

PROTOKOLL FOR EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

CONCEDO ASA

(Org. nr. 988 217 867)

Den 16. desember 2011 klokken 12:30 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Concedo ASA ("Selskapet") i Selskapets lokaler i Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker. Det ble foretatt registrering og utdeling av stemmesedler ved åpning av generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Olav Fjell.

2. Fortegnelse over møtende aksjonærer og aksjer representert ved fullmakt

Til sammen var 9 264 089 aksjer representert, tilsvarende 85,4 % av aksjene og stemmene i Selskapet. 2 361 850 aksjer, tilsvarende 21,8 %, var representert ved eget oppmøte, og 6 902 239 aksjer, tilsvarende 63,6 % var representert ved fullmakt.

3. Valg av møteleder og person til medundertegning av protokollen

Olav Fjell ble foreslått som møteleder. Videre ble Morten Hedemark foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Forslagene om møteleder og person til å medundertegne protokollen ble enstemmig vedtatt.

4. Godkjennelse av innkalling og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble enstemmig godkjent.

5. Kapitalnedsettelse

Selskapet besluttet på generalforsamling den 21. september å sette ned Selskapets aksjekapital med NOK 8.096.696 ved nedskrivning av aksjenes pålydende med NOK 0,80. Det ble samtidig besluttet å sette ned Selskapets overkursfond med NOK 80.257.046. Ved utløpet av kreditorfristen er det ikke kommet innsigelser mot gjennomføring av kapitalnedsettelsen eller nedsettelsen av overkursfondet.

Etter beslutning om ovennevnte nedsettelser besluttet Selskapet en kapitalforhøyelse den 21. november 2011 som følge av aksjonærers og ansattes utøvelse av frittstående tegningsretter. Meldingen ble registret og kunngjort i Foretaksregisteret den 28. november 2011. Selskapet ønsker at aksjekapitalen som kom inn ved denne kapitalforhøyelsen nå settes ned ved en ytterligere kapitalnedsettelse. Kapitalnedsettelsen må sees i sammenheng med nedsettelsesbeslutningen av 21. september, da begge kapitalnedsettelsene skal settes i kraft i forbindelse med utdeling til Selskapets aksjonærer etter ordinær generalforsamling våren 2012.

I henhold til ovennevnte ble det fremsatt følgende forslag om nedsettelse av Selskapets aksjekapital:

- (i) *Aksjekapitalen i Concedo ASA settes ned med NOK 579.589,60 ved nedskrivning av aksjenes pålydende med NOK 0,80, fra NOK 1 til NOK 0,20.*
- (ii) *Kapitalnedsettelsen skal settes i kraft samtidig med kapitalnedsettelsen som besluttet i Selskapets generalforsamling 21. september 2011. De to kapitalnedsettelsene vil samlet medføre at pålydende per aksje reduseres med NOK 0,80, fra NOK 1,00 til NOK 0,20.*
- (iii) *Kapitalnedsettelsen skal benyttes til overføring til fond som kan brukes etter generalforsamlingens beslutning (annen egenkapital), jf. allmennaksjeloven § 12-1, første ledd nr. 3.*
- (iv) *Vedtektene endres i tråd med gjennomføring av ovennevnte kapitalnedsettelser.*

Selskapet har meget god likviditet og styret bekreftet at det gir dekning for gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital etter nedsettelsen. For øvrig ble det vist til vedlagte revisorbekreftelse (**Bilag 1**).

Ovennevnte forslag ble godkjent med følgende stemmegivning:

9 264 089 aksjer stemte for godkjenning

0 aksjer stemte mot

0 aksjer avsto fra å stemme

6. Nedsettelse av overkursfond

Etter generalforsamlingens beslutning den 21. september 2011 om nedsettelse av overkursfondet med NOK 80.257.046, var gjenstående i overkursfondet NOK 8.517.150. Sammen med overkursen som kom inn til Selskapet ved kapitalforhøyelsen av 21. november, var Selskapets overkursfond per tidspunkt for generalforsamlingen NOK 29.527.273.

I forbindelse med nedsettelse av aksjekapitalen som beskrevet i punkt 5 over, herunder utdeling til Selskapets aksjonærer på ordinær generalforsamling i 2012, ble det fremsatt følgende forslag om nedsettelse av Selskapets overkursfond:

- (i) *Selskapets overkursfond settes ned med NOK 29.527.273, fra NOK 29.527.273 til NOK 0.*
- (ii) *Nedsettelsen av overkursfondet skal benyttes til overføring til fond som kan brukes etter generalforsamlingens beslutning (annen egenkapital), jf. allmennaksjeloven § 12-1, første ledd nr. 3.*

Ovennevnte forslag ble godkjent med følgende stemmegivning:

9 264 089 aksjer stemte for godkjenning

0 aksjer stemte mot

0 aksjer avsto fra å stemme

7. Fullmakt til erverv av egne aksjer

Enkelte ansatte i Selskapet har utøvd frittstående tegningsretter som ble tildelt dem i henhold til Selskapets incentivordninger for ansatte. Selskapet ønsker, helt eller delvis, å kjøpe tilbake aksjene som er utstedt ved utøvelsen av nevnte tegningsretter og det ble fremsatt følgende forslag om tildeling av styrefullmakt til erverv av egne aksjer:

- (i) Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("egne aksjer") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 2.000.000. Dersom Selskapet avhender egne aksjer skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede aksjene.*
- (ii) Selskapet kan ikke under noen omstendigheter erverve egne aksjer dersom samlet pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital. Denne begrensningen skal ikke gjelde dersom ervervet skjer i henhold til unntakene som fremgår av allmennaksjeloven § 9-6 (1).*
- (iii) Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 0,20 eller som overstiger NOK 1.000.*
- (iv) Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.*
- (v) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013, dog senest til 16. juni 2013.*

Ovennevnte forslag ble godkjent med følgende stemmegivning:

9 264 089 aksjer stemte for godkjenning

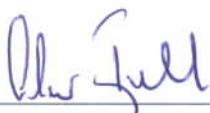
0 aksjer stemte mot

0 aksjer avsto fra å stemme

* * * * *

Ettersom det ikke var ytterligere saker på dagsorden, takket møteleder for oppmøtet og møtet ble hevet.

16. desember 2011



Olav Fjell



Morten Hedemark

Bilag:

1. Revisorbekreftelse

Til generalforsamlingen i Concedo ASA

UTTALELSE OM DEKNING FOR BUNDEN EGENKAPITAL VED KAPITALNEDSETTELSE

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bunden egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsetting i Concedo ASA basert på årsregnskapet per 31. desember 2010. Styret er ansvarlig for at nedsettingen ikke er større enn det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2. Vår oppgave er å uttale oss om dette på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bunden egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at det etter kapitalnedsettelsen med kr 8.096.696, fra kr 10.120.870, til kr 2.024.174, samt nedsettelse utover pålydende kr 80.257.046, er dekning for den gjenværende aksjekapital og bunden egenkapital for øvrig.

Oslo, 15. desember 2011
Deloitte AS



Mette Herdlevær
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Concedo ASA

UTTALELSE OM DEKNING FOR BUNDEN EGENKAPITAL VED KAPITALNEDSETTELSE

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bunden egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsetting i Concedo ASA basert på årsregnskapet per 31. desember 2010. Styret er ansvarlig for at nedsettingen ikke er større enn det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2. Vår oppgave er å uttale oss om dette på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bunden egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at det etter kapitalnedsettelsen med kr 579.589,60, fra kr 2.748.661, til kr 2.169.071,40, samt nedsettelse utover pålydende kr 29.527.273, er dekning for den gjenværende aksjekapital og bunden egenkapital for øvrig.

Oslo, 15. desember 2011
Deloitte AS



Mette Herdlevær
statsautorisert revisor

[English translation:]

MINUTES OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
OF
CONCEDO ASA
(Organisation No. 988 217 867)

An extraordinary general meeting of Concedo ASA (the Company) was held at the Company's premises in Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker, at 12.30 on 16 December 2011. Voting slips were registered and handed out when the general meeting opened.

The following matters were dealt with:

1. Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board.

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board, Mr. Olav Fjell.

2. Recording the shareholders represented in person and by proxy

In total 9 264 089 shares were represented, which corresponds to 85.4 % of the shares and votes in the Company. 2 361 850 shares corresponding to 21.8 % were represented by shareholders attending in person and 6 902 239 shares corresponding to 63.6 % were represented by proxy.

3. Election of person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes.

Olav Fjell was nominated to chair the meeting and Morten Hedemark was nominated to co-sign the minutes with the chair.

The nominations for persons to chair the meeting and co-sign the minutes were adopted unanimously.

4. Approval of notice convening meeting and the agenda

The notice and the agenda were approved unanimously.

5. Reduction of capital

At the general meeting on 21 September, the Company decided to write the share capital down by NOK 8,096,696 by reducing the nominal value of the shares by NOK 0.80. At the same time it was decided that the Company's share premium account should be written down by NOK 80,257,046. No objections against implementation of reduction of the capital and the share premium account had been received from creditors when the time limit expired.

On 21 November 2011, after the above write-downs were adopted, the Company agreed to an increase in capital as a result of subscription rights / warrants being exercised by shareholders and employees. Notice was registered and published by the Register of Business Enterprises on 28 November 2011. The Company now wishes to effect another reduction of the share capital by writing it down by the sum received from this increase in capital. This write down must be viewed in conjunction with the reduction adopted on 21 September, as both write-downs shall take effect in connection with the distribution of dividends to shareholders after the annual general meeting in spring 2012.

In accordance with the above, the following proposal to write down Company share capital was presented:

- (i) *"The share capital in Concedo ASA to be reduced by NOK 579,589.60 by reducing the nominal value of each share by NOK 0.80, from NOK 1.00 to NOK 0.20.*

- (ii) The capital reduction shall become effective at the same time as the reduction adopted on 21 September 2011. Together these two reductions will result in the nominal value of shares being written down by NOK 0.80, from NOK 1.- to NOK 0.20.*
- (iii) The capital reduction shall be transferred to an account that may be used as decided by the General Meeting ("other reserves"), cf. item 3 in the first paragraph of section 12-1 of the (Norwegian) Act relating to public limited companies.*
- (iv) The Articles of Association to be amended in accordance with implementation of the above reductions of share capital.*

The Company's liquidity is very good and the Directors confirmed that it will cover the remaining share capital and non-distributable capital after the write-downs. Reference was also made to the enclosed confirmation from the auditor (**Enclosure 1**).

The above motions were adopted by voting as follows:

9 264 089 votes in favour of approval

0 votes against reductions

0 refrained from voting

6. Reduction of share premium account

After the write-down by NOK 80,257,046 that was adopted by the General Meeting on 21 September 2011, the remaining balance in that account was NOK 8,517,150. With the premium entered to this account by the increase in capital on 21 November, the balance on the Company's share premium account at the time of the general meeting was NOK 29,527,273.

In connection with the reduction of share capital described under item 5 above and the distribution of dividends to the Company's shareholders at the Annual General Meeting in 2012, the following motion was presented regarding reduction of the Company's share premium account:

- (i) The Company share premium account to be reduced by NOK 29,527,273, from NOK 29,527,273 to NOK 0.*
- (ii) The reduction of the share premium account shall be transferred to an account that may be used as decided by the General Meeting ("other reserves"), cf. item 3 in the first paragraph of section 12-1 of the (Norwegian) Act relating to public limited companies.*

The above motions were adopted by voting as follows:

9 264 089 votes in favour of approval

0 votes against reduction

0 refrained from voting

7. Authorisation to acquire own shares

Some Company employees have exercised subscription rights/warrants they were given in connection with the Company's employee incentives schemes. The Company now wishes to buy back all or some of the shares

issued when these rights were exercised and presented the following motion regarding authorisation for the Board to acquire such own shares:

- (i) The Board of Directors is hereby authorised, in accordance with section 9-4 of the (Norwegian) Act relating to public companies, to acquire, on behalf of the Company, shares in the Company ("own shares") to a total nominal value of up to NOK 2,000,000.-. If the Company sells such own shares, this sum shall be increased by a sum equivalent to the nominal value of the shares sold.*
- (ii) The Company shall under no circumstances acquire own shares if the total nominal value of the holdings of own shares after such acquisition will exceed 10% of the Company's current share capital. This restriction shall not apply if acquisition takes place in accordance with the exemptions listed in section 9-6 (1) of the (Norwegian) Act relating to public companies.*
- (iii) When acquiring own shares, the payment per share shall not be less than NOK 0.20 or more than NOK 1000.-.*
- (iv) The Directors shall determine the manner in which own shares may be bought or sold.*
- (v) This authorisation shall remain valid until the AGM in 2013, but not later than 16 June 2013.*

The above motions were adopted by voting as follows:

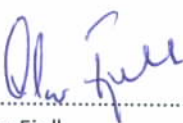
9 264 089 votes in favour of approval

0 votes against reduction

0 refrained from voting

As there was no further business on the Agenda, the meeting chairman thanked those present for attending and the meeting was adjourned.

16 December 2011


.....
Olav Fjell


.....
Morten Hedemark

Encl.:

1. Auditor's confirmation