

PROTOKOLL FRA

MINUTES OF

EKSTAORDINÆR GENERALFORSAMLING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

I

OF

Q-FREE ASA

Q-FREE ASA

ORGANISASJONSNUMMER 935 487 242

COMPANY REGISTRATION NUMBER 935 487 242

Den 17. august 2018 kl. 09.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Q-Free ASA ("**Selskapet**"), i Selskapets kontorer i Parkveien 55, 0256 Oslo.

An extraordinary general meeting of Q-Free ASA (the "**Company**") was held on 17 August 2018 at 09:00 hours (CET), at the Company's office in Parkveien 55, 0256 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Tore Valderhaug, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjonærene. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

The general meeting was opened by the Chairman of the Board of directors Tore Valderhaug, who kept a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to the minutes as Appendix 1.

I henhold til fortegnelsen var totalt 46 219 154 aksjer, som tilsvarer 51,80 % av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, representert på generalforsamlingen.

According to the record, a total of 46,219,154 shares, corresponding to 51.80 % of the total number of voting shares in the Company, were represented at the general meeting.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were discussed:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Tore Valderhaug ble foreslått til møteleder.

Tore Valderhaug was proposed to chair the meeting.

Vedtak:

Resolution:

Styrets leder Tore Valderhaug velges som møteleder.

The Chairman of the Board of directors Tore Valderhaug, was elected to chair the meeting.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDEREN

2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE MEETING

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

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

Vedtak:

Resolution:

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

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

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møteleder opplyste om at innkalling og dagsorden til generalforsamlingen var blitt sendt til samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 13. juli 2018, og at innkallingen oppfylte alle krav i henhold til allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven.

Møtelederen reiste deretter spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen.

Det ble deretter fattet følgende vedtak:

Vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and the agenda had been sent to all shareholders with a known address on 13 July 2018, and that the notice was in accordance with all requirements under the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Norwegian Securities Trading Act.

The chairperson of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda.

The following resolution was then made:

Resolution:

The notice and the agenda are approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

4 GODKJENNELSE AV FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN

Møteleder henviste til styrets forslag om godkjenning av fisjons- og trekantfusjonsplan datert 30. juni 2018.

Vedtak:

Fisjon av Q-Free ASA

I forbindelse fisjonen av Selskapet, hvor Q-Free Tolling AS skal være overtakende selskap, traff generalforsamlingen følgende vedtak i tråd med styrets forslag:

Godkjenning av Fisjonen

- (i) Fisjons- og trekantfusjonsplanen, datert 30. juni 2018, for fisjon av Q-Free ASA (org nr 935 487 242) med Q-Free Tolling AS (org nr 920 771 777) som overtakende selskap, godkjennes.

Fisjons- og trekantfusjonsplanen er inntatt som Vedlegg 3 til protokollen.

Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Q-Free ASA med NOK 15.773.819,70, fra NOK 33.904.909,48 til NOK 18.131.089,78 ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,17679007491, fra NOK 0,38 til NOK 0,2032099251 pr aksje. I tillegg nedsettes

4 APPROVAL OF THE DEMERGER- AND MERGER PLAN

The chairperson of the meeting referred to the board's proposal on approval of the demerger- and merger plan, dated 30 June 2018.

Resolution:

Demerger of Q-Free ASA

In connection with the demerger of the Company, with Q-Free Tolling AS as the acquiring company, the general meeting adopted the following resolutions in accordance with the board's proposal:

Approval of the Demerger

- (i) The Demerger- and Merger plan, dated 30 June 2018, for the demerger of Q-Free ASA (reg no 935 487 242), with Q-Free Tolling AS (reg no 920 771 777) as the acquiring company, is approved.

The Demerger- and Merger plan is attached as Appendix 3 to the minutes.

As a consequence of the demerger, the share capital of Q-Free ASA is reduced with NOK 15,773,819.70 from NOK 33,904,909.48, to NOK 18,131,089.78, by a reduction of the nominal value of the shares with NOK 0.17679007491 from NOK 0.38 to NOK 0.2032099251 per share.

overkursen med NOK 107.763.525,60 (avrundet).

- (ii) Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 18.131.089,78 fordelt på 89.223.446 aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,2032099251."

Godkjenning av Trekantfusjonen

I forbindelse med trekantfusjonen mellom Q-Free Norge AS og Q-Free Tolling AS, hvor Selskapet gjør opp vederlaget på vegne av datterselskapet Q-Free Norge AS, mot at det etableres en fordring mellom Selskapet (som kreditor) og Q-Free Norge AS (som debitor), traff generalforsamlingen følgende vedtak i tråd med styrets forslag:

Godkjenning av fisjons- og trekantfusjonsplanen ved trekantfusjonen

- (i) Fisjons- og trekantfusjonsplan, datert 30. juni 2018, for fusjon mellom Q-Free Tolling AS (org nr 920 771 777) og Q-Free Norge AS (org nr 920 771 793) med Q-Free Tolling AS som overdragende selskap og vederlag i form av økning av pålydende på aksjene i Q-Free ASA (org nr 935 487 242), godkjennes. Q-Free Tolling AS oppløses ved ikrafttredelse av trekantfusjonen.
- (ii) Aksjekapitalen forhøyes med totalt NOK 15.773.819,70, fra NOK 18.131.089,78 til NOK 33.904.909,48, ved økning av aksjenes pålydende med NOK 0,17679007491, fra NOK 0,2032099251 til NOK 0,38 pr aksje.
- (iii) Totalt aksjeinnskudd er NOK 123.537.345,30, hvorav NOK 15.773.819,70 er aksjekapital og NOK 107.763.525,60 er overkurs (avrundet).
- (iv) Kapitalforhøyelsen tegnes av aksjonærene i Q-Free Tolling AS. Kapitalforhøyelsen anses tegnet når generalforsamlingen har godkjent fisjons- og trekantfusjonsplanen.
- (v) Kapitalforhøyelsen gjøres opp ved at Q-Free ASA får en fordring på Q-Free Norge AS lik den bokførte egenkapital som tilføres Q-Free Norge AS ved fusjonen med Q-Free Tolling AS, dvs. NOK 123.537.345,30.

The share premium is also reduced with NOK 107,763,525.60 (rounded off).

- (ii) From the effective date of the demerger, article 4 of the Company's articles of association is amended, as follows:

"The company's share capital is NOK 18,131,089.78 divided on 89,223,446 shares, each with a nominal value of NOK 0.2032099251."

Approval of the Merger

In connection with the merger between Q-Free Norge AS and Q-Free Tolling AS, where the merger consideration is settled by the Company on behalf of the subsidiary Q-Free Norge AS, against the establishment of a receivable between the Company (as creditor) and Q-Free Norge AS (as debtor), the general meeting adopted the following resolutions in accordance with the board's proposal:

Approval of the demerger- and merger plan by the merger

- (i) The Demerger- and Merger plan, dated 30 June 2018, for the merger between Q-Free Tolling AS (reg no 920 771 777) and Q-Free Norge AS (org nr 920 771 793), with Q-Free Tolling AS as the transferring company, and consideration by way of increasing the nominal value of the shares in Q-Free ASA (reg no 935 487 242), is approved. Q-Free Tolling AS is dissolved in connection with the implementation of the merger.
- (ii) The share capital of Q-Free ASA is increased with in total NOK 15,773,819.70, from NOK 18,131,089.78, to NOK 33,904,909.48, by an increase of the nominal value of each share with NOK 0.17679007491, from NOK 0.2032099251 to NOK 0.38 per share.
- (iii) The total share deposit is NOK 123,537,345.30, of which NOK 15,773,819.70 is allocated to share capital and NOK 107,763,525.60 is allocated to share premium (rounded off).
- (iv) The capital increase shall be subscribed for by the shareholders of Q-Free Tolling AS. The share capital increase shall be subscribed for when the general meeting has approved the demerger- and merger plan.
- (v) The capital increase shall be settled by way of Q-Free ASA receiving a receivable against Q-Free Norge AS, equal to the book value of the capital transferred to Q-Free Norge AS by the merger with Q-Free Tolling AS, i.e. NOK 123,537,345.30.

- | | |
|---|--|
| <p>(vi) Ingen nye aksjer utstedes. Eksisterende aksjer gir allerede stemmerett, rett til utbytte og andre rettigheter som følger av Selskapets vedtekter og den til enhver tid gjeldende aksjelov.</p> | <p>(vi) No new shares are issued. The existing shares already carry voting rights, rights to dividends and other rights, as specified in the Company's articles of association and the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>(vii) Anslåtte kostnader ved kapitalforhøyelsen er NOK 20.000 (eks mva) og dekkes av Q-Free ASA.</p> | <p>(vii) The estimated costs related to the capital increase are NOK 20,000 (excluding VAT) and is covered by Q-Free ASA.</p> |
| <p>(viii) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:</p> <p><i>"Selskapets aksjekapital er NOK 33.904.909,48, fordelt på 89.223.446 aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,38."</i></p> | <p>(viii) As a result of the capital increase the article of association section 4 are amended to read:</p> <p><i>"The company's share capital is NOK 33,904,909.48, divided on 89,223,446 shares, each with a nominal value of NOK 0.38."</i></p> |

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

5 ENDRING AV SELSKAPETS FORMÅLSBESTEMMELSE

Møteleder henviste til styrets forslag om å endre selskapets formålsbestemmelse som følge av Fisjonen og Trekantfusjonen.

Det ble deretter fattet følgende vedtak:

Vedtak:

Ved gjennomføring av fisjonen og trekantfusjonen endres § 3 i vedtektene til å lyde som følger:

"Selskapets formål er selv og/eller gjennom eierskap i andre selskaper å drive forskning, utvikling, produksjon, drift og salg av informasjonsteknologiprodukter og -systemer samt alt som herved står i forbindelse."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble hevet.

* * *

5 AMENDMENTS TO THE OBJECT OF THE COMPANY

The chairperson of the meeting referred to the board's proposal on amendment of the object of the company, as a consequence of the Demerger and Merger .

The following resolution was then made:

Resolution:

By the implementation of the demerger and merger, article 3 of the Company's articles of association is amended as follows:

"The object of the Company is, by itself or through ownership in other companies, to engage in research, development, production, operation and sale of information technology products and systems plus everything therewith connected."

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

* * *

There were no further matters to be discussed.

The general meeting was adjourned.

* * *

[SIGNATURSIDE FØLGER/SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

Oslo, 17. august 2018 / 17 August 2018



Tore Valderhaug
(Møteleder / Chairperson)



Rita Bøe Isaksen
(Medundertegner / Co-signer)

VEDLEGG:

1. Fortegnelse over møtende aksjonærer, inkludert antall aksjer og stemmer representert
2. Stemmeresultater
3. Fisjons- og trekantfusjonsplan

APPENDICES:

1. Record of the attending shareholders, including the number of shares and votes represented
2. Voting results
3. Demerger- and Merger plan

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0003103103 Q-FREE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	17.08.2018 09.00
Dagens dato:	17.08.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	89 223 446	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	89 223 446	
Representert ved egne aksjer	25 000	0,03 %
Sum Egne aksjer	25 000	0,03 %
Representert ved fullmakt	23 286 941	26,10 %
Representert ved stemmeinstruks	22 907 213	25,67 %
Sum fullmakter	46 194 154	51,77 %
Totalt representert stemmeberettiget	46 219 154	51,80 %
Totalt representert av AK	46 219 154	51,80 %

Kontofører for selskapet:


DNB Bank ASA



DNB Bank ASA
Verdipapirservice

For selskapet:

Q-FREE ASA



Rita Børre Isaksen

Protokoll for generalforsamling Q-FREE ASA

ISIN: NO0003103103 Q-FREE ASA
 Generalforsamlingsdato: 17.08.2018 09.00
 Dagens dato: 17.08.2018

Aksjeklasse	Før	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder						
Ordinær	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	51,80 %	0,00 %	51,80 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
Sak 2 Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	51,80 %	0,00 %	51,80 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	51,80 %	0,00 %	51,80 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
Sak 4 Godkjenning av fisjon- og trekantfusjonsplan						
Ordinær	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	51,80 %	0,00 %	51,80 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
Sak 5 Endring av selskapets formålsbestemmelse						
Ordinær	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	51,80 %	0,00 %	51,80 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 219 154	0	46 219 154	0	0	46 219 154

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

Q-FREE ASA



DNB Bank ASA

Verdipapirservice
Aksjeinformasjon



Pate Bør Isachsen

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	89 223 446	0,38	33 904 909,48	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

Total Represented

ISIN:	<u>NO0003103103 Q-FREE ASA</u>
General meeting date:	17/08/2018 09.00
Today:	17.08.2018

Number of persons with voting rights represented/attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	89,223,446	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	89,223,446	
Represented by own shares	25,000	0.03 %
Sum own shares	25,000	0.03 %
Represented by proxy	23,286,941	26.10 %
Represented by voting instruction	22,907,213	25.67 %
Sum proxy shares	46,194,154	51.77 %
Total represented with voting rights	46,219,154	51.80 %
Total represented by share capital	46,219,154	51.80 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA
Verdipapirservice

Signature company:

Q-FREE ASA



Rita Bør Isaksen

Protocol for general meeting Q-FREE ASA

ISIN: NO0003103103 Q-FREE ASA
 General meeting date: 17/08/2018 09.00
 Today: 17.08.2018

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Election of a Chairman of the meeting						
Ordinær	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	51.80 %	0.00 %	51.80 %	0.00 %	0.00 %	
Total	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
Agenda item 2 Election of one person to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting						
Ordinær	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	51.80 %	0.00 %	51.80 %	0.00 %	0.00 %	
Total	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
Agenda item 3 Approval of the Notice and Agenda						
Ordinær	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	51.80 %	0.00 %	51.80 %	0.00 %	0.00 %	
Total	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
Agenda item 4 Approval of the demerger and merger plan						
Ordinær	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	51.80 %	0.00 %	51.80 %	0.00 %	0.00 %	
Total	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
Agenda item 5 Amendment of the company's object						
Ordinær	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	51.80 %	0.00 %	51.80 %	0.00 %	0.00 %	
Total	46,219,154	0	46,219,154	0	0	46,219,154

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

Q-FREE ASA



DNB Bank ASA

Verdipapirselskap



 Ritu Boe Isaksson

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	89,223,446	0.38	33,904,909.48	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes like the issued share capital represented/attended on the general meeting