

**Protokoll fra ordinær generalforsamling  
i Q-Free ASA,  
den 22. mai 2012**

Generalforsamling i Q-Free ASA ble avholdt tirsdag den 22. mai 2012 kl 15.30 på Felix Konferansesenter på Aker Brygge 3, 0125 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Ole Jørgen Fredriksen.

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

27.509.553 aksjer, tilsvarende 40,47 % av selskapets aksjekapital, var representert på generalforsamlingen.

I tillegg møtte følgende:

Konsernssjef: Øyvind Isaksen  
Finansdirektør: Roar Østbø  
Revisor: John Christian Løvaas  
Styremedlemmer: Jan Pihl Grimnes  
Selskapets juridiske rådgiver: Steffen Rogstad (ADEB)

**1. Valg av møteleder**

Det ble vist til at styret har foreslått at styrets leder, Ole Jørgen Fredriksen, velges som møteleder.

**Minutes from annual general meeting  
of Q-Free ASA,  
on 22 May 2012**

The annual general meeting of Q-Free ASA was held Tuesday 22 May 2012 at 15.30 hrs at Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.

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

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

27,509,553 shares, equivalent to 40.47 % of the shares, were represented at the meeting.

Further, the following were present:

CEO: Øyvind Isaksen  
CFO: Roar Østbø  
Auditor: John Christian Løvaas  
Member of the Board Jan Pihl Grimnes  
The Company's legal advisor: Steffen Rogstad (ADEB)

**1. Election of a Chairman of the meeting**

Reference was made to the Board's proposal of Ole Jørgen Fredriksen, Chairman of the Board, to be elected as Chairman of the meeting.

**Vedtak:**

Ole Jørgen Fredriksen ble enstemmig valgt som møteleder.

**2. Valg av én person til å undertegneprotokollen sammen med møteleder**

Andreas B. Lorentzen ble foreslått valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**Vedtak:**

Andreas B. Lorentzen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

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

**Vedtak:**

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.

**4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets overskudd**

Det fremkom ingen merknader til årsregnskapet for 2011.

Revisor John Christian Løvaas, Ernst & Young AS, redegjorde for revisjonsberetningen til årsregnskapet for 2011.

I henhold til styrets forslag ble det fattet følgende enstemmige vedtak:

**Resolution:**

The Chairman of the Board, Ole Jørgen Fredriksen, unanimously was elected as Chairman of the meeting.

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

Andreas B. Lorentzen was proposed to be elected to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting.

**Resolution:**

Andreas B. Lorentzen unanimously 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.

**Resolution:**

The notice and agenda unanimously are approved.

**4. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2011 for Q-Free ASA and the group, hereunder disposal of annual results**

There were no annotations to the annual accounts and the annual report for 2011.

Auditor John Christian Løvaas, Ernst & Young AS, gave an account of the auditor's statements to the annual accounts for 2011.



**Vedtak:**

Styrets forslag til årsregnskap for 2011 for Q-Free ASA og for konsernet, herunder forslag til resultatregnskap og balanse med noter, samt forslag til årsberetning for Q-Free ASA og for konsernet, samt styrets forslag om disponering av årets overskudd godkjennes.

**5. Valg av medlem til styret**

Møtelederen viste til valgkomiteens innstilling, herunder til valgkomiteens forslag om gjenvalg av Jan Phil Grimnes som styremedlem.

Det ble deretter fattet følgende enstemmigevedtak

**Vedtak:**

Jan Phil Grimnes ble gjenvalgt som styremedlem, for en periode av to år.

Selskapets styre vil dermed bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Ole Jørgen Fredriksen (styrets leder)  
Mimi Kristine Berdal  
Charlotte Brogren  
Terje Christoffersen  
Jan Pihl Grimnes

**6. Valg av medlemmer til valgkomiteen**

Møtelederen viste til valgkomiteens innstilling om gjenvalg av Cecilie Johnsen som leder av valgkomiteen, og valg av hhv Thomas Alexander Vogt og Petter Qvam som nye medlemmer av valgkomiteen.

Det ble deretter fattet følgende vedtak, med 27.368.986 stemmer for forslaget, med 140.567 stemmer mot, og med 0 blanke

In accordance with the proposal from the Board, the following resolution unanimously was passed by the General Meeting:

**Resolution:**

The Board of Directors' proposed annual accounts and annual report for 2011 of Q-Free ASA and the group, hereunder the proposed income statement and balance sheet, annual report of Q-Free ASA and the group, as well as the Board's proposal of disposal of the annual results, are approved.

**5. Election of member of the Board**

The Chairman of the meeting referred to the report from the Nomination Committee, hereunder to the Nomination's Committee's proposal of the re-election of Jan Pihl Grimnes as member of the Board.

The following resolution, unanimously was passed:

**Resolution:**

Jan Phil Grimnes was re-elected as a board member, for a period of two years.

The Board will after this consist of the following shareholder-elected members:

Ole Jørgen Fredriksen (Chairman of the Board)  
Mimi Kristine Berdal  
Charlotte Brogren  
Terje Christoffersen  
Jan Pihl Grimnes

**6. Election of members of the Nomination Committee**

The Chairman of the meeting referred to the

stemmer:

**Vedtak:**

Cecilie Johnsen ble gjenvalgt som medlem og leder av valgkomiteen, for en periode av to år.

Thomas Alexander Vogt ble valgt som nytt medlem av valgkomiteen, for en periode av to år.

Petter Qvam ble valgt som nytt medlem av valgkomiteen, for en periode av to år.

Valgkomiteen vil etter dette vil bestå av følgende medlemmer:

Cecilie Johnsen (leder)  
Thomas Alexander Vogt  
Petter Qvam

**7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, underutvalg av styret**

Møtelederen viste til valgkomiteens innstilling med forslag til fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer og underutvalg av styret, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2012 til ordinær generalforsamling i 2013.

Det ble deretter fattet følgende enstemmige vedtak:

**Vedtak:**

Styrets leder: NOK 350.000

Aksjonærvalgte styremedlemmer: NOK 225.000

Ansattvalgte styremedlemmer: NOK 75.000

Leder av underutvalg i styret: NOK 11.000 pr heldagsmøte

Medlem av underutvalg i styret: NOK 8.500

proposal from the Nomination Committee of the re-election of Cecilie Johnsen as leader of the Nomination Committee, and the election of Thomas Alexander Vogt and Petter Qvam respectively as new members of the Nomination Committee.

The following resolution, with 27,368,986 votes in favor of the proposal, with 140,567 votes against, and with 0 votes abstaining, thereafter was passed:

**Resolution:**

Cecilie Johnsen was re-elected as a member and Chairman of the Nomination Committee, for a period of two years.

Thomas Alexander Vogt was elected as a new member of the Nomination Committee, for a period of two years.

Petter Qvam was elected as a new member of the Nomination Committee, for a period of two years.

The Nomination Committee will after this consist of the following members:

Cecilie Johnsen (Chairman)  
Thomas Alexander Vogt  
Petter Qvam

**7. Determination of remuneration to the members of the Board, subcommittees to the Board**

The Chairman of the meeting referred to the report from the Nomination Committee, with proposal of the determination of remuneration to the members of the Board, and sub-committees of the Board, for the period from the annual general meeting of 2012 to the annual general meeting of 2013.

pr. heldagsmøte.

#### **8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

Møtelederen viste til styrets forslag til fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2012 til ordinær generalforsamling i 2013.

Det ble deretter fattet følgende vedtak, med 27.368.986 stemmer for forslaget, med 140.567 stemmer mot, og med 0 blanke stemmer:

##### **Vedtak:**

Valgkomiteens leder: NOK 35.000

Valgkomiteens medlemmer: NOK 5.000 pr møte.

#### **9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse**

Møtelederen viste til at forslag til godtgjørelse fremgår av revisors honoraranmodning, og tilsvarer NOK 260.000.

Det ble deretter fattet følgende enstemmigvedtak::

##### **Vedtak:**

Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2011.

#### **10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Etablering av insentivprogram for ledende ansatte**

a) Styrets retningslinjer om

The following resolution, unanimously was passed:

##### **Resolution:**

Chairman of the Board: NOK 350,000

The shareholder-elected Board members: NOK 225,000

Employee-elected Board members: NOK 75,000

Chairman of the subcommittees of the Board: NOK 11,000 per day of meeting

Member of the subcommittee of the Board: NOK 8,500 per day of meeting.

#### **8. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee**

The Chairman of the meeting referred to the proposal from the Board regarding the determination of remuneration to the members of the Nomination Committee, for the period from the annual general meeting of 2012 to the annual general meeting of 2013.

The following resolution, with 27.368.986 votes in favor of the proposal, with 140.567 votes against, and with 0 votes abstaining, thereafter was passed:

##### **Resolution:**

The leader of the Nomination Committee: NOK 35,000

The members of the Nomination Committee: NOK 5,000 per meeting.

#### **9. Determination of remuneration to the auditor**



### **fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.**

Møtelederen viste til styrets retningslinjer vedrørende godtgjørelse til ledende ansatte, herunder erklæring fra styret vedrørende praksis i 2011, som ble lagt frem for en rådgivende avstemning.

Det ble deretter fattet følgende vedtak, med 26.089.187 stemmer for forslaget, med 1.420.366 stemmer mot, og med 0 blanke stemmer:

#### **Vedtak:**

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

#### **b) Etablering av insentivprogram for ledende ansatte**

Møtelederen viste til styrets forslag om etablering av et nytt insentivprogram for ledende ansatte.

Det ble deretter fattet følgende vedtak, med 19.183.272 stemmer for forslaget, med 8.326.281 stemmer mot, og med 0 blanke stemmer:

#### **Vedtak:**

Generalforsamlingen godkjenner etablering av et tre-årig aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte og nøkkelmedarbeidere.

#### **11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b (ikke gjenstand for avstemning)**

Møtelederen redegjorde for kravet i allmennaksjeloven om at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b, og viste til styrets redegjørelse i årsberetningen for 2011 for

The Chairman of the meeting referred to the proposal of the remuneration of the auditor, appearing from the fee request from the auditor, equivalent to NOK 260,000.

#### **Resolution:**

The auditor's fee for 2011 was unanimously approved by the General Meeting.

#### **10. The Board's declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives. The establishment of an incentive program towards leading executives.**

#### **a) The Board's guidelines on determination on salaries and other remuneration to leading executives.**

The Chairman of the meeting referred to the Board's guidelines on determination on salaries and other remuneration to leading executives, hereunder the Board's statement of the implementation of the guidelines in 2011, which was presented for a consultative vote.

The following resolution, with 26.089.187 votes in favor of the proposal, with 1.420.366 votes against, and with 0 votes abstaining, thereafter was passed:

#### **Resolution:**

The Board of Director's guidelines for the determination of salaries and other remuneration to leading executives are approved by the General Meeting.

#### **b) The establishment of an incentive program towards leading executives.**



selskapets prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring.

Redegjørelsen skal ikke stemmes over av generalforsamlingen, slik at saken ble tatt til orientering.

**12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte**

Møtelederen viste til vedtak i sak 10 b, og til at gjeldende fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer som ledd insentiv program for ledende ansatte utløp på tidspunkt for generalforsamlingen.

Møtelederen viste derfor til forslaget fra styret, og styrets begrunnelse for forslag om ny emisjonsfullmakt til styret i forbindelse med gjennomføring av det vedtatte insentivprogrammet mot ledende ansatte.

Det ble deretter fattet følgende vedtak, med 21.384.272 stemmer for forslaget, med 6.125.281 stemmer mot, og med 0 blanke stemmer:

**Vedtak:**

Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 798.000, gitt av generalforsamlingen den 19. mai 2011, tilbakekalles.

Som ledd i gjennomføring av et nytt insentivprogram for ledende ansatte og nøkkelpersoner, gjennom mulighet for erverv av aksjer i selskapet, gir generalforsamlingen styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 769.500, som tilsvarer 2.025.000 aksjer (3,02%), hver pålydende NOK 0,38, ved en eller flere

The Chairman of the meeting referred to the proposal from the Board regarding the establishment of an incentive program towards leading executives.

The following resolution, with 19.183.272 votes in favor of the proposal, with 8.326.281 votes against, and with 0 votes abstaining, thereafter was passed:

**Resolution:**

The establishment of a three-year share option program towards leading executives and key personnel is approved by the General Meeting.

**11. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b (not up for voting)**

The Chairman of the meeting referred to the provision in the Public Limited Companies Act regarding the general meeting's review of the report on corporate governance, submitted in accordance with the Accounting Act, Clause 3-3b, and further referred to the Board's report on the principles and practice regarding the Company's corporate governance in the annual report.

The report is not up for voting by the general meeting. The issue therefore was presented for the general meeting's information.

**12. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares in connection with an incentive program towards leading executives**

The Chairman of the meeting referred to the resolution in item 10b on the agenda, and to the fact that the existing authorization to the

rettede emisjoner mot kontant innbetaling mot ledende ansatte og nøkkelpersoner i Q-Free ASA. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 10-4 og 10-5 kan fravikes. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2013.

Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av fondsemisjon, aksjesplitt, aksjespleis mv, skal fullmakten justeres tilsvarende, i samsvar med alminnelige og anerkjente prinsipper for slike justeringer.

Fullmakten gjelder gjennomføring av et aksjeopsjonsprogram i Q-Free ASA som vil løpe over tre år for selskapets ledende ansatte og nøkkelpersoner, jf sak 10b på generalforsamlingens dagsorden.

### **13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer**

Møtelederen viste til at styret i dag ikke har en fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen, annet enn som ledd i gjennomføring av insentivprogram for ledende ansatte. Møtelederen viste på denne bakgrunnen til forslag fra styret, og styrets begrunnelse for forslag om en ny emisjonsfullmakt til styret.

Det ble deretter fattet følgende vedtak, med 24.043.982 stemmer for forslaget, med 3.465.571 stemmer mot, og med 0 blanke stemmer:

#### **Vedtak:**

For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS sektoren ved oppkjøp mv, gis styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 2.517.591,58,

Board to increase the share capital as part of the implementation of an incentive program towards leading executives expires at the date of the General Meeting.

The Chairman of the meeting therefore referred to the proposal from the Board, and to the reasons for the proposal of a new authorization to the Board, as part of the carrying out of the resolved incentive program towards leading executives.

The following resolution, with 21.384.272 votes in favor of the proposal, with 6.125.281 votes against, and with 0 votes abstaining, thereafter was passed:

#### **Resolution:**

The authorization regarding share capital increase with as much as NOK 798,000, given by the General Meeting 19 May 2011, is withdrawn.

As part of the carrying out of a new incentive program towards leading executives and key personnel, through the possibility to subscribe shares in the Company, the Board of Directors is authorized to increase the share capital with as much as NOK 769,500 which corresponds with 2,025,000 shares (3,02%), each with a par value of NOK 0,38, through one or more private placements with cash deposits towards leading executives and key personnel in Q-Free ASA. The existing shareholders' preferential rights according to the Public Limited Companies Act sections 10-4 and 10-5 can be deviated from. The authorization is valid until the next ordinary General Meeting, but no longer than 30 June 2013. In connection with possible changes in the Company's share capital according to bonus issue, share split, share consolidation, the



ved utstedelse av inntil 6.625.241 aksjer tilsvarende 9,75 % av utestående aksjer, hver pålydende NOK 0,38, med rett til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 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 allmennaksjelovens § 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 skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2013.

\*\*\*\*

Intet annet ble behandlet.

Oslo, 22. May 2012

  
ANDREAS B. LORENTZEN

  
OLE J. FREDERIKSEN  
(styre leder)

authorization shall be adjusted correspondingly, in accordance with general accepted principles for such adjustments.

The authorization is given to implement a share options program in Q-Free ASA, which will run over a period of 3 years for leading executives and key personnel, cf item 10b on the General Meeting's agenda.

### **13. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares**

The Chairman of the meeting referred to the fact that the Board has no authorization to increase the share capital by the subscription of new shares, other than regarding the carrying out of the incentive program towards leading executives. The Chairman therefore referred to the proposal from the Board, and to the reasons for the proposal of a new authorization to the Board to increase the share capital.

The following resolution, with 24.043.982 votes in favor of the proposal, with 3.465.571 votes against, and with 0 votes abstaining, thereafter was passed:

#### **Resolution:**

In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, by way of acquisitions etc, The Board of Directors is given an authorization to increase the share capital with as much as NOK 2,517,591.58 by the issue of as much up to 6,625,241 shares, equivalent to 9.75% of the issued shares, each with a par value of NOK 0,38, with a right to disregard the existing shareholders' preferential rights according to the Public Limited Companies Act sections 10-4 and 10-5, 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 Companies Act, and mergers according to the Public Limited Companies Act section 13-5.

The Board of Directors is authorized 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 authorization shall be valid until the next annual General Meeting, but nevertheless no longer than 30 June 2013.

\*\*\*\*

No further business was conducted.

Oslo, 22 May 2012



ANDREAS B. LORENTZEN



OLE J. FREDRIKSEN  
(Chairman)

**Totalt representert**

ISIN: NO0003103103 Q-FREE ASA  
 Generalforsamlingsdato: 22.05.2012 15.30  
 Dagens dato: 22.05.2012

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 20**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
Total aksjer	67 972 419	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	67 972 419	
Representert ved egne aksjer	6 035 594	8,88 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>6 035 594</b>	<b>8,88 %</b>
Representert ved fullmakt	8 006 391	11,78 %
Representert ved stemmeinstruks	13 467 568	19,81 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>21 473 959</b>	<b>31,59 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>27 509 553</b>	<b>40,47 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>27 509 553</b>	<b>40,47 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



**DNB Bank ASA**  
 Verdipapirservice

For selskapet:

Q-FREE ASA

