

**Protokoll fra ekstraordinær  
generalforsamling Q-Free ASA  
den 4. november 2011**

Ekstraordinær generalforsamling ble avholdt fredag 4. november 2011 kl. 12.00 i Q-Free ASA sine lokaler i Wergelandsveien 1, 0167 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Ole Jørgen Fredriksen.

Fortegnelse over de aksjeeiere som møtte, personlig eller ved fullmakt, er vedlagt protokollen.

Ved åpningen av møtet konstaterte styrets leder at 32.550.244 aksjer var representert på generalforsamlingen. Styrets leder forklarte at aksjer som var forvalterregistrert fem dager før generalforsamlingen (registreringsdato) ville ikke få møte og stemmerett ved generalforsamlingen. Dette gjaldt 12.398.358 aksjer tilhørende Kapsch Trafficom.

Advokat Sverre Tyrhaug, som representerer Kapsch Trafficom, selskapets største aksjonær, krevet å stemme for de aksjene han representerte og redegjorde nærmere for Kapsch Trafficoms standpunkt. Tyrhaug ba generalforsamlingen om å stemme over om Kapsch Trafficoms aksjer skulle få stemme. Forslaget ble støttet av én annen aksjonær.

Styrets leder kommenterte at styrets standpunkt var vurdert av selskapets juridiske rådgiver, og at styret hadde lagt vekt på å følge selskapets vedtekter og likebehandle aksjonærene.

Advokat Andreas Kildal fra Wikborg, Rein & Co redegjorde for den juridiske vurderingen bak styrets posisjon. Fra aksjonærhold ble det kommentert at selskapet nå endrer praksis.

Forslaget om at Kapsch Trafficom skal få delta og stemme ved generalforsamlingen ble deretter tatt opp til votering.

Generalforsamlingen besluttet med 14.220.178 stemmer for, og 9.502.956 stemmer mot samt 8.827.110 avstående stemmer at Kapsch Trafficom får

**Minutes from extraordinary general meeting  
of Q-Free ASA  
on 4 November 2011**

An extraordinary general meeting was held on Friday 4 November 2011 at 12.00 hrs at the premises of Q-Free ASA at Wergelandsveien 1, 0167 Oslo.

The general meeting was opened by Ole Jørgen Fredriksen, Chairman of the Board.

A list of shareholders present at the meeting, personal or by proxy, is enclosed to these minutes.

At the opening of the meeting the Chairman of the Board announced that 32,550,244 shares were represented at the general meeting. The Chairman of the Board explained that shares held in nominee accounts 5 days before the day of the general meeting would not be given the right to participate or vote at the general meeting. This related to 12,398,358 shares owned by Kapsch Trafficom.

Attorney-at-law Sverre Tyrhaug, representing Kapsch Trafficom, the Company's largest shareholder, demanded a right to vote for the shares he represented and further described Kapsch Trafficom's argument. Tyrhaug requested that the general meeting vote as to whether or not the shares owned by Kapsch Trafficom would be allowed to vote. The request was backed by one other shareholder present.

The Chairman of the Board noted that the Board of Directors' stance had been considered by the company's legal advisor, and that the company had emphasised to follow the company's articles of association and equal treatment of its shareholders.

Attorney-at-law Andreas Kildal, representing Wikborg, Rein & Co accounted for the legal consideration behind the Board of Directors' position. The shareholders commented that the company has now deviated from its previous procedures.

The proposal as to whether Kapsch Trafficom shall be entitled to participate and vote at the general meeting was thereafter voted on.

The general meeting resolved with 14,220,178 votes for, and 9,502,956 votes against, and 8,827,110 votes abstaining, that Kapsch Trafficom shall be able to participate and vote at the general meeting.

delta og stemme ved generalforsamlingen.

Etter dette er til sammen 44.948.602 aksjer, tilsvarende 74.6% av selskapets aksjekapital, representert på generalforsamlingen.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling av 14. oktober 2011 forelå slik

#### **Dagsorden**

12/2011 Valg av møteleder

13/2011 Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder

14/2011 Godkjenning av innkalling og dagsorden

15/2011 Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer

#### **12/2011: VALG AV MØTELEDER**

Advokat Ketil E. Bøe ble foreslått som møteleder.

#### **Vedtak:**

Ketil E. Bøe ble enstemmig valgt som møteleder.

#### **13/2011: VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

Carl Erik Sando ble foreslått til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

#### **Vedtak:**

Carl Erik Sando ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Following the vote, a total of 44,948,602 shares, representing 74.6% of the company's share capital, is represented at the general meeting.

In accordance with the notice of general meeting dated 14 October 2011 the Board of Directors proposed the following

#### **Agenda**

12/2011 Election of Chairman to preside over the meeting

13/2011 Election of one shareholder to sign the minutes together with the Chairman

14/2011 Approval of the notice and the agenda

15/2011 Proposal for giving the Board of Directors authorisation to increase the share capital by the subscription of new shares

#### **12/2011: ELECTION OF CHAIRMAN TO PRESIDE OVER THE MEETING**

Attorney-at-law Ketil E. Bøe was suggested as Chairman of the meeting.

#### **Resolution:**

Ketil E. Bøe was unanimously elected as the Chairman of the meeting.

#### **13/2011: ELECTION OF ONE SHAREHOLDER TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**

Carl Erik Sando was suggested to countersign the minutes together with the Chairman of the meeting.

#### **Resolution:**

Carl Erik Sando was unanimously elected to countersign the minutes together with the Chairman of the meeting.

**14/2011: GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Møtelederen orienterte om at innkallingen oppfylte alle krav i henhold til lov og forskrift.

**Vedtak:**

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.

En aksjonær ba om at det protokollføres at selskapet i innkalling til generalforsamlingen skulle ha redegjort for endret praksis i forbindelse med møte og stemmerett for forvalterregistrerte aksjer.

Konsernsjef Øyvind Isaksen ga deretter en kort orientering om selskapets virksomhet.

**15/2011: FULLMAKT TIL STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN VED NYTEGNING AV AKSJER**

Styret benyttet torsdag 3. november 2011 sin fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital ved å vedta en rettet emisjon, hvor det ble utstedt 6.005.409 nye aksjer i selskapet.

Styrets leder, Ole Jørgen Fredriksen, orienterte nærmere om emisjonen og behovet for ny fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital samt styrets endringsforsalg til omfanget av fullmakten.

Styrets leder besvarte spørsmål fra salen.

Generalforsamlingen forkastet deretter styrets forslag med 25,097,362 stemmer mot, og 19,851,240 stemmer for.

Intet annet ble behandlet

\* \* \* \*

Oslo, den 4. november 2011

Ketil E. Bøe

**14/2011: APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**

The Chairman of the meeting informed that the notice complied with all requirements pursuant to law and regulations.

**Resolution:**

The notice and agenda were unanimously approved.

A shareholder asked that the minutes of the general meeting should note that the Company should have explained its deviation from earlier practice in relation to the attendance and voting rights for nominee registered shares.

CEO Øyvind Isaksen gave thereafter a short orientation regarding the company's operations.

**15/2011 PROPOSAL FOR GIVING THE BOARD OF DIRECTORS AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY THE SUBSCRIPTION OF NEW SHARES**

On Thursday 3 November 2011 the Board of Directors used their existing authorisation to increase the Company's share capital through a private placement, in which 6,005,409 new shares in the Company were issued.

The Chairman of the Board, Ole Jørgen Fredriksen, further explained the private placement and the requirement for a new authorisation to increase the Company's share capital.

The Chairman of the Board responded to questions.

The General Meeting voted against the proposal by the Board of Directors by 25,097,362 votes against and 19,851,240 votes for.

No further business was conducted

\* \* \* \*

Oslo, 4 November 2011

Carl Erik Sando

OPPMØTE:	Møter	Fullmakt	Fullmakt gitt til
ERSTE BANK DER OESTE	9 933 000		
ODIN NORGE	5 394 768		
SKAGEN VEKST	2 900 000		
BANK AUSTRIA CREDITA	2 465 358		
DNB NOR SMB VPF	2 000 000		
KIKUT AS		1 724 000	Ole J. Fredriksen
ANDRESEN LARS ODDGEI		1 633 600	Ole J. Fredriksen
HOLBERG NORGE VERDIP		1 500 929	Ole J. Fredriksen
REDBACK AS		1 495 000	Ole J. Fredriksen
VPF NORDEA KAPITAL	1 150 421		
SABARO INVESTMENTS L		1 119 772	Ole J. Fredriksen
VITAL FORSIKRING ASA	1 085 908		
MONS HOLDING AS		1 040 000	Ole J. Fredriksen
SANDNES INVESTERING	742 000		
VPF NORDEA AVKASTNIN	775 932		
DNB NOR NORGE (IV) V	736 577		
VPF NORDEA SMB	665 665		
STOREBRAND VEKST	633 555		
AUGUST HOLDING AS		550 000	Ole J. Fredriksen
SEINHORST JOHANNES H		517 552	Ole J. Fredriksen
NIJHUIS JOHANNES A.		517 552	Ole J. Fredriksen
JARLSBERGS MENY AS	504 000		
OAM EUROPEAN VALUE F		500 000	Ole J. Fredriksen
TER BRUGGE MARK HARM		432 650	Ole J. Fredriksen
KLP AKSJE NORGE INDE		378 234	Ole J. Fredriksen
HOLBERG NORDEN VERDI		376 800	Ole J. Fredriksen
VPF NORDEA VEKST	370 150		
AVANSE NORGE (II) VP	367 787		
BORGANO AS	276 000		
VERDIPAPIRFONDET NOR	237 524		
ODIN NORGE II	232 650		
STOREBRAND LIVSFORSI	208 475		
VERDIPAPIRF.STOREB.N	191 242		
STOREBRAND NORGE I	173 499		
FREDRIKSEN OLE JØRGE		168 884	Ole J. Fredriksen
SKAGEN VEKST III	162 244		
VJ INVEST AS	162 000		
MERKESVIK INVEST AS	125 000		
STOREBRAND AKSJE INN	122 972		
ERICHSEN & WOLD AS		110 500	Ole J. Fredriksen
EUROVEKST 2000 AS	90 000		
SIRIUS AS	106 000		
SPAREBANKEN VEST		100 000	Ole J. Fredriksen
ISAKSEN ØYVIND		91 989	Ole J. Fredriksen
STOREBRAND NORGE H	68 997		

STOREBRAND NORGE	61 364		
DNB NOR NORGE INDEKS	60 516		
ØSTBØ ROAR		53 000	Ole J. Fredriksen
MKB INVEST AS		50 000	Ole J. Fredriksen
GRIMNES JAN PIHL		50 000	Ole J. Fredriksen
CACEIS BANK		46 478	Ole J. Fredriksen
STOREBRAND OPTIMA NO	46 048		
DNB NOR BARNEFOND VP	45 409		
HARBURG AS		40 000	Ole J. Fredriksen
DNB NOR 2020 VPF	38 079		
FOLKESTAD JON KÅRE	30 000		
BONNIE AS		25 000	Ole J. Fredriksen
HOLBERG NORDEN III		24 400	Ole J. Fredriksen
FURAN STEINAR		22 500	Ole J. Fredriksen
HOLWECK CYRIL LIONNE		20 000	Ole J. Fredriksen
LINKI AS	20 000		
SANDAL MARIANNE		17 000	Ole J. Fredriksen
SUNDAL KAPITALINVEST		7 000	Ole J. Fredriksen
FREDRIKSEN TORE BIRG		16 000	Ole J. Fredriksen
HOLBERG NORDEN II VE		14 100	Ole J. Fredriksen
HARALD PERSKAAS AS		11 000	Ole J. Fredriksen
O. C. BENTZEN AS		10 000	Ole J. Fredriksen
REMMEN-CONSULT A/S		10 000	Ole J. Fredriksen
ANKER-RASCH OLE		10 000	Ole J. Fredriksen
GRIMNES DØDSBO HALLD		10 000	Ole J. Fredriksen
TELL IT AS	8 000		
NYBRODAHL STEIN TORE		7 500	Ole J. Fredriksen
KJELSLI FRANK ROBERT		7 000	Ole J. Fredriksen
ECKER PER FREDRIK		6 500	Ole J. Fredriksen
STOREBRAND PENSJONSP	6 396		
RØSSLAND SIGMUND OLA		6 000	Ole J. Fredriksen
KLEVEN BJØRN		5 500	Ole J. Fredriksen
KLEVEN HANS EGIL	5 000		
STOREBRAND BARNESPAR	3 626		
PER SKARE AS		3 000	Ole J. Fredriksen
BERGER TOM HALVARD		3 000	Ole J. Fredriksen
STRAALEN HENDRIK ARI		2 500	Ole J. Fredriksen
HUSER ARNE		2 500	Ole J. Fredriksen
FURAN KIRSTIN IREN P		2 000	Ole J. Fredriksen
BRODAL BJØRN		1 500	Ole J. Fredriksen
ISAKSEN RITA		500	Ole J. Fredriksen
ANDERSEN ØYSTEIN ENG		500	Ole J. Fredriksen
STRAY BERNT JØRGEN		500	Ole J. Fredriksen
Total	<u>32 206 162</u>	<u>12 742 440</u>	-

Total oppmøte

44 948 602

  
KETIL E. BØE