

<p style="text-align: center;"><b>INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I TELIO HOLDING ASA</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>NOTICE OF ANNUAL SHAREHOLDERS MEETING IN TELIO HOLDING ASA</b></p>
<p>Aksjonærene i Telio Holding ASA ("Selskapet") innkalles med dette til ordinær generalforsamling den 29. april 2009 kl 11.00 på Felix konferansesenter på Aker Brygge i Oslo.</p>	<p>The shareholders in Telio Holding ASA (the "Company") are hereby given notice of the annual shareholders meeting at Felix konferansesenter at Aker Brygge in Oslo on 29 April 2009 at 11.00 am.</p>
<p>Styret har foreslått følgende agenda for møtet:</p>	<p>The board of directors has proposed the following agenda for the meeting:</p>
<p>1. Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av fremmøtte aksjonærer</p>	<p>1. Opening of the meeting by the chairman of the board and registration of the attending shareholders</p>
<p>2. Valg av møteleder og minst en person til å signere protokollen sammen med møteleder</p>	<p>2. Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes with the chairman</p>
<p>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</p>	<p>3. Approval of the notice of meeting and the agenda</p>
<p>4. Godkjenning av styrets erklæring om lederlønninger, jf. allmennaksjeloven § 6-16a</p>	<p>4. Approval of the board's account of management compensation, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a</p>
<p>(Styrets erklæring er del av årsregnskapets note 25 vedlagt som <u>Vedlegg 2</u> nedenfor)</p>	<p>(The board's declaration is part of the annual accounts note 25 enclosed as <u>Appendix 2</u> below)</p>
<p>5. Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2008, herunder utdeling av utbytte</p>	<p>5. Approval of the annual report and the annual accounts for 2008, including distribution of dividends</p>
<p>(Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning følger vedlagt som <u>Vedlegg 2.</u>)</p>	<p>(The annual financial statement and report and auditor's statement are enclosed to the notice as <u>Appendix 2.</u>)</p>
<p>6. Godkjenning av revisors honorar</p>	<p>6. Approval of remuneration to the auditor</p>

<p>7. Godtgjørelse til styrets medlemmer</p> <p>8. Valg av styremedlemmer</p> <p>9. Valg av valgkomite</p> <p>10. Fullmakter til styret</p> <p>    10.1 Forhøyelse av aksjekapitalen</p> <p>    10.2 Kjøp av egne aksjer</p> <p>11. Endring av vedtektenes paragraf 3</p> <p>Styrets begrunnelser og forslag til vedtak følger av <u>Vedlegg 1</u> nedenfor.</p>	<p>7. Remuneration to the board members</p> <p>8. Election of members of the board</p> <p>9. Election of nomination committee</p> <p>10. Authorisations to the board</p> <p>    10.1 Increase of the share capital</p> <p>    10.2 Acquisition of own (treasury) shares</p> <p>11. Amendment to Section 3 of the Articles of Association</p> <p>The board's reasons and proposals for resolutions are enclosed as <u>Appendix 1</u> below.</p>
<p style="text-align: center;">Oslo, 26 March 2009</p> <p style="text-align: center;">On behalf of the Company's board of directors</p> <p style="text-align: center;">_____</p> <p style="text-align: center;">Erik Osmundsen (sign) Chairman</p>	

## APPENDIX 1

STYRETS BEGRUNNELSER OG FORSLAG TIL VEDTAK	THE BOARD'S REASONING AND PROPOSALS FOR DECISIONS
<p><u>5. Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2008, herunder utdeling av utbytte</u> Styret foreslår å utbetale et utbytte på kr 3 per aksje.</p>	<p><u>5. Approval of the annual report and the annual accounts for 2008, including distribution of dividends</u> The Board proposes paying a dividend of NOK 3 per share.</p>
<p><u>6. Godkjenning av revisors honorar</u> Styret foreslår for generalforsamlingen at revisors honorar settes til NOK 298 000, hvorav NOK 221 000 er for revisjon og NOK 77 000 er for rådgivning.</p>	<p><u>6. Approval of remuneration to the auditor</u> The board of directors recommends to the shareholders meeting that remuneration to the auditor shall be NOK 298,000, of which NOK 221,000 is for auditing services and NOK 77,000 is for consultancy services.</p>
<p><u>7. Godtgjørelse til styrets medlemmer</u> Styret foreslår for generalforsamlingen at styrets medlemmer godtgjøres med NOK 650.000 for arbeidet utført i 2008, fordelt på Erik Osmundsen (NOK 250 000), Aril Resen (NOK 100 000), Rich Kosowsky (NOK 100 000), Ingrid Simunic (NOK 100 000) og Marit Wetterhus (NOK 100 000).</p>	<p><u>7. Remuneration for the board members</u> The board of directors recommends to the shareholders meeting that remuneration for the board members shall be NOK 650,000 for the work performed in 2008, allocated to Erik Osmundsen (NOK 250,000), Aril Resen (NOK 100,000), Rich Kosowsky (NOK 100,000), Ingrid Simunic (NOK 100,000) and Marit Wetterhus (NOK 100,000).</p>
<p><u>8. Valg av styremedlemmer</u> Styremedlemmene Marit Wetterhus og Ingrid Simunic er på valg.</p>	<p><u>8. Election of members of the board</u> The board members Marit Wetterhus and Ingrid Simunic are up for election.</p>
<p><u>9. Valg av valgkomité</u> Styret foreslår å opprette en valgkomite ved at en ny § 6 med tittel "Valgkomité" inntas i Selskapets vedtekter:</p>	<p><u>9. Election of nomination committee</u> The Board proposes to establish a nomination committee by inclusion of a new Section 6 entitled "Nomination Committee" in the Company's articles of association:</p>

*"Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomitéen skal avgi en begrunnet innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret.*

*Valgkomiteen skal bestå av fra to til tre medlemmer. Medlemmene av komitéen skal velges av selskapets ordinære generalforsamling for to år av gangen. Generalforsamlingen utpeker også komitéens formann. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer og kan også vedta instruks for valgkomiteens arbeid. Valgkomiteens kostnader bæres av selskapet."*

Eksisterende § 6-8 forskyves tilsvarende og blir § 7-9.

## 10. Fullmakter til styret

### 10.1 Forhøyelse av aksjekapitalen

For å legge til rette for fleksibilitet med hensyn til selskapets kapitalstruktur, foreslår styret for generalforsamlingen at styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital på følgende vilkår:

- 1. Aksjekapitalen skal kunne forhøyes med opp til NOK 944,635, som kan benyttes til (i) vederlag ved oppkjøp og strategiske investeringer, (ii) kapitalforhøyelser som gjøres for å tilveiebringe nødvendig finansiering for selskapets virksomhet.*
- 2. Aksjekapitalen skal kunne forhøyes med opp til NOK 25,000 i forbindelse med selskapets insentiv og opsjonsprogrammer.*
- 3. Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4. Fullmaktene*

*"The company shall have a nomination committee. The nomination committee shall issue an explained proposal to the general meeting regarding the election of shareholder elected board members.*

*The nomination committee shall consist of from two to three members. The members of the committee shall be elected by the company's annual general meeting for two years at a time. The general meeting also appoints the committee's chairman. The general meeting determines the remuneration of the committee's members and may also resolve instructions for the nomination committee's work. The nomination committee's costs are covered by the company."*

Existing Sections 6-8 will change to Sections 7-9.

## 10. Authorisations to the board

### 10.1 Increase of the share capital

In order to allow for flexibility with regard to the Company's capital structure, the board of directors recommends to the shareholders meeting that the board of directors are given proxy to increase the Company's share capital on the following terms:

- 1. The share capital may be increased by up to NOK 944,635 to be used for consideration in acquisitions and strategic investments and (ii) capital increases done to provide necessary financing for the company's business.*
- 2. The share capital may be increased by up to NOK 25,000, in connection with the company's incentive and option programs.*
- 3. The board may derogate from the shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability*

<p><i>omfatter kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter og kan også benyttes i tilfeller som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17. Fullmaktene kan benyttes én eller flere ganger.</i></p> <p>4. <i>Fullmaktene gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men maksimalt i 18 måneder fra dags dato.</i></p> <p>5. <i>Tegningskursen som skal betales for aksjene skal fastsettes av styret i forbindelse med hver emisjon.</i></p> <p>6. <i>Styret registrerer nye vedtekter basert på tegnet beløp.</i></p> <p>7. <i>Fullmakter til kapitalforhøyelse gitt i ordinær generalforsamling 29. april 2008 bortfaller ved registrering av disse fullmaktene i Foretaksregisteret.</i></p>	<p><i>Companies Act Section 10-4. The authorisation comprises capital increases by contributions in kind or with rights to charge the Company with special obligations and may also be used in situations as mentioned in the Norwegian Securities Trading Act Section 6-17. The authorisations may be used one or more times.</i></p> <p>4. <i>The authorisations are valid until the next ordinary shareholders meeting, but maximum for a period of 18 months from the date of this resolution.</i></p> <p>5. <i>The subscription price shall be determined by the board in connection with each issuance.</i></p> <p>6. <i>The board of directors will register new articles of association based on the amount subscribed for.</i></p> <p>7. <i>The authorizations to increase the share capital given by the shareholders meeting of 29 April 2008 shall be annulled upon registration of these authorizations in the Norwegian Registry of Business Enterprises.</i></p>
<p><u>10.2 Kjøp av egne aksjer</u> Med bakgrunn i praktiske og kommersielle hensyn, samt for å tilrettelegge for selskapets incentiv- og opsjonsprogram, foreslår styret for generalforsamlingen at styret gis fullmakt til kjøp av egne aksjer på følgende vilkår:</p> <p><i>Generalforsamlingen beslutter herved å gi styret fullmakt til kjøp av egne aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 193 927. Fullmakten gjelder f.o.m. dags dato t.o.m. neste ordinære generalforsamling, men</i></p>	<p><u>10.2 Acquisition of own (treasury) shares</u> Due to practical and commercial reasons, and also to enable the Company to carry out the Company's incentive and option program, the board recommends before the shareholders meeting that the board is given authorization to acquire own shares on the following terms:</p> <p><i>The general meeting hereby authorizes the board of directors to acquire own shares with a total nominal value of NOK 193,927. The proxy shall apply for a period from today and including the next</i></p>

*maksimalt 18 måneder etter dags dato. Aksjene skal erverves for et beløp per aksje mellom NOK 0,1 og markedskurs + 10 % av markedskurs, maksimum NOK 100. Erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje med oppgjør i kontanter.*

#### 11. Endring av vedtektenes paragraf 3.

Vedtektenes paragraf 3, som lyder:  
*”Selskapets virksomhet er å utvikle og selge IP baserte telefoniløsninger, drive konsulentvirksomhet samt deltagelse i andre virksomheter”*

foreslås endret til:

*”Selskapets virksomhet er å utvikle og selge IP- baserte tjenester og kommunikasjonsløsninger, drive konsulentvirksomhet samt deltagelse i andre virksomheter.”*

Styret mener denne beskrivelsen mer presist beskriver selskapets virksomhet.

*ordinary general meeting, but maximum for a period of 18 months from the date of this resolution. The price to be paid for the shares shall be between NOK 0.1 and market price + 10% of market price, maximum NOK 100. Acquisitions and disposals of own shares shall be made with settlement in cash.*

#### 11. Amendment to Section 3 of the Articles of Association.

Paragraph 3, as follows:  
*“The Company’s objective is to develop and sell IP based telephony solutions, render consultancy services and to participate in the operation of other enterprises”*

is proposed changed to:

*“The Company’s objective is to develop and sell IP based services and communication solutions, render consultancy services and to participate in the operation of other enterprises”*

It is the Board’s opinion that this objective more precisely describes the business of the company.

## **APPENDIX 2**

**The annual financial statements, Board of Directors' report and auditor's report**