



PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I Q-FREE ASA

Generalforsamlingen ble avholdt torsdag den 20. mai 2010 kl 15.30 i Felix Konferansesenter Aker Brygge, Bryggetorget 3, Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Ole Jørgen Fredriksen.

Fortegnelse over de aksjeeiere som møtte, er vedlagt protokollen.

22.679.864 aksjer, tilsvarende 37,64 % av selskapets aksjekapital, var representert på generalforsamlingen.

I tillegg møtte følgende:

Adm. direktør:	Øyvind Isaksen
Finansdirektør:	Roar Østbø
Revisor:	John Christian Løvaas, Ernst & Young AS
Advokat:	Steffen G. Rogstad, Arntzen de Besche Advokatfirma Trondheim AS

01/2010 Valg av møteleder

Styreleder Ole Jørgen Fredriksen ble foreslått som møteleder.

Vedtak:

Ole Jørgen Fredriksen ble enstemmig valgt som møteleder.

02/2010 Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder

Bjørn Skredderberget ble foreslått til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Vedtak:

Bjørn Skredderberget ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

03/2010 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.

04/2010 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2009 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årsoverskudd

Det fremkom ingen merknader til årsregnskapet og årsberetningen for 2009.

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

Vedtak:

Styrets forslag til årsregnskap for 2009 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 til anvendelse av overskudd, godkjennes.

05/2010 Valg av medlemmer til styret

Det ble orientert om at følgende aksjonærvalgte styremedlemmer var på valg:

Torild Skogsholm og Jan Pihl Grimnes

Vedtak:

I henhold til valgkomiteens innstilling ble det foretatt følgende enstemmige valg av medlemmer til styret:

- Torild Skogsholm ble gjenvalgt som styremedlem, for en periode av to år
- Jan Pihl Grimnes ble gjenvalgt som styremedlem, for en periode av to år

Selskapets styre vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

Ole Jørgen Fredriksen, styreleder
Christian Albech, styremedlem
Mimi Kristine Berdal, styremedlem
Torild Skogsholm, styremedlem
Jan Pihl Grimnes, styremedlem

06/2010 Valg av medlem til valgkomiteen

Det ble orientert om at valgkomiteens leder Cecilie Johnsen var på valg

Vedtak:

I henhold til valgkomiteens innstilling ble Cecilie Johnsen enstemmig gjenvalgt som leder av valgkomiteen, for en periode av to år.

Valgkomiteen vil etter dette bestå av følgende medlemmer:

Cecilie Johnsen, leder
Harald Arnet
Petter Fjellstad

07/2010 Fastsettelse av godtgjørelse til styret, valgkomité og revisor

Det ble vist til at forslag til fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret fremgår av valgkomiteens innstilling, som var vedlagt innkallingen.

Det ble videre redegjort for styrets forslag til godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen.

Vedtak:

(i) Godtgjørelse til styret

I henhold til valgkomiteens forslag ble det fattet følgende vedtak med 22.580.702 stemmer, mot 99.162 stemmer vedrørende godtgjørelse til medlemmer av styret og underutvalg i styret, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2010 til ordinær generalforsamling i 2011:

- styrets leder: NOK 250.000
- aksjonærvalgte styremedlemmer: NOK 150.000
- ansattevalgte styremedlemmer: NOK 75.000

- leder av underutvalg i styret: NOK 10.000 pr heldagsmøte
- medlem av underutvalg i styret: NOK 7.500 pr heldagsmøte

(ii) Godtgjørelse til valgkomiteen

I henhold til styrets forslag ble det fattet følgende vedtak med 22.580.702 stemmer, mot 99.162 stemmer vedrørende godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2010 til ordinær generalforsamling i 2011:

- valgkomiteens leder: NOK 25.000
- valgkomiteens medlemmer: NOK 15.000

(iii) Honorar til revisor

I henhold til revisors honoraranmodning ble revisors godtgjørelse for 2009, tilsvarende NOK 400.000, godkjent med 22.580.702 stemmer, mot 99.162 stemmer.

08/2010 Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte

Det ble redegjort for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder om styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte for det kommende regnskapsår. Erklæringen, inkludert styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte, ble fremlagt for generalforsamlingen for rådgivende avstemning.

Vedtak:

I henhold til styrets forslag ga generalforsamlingen sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte med 22.586.364 stemmer, mot 93.500 stemmer.

09/2010 Forslag om fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer

Det ble vist til at styret i dag har en fullmakt, gitt av generalforsamlingen den 18. mai 2009, til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 2.051.095,98. Fullmakten ble gitt med varighet frem til 18. mai 2011. Det ble videre orientert om at styret, for å sikre fortsatt mulighet for ytterligere å styrke selskapets balanse for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS sektoren, har foreslått overfor generalforsamlingen at styret blir gitt en ny fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer, med varighet av to år.

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

Vedtak:

Gjenstående del av fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 2.051.095,98, gitt av generalforsamlingen den 18. mai 2009, tilbakekalles.

For å sikre fortsatt mulighet for ytterligere å styrke selskapets balanse for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS sektoren gis styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 2.282.055,42 ved utstedelse av inntil 6.005.409 aksjer, tilsvarende ca 10 % 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 gjelder for 2 år fra vedtak fattes i generalforsamlingen.

10/2010 Fullmakt til erverv av egne aksjer

Det ble vist til at selskapet i dag har en fullmakt, gitt av selskapets generalforsamling den 18. mai 2009, til å erverve egne aksjer. Fullmakten løper frem til neste ordinær generalforsamling, dog ikke lenger enn til 30. juni 2010. Det ble videre orientert om at styret finner at det vil være hensiktsmessig om



styrets fullmakt til å erverve egne aksjer videreføres for en ny periode, men begrenset til inntil 5 % av aksjekapitalen. Eventuelt tilbakekjøp av aksjer vil gi selskapet mulighet til å utnytte de mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til når det gjelder distribusjon av kapital til selskapets aksjonærer, og tilbakekjøp av aksjer vil også være et virkemiddel for løpende å kunne tilpasse selskapet til en hensiktsmessig kapitalstruktur, samt gi tilgang på egenkapitalbasert betalingsmiddel ved selskapserverv eller -investeringer.

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

Vedtak:

Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer, gitt av generalforsamlingen den 18. mai 2009, tilbakekalles.

Generalforsamlingen gir herved styret en ny fullmakt til å la selskapet erverve aksjer i Q-Free ASA med pålydende verdi inntil NOK 1.141.027,52 som tilsvarer 3.002.704 aksjer, hver pålydende NOK 0,38, og slik at beholdningen av egne aksjer ikke kan overstige 5 % av utestående aksjer til enhver tid. Minste og høyeste beløp som kan betales pr aksje skal være hhv NOK 1,- og NOK 100,-. Styret skal stå fritt med hensyn til å bestemme hvilke måter erverv og evt avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til 30. juni 2011.

11/2010

Endringer i selskapets vedtekter

Det ble vist til at det ved en lovendring i 2009 ble vedtatt nye bestemmelser i allmennaksjeloven som åpner for at selskaper i vedtektene kan fastsette at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets internettsider. I slike tilfeller vil det *ikke* være krav om at dokumentene skal sendes fysisk til aksjeeierne. Selve innkallingen skal imidlertid fortsatt sendes til aksjeeierne.

Det ble videre vist til at en slik endring av vedtektene både vil gi betydelig kostnadsbesparelse og en administrativ forenkling, og vil samtidig medføre en miljøgevinst. Styret har derfor foreslått å endre vedtektene i henhold til dette.

Styret har også forelått at den nye lovbestemte innkallingsfristen for børsnoterte selskaper også blir vedtektsfestet.

I henhold til det som følger av ny bestemmelse i allmennaksjeloven § 5-11 har styret også foreslått en vedtektsendring om at en aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som er meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute.

Styret har videre foreslått at en lovendring om at det kan vedtektsfestes at retten til å delta og stemme i generalforsamlingen bare kan utøves når ervervet av aksjen er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen blir implementert i selskapets vedtekter.

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

Vedtak:

- (i) Vedtektene § 6 hhv nytt annet, tredje og fjerde ledd skal lyde:

"Innkalling til generalforsamling skjer med minst 21 dagers skriftlig henvendelse til alle aksjeeiere med kjent adresse.

Styret kan beslutte at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen ikke sendes til aksjeeierne når disse dokumentene gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider. Det samme gjelder for dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel, ved henvendelse til selskapet, kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves for aksjer som er innført i aksjeeierregisteret (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen)."


- (ii) Vedtektene § 6 nåværende tredje ledd nr 8 skal lyde:


"Andre saker som styret setter på dagsordenen eller som en aksjeeier ønsker å behandle, når slik sak er meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling, sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute."

- (iii) Vedtektene § 6 nåværende annet ledd blir nytt femte ledd, og § 6 nåværende tredje ledd blir nytt sjette ledd.

Intet annet ble behandlet.

Oslo, den 20. mai 2010


.....
Ole Jørgen Fredriksen


.....
Bjørn Skredderberget

Appendix 1

Q-Free ASA Annual General meeting 20 May 2010

Shareholders	Shares	Representative
Odin	5 417 418	Ole J. Fredriksen
Skagen	3 140 000	Ole J. Fredriksen
Nordea	2 903 757	Ole J. Fredriksen
Holberg	2 584 200	Ole J. Fredriksen
DnB NOR SMB	2 114 975	Ole J. Fredriksen
Storebrand	1 616 058	Ole J. Fredriksen
Redback as	1 495 000	Ole J. Fredriksen
Mark ter Brugge	517 552	Ole J. Fredriksen
Johannes Seinhorst	517 552	Ole J. Fredriksen
Jos Nijhuis	517 552	Ole J. Fredriksen
Jarlsberg Meny	504 000	Ole J. Fredriksen
SEB	372 000	Ole J. Fredriksen
Borgano as	273 000	Ole J. Fredriksen
Ole Jørgen Fredriksen	168 884	
Ro Invest	100 000	Bjørn Skredderberget
Dnb Nor Bank -	93 500	Ole J. Fredriksen
Øyvind Isaksen	91 989	Øyvind Isaksen
PE United	56 500	Bjørn Skredderberget
Roar Østbø	47 000	
Harburg as	40 000	Ole J. Fredriksen
Steinar Furan	22 500	Ole J. Fredriksen
Skredderberget invest	19 000	Bjørn Skredderberget
Marianne Sandal	17 000	Ole J. Fredriksen
Bjørn Skredderberget	15 000	
Marius Borthen	12 000	
Stein-Tore Nybrodahl	7 500	Ole J. Fredriksen
Per Fredrik Ecker	6 500	Øyvind Isaksen
SEB	5 662	Ole J. Fredriksen
Hendrik Straalen	2 500	Ole J. Fredriksen
Kaare Grythfeldt	765	
Rita Isaksen	500	
Total	22 679 864	
Total number of shares	60 247 010	
Percentage	37,64	