

VEDTÆGTER

FOR

STENSBALLEGAARD GOLF A/S CVR NR. 30 08 07 26

1. Selskabets navn

1.1 Selskabets navn er "Stensballegaard Golf A/S".

2. Selskabets hjemstedskommune

2.1 Selskabets hjemstedskommune er Horsens Kommune.

3. Selskabets formål

3.1 Selskabets formål er selv eller via et datterselskab at etablere og drive et førsteklasses golfanlæg på Stensballegaard.

4. Selskabets aktiekapital

4.1 Selskabets aktiekapital er kr. 5.042.600 fordelt på 4 A-aktier á kr. 1.250.000 og 426 B-aktier á kr. 100.

4.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

- 4.3 Aktierne skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets aktiebog og aktierne er ikke-omsætningspapirer. Der udstedes ikke aktiebrev, jf. dog Aktieselskabslovens § 21, stk. 2.
- 4.4 Aktierne i de respektive aktieklasser giver fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser indenfor samme aktieklasse, jf. dog pkt. 4 A.
- 4.5 Selskabets aktier kan mortificeres uden dom efter de for ikke-omsætningspapirer gældende lovregler.
- 4.6 Enhver overgang af A-aktier kræver bestyrelsens godkendelse af den nye erhverver. Ved enhver overgang af A-aktier er der forkøbsret for øvrige A-aktionærer.
- 4.7 Hver nom. A-aktie á kr. 1.250.000 giver ret til spil på selskabets golfanlæg for 2 personer.
- 4.8 Så længe Selskabets lejeaftale vedrørende golfanlægget på Stensballegaard er i kraft, giver hver nom. B-aktie á kr. 100 en person ret til spil på Selskabets golfanlæg på vilkår, der nærmere fastsættes i Selskabets bestyrelse. Det er herunder et vilkår, at der sker indmeldelse i Stensballegaard Golfklub, samt at der betales det til enhver tid gældende kontingent til golfklubben. Det er en betingelse for erhvervelse og fortsat besiddelse, at aktionæren opretholder medlemskab af golfklubben, i modsat fald kan Selskabets bestyrelse efter skriftligt varsel annullere den til aktien knyttede ret til spil på Selskabets golfanlæg. Beslutningen herom noteres i Selskabets aktiebog.
- Såfremt en B-aktionær ikke ønsker at opretholde medlemskab af golfklubben, og denne ikke kan overdrage sine aktier til tredjemand, da kan aktionæren frigøre sig fra medlemsforpligtelsen ved at overdrage aktien vederlagsfrit til selskabet.
- 4.9 B-aktier kan ikke af en aktionær og bestyrelsen kræves indløst efter Aktieselskabslovens § 20 B, så længe Selskabets lejeaftale vedrørende golfanlægget på Stensballegaard er i kraft.
- 4.10 Ved hver fremtidig overgang af aktien betales kr. 1.500 i afgift til Selskabet. Beløber reguleres årligt med udviklingen i nettoprisindekset.

- 4.11 Der er af administrative- og omkostningsmæssige årsager fastsat en nedre grænse på kr. 50, førend der sker udbytte betaling til B-aktier.

4.A Bemyndigelse til kapitaludvidelse

- 4.2 I perioden indtil 1. september 2012 har bestyrelsen bemyndigelse til, at forhøje aktiekapitalen med indtil nom. kr. 130.000 i en eller flere emissioner og til at foretage den heraf følgende ændring af vedtægterne. Forhøjelsen sker med klasse B-aktier, der har én stemme for hvert aktiebeløb på kr. 100.
- 4.3 Nye aktier skal indbetales kontant. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for Selskabets hidtidige aktionærer, såfremt forhøjelsen sker ved tegning til markedskurs.
- 4.4 De nye aktier udstedes som ikke-omsætningsaktier og skal noteres på navn. Aktierne udstedes i øvrigt med samme rettigheder og forpligtelser, som de, der gælder for eksisterende aktier i samme aktieklasser.

5. Afholdelse af generalforsamling

- 5.1 Selskabets generalforsamling afholdes i Horsens Kommune.
- 5.2 Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden 5 måneder efter regnskabsårets afslutning.
- 5.3 Der anvendes elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i kommunikationen mellem selskabet og aktionærerne (elektronisk kommunikation) i stedet for fremsendelse eller fremlæggelse af papirbaserede dokumenter. Elektronisk kommunikation anvendes ved indkaldelse til generalforsamlinger samt ved fremsendelse af papirbaserede dokumenter i henhold til Aktieselskabsloven. Informationer angående selskabets forhold i øvrigt kan ligeledes kommunikeres elektronisk til aktionærerne. Aktionærerne kan finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation på selskabets hjemmeside www.stensballegaardgolf.dk. Elektronisk kommunikation fremsendes af selskabet til den af aktionæren oplyste adresse. Aktionærer der fremsæt-

ter skriftlig anmodning herom til bestyrelsen, kan dog tilsendes materialer med almindelig post.

5.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med højst 4 ugers og mindst 2 ugers varsel ved elektronisk meddelelse til hver enkelt aktionær.

5.5 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt.

6. Stemmeret og vedtægtsændringer

6.1 Enhver aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlingen under henvisning til stedefunden notering af sine aktier. En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, der er indkaldt, uden at aktierne er blevet noteret i aktiebogen eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

6.2 Hvert A-aktiebeløb på nom. kr. 100 giver 10 stemmer. Hvert B-aktiebeløb på nom. kr. 100 giver én stemme.

6.3 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal.

6.4 Til vedtagelse af beslutninger om ændringer af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at forslaget vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

7. Bestyrelse og direktion

- 7.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4-6 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for 2 år ad gangen. Hvert år er halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne på valg. Ved selskabets første ordinære generalforsamling vælges halvdelen af medlemmerne dog kun for 1 år, Genvalg kan finde sted.
- 7.2 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand.
- 7.3 Til ledelse af den daglige virksomhed ansættes af bestyrelsen en direktion.

8. Tegningsret

- 8.1 Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse, af 2 bestyrelsesmedlemmer eller af 1 bestyrelsesmedlem sammen med 1 direktør.

9. Revisor

- 9.1 Selskabets regnskaber revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Revisor fungerer indtil en generalforsamling vælger en ny.

10. Regnskabsår

- 10.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

Århus, den 18. september 2008

Som dirigent:

Carsten Henriksen