

INNKALLING TIL / NOTICE OF
ORDINÆR / ANNUAL
GENERALFORSAMLING I / GENERAL MEETING IN
Q-FREE ASA 2017
("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, 28. april 2017	Trondheim, 28 April 2017
Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 24. mai 2017 kl. 10.00.	The Board of Directors hereby call the annual General Meeting of Q-Free ASA 24 May 2017 at 10.00 hours.
Generalforsamlingen avholdes på selskapets lokaler i Parkveien 55, 0256 Oslo.	The General Meeting is held at the Company's office in Parkveien 55, 0256 Oslo.
DAGSORDEN	AGENDA
Generalforsamlingen åpnes av styrets leder Charlotte Brogren Karlberg, 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 Charlotte Brogren Karlberg, 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 2016 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat 5. Valg av medlemmer til styret 6. Valg av medlemmer 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 nytegnning av aksjer	3. Approval of the Notice and the Agenda 4. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2016 for Q-Free ASA and the group, including disposal of annual results 5. Election of members of the Board 6. Election of a members 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 2016, 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 89.223.446 aksjer i selskapet, hvor hver aksje gir rett til en stemme, slik at det per dato i alt foreligger 89.223.446 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 16. mai 2017.

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

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 2016 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 89,223,446 shares in the Company have been issued carrying one vote each, giving 89,223,446 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); 16 May 2017.

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)

• 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 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 fullmaktseddel, 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. Fullmaktseddel i original må også medbringes til generalforsamlingen.	• the right to speak • the right to bring a counsel and give him the right to speak • 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
---	--

Legitimasjon for fullmektig og for fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeieren er en juridisk person, må vedlegges fullmakten. Fullmakten kan inneholde instruks om hvordan 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 Charlotte Brogren Karlberg, 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 å møte og avgi stemme på generalforsamlingen må meddele dette senest innen den 22. mai 2017 kl. 12.00. 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.	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 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, Charlotte Brogren Karlberg, 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 22 May 2017 at 12.00 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, 28. april 2017

Trondheim, 28 April 2017

Styret for Q-Free ASA

The Board of Directors of Q-Free ASA

Charlotte Brogren Karlberg
Styrets leder / Chairman of the Board
for styret / on behalf of the Board



Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 24 mai 2017

Registreringsdato 16 mai 2017

Referansenr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA avholdes 24. mai 2017 kl 10.00 ved Q-Free, Parkveien 55, Oslo; Norway

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 24.05.2017 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 22.05.2017 kl. 12.00.

Påmelding foretas elektronisk 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.

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

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



Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 24 mai 2017

Fullmakt med stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

Denne fullmakts seddelen 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 hun bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende **senest 22.05.2017 kl. 12.00.**

E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

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

☐ Styrets leder Charlotte Brogren Karlberg (eller den hun bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Q-Free ASA den 24.05.2017 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 fra styret som er tilgjengeliggjort på selskapets nettside www.q-free.com. 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 instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen være berettiget til å avgi stemme etter egen vurdering eller eventuelt avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2017	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 2016 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat	☐	☐	☐
5. Valg av medlemmer til styret			
5.1 Valgkomiteens kandidat som styrets leder: Tore Valderhaug	☐	☐	☐
5.2 Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Charlotte Brogren Karlberg	☐	☐	☐
5.3 Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Ragnhild Wahl	☐	☐	☐
5.4 Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Trond Valvik	☐	☐	☐
6. Valg av medlemmer til valgkomiteen			
6.1 Valgkomiteens kandidat som leder av valgkomiteen: Heidi Finskas	☐	☐	☐
6.2 Valgkomiteens kandidat som medlem av valgkomiteen: Øystein Elgan	☐	☐	☐
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 ordinær 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 aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte	☐	☐	☐
11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b			
12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer	☐	☐	☐

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 Q-Free ASA 24 mai 2017

Fullmakt uten stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

Denne fullmakts seddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstrukser, 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 hun bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende **senest 22.05.2017 kl. 12.00.**

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 (med blokkbokstaver): _____
gir herved (sett kryss på én):

☐ Styrets leder Charlotte Brogren Karlberg (eller den hun bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Q-Free ASAs ordinære generalforsamling 24.05.2017 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I / ANNUAL GENERAL MEETING IN

Q-FREE ASA 2017

SAKSUNDERLAG / AGENDA 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 Charlotte Brogren Karlberg 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, Charlotte Brogren Karlberg, 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 2016 for Q-Free
---	--

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2016 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Styrets forslag til årsregnskap for 2016 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 medlemmer til valgkomiteen Forslag om valg av medlemmer 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, including 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 2016 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 members of the Nomination Committee The proposal to the election of members 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 from the Nomination Committee, which is published together with the notice.
---	--

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 2017 til ordinær generalforsamling i 2018:

«Valgkomiteens leder: NOK 45.000

Øvrige medlemmer av valgkomiteen: NOK 30 000.»

9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse

Forslag til revisors godtgjørelse for 2016 fremgår av revisors honoraranmodning, og tilsvarende NOK 375.000.

For ytterligere informasjon om revisors godtgjørelser, se note 27 til årsregnskapet.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2016.»

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

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 2017 Annual General Meeting to the 2018 Annual General Meeting:

“The Chairman of the Nomination Committee: NOK 45,000.

The remaining members of the Nominations Committee: NOK 30,000

9. Determination of remuneration to the auditor

The proposal of the auditor’s fee for 2016 is presented in the auditor’s fee request, and is equivalent to NOK 375,000.

For further information regarding the auditors’s fee, see note 27 to the annual accounts.

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

“The auditor’s fee for 2016 is approved by the General Meeting.”

10. The Board’s declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives

forelegges generalforsamlingen for rådgivende avstemning, og skal videre godkjennes av generalforsamlingen i den grad erklæringen omfatter tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner og 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 aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte Generalforsamlingen godkjenner etablering av et fem-årig aksjeopsjonsprogram 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 det er henvist til i årsberetningen skal	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 Directors' guidelines for the determination of salaries and other remuneration to leading executives are approved by the General Meeting. b) Establishment of a share option program for leading executives Establishment of a five-year share option program for leading executives are approved by the General Meeting.” 11. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b The Board refers to the provision in the Public Limited Companies Act, Section
---	---

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 eierstyring og selskapsledelse (NUES, offentliggjort på www.nues.no). Styret har i årsberetningen for 2016 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 For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS-sektoren, hovedsakelig ved større prosjekter og anbud 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: «For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS-sektoren, hovedsakelig ved større prosjekter og	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 2016 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 In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, mainly by way of larger projects and tenders etc., the Board proposes for the General 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:
--	---

anbud mv, gis styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 3.390.490,72, ved utstedelse av inntil 8.922.344 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. 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 2018.»	“In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, mainly by way of larger projects and tenders etc., The Board of Directors is given an authorisation to increase the share capital with as much as NOK 3,390,490.72 by the issue of as much as 8,922,344 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 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 2018.”
--	---

Oslo, 24. april 2017

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.

Valgkomitéen startet arbeidet frem mot ordinær generalforsamling høsten 2016.

Valgkomitéens består av følgende medlemmer:

- Jeanett Bergan – leder – valgt som medlem første gang 2015, leder fra 2016
- Thomas Alexander Vogt – medlem - valgt som medlem første gang 2012
- Andreas B. Lorentzen – medlem – valgt som medlem første gang 2016

I tråd med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse har valgkomitéen frem mot ordinær generalforsamling vurdert behov for endringer i styrets og valgkomitéens sammensetning, og har gjennom sitt arbeid hatt samtaler med et flertall av selskapet største aksjonærer, styremedlemmer samt daglig leder. Selskapet har på sine nettsider publisert informasjon om valgkomitéens sammensetning og kontaktdata.

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 per i dag seks medlemmer hvorav fire er aksjonærvalgte:

- Charlotte Brogren Karlberg – styreleder – medlem fra 2011, leder fra 2016. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2017.
- Ragnhild Wahl – styremedlem – medlem fra 2015. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2017.
- Tore Valderhaug – styremedlem – medlem fra 2016. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2018.
- Snorre Kjesbu – styremedlem – medlem fra 2016. Valgt frem til ordinær generalforsamling 2018.

For sin anbefaling, og forslag til 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.

Valgkomiteen har gjennomgått resultatene fra styrets egenevaluering, hatt samtaler med styret og daglig ledelse og aksjonærer.

Gjennom Atlantis Vest har selskapet fått en ny større aksjonær. Aksjonæren har signalisert et ønske om å engasjere seg i virksomheten gjennom deltakelse i styret og valgkomiteen. Valgkomiteen vurderer det som positivt at en større aksjonær ønsker et slikt engasjement og dette er også tilbakemeldingen valgkomiteen har fått fra flere aksjonærer.

Med denne bakgrunn vurderer valgkomiteen at det ikke er behov for større endringer i Q-Free's styre ved ordinær generalforsamling 2017. Styret fungerer godt og styret har en god dialog med daglig ledelse. Allikevel foreslår valgkomiteen et bytte i styreleder, samt ett nytt medlem til styret ved generalforsamlingen 2017.

1. Valg av medlemmer til selskapets styre

Valgkomiteen innstiller nåværende styremedlem Tore Valderhaug til ny styreleder, samt Trond Valvik som nytt medlem til styret med funksjonstid frem til ordinær generalforsamling 2019. Valgkomiteen innstiller videre at Ragnhild Wahl og Charlotte Brogren Karlberg gjenvelges som styremedlemmer med funksjonstid frem til ordinær generalforsamlingen 2019.

Tore Valderhaug (1960)

Tore Valderhaug har i løpet av de siste 20 årene vært finansdirektør og CFO i de børsnoterte selskapene Cermaq, EDB Business Partner, Proxima/InFocus, Ocean Rig og Unitor. I Cermaq var han også en periode konstituert konsernsjef. Valderhaug var frem til slutten av 2015 CFO og ansvarlig for forretningsutvikling i det private equity eide selskapet Pharmaq AS. Han har i tillegg arbeidet innen corporate finance og private equity.

Tore Valderhaug er utdannet statsautorisert revisor og arbeidet de første ti årene av sin karriere innen revisjon, i hovedsak hos Arthur Andersen & Co. Valderhaug sitter i dag også i styret i de børsnoterte selskapene Nordic Semiconductor ASA og XXL ASA i tillegg til å være styremedlem i det unoterte selskapet inApril AS. For øvrig er han tilknyttet konsultentselskapet KWC AS som finansiell rådgiver. Valderhaug er bosatt i Oslo.
Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 25.000 (April 2017)

Charlotte Brogren Karlberg (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 Gunnebo AB og er styreleder i Industrifonden og HMS Networks AB. Hun er medlem av og har sittet i styret i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Charlotte Brogren er bosatt i Stockholm.
Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 20 000 (April 2017)

Ragnhild Wahl (1967)

Ragnhild Wahl er seniorrådgiver FoU og ITS i Jernbanedirektoratet. Hun var avdelingsleder for FoU i Jernbaneverket inntil jernbanereformen trådte i kraft januar 2017. Wahl har før dette hatt leder- og forskerstillinger innen transportforskning i SINTEF. Wahl er sivilingeniør i industriell økonomi fra NTH (1991) og PhD i logistikk fra NTNU (1998). Hun er styreleder i ITS Norge, styremedlem i IteMA AS og medlem av Norges forskningsråds programstyre for Transport 2025. Ragnhild Wahl er bosatt i Trondheim.
Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 0 (April 2017)

Videre legger valgkomiteen frem følgende forslag om nyvalg:

Trond Valvik (1980)

Trond Valvik er Investeringsdirektør og ansvarlig for forretningsområdet direkte investeringer i Atlantis Vest som er investeringsselskapet til Rieber-familien i Bergen, og har tidligere vært partner i Private Equity-selskapet Borea Opportunity. Gjennom sitt virke som ansvarlig for investeringer og utøvelse av aktivt eierskap, har Valvik betydelig styreefaring fra flere ulike bransjer. Valvik har også operativ erfaring som interimsleder i utvalgte porteføljeselskaper i forbindelse med omstrukturering og endringsprosesser, eksempelvis innen IT og programvare

hvor han blant annet har vært konsernsjef for Software Innovation i en periode. Valvik har også erfaring fra transaksjonsstøtte og revisjon i EY. Valvik er utdannet siviløkonom ved NHH. Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 0

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:

Tore Valderhaug (styrets leder)
Charlotte Brogren
Ragnhild Wahl
Snorre Kjesbu
Trond Valvik

2. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

For perioden fra ordinær generalforsamling 2017 til ordinær generalforsamling 2018 foreslår valgkomitéen følgende styrehonorar:

Styrets leder	NOK 416.000
Styrets nestleder	NOK 280.000
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. Det tilsvarende gjelder for styrets nestleder.

3. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Valgkomiteen i Q-Free ASA består av følgende medlemmer.

Jeanett Bergan (leder), valgt i 2015
Thomas Alexander Vogt, valgt i 2012
Andreas B. Lorentzen, valgt i 2016

Da valgkomiteens leder og et medlem bytter arbeidsgiver og ikke lenger representerer Q-Free's aksjonærer har det vært nødvendig for valgkomiteen å erstatte dagens leder og et medlem. Valgkomitéen innstiller etter samtaler med og innspill fra aksjonærer på følgende nyvalg til valgkomiteen:

Heidi Finskas innstilles som ny leder av valgkomiteen. Øystein Elgan innstilles som nytt medlem av valgkomiteen. Begge innstilles med en funksjonstid på 2 år.

Heidi Finskas (1981)

Heidi Finskas har en Master i statsvitenskap fra universitetet i Oslo. Hun jobber som Direktør for samfunnsansvar i KLP og har mange års erfaring fra oppfølging av investeringer, utøvelse av eierskap og virksomhetsstyring. Hun har siden 2011 vært medlem av valgkomiteen i Kongsberg Automotive.

Øystein Elgan (1955)

Øystein Elgan er utdannet cand.jur. ved Universitetet i Bergen (1980). Partner/advokat i advokatfirmaet Thommessen (1981 – 1998). Direktør i AS Atlantis Vest fra 1998. Styreleder og styremedlem, nåværende og tidligere verv, i en rekke norske og utenlandske foretak.

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:

Heidi Finskas (leder)
Andreas B. Lorentzen
Øystein Elgan

Oslo, 24.04.2017

For valgkomitéen i Q-Free ASA

Jeanett Bergan

Thomas Alexander Vogt

Andreas B. Lorentzen

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 lederlønn- fastsettelsen er blitt gjennomført.

I henhold til dette avgis denne erklæringen til generalforsamlingen for Q-Free ASA. Det vises dessuten til årsregnskapet for 2016, 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 75 % av den faste årslønnen, hvorav minst 25 % av bonusutbetaling skal benyttes til å erverve aksjer i Q-Free ASA. 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.

I tillegg til den faste månedslønnen, bonus i henhold til oppnådde resultater og vedtatte insentivordninger, kan det avtales med den enkelte leder at vedkommende skal godtgjøres med diverse mindre naturalytelser. 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. Q-Free har etablert en gruppelevsforsegling 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 etterlønsperiode maksimalt utgjøre tolv (12) måneders lønn regnet fra fratredelsesdato. Ved oppkjøp/fusjon, hvor det inntre vesentlige endringer i adm. direktørs stilling, kan etterlønn maksimalt utgjøre tolv (12) mnd regnet fra fratredelsesdato. 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

3.1 Insentivprogram for ledende ansatte etablert i ordinær generalforsamling 20. mai 2015

Styret viser til at det ble etablert et insentivprogram for ledende ansatte og nøkkelpersoner med syntetiske opsjoner, godkjent i ordinær generalforsamling den 20. mai 2015, med en maksimal varighet på fire år, og med en maksimal ramme på 2.200.000 syntetiske opsjoner. Pr dato er 450 000 syntetiske opsjoner tildelt i dette programmet.

3.2 Aksjeopsjonsprogram for administrerende direktør etablert i ordinær generalforsamling 26 mai 2016

Styret viser til at det ble etablert et insentivprogram for administrerende direktør med aksjeopsjoner, godkjent av generalforsamlingen den 26 mai 2016, i et fem-årig program fordelt på tre transjer (som opptjenes over tre år), med en total ramme på 630 828 opsjoner, hvor innløsning av hver transje først kan utøves to år etter opptjening.

3.3 Aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte

Det foreslås at styret gis anledning til å etablere avtaler om aksjeopsjoner for direktører, i et fem-årig program fordelt på tre transjer (som opptjenes over tre år), med en total ramme på 2 500 000 opsjoner, hvor innløsning av hver transje først kan utøves to år etter opptjening. Det betales ikke vederlag for opsjonene.

Innløsningskursen for første transje er basert på volumveid gjennomsnittlig børskurs for Q-Free ASA aksjen i måneden forut for tildelingen. Innløsningskurs for andre transje, vil ha et påslag på 40%, og tredje transje på 70%.

Det vil bli innarbeidet klausuler for å begrense maksimal gevinst ved utøvelse av opsjonene. Dersom børskursen for én Q-Free ASA-aksje på tidspunktet for utøvelse av opsjoner er større enn NOK 40 per aksje, skal strikekurs justeres opp med forskjellen mellom børskurs for én Q-Free ASA aksje på ovennevnte tidspunkt og NOK 40 per utøvde opsjon.

Styret gis anledning til å regulere øvrige betingelser i avtalene.

Styret gis anledning til å tilby aksjeopsjoner under dette program til ledende ansatte som tidligere har blitt tildelt syntetiske opsjoner under programmet vedtatt i 2015 (3.1), forutsatt at de frasier seg de syntetiske opsjonene.

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 2016

Styret erklærer videre at den lederlønnspolitik og de retningslinjer for lederlønnfastsettelsen som generalforsamlingen den 26. mai 2016 sluttet seg til, har blitt etterlevd i 2016 innenfor de rammer retningslinjene gir.

To the General Meeting of Q-Free ASA

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Q-Free ASA. The financial statements comprise:

- The financial statements of the parent company, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, and
- The financial statements of the group, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion:

- The financial statements are prepared in accordance with the law and regulations.
- The accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the parent company as at 31 December 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.
- The accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the group as at 31 December 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, included International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

<i>Description of key audit matters</i>	<i>How the key audit matters were addressed in the audit</i>
Recognition of revenue on long-term projects	
Accounting for revenues long-term projects in the group's financial reporting is dependent on percentage of completion for current projects. Contracts that form a base for the group's project revenue are frequently complex and involve a substantial element of judgements in relations to several factors like percentage of completion and transfer of risk. We refer to Note 2 for further description of the group's accounting policies. In addition to various measurable parameters, the estimated percentage of completion will be the basis for revenue recognition related to the group's contracts. The group's projects represent a significant part of the group's revenues, and assessing the measurement of project revenues therefore, is a significant risk in our audit.	Our audit procedures related to long-term projects include: • Revenue of significant project contracts and assessment of any special contract clauses effect on the transfer of risk to the buyer, etc. • Test of controls related to signed contracts and signed alteration contracts • Review of calculation of projects' capitalized costs and an assessment of estimates of remaining costs to final completion. • Review of the deposited and expected warranty costs related to ongoing and recently completed projects.
Valuation of goodwill and product development assets	
According to IFRS, the group is required to perform an annual impairment test of capitalized goodwill and product development assets. The purpose of the test is to verify if the goodwill and product development assets booked value, exceeds the net present value of future cash flows, i.e. fair value of goodwill and product development assets. In our audit, the annual impairment test is a focus area, as	As a part of our audit, we performed a thorough and detailed review of the model used by management to calculate the fair value of goodwill and product development assets, including assessment of assumptions such as WACC. We also challenged the assumptions for future cash flows provided by management. We evaluated their views on the general market developments as well as the

booked value of goodwill per 31 December 2016 is MNOK 316 and product development assets is MNOK 179. Accordingly, valuation of goodwill and product development assets has been identified as risks in connection with the audit of the group financial statements. We refer to note 11 to the financial statements for further description of the group's goodwill and product development valuation. The impairment test was performed as at 31 December 2016 by the management, resulting in no impairment as at this date.	interpretations and use of these views in light of the requirements to use reasonable and supportable data as set forth in IAS 36. We also evaluated the appropriateness of defining the Cash Generating Units (CGUs) compare to the requirements in IAS 36.
Accounting for deferred tax	
Several entities in the group have accumulated significant unused tax losses. In addition, several of the subsidiaries have material temporary differences linked to the fixed assets, current assets and liabilities. In the financial statements for 2016, the group reported a tax income of MNOK 2 and a net deferred tax asset of MNOK 2. Deferred tax asset not recognized amounts to MNOK 70 for Q-Free ASA and MNOK 130 for the Group. The complexity and materiality of this matter has lead us to identify this as a significant risk in our audit. We refer to Note 23 to the financial statements.	We obtained a specification of all tax positions for the different entities in the group. We also obtained management assessment of how to account for the tax positions. We performed a review of the tax positions and management assessment to ensure that the treatment and disclosures in the financial statements where in compliance with the requirements in IAS 12.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Board of Directors' report, statements on Corporate Governance and Corporate Social Responsibility, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's and the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, included International Standards on Auditing (ISAs), we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit

We also provide the Board of Directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Board of Directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

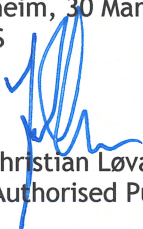
Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report and statements on Corporate Governance and Corporate Social Responsibility concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the coverage of the loss is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Trondheim, 30 March 2017
BDO AS

A blue ink signature of John Christian Løvaas, written in a cursive style.

John Christian Løvaas
State Authorised Public Accountant

Til generalforsamlingen i
Q-Free ASA

Trondheim, 26. april 2017

Honoraranmodning for 2016

Vi tillater oss å anmode generalforsamlingen om å fastsette vår godtgjørelse for den ordinære revisjonen av Q-Free ASA til kr 375 000 (eks. mva.).

Med vennlig hilsen
BDO AS



John Christian Løvaas
Statsautorisert revisor