

INNKALLING TIL / NOTICE OF
ORDINÆR / ANNUAL
GENERALFORSAMLING I / GENERAL MEETING IN
Q-FREE ASA 2015
("Selskapet / the Company")

(The English wording in this document is an office translation, and in case of any discrepancy the Norwegian wording will prevail.)

Til aksjeeierne i Q-Free ASA	To the shareholders of Q-Free ASA
Trondheim, 29. april 2015	Trondheim, 29 April 2015
Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 20. mai 2015 kl. 16.00.	The Board of Directors hereby call the annual General Meeting of Q-Free ASA 20 May 2015 at 16.00 hours.
Generalforsamlingen avholdes på Hotell Continental, Stortingsgata 24-26, 0117 Oslo.	The General Meeting is held in Hotel Continental, Stortingsgata 24-26, 0117 Oslo.
DAGSORDEN	AGENDA
Generalforsamlingen åpnes av styrets leder Terje Christoffersen, som opptar fortegnelse over de aksjonærer som møter, enten selv eller ved fullmektig, jf allmennaksjeloven § 5-13.	The General Meeting is opened by the chairman of the Board Terje Christoffersen, including the making of record of the shareholders who are present, either in person or by proxy, cf the Public Limited Companies Act, Section 5-13.
1. Valg av møteleder	1. Election of a Chairman of the meeting
2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder	2. Election of one person to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting
3. Godkjenning av innkalling og	

dagsorden 4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2014 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat 5. Valg av medlemmer til styret 6. Valg av medlem til valgkomiteen 7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av underutvalg av styret, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling 8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling 9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse 10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte 11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b (ikke gjenstand for avstemning) 12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer *****	3. Approval of the Notice and the Agenda 4. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2014 for Q-Free ASA and the group, hereunder disposal of annual results 5. Election of members of the Board 6. Election of a member of the Nomination Committee 7. Determination of remuneration to the members of the Board, members of subcommittees to the Board, for the period until the next Annual General Meeting 8. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee, for the period until the next Annual General Meeting 9. Determination of remuneration to the auditor 10. The Board's declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives 11. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b (not up for voting) 12. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares *****
---	--

Saksdokumenter og forslag

Denne innkallingen, samt påmeldings- og fullmaktsskjema, er sendt til alle aksjonærer med kjent adresse. I henhold til selskapets vedtekter er innkallingen og saksdokumentene, med forslag til vedtak i de enkelte saker, inkludert utkast til årsregnskap for 2014, valgkomiteens innstilling, styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, samt også påmeldings- og fullmaktsskjema, tilgjengelig på selskapets internett sider;

www.q-free.com. De dokumentene som skal behandles på generalforsamlingen sendes dermed ikke ut sammen med innkallingen. Aksjeeiere som ønsker å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan rette en henvendelse til selskapets kontoradresse.

Aksjene i selskapet og retten til å stemme

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap omfattet av norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Det er på tidspunktet for innkallingen utstedt i alt 70.070.552 aksjer i selskapet, hvor hver aksje gir rett til en stemme, slik at det per dato i alt foreligger 70.070.552 stemmerettigheter i selskapet.

Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per datoen for innkallingen ingen egne aksjer.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen, innen registreringsdatoen, jf under.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan i henhold til selskapets vedtekter § 6 bare utøves for aksjer som er innført i aksjeeierregisteret (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen); den 12. mai 2015.

Aksjeeiernes rettigheter

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:

- rett til å møte og delta i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig (jf under)
- talerett
- rett til å ta med rådgiver og gi denne talerett
- rett til å kreve at styrets medlemmer og adm. direktør gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og

Agenda papers and proposals

This notice, including the registration- and proxy form, is sent to all shareholders whose address is known. In accordance with the Company's Articles of Association, the notice and the agenda papers, with proposed resolutions for the respective items on the agenda, including the 2014 annual accounts, the proposal of the Nomination Committee, the statement from the Board of Directors in connection with the determination of wages and other remuneration to leading executives, as well as the registration- and proxy form, are all available on the Company's website; www.q-free.com. The documents to be dealt with by the General Meeting are consequently not distributed together with the notice. Shareholders who wish to receive documents regarding the items on the agenda by regular mail, can address their request to the Company's business address.

The Company's shares and the right to vote

The Company is a Norwegian public limited company subject to Norwegian legislation, hereunder the Public Limited Companies Act and the Securities Trading Act. At the time of this notice a total of 70,070,552 shares in the Company have been issued carrying one vote each, giving 70,070,552 voting rights as of today.

The shares also hold equal rights in other aspects. The Company holds no own shares.

If shares are registered by a nominee in the VPS-register, cf section 4-10 of the Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his / her shares, then the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate VPS account in his/her own (the beneficial shareholders') name prior to the general meeting, within the registration date, cf below.

Pursuant to Article 6 in the Company's Articles of Association, the right to attend to, and vote in the General Meeting may only be exercised for shares which are registered in the shareholders' register (VPS) at the latest the fifth workday before the date of the General Meeting (the registration date); 12 May 2015.

The Shareholders' rights

The shareholders have the following right in connection with a general meeting:

- the right to attend and participate in the general meeting, either in person or by proxy (see below)
- the right to speak
- the right to bring a counsel and give him the right to speak

årsberetningen (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet, jf allmennaksjeloven § 5-15 • rett til å fremsette alternative forslag til beslutninger i de saker som generalforsamlingen skal behandle, herunder kandidater for valg til styret eller valgkomiteen, forutsatt at alternative forslag er innenfor rammen av den saken som foreligger til behandling, jf allmennaksjeloven § 5-11 • rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamlingen (21 dager), sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling ikke er ute, jf. allmennaksjeloven § 5-11. Fullmakt Aksjeeiere som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, bes sende inn vedlagte fullmaktsseddel, datert og signert, og innen fristen for påmelding som angitt under, til DNB Bank ASA, med følgende adresse: E-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo Alternativt kan det foretas elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må pinkode og referansenummer som følger av møteseddel/påmeldingsskjema oppgis. Fullmaktsseddel i original må også medbringes til generalforsamlingen. Legitimasjon for fullmektig og for fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeieren er en juridisk person, må vedlegges fullmakten. Fullmakten kan inneholde instruks om hvordan	• the right to demand that the members of the Board and the CEO provide available information about issues which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report (ii) any matters that have been submitted to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial position, hereunder the business of other companies in which the Company participates, and other matters that the general meeting shall consider, unless the information required cannot be given without causing disproportionate damage to the Company, cf. section 5-15 of the Public Limited Companies act • the right to present alternative proposals / amendments to matters to be decided by the general meeting, hereunder candidates for election to the Board or the Nomination Committee, provided that alternative proposals are within the limits of the matter to be considered, cf. section 5-11 of the Public Limited Companies Act • the right to have questions addressed at the general meeting which have been notified in writing to the board within seven days prior to the deadline for notice to the general meeting (21 days), together with proposed resolutions or a reason that an issue has been put on the agenda. If the notice has already been sent, a new notice must be prepared granted that the deadline for giving notice has not been reached, cf. section 5-11 of the Public Limited Companies act. Proxy Shareholders who wish to attend and vote by proxy at the General Meeting, are requested to send the attached proxy form, dated and signed, within the time limit for the notice of attendance as set out below, to DNB Bank ASA, with the following address: E-mail: genf@dnb.no. Post-address: DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway The proxy form may alternatively be sent electronically through the Company's website www.q-free.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance through the Company's website, the reference number and PIN code mentioned in the proxy form must be stated. The proxy form in original must also be brought to the General Meeting. Both the ID of the proxy and the shareholder, and
---	---

fullmektigen skal stemme i den enkelte sak. Fullmaktsskjema er vedlagt, med nærmere instruksjon for bruken av fullmaktsskjemaet. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Terje Christoffersen, som av styret er oppnevnt til å kunne stemme for aksjeeierne som fullmektig. Fullmakter som er utstedt uten særskilt angivelse av navn på fullmektigen, vil i henhold til dette bli ansett som gitt til styrets leder. Påmelding I henhold til vedtektene § 6 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, for å ha rett til og møte og avgi stemme på generalforsamlingen må meddele dette senest innen den 18. mai 2015 kl. 16.00. Vedlagte påmeldingsskjema bes benyttet, som innen påmeldingsfristen over, sendes til: E-post: genf@dnb.no Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo Påmelding kan også foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må pinkode og referansenummer som følger av møteseddel/påmeldingsskjema oppgis.	possibly also a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must be attached to the proxy. The proxy authorization may include instructions as to how the proxy shall vote in each matter. A proxy form is attached to this notice, with a detailed description of the use of the proxy form. Proxy can, if desired, be given to the Chairman of the Board, Mr. Terje Christoffersen, who has been appointed by the Board to vote as proxy for the shareholders. Proxies issued without a specified name of the shareholder, will in accordance with this, be regarded as proxies issued to the Chairman of the Board. Notice of attendance Pursuant to Article 6 of the Articles of Association, second paragraph, the Board has decided that the shareholders who wish to attend the General Meeting in person or by proxy, in order to hold the right to attend and vote, must give notice of this at the latest within 18 May 2015 at 16.00 hrs. Please use the attached registration form, which, within the time limit for the notice of attendance as set out above, is sent to: E-mail: genf@dnb.no. Post-address: DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway The notice of attendance may be send electronically through the Company's website www.q-free.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance and advance voting through the Company's website, the reference number and PIN code mentioned in the notice of attendance must be stated.
---	---

Trondheim, 29. april 2015

Trondheim, 29 April 2015

Styret for Q-Free ASA

The Board of Directors of Q-Free ASA

Terje Christoffersen
Styrets leder / Chairman of the Board
for styret / on behalf of the Board



Referansenr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA avholdes 20. mai 2015 kl.16.00 ved Hotel Continental, Stortingsgaten 24/26, Oslo.

REGISTRERINGS DATO 12. MAI 2015

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 20. mai 2015 og avgi stemme for:

I alt for _____ antall egne aksjer
_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
_____ Aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 18. mai 2015 kl. 16.00.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester.

For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Alternativt: e-post: genf@dnb.no Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)		

Fullmakt uten stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

Denne fullmaktseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 18. mai 2015 kl. 16.00.

Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester. Alternativt: e-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Q-Free ASAs ordinære generalforsamling 20. mai 2015 for mine/våre aksjer.



Fullmakt med stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 18. mai 2015 kl. 16.00.

E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss på én):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 20. mai 2015 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2015	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder	☐	☐	☐
2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder	☐	☐	☐
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2014 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat	☐	☐	☐
5. Valg av medlemmer til styret			
Valgkomiteens kandidat som styrets leder: Terje Walther Christoffersen	☐	☐	☐
Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Charlotte Jansdotter Brogren	☐	☐	☐
Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Anders Endre Nybø	☐	☐	☐
Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Ragnhild Wahl	☐	☐	☐
6. Valg av nytt medlem til valgkomiteen: Jeanett Bergan	☐	☐	☐
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av underutvalg av styret, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling	☐	☐	☐
8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling	☐	☐	☐
9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse	☐	☐	☐
10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte			
a) Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	☐	☐	☐
b) Etablering av insentivprogram for ledende ansatte	☐	☐	☐
11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b*			
12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer	☐	☐	☐

* Skal ikke stemmes over på generalforsamling

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I / ANNUAL GENERAL MEETING IN

Q-FREE ASA 2015

SAKSUNDERLAG / AGDENDA PAPERS

OG FORSLAG TIL VEDTAK / AND PROPOSALS

(The English wording in this document is an office translation, and in case of any discrepancy the Norwegian wording will prevail.)

1. Valg av møteleder Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Styrets leder Terje Christoffersen velges som møteleder.» 2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder 3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Innkallingen og dagsorden godkjennes.»	1. Election of a Chairman of the meeting The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The Chairman of the Board, Mr. Terje Christoffersen, is elected as Chairman of the meeting.” 2. Election of one person to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting 3. Approval of the Notice and the Agenda The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The notice and agenda are approved.” 4. Approval of the annual accounts and the directors’ report for the financial year 2014 for Q-Free
---	--

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2014 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Styrets forslag til årsregnskap for 2014 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 resultat godkjennes.» 5. Valg av medlemmer til styret Forslag om valg av medlemmer til styret fremgår av valgkomiteens innstilling, som er offentliggjort sammen med innkallingen. 6. Valg av medlem til valgkomiteen Forslag om valg av medlem til valgkomiteen fremgår av valgkomiteens innstilling, som er offentliggjort sammen med innkallingen. 7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av underutvalg av styret, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling Forslag til fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret og styrets underutvalg for perioden frem til neste ordinære generalforsamling fremgår av valgkomiteens innstilling, som er offentliggjort sammen med innkallingen	ASA and the group, hereunder disposal of annual results The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: ”The Board of Directors’ proposed annual accounts and annual report for 2014 of Q-Free ASA and the group, hereunder 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 members of the Board The proposal to the election of members of the Board appears from the report from the Nomination Committee, which is published together with the notice. 6. Election of a member of the Nomination Committee The proposal to the election of a member of the Nomination Committee appears from the report from the Nomination Committee, which is published together with the notice. 7. Determination of remuneration to the members of the Board, members of subcommittees to the Board, for the period until the next Annual General Meeting The proposal to the determination of the remuneration of the members of the Board and sub-committees to the Board for the period until the next Annual General Meeting appears from the report
---	--

8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak mht godtgjørelse til valgkomiteen, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2015 til ordinær generalforsamling i 2016: «Valgkomiteens leder: NOK 30.000 Alle valgkomiteens medlemmer: NOK 5.000 pr møte, begrenset oppad til 10 møter i perioden.» 9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse Forslag til revisors godtgjørelse for 2014 fremgår av revisors honoraranmodning, og tilsvarer NOK 153.000. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2014.» 10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er offentliggjort sammen med innkallingen. Styrets retningslinjer skal forelegges generalforsamlingen for rådgivende avstemning, og skal videre godkjennes av generalforsamlingen i den grad erklæringen omfatter tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner og	from the Nomination Committee, which is published together with the notice. 8. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee, for the period until the next Annual General Meeting The Board of Directors proposes that the General Meeting passes the following resolution with regards to the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the 2015 Annual General Meeting to the 2016 Annual General Meeting: “The Chairman of the Nomination Committee: NOK 30,000. All the members of the Nomination Committee: NOK 5,000 per meeting, limited up to 10 meetings during the period.” 9. Determination of remuneration to the auditor The proposal of the auditor’s fee for 2014 is presented in the auditor’s fee request, and is equivalent to NOK 153,000. The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The auditor’s fee for 2014 is approved by the General Meeting.” 10. The Board’s declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives
--	--

andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet. Styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte legges frem for generalforsamlingen, og det foreslås at det fattes følgende vedtak: «a) Styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. b) Etablering av insentivprogram for ledende ansatte Generalforsamlingen godkjenner etablering av et maksimalt fire-årig syntetisk insentivprogram for ledende ansatte.» 11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b Styret viser til kravet i allmenn-aksjeloven § 5-6 fjerde ledd at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til kravet i regnskapsloven § 3-3b, hvorav følger at det i årsberetningen eller i dokumentet er henvist til i årsberetningen skal redegjøres for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring. Q-Free følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 30.10.2014, utgitt av Norsk utvalg for	The Board of Directors' declaration on salaries and other remuneration of the leading executives is published together with the notice. The report shall include guidelines for the determination of salaries and other remuneration of leading executives and key employees for the next fiscal year, and shall be subject to a consultative vote from the General Meeting. If they include issuance of shares, subscription rights, options or other remuneration which is linked to shares or the share price, they shall be approved by the General Meeting. The Board's guidelines for the remuneration of the leading executives will be presented for the General Meeting, and the following resolution is proposed: “a) The Board's guidelines on determination of salaries and other remuneration to leading executives The Board of Director's guidelines for the determination of salaries and other remuneration to leading executives are approved by the General Meeting. b) Establishment of an incentive program for key executives Establishment of a synthetic based incentive program for key executives and personnel with a maximal duration of four years is approved by the General Meeting.” 11. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b
--	---

eierstyring og selskapsledelse (NUES, offentliggjort på www.nues.no). Styret har i årsberetningen for 2014 redegjort for selskapets prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring, og styret viser derfor til redegjørelsen i årsberetningen, som er offentliggjort sammen med innkallingen og de øvrige saksdokumentene til den ordinære generalforsamlingen. Styret viser videre til at det ikke er forutsatt at generalforsamlingen særskilt skal godkjenne denne redegjørelsen, slik at redegjørelsen tas til orientering. 12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer Styret har i dag en fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen, vedtatt i generalforsamling 22. mai 2014. Fullmakten til slik forhøyelse av aksjekapitalen gjelder til ordinær generalforsamling i 2015, dog ikke lenger enn til 30. juni 2015. For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS sektoren, ved oppkjøp mv, foreslår styret overfor generalforsamlingen at styret blir gitt en fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer, med varighet av ett år. Under henvisning til ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: «Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK	The Board refers to the provision in the Public Limited Companies Act, Section 5-6 fourth paragraph, regarding the General Meeting's discussion of the report on corporate governance, submitted in accordance with the Accounting Act, Section 3-3b. Q-Free ASA adapt to the Norwegian recommendation on corporate governance of 30 October 2014, issued by Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, published on www.nues.no). The Board has in the annual report of 2014 given an account of the Company's principles and practice regarding corporate governance, and the Board therefore refers to the statement in the annual report, which is published together with the notice and the other agenda papers to the annual General Meeting. Further, The Board refers to the fact that the report is not provided to any special approval from the General Meeting, thus meant for the General Meeting's information. 12. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares The Board holds today an authorization to increase the share capital by the subscription of new shares. The authorization is valid until the Annual General Meeting of 2014, nevertheless no longer than 30 June 2014. In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, by way of acquisitions etc., the Board proposes for the General
--	--

1.826.793, gitt av generalforsamlingen den 22. mai 2014, tilbakekalles. 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 2.662.680,52, ved utstedelse av inntil 7.007.054 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 skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2016.»	meeting that the Board is given an authorisation to increase the capital by issue of new shares, for a period of one year. With reference to the above, the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The authorization regarding share capital increase with as much as NOK 1,826,793, given by the General Meeting 22 May 2014, is withdrawn. 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 authorisation to increase the share capital with as much as NOK 2.662.680,52 by the issue of as much as 7.007.054 shares, equivalent to approximately 10 % 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 authorised 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 authorisation shall be valid until the next
--	--

	Annual General Meeting, but nevertheless no longer than 30 June 2016.”
--	--

VALGKOMITÉENS INNSTILLING - Q-FREE ASA

Det fremgår av selskapets vedtekter at selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer. Komitéen avgir innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, samt foreslår godtgjørelse til styret. Komitéen avgir videre innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer til valgkomitéen, herunder komitéens leder.

Valgkomitéens medlemmer velges for en periode på to år og har i dag følgende medlemmer:

- Cecilie Johnsen – leder – valgt som medlem første gang 2008, leder fra 2009
- Petter Qvam – medlem – valgt som medlem første gang 2012
- Thomas Alexander Vogt – medlem - valgt som medlem første gang 2012

I tråd med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse har valgkomitéen vurdert behov for endringer i styrets og valgkomitéens sammensetning, og har gjennom sitt arbeid hatt samtaler med større aksjeeiere, styremedlemmer, og daglig leder. Aksjonærer som i sum representerer ca 67 % av stemmer og kapital i Q-Free ASA har vært kontaktet i prosessen. Valgkomitéen har gjennomgått styrets egenevaluering og har vurdert styrets arbeid og sammensetning, uavhengig av hvilken periode medlemmene er valgt for. Selskapet har på sine nettsider publisert informasjon om valgkomitéens sammensetning og kontaktdata, samt frist for tilbakemelding på valgkomitéens og styrets sammensetning og styrets godtgjørelse.

Komitéens innstilling er enstemmig.

1. Valg av styremedlemmer og styreleder

Det fremgår av selskapets vedtekter at styret skal bestå av tre til åtte medlemmer. Styrets aksjonærvalgte medlemmer velges for en periode på to år. Styret har i dag seks medlemmer hvorav fire er aksjonærvalgte:

- Terje Christoffersen - styreleder – medlem fra 2011, leder fra 2013. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2015.
- Charlotte Brogren – styremedlem – medlem fra 2011. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2015.
- Jan P. Grimnes – styremedlem – medlem fra 2008. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2016.
- Selma Kveim – styremedlem – medlem fra 2013. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2015.

Thomas Falck fratrådte styret 06.01.2014 for å virke som konsernsjef i Q-Free ASA inntil styret hadde rekruttert ny daglig leder. Ved ordinær generalforsamling i mai 2014 ble han igjen valgt som styremedlem frem til ordinær generalforsamling 2016, men med tjenestetid fra tidspunkt for fratreden fra konsernsjefstillingen. Han er nå tilsatt som selskapets daglige leder og vil derfor ikke gå inn i styret i valgperioden.

Opplysninger om deltakelse på styremøter fremgår av selskapets årsrapport.

For sin anbefaling, og forslag til nytt styre, har valgkomitéen lagt særlig vekt på følgende:

- Styret må besitte relevant kompetanse for å drive et børsnotert selskap av Q-Free ASAs størrelse og karakter, herunder må styrets medlemmer ha den nødvendige kompetanse om reglene som gjelder for selskaper notert på Oslo Børs.
- Styret bør sikres en rimelig grad av kontinuitet, samtidig som behovet for fornyelse og uavhengighet ivaretas.
- Styret bør - i tillegg til å oppfylle aksjelovgivningens bestemmelser - også oppfylle kravene i den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse til sammensetning, kompetanse og uavhengighet.
- Styret bør på en relevant måte reflektere selskapets aksjonærstruktur.

- Styret bør ha en sammensetning som på best mulig måte ivaretar selskapets interesser. Valgkomitéen har i den forbindelse vært opptatt av å sikre at styrets sammensetning, og også rammevilkårene for styrets arbeid, er egnet til å sikre at bedriftssensitiv informasjon ikke kan utnyttes av andre, til skade for selskapets konkurransesituasjon.
- Styrets medlemmer må ha kapasitet til å utføre sine oppgaver.

Q-Free ASA har plikt til å ha revisjonsutvalg som velges av og blant styrets medlemmer. Valgkomitéen har vurdert at ett eller flere styremedlemmer har den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta revisjonsutvalgets oppgaver, er uavhengig av virksomheten og har kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

Valgkomitéen har verifisert at kandidatene er valgbare, videre at de oppfyller kravene til sammensetning, uavhengighet og kompetanse i hhv den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse og børsreglene.

Med denne bakgrunn innstiller valgkomitéen på to nye personer som medlemmer i selskapets styre som erstatning for Selma Kveim og Thomas Falck.

Valgkomitéen legger frem anbefaling om gjenvalg:

Charlotte Jansdotter Brogren (1963)

Charlotte Brogren er generaldirektør i Verket för innovationssystem, VINNOVA, en svensk, statlig forvaltningsmyndighet underlagt Näringsdepartementet. Brogren har før dette hatt lederstillinger i ABBs forsknings- og utviklingsorganisasjon, og vært Group Vice President i ABB Robotics. Brogren er kjemiingeniør med PhD fra Lunds Tekniska Högskola (1997). Brogren er styremedlem i HMS Networks AB og Gunnebo AB og er styreleder i Industrifonden. Hun er medlem av og har sittet i styret i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Charlotte Brogren er bosatt i Stockholm.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 0 (14.04.2015)

Terje Walther Christoffersen (1952)

Terje Christoffersen er partner og styreleder i Interforum Partners AS. Han har 30 års erfaring på leder- og styrenivå for børsnoterte norske og utenlandske selskaper innen IT og telekommunikasjon, med spesiell fokus på det nordeuropeiske markedet. Christoffersen har tidligere vært adm.dir. for Hewlett-Packard i Nord-Europa, adm.dir. og styreleder i NetCom ASA, styreleder i Network Norway AS, ledet TeliaSoneras virksomhet i Danmark og vært medlem av konsernledelsen i TeliaSonera. Han er styreleder i Relacom/Relacom Holding. Christoffersen har en MBA fra Universität zu Kln (1978). Terje Christoffersen er bosatt i Asker.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 100.072 (0.1428 %) gjennom det kontrollerte selskapet Tell It AS (14.04.2015).

Valgkomitéen innstiller på gjenvalg av Terje Christoffersen som styreleder.

Videre legger valgkomitéen frem følgende forslag om nyvalg:

Anders Endre Nybø (1973)

Anders Nybø har flere styreverv innen Umoe-konsernet og har mange års erfaring på leder- og styrenivå for norske industriselskaper, med spesiell fokus på omstillingsprosesser. Nybø har tidligere vært adm.dir. og styreleder for Lindorffs virksomhet i Norge og Associate Partner i McKinsey & Company hvor han ledet restruktureringsprogrammer og M&A-arbeid. Han er styremedlem i Holmen Fondsforvaltning AS og i flere norske AS. Nybø er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole og har en CEMS Mastergrad fra Universität St. Gallen. Anders Nybø er bosatt i Oslo.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 30.000 (0.0428 %) gjennom det kontrollerte selskapet Kalvehagen AS (14.04.2015).

Ragnhild Wahl (1967)

Ragnhild Wahl er seksjonsleder FoU & Strategi ved Jernbanedirektørens stab for teknologi. Hun er videre er styreleder i ITS Norge, interesseorganisasjonen for ITS-området i Norge, samt styremedlem i TRANSPORT 2025, Forskningsrådets strategiske satsing på forskning og innovasjon innen transportområdet. Wahl har tidligere vært forskningssjef for transportforskning i SINTEF hvor hun har vært bidragsyter og premissgiver for FoU-samarbeid mellom transportetatene og øvrige aktører gjennom strategiprosesser, Nasjonal Transportplan og styreverv i

Norges Forskningsråd og ITS Norge. Wahl er sivilingeniør innen industriell økonomi og er dr.ing. innen samferdselsteknikk fra NTNU. Ragnhild Wahl er bosatt i Trondheim.
Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 0 (14.04.2015)

Alle har bekreftet at de er kandidater til styreverv i Q-Free ASA.

Det tilrås at generalforsamlingen får stemme over hver enkelt kandidat til verv i selskapets organer.

Dersom valgkomitéens forslag til styrets sammensetning godkjennes av generalforsamlingen i Q-Free ASA vil styret deretter bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Terje Christoffersen (styrets leder)
Charlotte Brogren
Jan Pihl Grimnes
Anders Nybø
Ragnhild Wahl

2. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

For perioden fra ordinær generalforsamling 2015 til ordinær generalforsamling 2016 foreslår valgkomitéen følgende styrehonorar:

Styrets leder	NOK 416.000
Aksjonærvalgte styremedlemmer	NOK 234.000
Ansattvalgte styremedlemmer	NOK 80.000

Valgkomitéen foreslår følgende honorar for underutvalg i styret:

Leder av underutvalg	NOK 11.000 pr heldagsmøte
Medlem av underutvalg	NOK 8.500 pr heldagsmøte

Forslaget om godtgjørelse til styret reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Bakgrunnen for at honoraret til styrets leder er høyere enn for de øvrige medlemmene ligger i den merbelastning dette vervet fører med seg.

3. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Valgkomitéens tre medlemmer ble gjenvalgt for en periode på to år ved ordinær generalforsamling i 2014. Valgkomitéen har ikke mottatt tilbakemeldinger eller innspill fra aksjonærene om behov for endret sammensetning av komitéen. Petter Qvam fratrer komitéen ved denne generalforsamling.

Valgkomitéen legger frem forslag om nyvalg for en periode på to år:

Jeanett Bergan (1977)

Jeanett Bergan er Leder for ansvarlige investeringer i KLP Kapitalforvaltning AS og har arbeidet i KLP siden 2007. Hun har tidligere vært rådgiver CSR i KPMG samt Storebrand. Hun har 15 års erfaring fra arbeid med ansvarlige investeringer og eierstyring, også fra utvikling av policies og retningslinjer, analyse, rådgivning og revisjon. Bergan sitter også i valgkomiteen til Vizrt. Bergan har en Executive Master of Management fra Handelshøyskolen BI. Fond under KLPs forvaltning kontrollerer totalt 6 358 768 (9.0748 %) av aksjene i Q-Free ASA pr 14.04.2015.

Jeanett Bergan bekrefter at hun er kandidat til valgkomitéen.

Valgkomitéen innstiller på gjenvalg av Cecilie Johnsen som leder av valgkomitéen.

For sitt forslag har valgkomitéen lagt vekt på at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. Flertallet i valgkomitéen er uavhengig av styret og ledende ansatte, og ingen av medlemmene er medlem av selskapets styre. Daglig leder eller andre ledende ansatte er ikke medlem av komitéen.

Dersom forslaget til valgkomitéens sammensetning godkjennes av generalforsamlingen i Q-Free ASA vil valgkomitéen deretter bestå av følgende medlemmer:

Cecilie Johnsen (leder)
Jeanett Bergan
Thomas Alexander Vogt

Oslo, 14.04.2015

For valgkomitéen i Q-Free ASA

Cecilie Johnsen

Petter Qvam

Thomas Alexander Vogt

STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER OG LEDENDE ANSATTE

1 INNLEDNING

Det følger av allmennaksjeloven ("asal") § 6-16a at selskapets styre skal utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte.

Erklæringen skal inneholde retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse, og herunder angi hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik for det kommende regnskapsåret.

Videre skal erklæringen også inneholde en redegjørelse for den lederlønnspolitikken som har vært ført i det foregående regnskapsåret, herunder hvordan retningslinjene for lederlønns- fastsettelsen er blitt gjennomført.

I henhold til dette avgis denne erklæringen til generalforsamlingen for Q-Free ASA. Det vises dessuten til årsregnskapet for 2014, jf. note 15.

2 STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Q-Free er en ledende internasjonal aktør innenfor sitt forretningsområde. For å opprettholde og styrke sin markedsposisjon og nå de målsettinger som styret har satt for selskapet, er Q-Free avhengig av å rekruttere og beholde medarbeidere, inkludert ledere, med høy kompetanse. Selskapet må derfor ha konkurransedyktige lønnsvilkår for sine ledende medarbeidere.

Styret legger derfor til grunn at den faste månedslønnen for de respektive ledere skal representere konkurransedyktige vilkår, samt at denne skal reflektere de respektive lederes personlige ansvar og kompetanse.

I tillegg til den faste månedslønnen bør det kunne gis en bonus, som vil variere ut fra selskapets og den enkeltes resultater. Styret har derfor fastsatt en bonusordning for selskapets ansatte, inkludert lederne. Slik bonus skal for adm. direktør maksimalt kunne utgjøre 50 % av den faste årslønnen, og for de øvrige medlemmer av selskapets ledergruppe skal slik bonus maksimalt kunne utgjøre 40 % av den faste årslønnen. Bonus skal generelt knyttes til Q-Frees oppfyllelse av nærmere definerte mål for perioden; resultatmål og/eller andre fastsatte mål for selskapet. Disse målsetningene skal fastsettes årlig av selskapets styre og kan være knyttet til finansielle resultater, resultater innenfor forskning og utvikling, kvalitetsmål og/eller nærmere fastsatte individuelle resultatmål og målsettinger for den enkelte leder. Det kan i ekstraordinære tilfeller tildeles en diskresjonær bonus til ansatte i selskapet, begrenset oppad til 40 % av vedkommendes lønn.

I tillegg til den faste månedslønnen, bonus i henhold til oppnådde resultater og vedtatte opsjonsordninger, kan det avtales med den enkelte leder at vedkommende skal godtgjøres med naturalytelser, som f.eks. aviser/fagtidsskrifter, fri telefon, internett-abonnement mv. I individuelle tilfeller kan det også avtales at vedkommende leder skal disponere firmabil eller motta fast bilgodtgjørelse i henhold til de til enhver tid gjeldende ordninger for dette.

Q-Free har etablert en kollektiv pensjonsordning for sine medarbeidere, som også inkluderer ledende ansatte. I tillegg til den pensjonsytelse som kommer fra slik ordning, og i tillegg til det som ytes gjennom offentlige ordninger, kan medlemmer av selskapets ledergruppe tilbys en individuell

pensjonsavtale. Styret legger til grunn at i individuelle tilfeller kan også ytterligere pensjonsløsninger avtales. Q-Free har etablert en gruppelivsforsikring for ledergruppen.

Styret for Q-Free legger videre til grunn for inngåelse av avtaler med ledende ansatte at det skal fastsettes en gjensidig oppsigelsestid på inntil seks (6) måneder. For adm. direktør skal etterlønnperiode maksimalt utgjøre tolv (12) måneders lønn regnet fra oppsigelsesfristens utløp. Ved oppkjøp/fusjon, hvor det inntreffer vesentlige endringer i adm. direktørs stilling, kan etterlønn maksimalt utgjøre tolv (12) mnd regnet fra oppsigelsesfristens utløp. I individuelle tilfeller kan det avtales andre ordninger vedrørende oppsigelse, herunder avtales en etterlønn for den enkelte leder. Styret skal ha rett til å fravike ovenstående prinsipper i særskilte tilfeller.

Styret kan videre innvilge rett til etterutdanning med lønnsrett for ledende ansatte, etter en definert ansettelsesperiode og basert på en konkret vurdering av den verditilførsel som vil tilfalle selskapet.

3 INSENTIVPROGRAM FOR LEDENDE ANSATTE

Styret viser til at det er etablert en opsjonsordning for selskapets administrerende direktør og ledende ansatte/nøkkelpersoner, godkjent av selskapets i generalforsamling den 22. mai 2012, for en periode på tre år. Incentivprogrammet er nå utløpt, og basert på erfaringer ved gjennomføringen av dette foreslås det incentivprogram som beskrives nedenfor i dette punkt 3.

Det foreslås at styret gis en ramme til å utarbeide avtaler for syntetiske opsjoner med ledende ansatte/nøkkelpersoner for et incentivprogram som løper i maksimalt fire år. Gjennom programmet kan det maksimalt utstedes 2,2 millioner syntetiske opsjoner.

Innløsningskursen (strikekurs) for opsjonene er volumveid gjennomsnittlig børskurs for Q-Free ASA aksjen i måneden forut for tildelingen. Den aktuelle ansattes rett til å utøve tildelte opsjoner skal, med mindre styret i det enkelte tilfelle beslutter noe annet, inndeles i tre perioder. Utøvelse i den enkelte periode må skje innenfor et vindu på 30 dager, hvor utbetalingen til de aktuelle ansatte skal tilsvare den positive differansen mellom innløsningskursen (strikekursen) og volumveid gjennomsnittlig børskurs for Q-Free ASA aksjen i det aktuelle utøvelsesvinduet.

Styret kan begrense summen av vederlag, oppad begrenset til fire ganger fast årslønn for Administrerende direktør og to ganger fast årslønn for øvrige ledende ansatte/nøkkelpersoner på det tidspunkt hvor denne begrensningen (maksimal utbetaling) nås.

Styret skal som hovedregel fastsette at 25 % av utbetalt vederlag skal benyttes til å erverve aksjer i Q-Free ASA, med mindre styret finner grunnlag for å gjøre unntak i det konkrete tilfellet.

Styret fastsetter de nærmere vilkår for incentivprogrammet, herunder vilkår for den enkelte ledende ansatte / nøkkelperson.

4 VIDERE BEHANDLING

Det følger av asal § 5-6 tredje ledd at selskapets ordinære generalforsamling skal behandle denne erklæringen fra styret om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Det følger videre av asal § 5-6 tredje ledd at generalforsamlingen skal holde en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for det kommende regnskapsåret, jf. eget saksdokument med styrets forslag til vedtak.

Det følger også av asal § 5-6 tredje ledd at styrets retningslinjer for aksje- og aksjeverdi- baserte godtgjørelser (aksje- og opsjonsprogrammer mv), jf. asal § 6-16a første ledd tredje punktum nr 3, skal godkjennes av generalforsamlingen.

5 REDEGJØRELSE FOR 2014

Styret erklærer videre at den lederlønnspolitik og de retningslinjer for lederlønnfastsettelsen som generalforsamlingen den 22. mai 2014 sluttet seg til, har blitt etterlevd i 2014 innenfor de rammer retningslinjene gir. Insentivprogrammet til administrerende direktør Thomas Falck er imidlertid ikke innenfor rammene av de retningslinjer for aksjeopsjonsprogram som ble vedtatt på ordinær generalforsamling i 2012, men incentivprogrammet er innenfor de rammer som foreslås i punkt 2 foran og er gjort betinget av at selskapets generalforsamling godkjenner disse retningslinjene.

Til generalforsamlingen i Q-Free ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Q-Free ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og konsernsjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og konsernsjef er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og konsernsjef finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Q-Free ASA' finansielle stilling per 31. desember 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

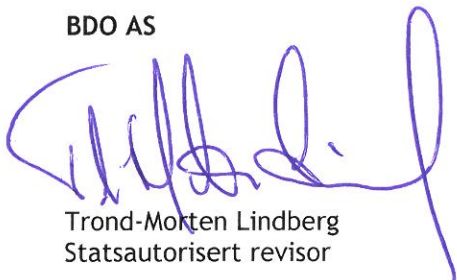
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget tildekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Trondheim, 27. mars 2015

BDO AS



Trond-Morten Lindberg
Statsautorisert revisor

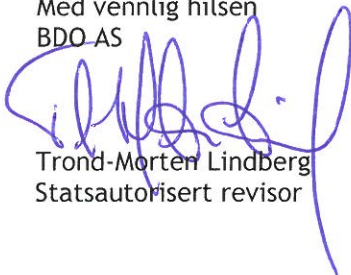
Til generalforsamlingen i
Q-Free ASA

Trondheim, 17. april 2015

Honoraranmodning for 2014

Vi tillater oss å anmode generalforsamlingen om å fastsette vår godtgjørelse for den ordinære revisjonen av Q-Free ASA til kr 153.000 (eks. mva.).

Med vennlig hilsen
BDO AS



Trond-Morten Lindberg
Statsautorisert revisor