

**Protokoll fra ekstraordinær
generalforsamling
i Q-Free ASA,
den 19. september 2016**

Generalforsamling i Q-Free ASA ble avholdt mandag den 19. september 2016 kl. 09.00 på Hotell Continental, Stortingsgata 24-26, 0117 Oslo

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Charlotte Brogren Karlberg, som i henhold til allmennaksjeloven skal åpne møtet.

Styrets leder opprettet en fortegnelse over de aksjeeiere som møtte, personlig eller ved fullmakt, som er vedlagt protokollen.

48.395.371 aksjer, tilsvarende 67,80 % av selskapets aksjekapital, var representert på generalforsamlingen.

I tillegg møtte følgende:

Nestleder i styret: (Tore Valderhaug)

Konsernsjef, Håkon Vollidal

Finansdirektør: Roar Østbø

Advokat: Jakob Villum, Advokatfirmaet CLP, Oslo

1. Valg av møteleder

Det ble vist til at styret har foreslått at styrets leder, Charlotte Brogren Karlberg, velges som møteleder.

**Minutes from Extraordinary General Meeting
of Q-Free ASA,
on 19 September 2016**

The Annual General Meeting of Q-Free ASA was held Monday 19 September 2016 at 09.00 hrs at Hotel Continental, Stortingsgata 24-26, 0117 Oslo.

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board, Charlotte Brogren Karlberg, who, according to the Public Limited Companies Act, shall open the meeting.

The Chairman prepared a list of shareholders present at the meeting, personal or by proxy, which is enclosed to the minutes.

48,395,371 shares, equivalent to 67.80 % of the shares, were represented at the meeting.

Further, the following were present:

Vice Chairman of the Board, (Tore Valderhaug)

President & CEO, Håkon Vollidal

CFO: Roar Østbø

Lawyer: Jakob Villum, Advokatfirmaet CLP, Oslo

1. Election of a Chairman of the meeting

Reference was made to the Board's proposal of Charlotte Brogren Karlberg, Chairman of the Board, to be elected as Chairman of the meeting.

Det ble deretter fattet følgende vedtak:

Vedtak:

Styrets leder Charlotte Brogren Karlberg velges som møteleder.

2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder

Rita Bøe Isaksen ble foreslått valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Det ble deretter fattet følgende vedtak:

Vedtak:

Rita Bøe Isaksen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møtelederen orienterte om at innkallingen oppfylte alle krav i henhold til allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven.

Det ble deretter fattet følgende vedtak:

Vedtak:

Innkallingen og dagsorden godkjennes.

4. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer

Konsernsjef Håkon Volldal avholdt en kort presentasjon som innledning til saken. Møtelederen gjennomgikk styrets forslag til fullmakt til å forestå kapitalforhøyelse i selskapet

The following resolution was thereafter passed:

Resolution:

The Chairman of the Board, Charlotte Brogren Karlberg, was elected as Chairman of the meeting.

2. Election of one person to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting

Rita Bøe Isaksen was proposed to be elected to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting.

The following resolution was thereafter passed:

Resolution:

Rita Bøe Isaksen was elected to co-sign the minutes with the Chairman.

3. Approval of the Notice and the Agenda

The Chairman of the meeting informed that the summons complied with all the requirements pursuant to the Public Limited Companies Act and the Securities Act.

The following resolution was thereafter passed:

Resolution:

The notice and the agenda are approved.

4. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares

President & CEO, Håkon Volldal, gave a short presentation as introduction to the item.

The Chairman of the meeting referred to the



ved nytegning av aksjer.

Møteleder viste til at styret har i dag en fullmakt, gitt av generalforsamlingen den 26. mai 2016 i sak 12, til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 2.712.392,50 ved utstedelse av inntil 7.137.875 aksjer tilsvarende ca 10% av utestående aksjer, hver pålydende NOK 0.38. Fullmakten ble gitt med varighet frem til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2017. Fullmakten er per i dag ikke benyttet.

For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innen ITS sektoren, hovedsakelig ved større prosjekter og anbud mm, foreslår styret å forhøye fullmakten til å utstede aksjer. Forslaget innebærer at aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side. Fullmakten foreslås å ha en varighet frem til den ordinære generalforsamlingen i 2017 dog ikke lenger enn til den 30. juni 2017.

Det ble presisert at styret ved utøvelsen av fullmakten i henhold til gjeldende lovverk vil søke å ta hensyn til eksisterende aksjonærens interesser, herunder vurdere å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon.

I tråd med styrets forslag ble det fattet følgende

Vedtak:

Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 2.712.392,50 gitt av generalforsamlingen den 26. mai 2016 i sak 12, tilbakekalles.

Styret gis en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen, en eller flere ganger, med inntil NOK 6.780.981,82 ved utstedelse av inntil 17.844.689 aksjer tilsvarende 25 % av selskapets

Board's proposal for an authorization to the Board of Directors.

The Chairman of the meeting referred to that the Board of Directors is today authorised by the General Meeting held 26 May 2016, case 12, to increase the share capital with up to NOK 2,712,392,50 by the issue of as much as 7,137,875 shares, equivalent to approximately 10 % of the issued shares, each with a par value of NOK 0.38, The authorisation shall be valid until the next Annual General Meeting, but nevertheless no longer than 30 June 2017. The authorization is as per today not used.

In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, mainly by way of larger projects and tenders etc, the Board of Directors proposes to increase the authorisation to issue shares. The proposal disregard the existing shareholders preferential rights. The authorisation shall be valid until the Annual General Meeting in 2017, but nevertheless no longer than 30 June 2017.

It was noted that the Board in exercising the power of attorney will, in accordance with applicable legislation, seek to take the interests of the existing investors into consideration, including considering to carry out a subsequent repair issue.

With reference to the above, the General Meeting passed the following

Resolution:

The authorisation to the Board to increase the share capital with up to NOK 2,712,392,50, given by the General Meeting 26 May 2016 in case 12, is withdrawn.

The Board of Directors is given a new authorisation to increase the share capital, one or more times, with up to NOK 6,780,981.82 by

eksisterende utestående aksjer, hver pålydende NOK 0,38, med rett til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjeloven §§ 10-4 og 10-5, og til å fastsette innskudd i form av annet enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2, samt fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. Styret får fullmakt til å bestemme tegningsvilkår ved kapitalutvidelser samt til å endre vedtektene i henhold til den til enhver tid gjeldende kapitalutvidelse. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2017, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2017.

Det ble stemt over forslaget og etter opptelling av stemmer hadde man følgende resultat:

For: 32.899.540
Mot: 1.831.873
Avstår: 13.663.958

Forslaget ble følgelig vedtatt med det nødvendige flertall.

Stemmegivningen i de enkelte saker er vedlagt protokollen.

Intet annet ble behandlet.

the issuance of up to 17,844,689 shares, equivalent to approximately 25 % of the company's issued shares, each with a par value of NOK 0.38, with a right to disregard the shareholders' pre-emptive rights according to sections 10-4 and 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act, and to determine that non-cash share deposits shall be made or the right to subject the company to special obligations pursuant to section 10-2 of the Public Limited Liability Companies Act, and mergers according to section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act. The Board of Directors is authorised to determine the terms and conditions for the subscription of shares, and to amend the company's Articles of Association in compliance with the increase of the share capital at all times. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2017, however not longer than to 30 June 2017.

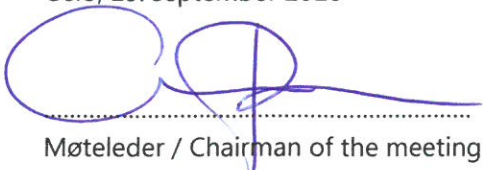
In favour of: 32,899,540
Against: 1,831,873
Abstain: 13,633,959

The proposal was approved with the required majority of the votes.

The voting under the respective items on the agenda, are attached to the minutes.

No further business was conducted.

Oslo, 19. september 2016



Møteleder / Chairman of the meeting

Oslo, 19 September 2016



Rita Bøe Isaksen

Protokoll for generalforsamling Q-FREE ASA

ISIN: NO0003103103 Q-FREE ASA
 Generalforsamlingsdato: 19.09.2016 09.00
 Dagens dato: 19.09.2016

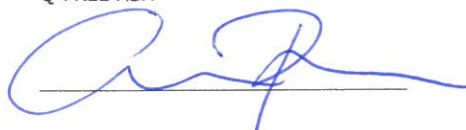
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder						
Ordinær	48 375 371	0	48 375 371	20 000	0	48 395 371
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,00 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	67,77 %	0,00 %	67,77 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	48 375 371	0	48 375 371	20 000	0	48 395 371
Sak 2 Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	48 375 371	0	48 375 371	20 000	0	48 395 371
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,00 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	67,77 %	0,00 %	67,77 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	48 375 371	0	48 375 371	20 000	0	48 395 371
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	48 375 371	0	48 375 371	20 000	0	48 395 371
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,00 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	67,77 %	0,00 %	67,77 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	48 375 371	0	48 375 371	20 000	0	48 395 371
Sak 4 Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nyttegning av aksjer						
Ordinær	32 899 540	1 831 873	34 731 413	13 663 958	0	48 395 371
% avgitte stemmer	94,73 %	5,27 %		0,00 %		
% representert AK	67,98 %	3,79 %	71,77 %	28,23 %	0,00 %	
% total AK	46,09 %	2,57 %	48,66 %	19,14 %	0,00 %	
Totalt	32 899 540	1 831 873	34 731 413	13 663 958	0	48 395 371

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

Q-FREE ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	71 378 757	0,38	27 123 927,66	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen