

VEDTÆGTER

for

InterMail A/S

Januar 2008

NAVN: § 1: Selskabets navn er InterMail A/S.

Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene National Industri A/S (InterMail A/S) og National Papir Industri A/S (InterMail A/S)

HJEMSTED: § 2: Selskabets hjemsted er Gladsaxe Kommune.

FORMÅL: § 3: Selskabets formål er at drive fabrikation, udvikling og handel samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed i ind- og udland. Selskabet kan som aktionær og/eller som interessent have interesse i andre selskaber eller virksomheder inden for samme formål.

KAPITAL: § 4: Selskabets aktiekapital er kr. 23.045.100,-, skriver kroner totitremillionerfirtifemtusindeethundrede 00/100, fordelt på aktier à kr. 20,- og multipla heraf.

AKTIEKLASSER: § 5: Af aktiekapitalen er kr. 5.400.000,- A-aktier og kr. 17.645.100,- B-aktier. Hvert A-aktiebeløb på kr. 20,- giver 10 stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 20,- giver 1 stemme på generalforsamlinger. Ingen aktionær eller aktionærgruppe - skriftligt eller stiltiende aftalt - kan på B-aktier dog stemme for mere end 20% af selskabets aktiekapital uanset ejerandel.

Ved forhøjelse af A-aktiekapitalen har alene indehavere af A-aktier forholdsmæssig fortegningsret til de nye A-aktier.

Ved forhøjelse af B-aktiekapitalen har indehavere af A- og B-aktier forholdsmæssig fortegningsret til de nye B-aktier.

Såfremt forhøjelse sker samtidig med både A- og B-aktier, skal den ske efter forholdet mellem de to aktieklasser på forhøjelsestidspunktet, således at forholdet mellem aktieklasserne ikke ændres. Indehavere af A-aktier har da fortegningsret til de nye A-aktier, og indehavere af B-aktier har fortegningsret til de nye B-aktier.

Ved nye aktieklasser har indehavere af A- og B-aktier samme ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.

I tilfælde af, at købstilbud skal fremsættes overfor indehavere af selskabets B-aktier i henhold til de til enhver tid gældende børsregler om købstilbud ved

overdragelse af kontrollerende aktieposter, skal kursen i købstilbuddet til selskabets B-aktionærer ikke afvige fra den i ovennævnte regler fastsatte A-aktiekurs.

AKTIER:

§ 6: Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen.

Selskabets aktiebogsfører er Aktiebog Danmark A/S, Kongevejen 118, 2840 Holte.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

A-aktierne skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets aktiebog.

B-aktierne udstedes lydende på ihændeleveren, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog.

Ingen aktionær har særlige rettigheder udover det i § 5 nævnte.

Aktierne er omsætningspapirer.

§ 7: Udbytte udbetales gennem Værdipapircentralen efter de herom fastsatte regler.

Udbytte, der ikke er hævet senest 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabet.

§ 8: Aktier kan ved selskabets foranstaltning mortificeres uden dom efter de herom for omsætningspapirer gældende lovregler og i overensstemmelse med reglerne herom gældende for aktier udstedt gennem Værdipapircentralen.

Omkostningerne ved mortifikationen afholdes af den, der begærer mortifikationen foretaget.

§ 8a: Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil 31. januar 2009 at udvide selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil 171.000 stk. aktier à kr. 20, i alt indtil nom. kr. 3.420.000 uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer, hvilke aktier tilbydes medarbejderne i selskabet eller dets datterselskaber efter nærmere af bestyrelsen fastsatte retningslinier, og således at aktierne skal være omfattet af gældende skatteregler for medarbejderaktier.

Bestyrelsen bemyndiges endvidere til i tiden indtil 31. januar 2009 at udvide Selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil nom. kr. 3.420.000 aktier, svarende til 171.000 stk. aktier á kr. 20 gennem fondsaktier udstedt til medarbejderne i Selskabet og/eller dets datterselskaber med en samlet kursværdi op til den til enhver tid fastlagte grænse pr. medarbejder pr. år i henhold til ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 2 (eller den bestemmelse der måtte træde i stedet herfor).

Bestyrelsen kan alene udnytte bemyndigelserne i stk. 1 og 2 inden for en samlet ramme på nom. kr. 3.420.000, svarende til 171.000 stk. Rammen kan udnyttes helt eller delvist og på en eller begge bemyndigelser efter bestyrelsens nærmere beslutning herom.

For aktierne, som skal være B-aktier, skal i øvrigt gælde de samme regler som for de hidtidige aktier i selskabet. Aktierne skal lyde på navn og skal være noteret på navn i selskabets aktiebog og være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de hidtidige aktier.

§ 8b: Generalforsamlingen har i henhold til aktieselskabslovens § 69b på selskabets ordinære generalforsamling den 23. januar 2008 godkendt de overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside www.intermail.dk.

GENERALFOR- SAMLINGER:

§ 9: Generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune eller i Stor-københavn.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse i et landsdækkende dagblad og ved brev til de i selskabets aktiebog noterede aktieejere.

Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Hvis der foreligger forslag, hvis vedtagelse kræver særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen, og forslaget væsentligste indhold angives heri.

I de sidste 8 dage før hver generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der agtes fremsat, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport med ledelses- og revisionspåtegning og ledelsesberetning samt eventuelle koncernregnskab, hen-

ligge til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor. Det samme skal samtidig udsendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

§ 10: Den ordinære generalforsamling afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1: Ledelsens beretning om selskabets virksomhed.
- 2: Forelæggelse af årsrapport og eventuelt koncernregnskab til godkendelse.
- 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: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Forslag fra aktionærene til behandling på den ordinære generalforsamling må være indgivet til selskabet senest 2 måneder efter regnskabsårets udløb.

§ 11: Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings, bestyrelsens eller en revisors beslutning eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen. Aktionærernes anmodning skal indeholde angivelse af, hvad der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Indkaldelse hertil skal derefter udfærdiges inden 14 dage af bestyrelsen.

§ 12: Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud mod behørig legitimation har fremsat begæring om udlevering af adgangskort på selskabets kontor.

§ 13: Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der er udpeget af bestyrelsen.

Over det på en generalforsamling passerede indføres beretningen i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

STEMMERET:

§ 14: Stemmeret på generalforsamlinger har enhver aktie, for hvilken vedkommende aktionær senest 5 dage før generalforsamlingen har forsynet sig med adgangskort.

For aktier, der er erhvervet ved overdragelse, kan stemmeretten ikke udøves på generalforsamlinger, der er indkaldt, uden at aktierne er blevet noteret på navn i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

På generalforsamlingen giver hvert A-aktiebeløb på kr. 20,- 10 stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 20,- 1 stemme.

Ingen aktionær eller aktionærgruppe - skriftligt eller stiltiende aftalt - kan på B-aktier dog stemme for mere end 20% af selskabets aktiekapital uanset ejerandel.

Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmefler-tal, medmindre Aktieselskabsloven foreskriver særlige regler om repræsen-tation og majoritet.

BESTYRELSE:

§ 15: Selskabet ledes af en bestyrelse, der vælges af generalforsamlingen bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræ-sentation af arbejdstagere i bestyrelsen.

Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen består af fra 3-5 medlemmer.

Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen afgår hvert andet år. Genvalg kan finde sted.

Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.

§ 16: Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.

Bestyrelsen vælger selv sin formand. I tilfælde af stemmelighed er forman-dens stemme afgørende.

Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.

Bestyrelsen fastsætter i øvrigt en nærmere forretningsorden for sit hverv.

Bestyrelsen udpeger en direktion.

TEGNINGSRET: § 17: Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med en direktør eller to bestyrelsesmedlemmer eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør eller af to direktører i forening.

REVISOR: § 18: Selskabets årsrapport revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor.

Revisor vælges for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

REGNSKAB: § 19: Selskabets regnskabsår er fra 1. oktober til 30. september.

Som vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 23. januar 2008.



Som dirigent