

**PROTOKOLL
FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I Q-FREE ASA**

Generalforsamlingen ble avholdt den 18. mai 2009 kl 15.30 i selskapets lokaler i Thonning Owesens gate 35 C, 7044 Trondheim.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Ole Jørgen Fredriksen.

Fortegnelse over de aksjeeiere som møtte, er vedlagt protokollen.

38.018.080 aksjer tilsvarende 69,31 % av selskapets aksjekapital var representert på generalforsamlingen.

I tillegg møtte følgende:

Adm. direktør:	Øyvind Isaksen
Fungerende finansdirektør:	Bjørn Kleven
Revisor:	John Christian Løvaas, Ernst & Young AS
Advokat:	Steffen G. Rogstad, Advokatfirmaet Schjødt AS

01/2009 Valg av møteleder.

Styreleder Ole Jørgen Fredriksen ble foreslått som møteleder

Vedtak:

Ole Jørgen Fredriksen ble enstemmig valgt som møteleder.

02/2009 Valg av én person til å undertegne protokoll sammen med møteleder

Hans Petter Hammernes ble foreslått til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Vedtak:

Hans Petter Hammernes ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

03/2009 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møteleder orienterte om at innkallingen oppfylte alle krav i henhold til allmennaksjeloven og børsforskriften.

Vedtak:

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.

04/2009 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2008 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årsoverskudd

Det fremkom ingen merknader til forslag til årsregnskap og årsberetning for 2008.



Revisor John Christian Løvaas, Ernst & Young, redegjorde for revisjonsberetningen til årsregnskapet for 2008.

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

Vedtak:

Styrets forslag til årsregnskap for 2008 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.

05/2009 Valg av medlemmer til styret

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

Ole Jørgen Fredriksen, styreleder, Christian Albech og Mimi Kristine Berdal.

Forslag til valg av styremedlemmer fremgår av valgkomiteens innstilling, som var vedlagt innkallingen.

I henhold til valgkomiteens innstilling ble det foretatt følgende valg av medlemmer til styret, med 37.915.580 stemmer:

Vedtak:

- Ole Jørgen Fredriksen ble gjenvalgt som styreleder, for en periode av to år
- Christian Albech ble gjenvalgt som styremedlem, for en periode av to år
- Mimi Kristine Berdal ble gjenvalgt som styremedlem, for en periode av to år.

Selskapets styre vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Ole Jørgen Fredriksen (styrets leder)
Christian Albech
Mimi Kristine Berdal
Torild Skogsholm
Jan Pihl Grimnes

06/2009 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Det ble orientert om at følgende medlemmer av valgkomiteen er på valg:

Harald Arnet, leder, Haakon Sæter.

Forslag til valg av valgkomiteens medlemmer fremgår av valgkomiteens innstilling, som var vedlagt innkallingen.

I henhold til valgkomiteens innstilling ble det foretatt følgende valg av medlemmer til valgkomiteen, med 37.915.580 stemmer:



Vedtak:

- Harald Arnet ble gjenvalgt som medlem av valgkomiteen, for en periode av to år
- Petter Fjellstad ble valgt som nytt medlem av valgkomiteen, for en periode av to år

- Cecilie Johnsen ble valgt som ny leder av valgkomiteen.

Valgkomiteen vil etter dette bestå av følgende medlemmer:

Cecilie Johnsen (leder)
Harald Arnet
Petter Fjellstad

07/2009**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 orientert om styrets forslag til godtgjørelse til valgkomiteen.

Vedtak:

- (i) Godtgjørelse til styret:

I henhold til valgkomiteens forslag ble det fattet følgende vedtak med 37.503.241 stemmer, mot 514.839 stemmer. Det ble vedtatt følgende styrehonorar, for perioden fra ordinær generalforsamling 2009 frem til ordinær generalforsamling 2010:

Styrets leder:	NOK 250.000
Aksjonærvalgte styremedlemmer:	NOK 150.000
Ansattvalgte styremedlemmer:	NOK 75.000

Leder av underutvalg i styret	NOK 10.000 pr heldagsmøte
Medlem av underutvalg i styret	NOK 7.500 pr. heldagsmøte

Mht innstillingens punkt om opsjonsprogrammet for aksjonærvalgte styremedlemmer vises til vedtak i sak 08/2009.

- (ii) Godtgjørelse til valgkomiteen:

I henhold til styrets forslag ble det ble det fattet følgende vedtak med 37.503.241 stemmer, mot 514.839 stemmer. Det ble vedtatt godtgjørelse til valgkomiteen, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2009 til ordinær generalforsamling i 2010:

Valgkomiteens leder:	NOK 25.000
Valgkomiteens medlemmer:	NOK 15.000

- (iii) Honorar til revisor:



I henhold til revisors honoraranmodning ble revisors godtgjørelse for 2008, tilsvarende NOK 220.000 vedtatt med 37.503.241 stemmer, mot 514.839 stemmer.

08/2009

Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Etablering av aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte og styremedlemmer

Møteleder redegjorde for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder om styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for det kommende regnskapsår.

Erklæringen, inkludert styrets retningslinjer, ble fremlagt for generalforsamlingen for rådgivende avstemning.

Vedtak:

- (i) I henhold til styrets forslag ble det fattet følgende vedtak, med 35.463 .079 stemmer, mot 2.555.001 stemmer:

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

Styrets forslag til aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte og nøkkelmedarbeidere godkjennes.

- (ii) I henhold til valgkomiteens innstilling ble det fattet følgende vedtak, med 35.463.079 stemmer, mot 2.551.001 stemmer:

Generalforsamlingen slutter seg til forslag om at aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte og nøkkelmedarbeidere blir gjort tilsvarende gjeldende for aksjonærvalgte styremedlemmer, innenfor en ramme på inntil 600.000 aksjer, og gjeldende for en periode på 2 år.

09/2009

Forslag om fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer

Det ble orientert om at styret i dag har en fullmakt, gitt av generalforsamlingen den 9. mai 2008, til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 1.986.421,88. Fullmakten ble gitt med varighet til ordinær generalforsamling i 2010, og er registrert med varighet til den 9. mai 2010.

For å sikre selskapet fleksibilitet i forbindelse med eventuelle oppkjøp, emisjoner, fusjoner m.v. innenfor ITS sektoren, og også i tilknytning til senere kapitalforhøyelser, foreslår styret overfor generalforsamlingen at styrets fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer videreføres for to nye år.

I henhold til styrets forslag ble det fattet følgende vedtak, med 35.983.580 stemmer, mot 2.034.500 stemmer:

Vedtak:



Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 1.986.421,88, gitt av generalforsamlingen den 9. mai 2008, tilbakekalles.

Styret gis en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 2.051.095,98 ved utstedelse av inntil 5.397.621 aksjer (10 %), 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.

10/2009 Forslag om fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer til nøkkelpersoner mv - incentivprogram

Det ble orientert om at styret i dag har en fullmakt, gitt av generalforsamlingen den 10. mai 2007, til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelser rettet mot ansatte nøkkelpersoner, ledelse og aksjonærvalgte styremedlemmer, som ledd i gjennomføring av det incentivprogram som generalforsamlingen samtidig ga styret fullmakt til å fastsette. Fullmakten til slik aksjekapitalforhøyelse gjelder i 2 år. Dette incentivprogrammet hadde en løpetid over 3 år for ansatte nøkkelpersoner og ledelsen, mens opsjonsprogrammet hadde en løpetid på to år for aksjonærvalgte styremedlemmer. Ved generalforsamlingens vedtak 9. mai 2008 ble opsjonsprogrammet for aksjonærvalgte styremedlemmer forskjøvet med ett år, slik at dette ville gjelde for perioden 2007 til 2009, innenfor den samme ramme og med de samme vilkår.

Styret har i en egen sak foreslått overfor selskapets generalforsamling at opsjonsprogrammet overfor ledelse og ansatte nøkkelpersoner blir videreført, innenfor den samme ramme som under det opsjonsprogrammet som utløper, jf sak 08/2009. Samtidig har valgkomiteen foreslått at opsjonsprogrammet overfor aksjonærvalgte styremedlemmer også blir videreført, innenfor den samme ramme som under det opsjonsprogram som utløper.

Styret foreslår derfor at styret får tildelt en ny fullmakt fra generalforsamlingen til forhøyelse av aksjekapitalen, for å kunne gjennomføre incentivprogrammet overfor selskapets ansatte nøkkelpersoner, ledelse og aksjonærvalgte styremedlemmer gjennom mulighet for erverv av aksjer i selskapet.

I henhold til styrets forslag ble det fattet følgende vedtak, med 35.366.241 stemmer, mot 2.651.839 stemmer:

Vedtak:

Som ledd i arbeidet med å gi selskapets ledelse, ansatte nøkkelpersoner og aksjonærvalgte styremedlemmer en incentivordning gjennom mulighet for erverv av aksjer i selskapet, gir generalforsamlingen styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 1.026.000 som tilsvarer 2.700.000 aksjer (5%), hver pålydende NOK 0,38, ved en eller flere rettede emisjoner mot kontant innbetaling til ledelse, ansatte nøkkelpersoner og aksjonærvalgte

styremedlemmer i Q-Free ASA. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 10-4 og 10-5 fravikes. Fullmakten gjelder i 2 år fra vedtak fattes av generalforsamlingen.

Fullmakten gjelder et aksjeopsjonsprogram i Q-Free ASA som løper over 3 år for ansatte nøkkelpersoner og ledelse, og 2 år for aksjonærvalgte styremedlemmer. Inntil 600.000 aksjer skal være forbeholdt aksjeopsjonsprogram for aksjonærvalgte styremedlemmer, og resterende 2.100.000 aksjer skal være forbeholdt aksjeopsjonsprogram for ansatte nøkkelpersoner og ledelse. Nærmere rammer og vilkår under aksjeopsjonsprogrammet er behandlet i egen sak 08/2009; retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte og etablering av et aksjeopsjonsprogram for hhv ledende ansatte og aksjonærvalgte styremedlemmer.

11/2009 Fullmakt til erverv av egne aksjer

Det ble vist til at selskapet i dag har en fullmakt, gitt av selskapets generalforsamling den 9. mai 2008, til å erverve egne aksjer. Fullmakten løper frem til neste ordinær generalforsamling, dog ikke lenger enn til 30. juni 2009.

Styret finner at det vil være hensiktsmessig om styrets fullmakt til å erverve egne aksjer, begrenset til inntil 10 % av aksjekapitalen, jf allmennaksjeloven §§ 9-2 flg videreføres for en ny periode. 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 9. mai 2008, tilbakekalles.

Generalforsamlingen gir herved styret fullmakt til å la selskapet erverve aksjer i Q-Free ASA med pålydende verdi inntil NOK 2.051.095,98 fordelt på inntil 5.397.621 aksjer, hver pålydende NOK 0,38, og slik at beholdningen av egne aksjer ikke kan overstige 10 % 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 2010.

12/2009 Endringer i selskapets vedtekter

Det ble vist til at det følger av allmennaksjeloven § 5-9 at generalforsamlingen skal holdes i den kommune der selskapet har sitt forretningskontor, hvis ikke vedtektene bestemmer at den skal eller kan holdes på et annet bestemt angitt sted. Styret finner at praktiske hensyn, også sett i forhold til antall aksjonærer og selskapets aksjonærstruktur, tilsier behov for en større fleksibilitet mht

stedet for avholdelse av selskapets generalforsamlinger. Styret foreslår derfor en vedtektsendring som åpner for at generalforsamling også kan avholdes i Oslo.

Styret foreslår videre en endring av selskapets vedtekter som innebærer at det blir vedtektsfestet at aksjeeiere som enten selv, eller ved fullmektig, vil delta i generalforsamlingen må meddele dette til selskapet innen en nærmere fastsatt frist. Denne fristen kan - iht allmennaksjeloven - ikke utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingens møte, jf allmennaksjeloven § 5-3. Fristen skal i så fall angis i innkallingen, og en aksjeeier som evt ikke har meldt seg innen fristen, kan nektes adgang. Forslaget er begrunnet i at selskapet har et stort antall aksjeeiere, og selskapet har behov for en viss tid i forkant av generalforsamlingens møte til å avklare antall stemmer, kontrollere fullmakter mv.

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

Vedtak:

- (i) Vedtektene § 6 første avsnitt, nytt annet punktum, skal lyde:

”Generalforsamlingen avholdes enten i Trondheim kommune eller i Oslo kommune.”


- (ii) Vedtektene § 6 nytt annet avsnitt skal lyde:


”Aksjeeiere som, enten selv eller ved fullmektig, vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen den frist som styret har fastsatt i innkallingen. Slik frist kan ikke utløpe tidligere enn fem dager før møtet.”

- (iii) Vedtektene § 6 annet avsnitt blir nytt tredje avsnitt.

Intet annet ble behandlet.

Trondheim, 18. mai 2009


.....
Ole Jørgen Fredriksen


.....
Hans Petter Hammernes

APPENDIX 1

Fortegnelse over aksjonærer representert :

Navn	Antall aksjer	Representert av
ERSTE BANK DER OESTE	9 967 000	Sverre Tyrhaug
VERDIPAPIRFOND ODIN	4 664 750	Ole Jørgen Fredriksen
SKAGEN VEKST	3 490 000	Hans Petter Hammernes
KIKUT AS	2 147 000	Ole Jørgen Fredriksen
STOREBRAND	2 034 500	Øyvind Isaksen
ANDRESEN LARS ODDGEIR	1 633 600	
REDBACK AS	1 425 000	Ole Jørgen Fredriksen
BANK AUSTRIA CREDITA	1 147 017	Sverre Tyrhaug
KRAG INVEST AS	1 000 000	Ole Jørgen Fredriksen
SEB ENSKILDA ASA EGE	930 127	Ole Jørgen Fredriksen
VERDIPAPIRFONDET NOR	883 025	Ole Jørgen Fredriksen
DNB NOR SMB VPF	690 000	Ole Jørgen Fredriksen
ROYAL BANK OF CANADA	600 000	Ole Jørgen Fredriksen
AUGUST HOLDING AS	600 000	Ole Jørgen Fredriksen
SANDNES INVESTERING	550 000	Ole Jørgen Fredriksen
VERDIPAPIRFONDET NOR	536 750	Ole Jørgen Fredriksen
VERDIPAPIRFONDET NOR	525 375	Ole Jørgen Fredriksen
DANSKE INVEST VEKST	514 839	Ole Jørgen Fredriksen
JARLSBERGS MENY AS	504 000	Ole Jørgen Fredriksen
HOLBERG NORGE	487 800	Ole Jørgen Fredriksen
VERDIPAPIRFONDET NOR	471 700	Ole Jørgen Fredriksen
SEINHORST JOHANNES H.	425 486	Ole Jørgen Fredriksen
NIJHUIS JOHANNES A.	425 486	Ole Jørgen Fredriksen
TER BRUGGE MARK H.	425 486	Ole Jørgen Fredriksen
AKSJEFONDET ODIN NOR	335 144	Ole Jørgen Fredriksen
AMUNDSEN FRODE	300 000	Ole Jørgen Fredriksen
BORGANO AS	276 000	Ole Jørgen Fredriksen
HOLBERG NORDEN	260 700	Ole Jørgen Fredriksen
FREDRIKSEN OLE JØRGEN	168 884	Ole Jørgen Fredriksen
CACEIS BANK	102 500	Ole Jørgen Fredriksen
ISAKSEN ØYVIND	72 489	
ANDRE FULLMAKTER	423 422	Ole Jørgen Fredriksen
SUM	38 018 080	
Antall aksjer totalt	54 851 213	
Prosentvis antall aksjer representert	69,31 %	