ønske om at sikre, at så mange af Selskabets aktionærer som muligt har mulighed for at læse og forstå de udarbejdede dokumenter samt at deltage på generalforsamlinger.
- g) For at lette kommunikationen mellem Selskabet og dets aktionærer foreslås bestyrelsen bemyndiget til på et senere tidspunkt at indføre regler om elektronisk kommunikation (elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post) mellem Selskabet og dets aktionærer, derunder i relation til generelle selskabsretlige meddelelser og generalforsamlingsindkaldelser samt dertilhørende dokumenter. Såfremt bemyndigelse udnyttes, fremgår kravene til de anvendte systemer og fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation af det som Bilag 2 vedlagte udkast, som udgør en integreret del af forslaget.
- h) I tilknytning til forslaget om indførelse af nye sprogkrav som nævnt under punkt f) foreslås koncernsproget i Selskabet ændret til engelsk, ligesom selskabsmeddelelser fremover foreslås udarbejdet udelukkende på engelsk.
- i) Med henblik på at undgå eventuel stemmelighed foreslås bestyrelsesformandens (eller i hans fravær en eventuel næstformands) stemme tillagt udslagsgivende vægt i tilfælde af stemmelighed.
- j) Bestyrelsen foreslås bemyndiget til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.
- k) Selskabets tegningsregel foreslås ændret, således at Selskabet fremover tegnes af to bestyrelsesmedlemmer i forening, af to direktører i forening eller af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør.
- l) Selskabets regnskabsår foreslås ændret fra perioden 1. oktober til 30. september til perioden 1. januar til 31. december (med en omlægningsperiode fra den 1. oktober 2015 til den 31. december 2016). Forslaget er begrundet i et ønske om at bringe selskabets regnskabsår på linje med regnskabsåret i de øvrige selskaber i den nyligt etablerede koncern.

Land & Leisure A/S



- m) I tilknytning til forslagene om de nye sprogkrav omtalt under punkt f) og punkt h), foreslås Selskabets årsrapporter og delårsrapporter fremover udarbejdet og aflagt udelukkende på engelsk.
- n) Bestyrelsens hidtidige bemyndigelser, som udløber den 31. december 2016, til at foretage kapitalforhøjelser og til at udstede konvertible obligationer foreslås udeladt af Selskabets vedtægter (punkt 16 og 17 i Selskabets nugældende vedtægter).

Ad punkt 2:

Bestyrelsen har modtaget forslag fra en storaktionær om at følgende nuværende bestyrelsesmedlemmer udtræder af Selskabets bestyrelse: Michael Henry Harm, Flemming Anning, Hans Peter Sørensen, Mikael Glud og Kurt Flemming Holmsted.

Jørgen Bertelsen forbliver medlem af Selskabets bestyrelse.

Følgende kandidater foreslås valgt til Selskabets bestyrelse:

- Tobias Wann
- Bodo Thielmann
- Steen Seitner
- Kim Stengaard Holmsted

For en beskrivelse af de opstillede kandidaters ledelseshverv i andre selskaber og kompetencer, se Bilag 3 til indkaldelsen.

Ad punkt 3:

Bestyrelsen har modtaget forslag fra en storaktionær om opdatering af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af Selskabets direktion.

De foreslåede retningslinjer vil gøre det muligt at incitamentsaflønne direktion gennem kontantbonusser, der kan basere sig på opnåelse af fastsatte mål og målsætninger, indtræden af særlige begivenheder, opnåelse af personlige mål og/eller en diskretionær vurdering. Den relevante bonusperiode kan være op til fem år.

På gennemsnitlig årsbasis kan kontantbonusen maksimalt udgøre 50 % af den årlige grundløn.

De foreslåede retningslinjer er vedlagt i deres helhed som Bilag 4.

Forudsat at de foreslåede retningslinjer godkendes af generalforsamlingen, vil de efterfølgende blive behandlet af bestyrelsen, hvorefter - de i tilfælde af bestyrelsens godkendelse - vil være endeligt vedtaget og blive offentliggjort på Selskabets hjemmeside.

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



Ad punkt 4:

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten for den ekstraordinære generalforsamling, med substitutionsret, bemyndiges til at anmelde de beslutninger, der træffes af generalforsamlingen, til registrering hos Erhvervsstyrelsen og til at foretage de ændringer i eller tilføjelser til det besluttede, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere de vedtagne beslutninger.

- 0 -

Vedtagelseskrav

Der gælder følgende vedtagelseskrav for forslagene, der skal være opfyldte for, at forslagene kan anses som vedtaget:

- Til vedtagelse af forslaget under punkt 1 kræves, at forslaget vedtages af mindst 2/3 af de afgivne stemmer samt af mindst 2/3 af aktiekapitalen repræsenteret på generalforsamlingen.
- Forslagene under punkterne 2, 3 og 4 vedtages ved simpelt stemmeflertal.

Generelle oplysninger

Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 228.000.000 fordelt på kr. 225.217.761 A-aktier og kr. 2.782.239 i B-aktier. Både A- og B-aktier har en nominel værdi på kr. 3,00 pr. stk. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på nominelt kr. 3,00 en stemme.

Selskabets hjemmeside

Der vil i perioden fra offentliggørelsen af denne indkaldelse til dagen for generalforsamlingens afholdelse på Selskabets hjemmeside, www.landleisure.dk, kunne findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, indkaldelsen med dagsorden og de fuldstændige forslag samt bilag, fuldmagtsblanket, brevstemmeblanket og tilmeldingsblanket samt udkast til opdaterede vedtægter.

Offentliggørelse af indkaldelse

Indkaldelsen er ligeledes offentliggjort via Erhvervsstyrelsens IT-system, sendt ved almindeligt brev til de i Selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat skriftlig begæring herom, samt offentliggjort på Selskabets hjemmeside.

Spørgsmål

Aktionærer har mulighed for at stille spørgsmål til dagsordenen samt til det øvrige materiale til brug for generalforsamlingen både før og på selve generalforsamlingen.

- 0 -

For at kunne deltage på generalforsamlingen og afgive stemme gælder følgende:

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



Registreringsdato

Aktionærernes ret til at afgive stemme på generalforsamlingen eller afgive brevstemme i tilknytning til aktionærernes aktier fastsættes i forhold til de aktier, som aktionærerne besidder på registreringsdatoen.

Registreringsdatoen er 30. august 2016.

Kun de personer, der på registreringsdatoen den 30. august 2016 er aktionærer i Selskabet, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, jf. dog nedenfor om aktionærernes rettidige anmodning om adgangskort.

Ved udløb af registreringsdatoen opgøres de aktier, som hver af Selskabets aktionærer besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier i ejerbogen samt behørigt dokumenterede meddelelser til Selskabet om erhvervelse af aktier, der endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af Selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.

Afståelser eller erhvervelser af aktier, der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og generalforsamlingen, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.

Adgangskort

For at kunne møde på generalforsamlingen skal aktionæren senest 2. september 2016 kl. 23.59 have bestilt et adgangskort. Adgangskort kan bestilles ved at returnere tilmeldingsblanketten ved personlig eller skriftlig henvendelse til Land & Leisure A/S, Lyngbyvej 20, 2100 København Ø eller pr. email (scannet kopi) til lis.romme@landleisure.dk. Tilmeldingsblanket til brug for bestilling af adgangskort er vedhæftet indkaldelsen og kan tillige findes på Selskabets hjemmeside. Vær opmærksom på, at breve undertiden kan være flere dage undervejs.

Fuldmagt

En aktionær kan møde ved fuldmægtig. De aktionærer, som vælger at møde ved fuldmægtig, skal fremsende en fuldmagtsblanket, således at denne er Selskabet i hænde senest 2. september 2016 kl. 23.59. Fuldmagtsblanketten kan fremsendes med almindelig post til Land & Leisure A/S, Lyngbyvej 20, 2100 København Ø eller pr. email (scannet kopi) til lis.romme@landleisure.dk. Fuldmagtsblanket til brug for generalforsamlingen er vedhæftet indkaldelsen og kan tillige findes på Selskabets hjemmeside, www.landleisure.dk. Vær opmærksom på, at breve undertiden kan være flere dage undervejs.

Brevstemme

Aktionærer kan afgive brevstemme inden generalforsamlingen afholdelse. De aktionærer, der vælger at afgive brevstemme, skal fremsende deres brevstemme, således at denne er Selskabet i hænde senest 5. september 2016 kl. 12.00. Brevstemmer kan fremsendes med almindelig post til Land & Leisure A/S, Lyngbyvej 20, 2100 København Ø eller pr. email (scannet kopi) til lis.romme@landleisure.dk. Brevstemmeblanket til brug for generalforsamlingen er vedhæftet indkaldelsen og kan tillige findes på Selskabets hjemmeside, www.landleisure.dk. En brevstemme, som er

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



modtaget af Selskabet, kan ikke tilbagekaldes. Vær opmærksom på, at breve undertiden kan være flere dage undervejs.

- 0 -

Med venlig hilsen

Land & Leisure A/S

Bestyrelsen

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



BILAG 1 - UDKAST TIL NYE VEDTÆGTER

SE VENLIGST SÆRSKILT DOKUMENT

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



BILAG 2 - KRAVENE TIL DE ANVENDTE SYSTEMER OG FREMGANGSMÅDEN I FORBINDELSE MED ELEKTRONISK KOMMUNIKATION

Elektronisk kommunikation

I henhold til punkt 9 i vedtægterne for Land & Leisure A/S har bestyrelsen besluttet, at Selskabets kommunikation med kapitalejerne kan ske elektronisk.

Med henblik på elektronisk kommunikation beder vi dig venligst i din egenskab af aktionær i Selskabet om pr. email til [emailadresse] at oplyse os om følgende:

- (i) fulde navn og adresse på den person eller juridiske person, der ejer aktionærne i Selskabet, og
- (ii) den emailadresse hvortil meddelelser skal sendes.

Hvis vi ikke modtager din emailadresse, vil du ikke modtage meddelelser fra Selskabet i fremtiden, herunder generalforsamlingsindkaldelser.

Hvis du ønsker at sende meddelelser til Selskabet elektronisk, beder vi venligst om, at dette sker til emailadressen: [emailadresse]

Bemærk venligst, at elektronisk kommunikation kun gælder selskabsretlige forhold, og at disse selskabsretlige meddelelser alene sendes til aktionærer, der er registreret i Selskabets ejerbog.

Hvis du ikke længere er registreret i Selskabets ejerbog, vil du ikke længere modtage elektroniske meddelelser af denne art fra Selskabet.

Der er ingen særlige krav til de systemer, der anvendes i forbindelse med elektronisk kommunikation. Du har kun brug for internetadgang, en emailadresse og standardsoftware til PDF-filer - f.eks. Adobe Acrobat Reader DC. Det kan også være en god idé at tilføje emailadressen [emailadresse] til din liste over sikre/godkendte afsendere i dit emailprogram for at undgå, at emails bliver fanget i spamfiltret.

Hvis du har spørgsmål vedrørende elektronisk kommunikation, kan du sende en email til [emailadresse] eller kontakte os på telefon [telefonnummer].

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



Electronic Communication

Pursuant to Article 9 in the Articles of Association of Land & Leisure A/S (the "Company"), the Board of Directors has decided that communications from the Company to the shareholders can take place electronically.

For the purposes of the electronic communications, we kindly ask you in your capacity as a shareholder in the Company to inform us of the following per email to [email address]:

- (iii) full name and address for the person or entity owning the shares in the Company; and
- (iv) Email-address to which communications shall be sent.

If we do not receive your email address, you will not receive communications from the Company in the future, including notices for general meetings.

If you wish to send communications to the Company electronically, we kindly request that this also be done by use of the email address: [email address]

Please note that this electronic communication only applies to corporate law matters and that such corporate law communications are only sent to shareholders recorded in the Company's register of shareholders.

If you are no longer recorded in the Company's register of shareholders, you will no longer receive communications of this nature from the Company electronically.

There are no special requirements to the systems used in connection with the electronic communication. You only need internet access, an email address and standard software for PDF files - such software could for instance be Adobe Acrobat Reader DC. You may also want to add the email address [email address] to your list of safe/approved senders in your email programme for the purpose of avoiding having emails caught in your spam filter.

If you have any questions regarding electronic communication, you can send an email to [email address] or contact us on telephone [telephone number].

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



BILAG 3 - BESTYRELSESKANDIDATERNES CV'ER

Tobias Wann

Tobias Wann (født 1972, tysker) er CEO og Executive Director i @Leisure Holding B.V. i Amsterdam i Holland. Tobias Wann blev udpeget til CEO i @Leisure Group i juli 2015 efter Axel Springers erhvervelse af aktiemajoriteten i januar 2015. Før dette var han Vice President og General Manager for HomeAway, der er verdens førende markedsplads for udlejning af ferieboliger, og styrede i fire år aktiviteterne i hovedparten af selskabets europæiske lande. Fra 2002 til 2011 havde han forskellige funktioner i Verisign, som er et stort it-infrastrukturselskab, senest som Director for EMEA-landene. Tobias Wann startede sin karriere som iværksætter i 1999 og solgte sit selskab til Verisign i 2001. Tobias Wann er kandidat med udmærkelse i økonomi fra universitetet i Witten-Herdecke (Tyskland).

Nuværende ledelseshverv: CEO og Executive Director i @Leisure Holding B.V., Managing Director i Casamundo GmbH og Managing Director i Traum-Ferienwohnungen GmbH.

Bodo Thielmann

Dr. Bodo Thielmann (født 1970, tysker) har været medlem af @Leisure Holding B.V.'s bestyrelse siden januar 2015, dvs. siden Axel Springers erhvervelse af aktiemajoriteten i @Leisure. Bodo Thielmann har siddet i forskellige bestyrelser i Tyskland og England, i både privatejede og børsnoterede porteføljeselskaber i Axel Springer-koncernen. Pt. er han chef for afdelingen for nye investeringer i Axel Springer SE's (et ledende digitalt forlag i Europa) division for Marketing og Rubrikannoncer, og han var tidligere COO i Axel Springers division for elektroniske medier. Han har arbejdet inden for digitale medier, traditionelle medier og telekommunikation i mere end 20 år. Før han kom til Axel Springer arbejdede han for den verdensomspændende mediegruppe Bertelsmann som senior director og før dette arbejdede han som konsulent for Deutsche Telekom. Bodo Thielmann har en PhD i Innovation Management, en Master i Business Administration fra Erlangen-Nürnberg Universitetet i Tyskland og et Certificate of Political Sciences fra IEP Strasbourg i Frankrig.

Nuværende ledelseshverv: Non-executive director i @Leisure Holding B.V.

Steen Seitner

Steen Seitner (født 1966, dansker) kom til Land & Leisure A/S i februar 2004 og arbejdede først som CFO indtil han blev udpeget som CEO for datterselskabet DanCenter A/S i februar 2006. I januar 2011 blev han udpeget som koncern-CEO for Land & Leisure A/S samtidig med at han fortsatte sin funktion i DanCenter A/S. Steen Seitner har været medlem af Feriehusudlejernes Brancheforenings bestyrelse siden 2006 (formand 2010-2014) og af the European Holiday Home Associations bestyrelse siden 2013. Steen Seitner har tidligere arbejdet mere end 7 år i brandsikkerhedsbranchen som økonomi-direktør i Williams Plc, hvor han opnåede omfattende international erfaring med rentabel virksomhedsvækst, omstruktureringer og ledelse af fusionerede selskaber. Han har stået i spidsen for vellykkede turnarounds og omstruktureringer i Skandinavien og Tyskland (herunder erfaring med udstationering i Tyskland og Norge samt England og Sverige). Steen Seitner har en HD fra CBS og er HA-jur. ligeledes fra CBS.

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



Nuværende ledelseshverv: Administrerende direktør i Land & Leisure A/S, administrerende direktør i DanCenter A/S (datterselskab af Land & Leisure A/S), direktør i Residence de Monbrison A/S, bestyrelsesformand i DanCenter EDB Service ApS (indirekte datterselskab af Land & Leisure A/S), bestyrelsesmedlem i Feriehusudlejernes Brancheforening og bestyrelsesmedlem i the European Holiday Home Association.

Kim Stengaard Holmsted

Kim Stengaard Holmsted (født 1974, dansker har siden 1995 arbejdet for DanCenter A/S på forskellige ledelsesniveauer og har primært beskæftiget sig med salgs- og produktdelen i DanCenter A/S. Kim Stengaard Holmsted blev i 2004 udpeget til Produktdirektør for DanCenter A/S med ansvar for den samlede produktmæssige drift af DanCenter og Danland. I 2011 blev Kim Stengaard Holmsted udpeget til direktør i Land & Leisure A/S sideløbende med den fortsatte varetagelse af opgaverne i DanCenter A/S. Kim Stengaard Holmsted er uddannet Markedsøkonom fra Copenhagen Business School og har en CBA (Certificate in Business Administration) uddannelse fra AVT Business School.

Nuværende ledelseshverv: Direktør i Land & Leisure A/S, direktør i DanCenter A/S (datterselskab af Land & Leisure A/S), direktør i KSH CAP Holding ApS (under stiftelse), bestyrelsesmedlem i DanCenter EDB Service ApS (indirekte datterselskab af Land & Leisure A/S) og bestyrelsesmedlem i Dansk Centralkontor for Sommerhus-Udlejning ApS.

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



BILAG 4 - OVERORDNEDE RETNINGLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING AF DIREKTIONEN

OVERORDNEDE RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING AF DIREKTIONEN LAND & LEISURE A/S

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



OVERORDNEDE RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING AF DIREKTIONEN I LAND & LEISURE A/S

1 Indledning

- 1.1 Nærværende dokument er de overordnede retningslinjer godkendt af generalforsamlingen i Land & Leisure A/S ("Selskabet") for incitamentsprogrammer, som kan tilbydes Selskabets direktionsmedlemmer i tillæg til deres faste årsløn.
- 1.2 Selskabets bestyrelse er ikke berettiget til incitaments aflønning. Imidlertid skal det faktum, at et medlem af Selskabets direktion også er medlem af Selskabets bestyrelsen, ikke forhindre dette medlem i at modtage incitaments aflønning i henhold til nærværende retningslinjer i dennes egenskab af direktionsmedlem.
- 1.3 I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et dansk selskab, der har aktier optaget til handel på et EU-reguleret marked, forud for indgåelse af en konkret aftale om incitaments aflønning med et medlem af Selskabets direktion fastsætte overordnede retningslinjer for Selskabets incitaments aflønning af direktionen. Disse retningslinjer skal vedtages af Selskabets aktionærer på en generalforsamling.
- 1.4 Aftaler om incitaments aflønning af direktionsmedlemmer, der er indgået før vedtagelsen af nærværende retningslinjer, fortsætter på de allerede aftalte vilkår. Ændringer til allerede eksisterende aftaler såvel som indgåelse af nye aftaler med direktionsmedlemmerne er underlagt retningslinjerne nedenfor.
- 1.5 Nærværende retningslinjer træder i kraft, når de er vedtaget af generalforsamlingen og af Selskabets bestyrelse.

2 Incitaments aflønnings formål

- 2.1 De generelle formål med nærværende retningslinjer er at tiltrække, motivere og fastholde kompetente direktionsmedlemmer. Bestyrelsen tror på, at incitaments aflønning af direktionen er afgørende for at skabe et incitament for Selskabets direktion til at sikre Selskabets kort- og langsigtede målsætninger og til at fremme skabe bedste interesser.



3 Incitamentsaflønningens enkelte dele

- 3.1 Selskabets direktionsmedlemmer modtager et fast årligt vederlag, som kan bestå af en kontant løn, eventuelt pensionsbidrag og andre goder. Derudover kan direktionsmedlemmerne modtage incitamentsbaseret aflønning, der består af en kontant bonus - løbende, engangsbaseret og/eller begivenhedsbaseret.

4 Kontante bonusordninger

- 4.1 Kontante bonusordninger kan bestå af en årlig bonus og/eller langsigtede bonusprogrammer med en varighed på op til fem år.
- 4.2 Hvert direktionsmedlem kan modtage bonus i henhold til punkt 4.1, når og hvis særlige betingelser, økonomiske mål, andre resultatmål, milepæle etc. for Selskabet og/eller Selskabets direkte eller indirekte datterselskaber og/eller associerede selskaber opnås i den relevante periode. For eksempel kan bonussen knytte sig til mål som EBITDA, nettoomsætning og/eller andre vækst- eller værdibestemmende skabende nøgleindikatorer (KPIs). Desuden kan bonussen knytte sig til en konkret begivenheds indtræden i den relevante periode for Selskabet og/eller Selskabets direkte eller indirekte datterselskaber og/eller associerede selskaber. Med forbehold for begrænsningerne i gældende lovgivning kan konkrete begivenheder være erhvervelse eller frasalg af et selskab, et forretningsområde eller en del deraf, gennemførelse af et overtagelses-tilbud eller gennemførelse eller opnåelse af andre væsentlige transaktioner eller målsætninger. Endelig kan bonussen være baseret på personlige mål for den relevante periode. For en god ordens skyld præciseres det, at bonussens forskellige elementer kan kombineres (være kumulative), og de kan variere for hvert berettiget direktionssmedlem.
- 4.3 Den maksimale kontantbonus, der kan udbetales i gennemsnit pr. år i henhold til punkt 4.1, kan ikke overstige et beløb, der svarer til 50 % af den årlige grundløn for det berettigede direktionsmedlem. Den årlige grundløn skal omfatte grundløn udbetalt af Selskabet såvel som af hvert af Selskabets direkte eller indirekte datterselskaber og associerede selskaber.
- 4.4 Relevante betingelser, mål, milepæle etc. for de berettigede direktionsmedlemmer aftales skal til enhver tid aftales mellem bestyrelsen og direktionen.



5 Offentliggørelse

- 5.1 Selskabets vedtægter skal henvise til nærværende retningslinjer, som skal være offentliggjort på Selskabets hjemmeside (www.landleisure.com).
- 5.2 Nærværende retningslinjer er gældende, indtil generalforsamlingen vedtager nye eller ændrede retningslinjer.

- 0 -

Fremlagt for og vedtaget af generalforsamlingen i Land & Leisure A/S den 6. september 2016. Herefter godkendt af bestyrelsen den 6. september 2016.



GENERAL GUIDELINES FOR INCENTIVE REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT

LAND & LEISURE A/S

Land & Leisure A/S

Lyngbyvej 20, 2100 København Ø. - tlf. adm. 33 63 02 29 - fax adm. 33 63 02 20 - CVR nr. 31 22 65 11
www.landleisure.dk * E-mail: info@landleisure.dk



GENERAL GUIDELINES FOR INCENTIVE REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT OF LAND & LEISURE A/S

1 Introduction

- 1.1 This document constitutes the general guidelines as approved by the general meeting of Land & Leisure A/S (the "Company") for incentive programs, which may be offered to members of the Executive Management of the Company in addition to their fixed annual salary.
- 1.2 The Board of Directors of the Company shall not be entitled to incentive remuneration. However, the fact that a member of the Executive Management of the Company is also a member of the Board of Directors of the Company shall not prevent such member from receiving incentive remuneration in accordance with these guidelines in the capacity as a member of the Executive Management.
- 1.3 Pursuant to Section 139 of the Danish Companies Act, the board of directors of a Danish company admitted to trading on a EU regulated market must prior to entering into a specific agreement about incentive remuneration with a member of its executive management, adopt general guidelines for the company's incentive remuneration for the executive management. Such guidelines shall be adopted by the company's shareholders at a general meeting.
- 1.4 Agreements about incentive remuneration for members of the Executive Management entered into before the adoption of these guidelines will continue on the already agreed terms. Any amendment of existing agreements as well as conclusion of new agreements with the members of the Executive Management will be subject to the below guidelines.
- 1.5 These guidelines shall enter into effect, when adopted by both the general meeting and by the Board of Directors of the Company.

2 The Purpose of Incentive Remuneration

- 2.1 The overall objectives of these guidelines are to attract, motivate and retain qualified members of the Executive Management. The Board of Directors believes that incentive remuneration to the Executive Management is essential to create an incentive for the



Company's Executive Management to ensure the Company's short and long-term targets and to promote the best interests of the Company.

3 Incentive Remuneration Components

- 3.1 Members of the Company's Executive Management receive a fixed annual remuneration, which can consist of cash salary, possible pension contribution and other benefits. In addition, members of the Executive Management may receive incentive-based remuneration consisting of cash bonus - on both an ongoing, single-based and/or event-based basis.

4 Cash Bonus Remuneration

- 4.1 Cash bonus schemes may consist of an annual bonus and/or long-term bonus schemes with a duration of up to five years.
- 4.2 The individual member of the Executive Management can receive bonus in accordance with Clause 4.1, if and when specific conditions, financial targets, other performance goals, benchmarks, etc. of the Company and/or its direct and indirect subsidiaries and/or affiliates are met for the relevant period. For instance, the bonus might be based on targets such as EBITDA, net revenue and/or other growth or value determining key performance indicators. Furthermore, the bonus can be based on or linked to the occurrence of a specific event for the Company and/or its direct or indirect subsidiaries and/or affiliates during the relevant period. Subject to the restrictions of applicable law, specific events can be the acquisition or divestment of a company, business or part thereof, the completion of a takeover bid, or the completion or reaching of other significant transactions or objectives. Finally, the bonus can be based on personal targets or goals for the relevant period, just as the bonus can be based on a discretionary assessment by the Board of Directors. For the avoidance of doubt, the different bonus elements can be combined (i.e. be cumulative) and may differ for each eligible member of the Executive Management.
- 4.3 The maximum cash bonus, which can be received on an average yearly basis in accordance with Clause 4.1, cannot exceed the equivalent of 50% of the annual base salary for the eligible member of the Executive Management. The annual base salary shall include annual base salary received from the Company as well as from any of its direct and indirect subsidiaries and affiliates.



- 4.4 Relevant conditions, targets, goals, benchmarks, etc. for the eligible participants from the Executive Management shall be agreed upon by the Board of Directors and the Executive Management from time to time.

5 Publication

- 5.1 These guidelines shall be referred to in the Company's Articles of Association and published on the Company's website (www.landleisure.com).
- 5.2 These guidelines are in force until the general meeting adopts new or amended guidelines.

- 0 -

Presented to and adopted by the general meeting of Land & Leisure A/S on 6 September 2016. Subsequently approved by the Board of Directors on 6 September 2016.