

## GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

Den 28. januar 2014 kl. 17.00, afholdtes ordinær generalforsamling i InterMail A/S ("Selskabet"), CVR-nr. 42 57 81 18, på adressen Stamholmen 70, 2650 Hvidovre.

Til dirigent blev udpeget advokat Peter Andreas Nielsen, der konstaterede, at aktiekapitalen var repræsenteret med DKK 9.052.240, fordelt på DKK 5.400.000 A-aktiekapital svarende til 2.700.000 A-stemmer og DKK 3.652.240 B-aktiekapital svarende til 182.612 B-stemmer, hvilket svarede til, at i alt 39,3 % af aktiekapitalen og 80,5 % af stemmerne var repræsenteret på generalforsamlingen. Dirigenten konstaterede endvidere, at generalforsamlingen var indkaldt og varslet i overensstemmelse med Selskabets vedtægter og lovgivningen, og at generalforsamlingen således var lovlig og beslutningsdygtig i enhver henseende, hvilket de fremmødte tilsluttede sig.

Der forelå følgende

### DAGSORDEN:

1. Ledelsens beretning om Selskabets virksomhed.
2. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Nelly Marie Andersen, Birgitta Monica Caneman, Johannes Madsen-Mygdal, N.E. Nielsen og Jan Boesen Olsen.

6. Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

7. Forslag fra bestyrelsen.
  - 7.1 Beslutning om at ændre Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af direktion og bestyrelse.
  - 7.2 Beslutning om at bemyndige Selskabets bestyrelse til at udstede tegningsoptioner (warrants) til direktionen og øvrige medarbejdere i Selskabet.
  - 7.3 Beslutning om at bemyndige Selskabets bestyrelse til at erhverve egne aktier.
8. Bemyndigelse til dirigenten.

Dirigenten indledte med et forslag om at behandle dagsordenens punkt 1-4 samlet, som der er tradition for på generalforsamlingen i Selskabet. Da der ikke var indvendinger fra de fremmødte aktionærer, blev dagsordenens punkt 1-4 behandlet samlet.

#### **Ad 1. Ledelsens beretning om Selskabets virksomhed**

Bestyrelsens formand og Selskabets administrerende direktør aflagde beretning om Selskabets virksomhed under henvisning til den trykte beretning i årsrapporten. Den anvendte præsentation er vedlagt referatet.

Beretningen blev taget til efterretning.

#### **Ad 2. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse**

Bestyrelsens formand gennemgik årsrapporten og koncernregnskabet i hovedpunkter. Formanden gjorde endvidere opmærksom på, at der havde været en fejl i selskabets periodemeddelelse for 3. kvartal 2012/2013, der omtalte nedskrivninger i niveauet DKK 40-45 mio. Der var tale om nedskrivninger og hensættelser til strukturændringer i niveauet DKK 40-45 mio., hvilket fremgår af note 5 til årsrapporten.

Dirigenten gjorde generalforsamlingen opmærksom på revisors påtegning i årsrapporten side 27 (påtegning uden forbehold).

Såvel årsrapporten som koncernrapporten godkendtes enstemmigt.

#### **Ad 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport**

Årets resultat i moderselskabet, et underskud på DKK 48.021.000 efter skat, blev i overensstemmelse med bestyrelsens forslag om overskudsdisponering foreslået overført til næste år.

Forslaget godkendtes enstemmigt.

#### **Ad 4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår**

Bestyrelsens honorar for det igangværende regnskabsår (2013/2014), der blev fremlagt af formanden under gennemgangen af årsrapporten, og i øvrigt fremgår af side 20 i den trykte årsrapport, blev godkendt enstemmigt.

Der var en række spørgsmål og kommentarer fra aktionærerne til dagsordenens punkt 1-4.

En aktionær var kritisk overfor driften af Selskabet og spurgte til udskiftning af topledelsen og bestyrelsen samt overvejelser om salg af Selskabet.

Formanden indledte med at udtrykke sin opbakning til den administrerende direktør, som tiltrådte i november 2013 i en midlertidig stilling ovenpå afskedigelsen af den tidligere direktør. Formanden understregede, at den administrerende direktørs forhåndskendskab til Selskabet havde været afgørende for at opnå det gode resultat i første kvartal i regnskabsåret 2013/2014. I forlængelse heraf tilføjede formanden, at bestyrelsen var i proces med at finde en god, ung og moderne direktør, som kunne overtage stillingen som administrerende direktør i selskabet. Formanden understregede, at ingen bestyrelsesmedlemmer klæbde til posten.

Herefter forklarede formanden, at bestyrelsen med passende mellemrum overvejede salg af Selskabet, og om det ville være i Selskabets og aktionærernes interesse. Formanden bemærkede, at enhver bestyrelse bør foretage en sådan overvejelse fra tid til anden som led i god selskabsledelse. Markedsudvik-

lingen i retning af øget digitalisering og faldende postmængder havde ført til overkapacitet på konvolutmarkedet og lukning af produktionssteder for Selskabet og Selskabets konkurrenter. Selvom anbefalingen om et salg af Selskabet var relevant, var tidspunktet efter bestyrelsens opfattelse på den baggrund forkert.

En aktionær tog ordet for at udtrykke sin glæde over, at Johannes Madsen-Mygdal havde været villig til at stille op i en midlertidig stilling som administrerende direktør med kort varsel.

Der var endvidere et spørgsmål til årsrapportens p. 70 og den beskrevne transaktion, hvor det fremgår, at der er gennemført en udlodning fra datterselskabet OP Kuvert AB. Formanden oplyste, at der alene var tale om en udlodning indenfor koncernen, og ingen midler har forladt koncernen.

#### **Ad 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Samtlige medlemmer af bestyrelsen var på valg. Bestyrelsen foreslog genvalg af Nelly Marie Andersen, Birgitta Monica Caneman, Johannes Madsen-Mygdal, Niels Erik Nielsen og Jan Boesen Olsen.

Bestyrelsesmedlemmernes øvrige ledelseshverv og kompetencer fremgik af årsrapportens side 22-23.

Forslaget godkendtes enstemmigt.

Bestyrelsen udgøres herefter af Niels Erik Nielsen (formand), Nelly Andersen, Johannes Madsen-Mygdal, Monica Birgitta Caneman og Jan Boesen Olsen.

#### **Ad 6. Valg af revisor**

På valg var Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, som genvalgtes enstemmigt som Selskabets revisor.

#### **Ad 7. Forslag fra bestyrelsen**

##### **Ad 7.1. Beslutning om at ændre Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktion og bestyrelse.**

Bestyrelsens forslag om, at Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktion og bestyrelse ændres, således at incitamentsaflønnningen tillige omfatter tildeling af tegningsoptioner (warrants) godkendtes enstemmigt.

De opdaterede retningslinjer var vedlagt indkaldelsen til generalforsamlingen.

Som konsekvens af vedtagelsen ændres vedtægternes § 8a.

##### **Ad 7.2. Beslutning om at bemyndige Selskabets bestyrelse til at udstede tegningsoptioner (warrants) til direktionen og øvrige medarbejdere i Selskabet.**

Bestyrelsens forslag om, at Selskabets bestyrelse bemyndiges til at udstede tegningsoptioner (warrants) til direktionen og øvrige medarbejdere i Selskabet, hvorved der i Selskabets vedtægter indsættes en ny § 5.E, godkendtes enstemmigt.

De opdaterede vedtægter er vedlagt protokollatet.

##### **Ad 7.3. Beslutning om at bemyndige Selskabets bestyrelse til at erhverve egne aktier.**

Bestyrelsens forslag om, at Selskabets bestyrelse bemyndiges til at lade Selskabet erhverve op til 10 % af Selskabets aktiekapital som egne aktier til en kurs, der svarer til den på NASDAQ OMX Copenhagen

A/S noterede køberkurs med tillæg eller fradrag af 10 %, i henhold til selskabslovens § 198 indtil den 31. januar 2015, godkendtes enstemmigt.

**Ad 8. Bemyndigelse til dirigenten**

Forslaget om, at dirigenten bemyndiges til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage ændringer deri, som Erhvervsstyrelsen, NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse, godkendtes enstemmigt.

Generalforsamlingen afsluttedes.

\*\*\*\*\*

Således passeret.

Som dirigent



---

Advokat Peter Andreas Nielsen