

INNKALLING TIL / NOTICE OF
ORDINÆR / ANNUAL
GENERALFORSAMLING I / GENERAL MEETING IN
Q-FREE ASA 2013
("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, 24. april 2013	Trondheim, 24 April 2013
Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 22. mai 2013 kl. 16.00.	The Board of Directors hereby call the annual General Meeting of Q-Free ASA 22 May 2013 at 16.00 hours.
Generalforsamlingen avholdes i Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.	The General Meeting is held in Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.
DAGSORDEN	AGENDA
Generalforsamlingen åpnes av styrets leder Ole Jørgen Fredriksen, som opptar fortegnelse over møtende aksjonærer.	The General Meeting is opened by the chairman of the Board Ole Jørgen Fredriksen, including the taking of attendance of shareholders.
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	3. Approval of the Notice and the

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2012 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat 5. Valg av medlemmer til styret 6. Valg av ny revisor 7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, underutvalg av styret 8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer 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 i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte 13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer **** Saksdokumenter og forslag Denne innkallingen, samt møteseddel/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 2012, valgkomiteens innstilling, styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, samt også	Agenda 4. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2012 for Q-Free ASA and the group, hereunder disposal of annual results 5. Election of members of the Board 6. Election of a new auditor 7. Determination of remuneration to the members of the Board, subcommittees to the Board 8. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee 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 in connection with incentive program towards leading executives 13. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares **** Agenda papers and proposals
--	--

møteseddel/påmeldingsskjema og fullmaktsskjema, tilgjengelig på selskapets internett sider; www.q-free.com. 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 67.972.419 aksjer i selskapet, hvor hver aksje gir rett til en stemme, slik at det i alt foreligger 67.972.419 stemmerettigheter i selskapet. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per datoen for innkallingen ingen egne aksjer.

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 13. mai 2013.

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 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 forslag til beslutninger i de saker som generalforsamlingen skal behandle, 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

This notice, including the registration and proxy forms, 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 2012 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 forms, are all available on the Company's website; www.q-free.com. 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 67,972,419 shares in the Company have been issued carrying one vote each, giving 67,972,419 voting rights. The shares also hold equal rights in other aspects. The Company holds no own shares.

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); 13 May 2013.

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
- 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

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, kan foreta elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester. Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.q-free.com samt via VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må pinkode og referansenummer som følger av møteseddel/påmeldingsskjema oppgis. Alternativt kan fullmaktsskjema sendes til: E-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller Telefaks nr. +47 22 48 11 71. Legitimasjon for fullmektig og for fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge 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 Ole Jørgen Fredriksen, 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 21. mai 2013 kl. 12.00. Vedlagte møteseddel/påmeldingsskjema bes benyttet. Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må pinkode og referansenummer som følger av møteseddel/påmeldingsskjema oppgis.	Company, cf. section 5-15 of the Public Limited Companies act - the right to present proposals to matters to be decided by the general meeting, 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 Shareholder who wish to attend and vote by proxy at the General Meeting, are requested to send proxy form electronically through the Company's website www.q-free.com or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast 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 proxy form must be stated. The proxy form may also be sent by: E-mail: genf@dnb.no. Post-address: DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway, or Fax: +47 22 48 11 71 Both the ID of the proxy and the shareholder, and possibly also a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must follow 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. Ole Jørgen Fredriksen, 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
--	---

Alternativt kan møteseddel/påmeldingsskjema sendes til: E-post: genf@dnb.no Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller Telefaks nr. +47 22 48 11 71.	attend and vote, must give notice of this at the latest within 21 May 2013 at 12.00 hrs. Please use the attached registration form. 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. The notice of attendance may also be sent by: E-mail: genf@dnb.no. Post-address: DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway or Fax: +47 22 48 11 71
---	--

Trondheim, 24. april 2013

Trondheim, 24 April 2013

Styret for Q-Free ASA

The Board of Directors of Q-Free
ASA

Ole Jørgen Fredriksen
Styrets leder / Chairman of the Board



Referansenr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA avholdes 22. mai 2013 kl. 16.00 i Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.

REGISTRERINGS DATO 13.05.2013

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/forhåndsstemmer

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 22. mai 2013 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 21. mai 2013 kl. 12.00.

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

Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.q-free.com samt via VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming 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, eller Telefaks nr. +47 22 48 11 71.

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 21. mai 2013 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, eller på telefaks nr. +47 22 48 11 71.

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 22. mai 2013 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 21. mai 2013 kl. 12.00.

E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71.**

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 22. mai 2013 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 2013	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 2012 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: Thomas Falck	☐	☐	☐
Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Selma Kveim	☐	☐	☐
6. Valg av ny revisor	☐	☐	☐
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, underutvalg av styret	☐	☐	☐
8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer	☐	☐	☐
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*			
12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte	☐	☐	☐
13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning 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 2013 -

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 Ole Jørgen Fredriksen velges som møteleder.» 2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Innkallingen og dagsorden godkjennes.» 4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2012 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat Styret foreslår at generalforsamlingen	1. Election of a Chairman of the meeting The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The Chairman of the Board, Ole Jørgen Fredriksen, 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 2012 for Q-Free ASA and the group, hereunder disposal
--	---

treffer følgende vedtak: «Styrets forslag til årsregnskap for 2012 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 ny revisor Med bakgrunn i at det er gjennomført en anbudskonkurranse, vil styret foreslå at generalforsamlingen velger ny revisor for selskapet. Revisjonsutvalget har den 24. april 2013 avgitt følgende uttalelse om forslaget til valg av ny revisor: <i>«Q-Free ASA har våren 2013 avholdt en anbudsrunde med flere aktører. Etter en samlet vurdering av tilbudene med hensyn til kostnader, kompetanse og fornyelse, har revisjonsutvalget besluttet å foreslå for styret at BDO velges som selskapets revisor.»</i> Revisor har rett til å redegjøre for generalforsamlingen for sitt syn på forslaget til valg av ny revisor. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:	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 2012 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 new auditor Based on the completed competitive tendering, the Board proposes that the General Meeting elect a new auditor for the Company. The audit committee has on the 24 April 2013 given the following statement regarding the proposed election of a new auditor: <i>“Q-Free ASA has during the spring of 2013 arranged a competitive tendering among several participants. After an overall evaluation of the offers as regards the costs, qualification and the possible need for renewal, the audit committee has decided to propose for the Board that BDO is elected as the Company’s auditor.”</i> The auditor has the right to report to the
---	---

«Revisjonsfirmaet BDO AS velges som ny revisor for selskapet.» 7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, underutvalg av styret Forslag til fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret og styrets underutvalg fremgår av valgkomiteens innstilling, som er offentliggjort sammen med innkallingen 8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer Styret viser til vedtak fattet av generalforsamlingen den 22. mai 2012, hvor fastsettelsen av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2012 til ordinær generalforsamling i 2013 ble fastsatt som følger: Valgkomitéens leder; kr 35.000, valgkomitéens medlemmer; kr 5.000 per møte. Den vedtatte honoreringen vil for denne perioden medføre en skjev fordeling mellom valgkomiteens medlemmer, hvorav valgkomitéens leder i henhold til vedtaket vil motta kr 35.000, mens de øvrige medlemmene vil motta kr 50.000 hver, basert på mer enn 10 møter. Dette, samt på bakgrunn av det merarbeid som valgkomitéen har hatt i perioden, medfører at styret vil foreslå at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: «Generalforsamlingens vedtak fra ordinær generalforsamling den 22. mai 2012 om honorering for perioden fra	General Meeting his view of the proposed auditor. The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The audit firm BDO AS is elected as the new auditor for the Company.” 7. Determination of remuneration to the members of the Board, subcommittees to the Board The proposal to the determination of the remuneration of the members of the Board and sub-committees to the Board appears from the report from the Nomination Committee, which is published together with the notice. 8. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee The Board of Directors refers to the resolution passed by the General Meeting 22 May 2012, where the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the 2012 annual General Meeting to the 2013 annual General Meeting was resolved as follows: The Chairman of the Nomination Committee: NOK 35,000; the members of the Nomination Committee; NOK 5,000 per meeting. The passed resolution with regards to the remuneration to the members of the Nomination Committee will for this period bring along an unequal distribution between the members of the Nomination Committee, of whom the Chairman of the Nomination Committee,
--	---

ordinær generalforsamling i 2012 til ordinær generalforsamling i 2013, endres til følgende: Godtgjørelse til valgkomitéens leder Cecilie Johnsen fastsettes til kr 65.000. Godtgjørelse til Petter Qvam fastsettes til kr 50.000. Godtgjørelse til Thomas Vogt fastsettes til kr 50.000.» Styret foreslår videre at generalforsamlingen treffer følgende vedtak mht. godtgjørelse til valgkomiteen, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2013 til ordinær generalforsamling i 2014: «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 2012 fremgår av revisors honoraranmodning, og tilsvarer NOK 270.400. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2012.» 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	according to the resolution, will receive NOK 35,000, while the other members each will receive NOK 50,000, based on more than 10 meetings arranged. Due to this, together with the Nomination Committee's extra work load during this period, the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The resolution passed by the General Meeting 22 May 2012, regarding the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the 2012 annual General Meeting to the 2013 annual General Meeting, is changed to the following: The remuneration to the Chairman of the Nomination Committee, Cecilie Johnsen, is resolved to NOK 65,000. The remuneration to Petter Qvam is resolved to NOK 50,000. The remuneration to Thomas Vogt is resolved to NOK 50,000.” The Board of Directors further 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 2013 annual General Meeting to the 2014 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.”
--	--

innkallingen. Styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte legges frem for generalforsamlingen for rådgivende avstemning, og det foreslås at det fattes følgende vedtak: «Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.» 11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b Styret viser til kravet i allmennaksjeloven § 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 23.10.2012, utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, offentliggjort på www.nues.no). Styret har i årsberetningen for 2012 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.	9. Determination of remuneration to the auditor The proposal of the auditor's fee for 2012 is presented in the auditor's fee request, and is equivalent to NOK 270.400. The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The auditor's fee for 2012 is approved by the General Meeting.” 10. The Board's declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives 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. The Board's guidelines for the remuneration of the leading executives will be presented for the General Meeting for consultative voting, and the following resolution is proposed: “The Board of Director's guidelines for the determination of salaries and other remuneration to 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 Norwegian Public Companies Act, Section 5-6 fourth paragraph, regarding
---	---

12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte Styret har i dag en fullmakt, gitt av generalforsamlingen den 22. mai 2012, til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelser rettet mot ledende ansatte og nøkkelpersoner som ledd i gjennomføringen av det incentivprogrammet som generalforsamlingen fastsatte i 2012. Fullmakten til slik forhøyelse av aksjekapitalen gjelder til ordinær generalforsamling i 2013, dog ikke lenger enn til 30. juni 2013. For å kunne sikre gjennomføringen av insentivprogrammet for ledende ansatte og nøkkelpersoner, foreslår styret at fullmakten fra generalforsamlingen til forhøyelse av aksjekapitalen blir vedtatt for en ny ettårs periode, og slik at den gjeldende fullmakten trekkes tilbake. Under henvisning til ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 769.500, gitt av generalforsamlingen den 22. mai 2012, tilbakekalles. Som ledd i gjennomføringen av incentivprogrammet for ledende ansatte og nøkkelpersoner, gjennom mulighet for erverv av aksjer i selskapet, gir generalforsamlingen styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 769.500, som tilsvarer	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 23 October 2012, issued by Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, published on www.nues.no). The Board has in the annual report of 2012 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 connection with incentive program towards leading executives The Board of Directors has an authorization, given by the General Meeting 22 May 2012, to increase the share capital through private placements towards leading executives and key personnel, for the carrying out of the incentive program resolved in 2012. The authorization is valid until the annual General Meeting of 2013, nevertheless no longer than 30 June 2013. To ensure the carrying out of the incentive program towards leading
--	---

2.025.000 aksjer (3,0%), hver pålydende NOK 0,38, ved en eller flere rettede emisjoner mot kontant innbetaling mot ledende ansatte og nøkkelpersoner i Q-Free ASA. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 10-4 og 10-5 kan fravikes. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2014. Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av fondsemisjon, aksjesplitt, aksjespleis mv, skal fullmakten justeres tilsvarende, i samsvar med alminnelige og anerkjente prinsipper for slike justeringer. Fullmakten gjelder gjennomføringen av aksjeopsjonsprogrammet i Q-Free ASA som løper over en tre års periode for selskapets ledende ansatte og nøkkelpersoner, vedtatt av generalforsamlingen 22. mai 2012.» 13. 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 2012. Fullmakten til slik forhøyelse av aksjekapitalen gjelder til ordinær generalforsamling i 2013, dog ikke lenger enn til 30. juni 2013. 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	executives and key personnel, The Board of Directors proposes that authorization from the General Meeting to increase the share capital is approved for a new one year term, and that the running authorization is withdrawn. 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 769,500, given by the General Meeting 22 May 2012, is withdrawn. As part of the carrying out of the incentive program towards leading executives and key personnel, through the possibility to subscribe for shares in the company, the Board of Directors is authorized to increase the share capital with as much as NOK 769,500, which corresponds with 2,025,000 shares (3.0%), each with a par value of NOK 0.38, through one or more private placements with cash deposits towards leading executives and key personnel in Q-Free ASA. The existing shareholders preferential rights according to the Public Limited Companies Act sections 10-4 and 10-5 can be deviated from. The authorization is valid until the next ordinary General Meeting, but no longer than 30 June 2014. In connection with possible changes in the Company’s share capital according to bonus issue, share split, share consolidation, the authorization shall be adjusted correspondingly, in accordance with general accepted principles for such adjustments.
--	--

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 2.517.591,58, gitt av generalforsamlingen den 22. mai 2012, 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 2.517.591,58, ved utstedelse av inntil 6.625.241 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 2014.»	The authorization regards the carrying out of the share options program in Q-Free ASA, which will run over a period of 3 years for leading executives and key personnel, passed by the General Meeting 22 May 2012.” 13. 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 2013, nevertheless no longer than 30 June 2013. 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 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 2,517,591.58, given by the General Meeting 22 May 2012, 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 2,517,591.58 by
---	--

	the issue of as much up to 6,625,241 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 2014.”

VALGKOMITÉENS INNSTILLING - Q-FREE ASA (QFR)

Det fremgår av selskapets vedtekter at selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomitéens oppgaver er å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, samt foreslå godtgjørelse til styret.

Valgkomitéen i Q-Free ASA har følgende medlemmer:

Cecilie Johnsen (leder)
Petter Qvam
Thomas Alexander Vogt

Valgkomitéen er sammensatt slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser ivaretas. Dagens medlemmer av valgkomitéen er uavhengige av styret og øvrige ledende ansatte. Ingen av medlemmene av valgkomitéen er medlem av selskapets styre. Daglig leder eller andre ledende ansatte er ikke medlem av komitéen.

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 66 % av stemmer og kapital i Q-Free ASA har vært kontaktet i prosessen. Valgkomitéen har gjennomgått styrets egevaluering 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 informasjon om frist for tilbakemelding på styrets sammensetning og godtgjørelse.

Komitéens innstilling har vært enstemmig.

1. Valg av styremedlemmer og styreleder

Det fremgår av selskapets vedtekter at styret skal bestå av 3-8 medlemmer. Styret har i dag av 7 medlemmer hvorav 5 er aksjonærvalgte. De 5 aksjonærvalgte er:

Ole Jørgen Fredriksen - styrets leder – valgt som medlem første gang i 2002, leder fra 2003
Mimi Kristine Berdal – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2007
Charlotte Brogren – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2011
Terje Christoffersen – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2011
Jan Pihl Grimnes – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2008

Styrets medlemmer velges for en periode på to år. Følgende er på valg ved ordinær generalforsamling 2013:

Ole Jørgen Fredriksen
Mimi Kristine Berdal
Charlotte Brogren
Terje Christoffersen

Ole Jørgen Fredriksen og Mimi Kristine Berdal fratrer styret i Q-Free ASA ved denne generalforsamling.

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.
- 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 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 som notert selskap plikt til å ha et revisjonsutvalg som velges av og blant styrets medlemmer. Valgkomitéen har gjort en vurdering av 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 kravet til uavhengighet i den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse.

På denne bakgrunn vil valgkomitéen legge 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 og har PhD innen faget fra Lunds Tekniska Högskola (1997). Brogren har styreverv i flere svenske selskap og er styreleder i Industrifonden. Hun er medlem av og har sittet i styret i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Charlotte Brogren er bosatt i Stockholm. Brogren eier ingen aksjer i Q-Free ASA.

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 og styreleder i Network Norway AS, ledet TeliaSoneras virksomhet i Danmark og sittet i konsernledelsen i TeliaSonera. Han er styreleder i Moreto EDB AS og OMG AS. Christoffersen har en MBA fra Universitët zu Köln (1978). Terje Christoffersen er bosatt i Asker. Christoffersen har pr 23.04.2013 20.072 aksjer (0,3%) i Q-Free ASA gjennom det kontrollerte selskapet Tell It AS.

Valgkomitéen innstiller på valg av Terje Christoffersen som styreleder.

Videre legger valgkomitéen frem følgende forslag om nyvalg:

Thomas Falck (1966)

Thomas Falck er grunnlegger av Agenda Capital AS, et investerings- og rådgivningsselskap som fokuserer på aktivt forvaltede eierskap. Falck er nestleder i styret i VIZRT Ltd, styremedlem i Kongsberg Automotive ASA og Eitzen Maritime Services ASA, samt innehar styreverv i flere unoterte selskap i Norge. Falck har bakgrunn som medeier i Verdane Capital (tidligere Four Seasons Venture), og han var sentral da Four Seasons Venture i 2003 kjøpte SND Invest. Falck ledet også arbeidet med å verditutvikle porteføljen i etterkant. Falck har en MBA fra the Darden Graduate School of Business Administration, og har utdannelse fra Sjøkrigsskolen samt Forsvarets Høyskole. Thomas Falck er bosatt i Oslo. Falck har pr 23.04.2013 13.483 aksjer (0,2%) i Q-Free ASA gjennom det kontrollerte selskapet Sjølen AS.

Selma Kveim (1963)

Selma Kveim er daglig leder og styreleder i Inbuca AS. Kveim er styremedlem og medlem av revisjonsutvalget i PSI Group ASA og har også styreverv i flere unoterte selskap i Norge. Hun har tidligere vært styremedlem i Goodtech ASA. Kveim har 25 års erfaring innen IT-industrien som leder innen salg- og marked, senest som Vice President Channel business (Europe, Middle East and Africa) i Fujitsu Siemens Computers. Hun har tidligere hatt

ulike stillinger i Hewlett Packard. Hun har arbeidet 15 år i utlandet og har bodd i fire europeiske land. Kveim har sin utdannelse fra Handelshøyskolen BI. Selma Kveim er bosatt i Grimstad. Kveim eier ingen aksjer i Q-Free ASA.

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 fremmes for og godkjennes av generalforsamlingen i Q-Free ASA vil styret deretter bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Terje Christoffersen (styrets leder)
Charlotte Brogren
Thomas Falck
Jan Pihl Grimnes
Selma Kveim

2. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

For perioden fra ordinær generalforsamling 2013 frem til ordinær generalforsamling 2014 foreslår valgkomitéen følgende styrehonorar:

Styrets leder	NOK 400.000
Aksjonærvalgte styremedlemmer	NOK 225.000
Ansattvalgte styremedlemmer	NOK 75.000

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

Alle medlemmer av valgkomitéen ble valgt i 2012 for en periode på to år og er formelt ikke på valg ved ordinær generalforsamling i 2013. Valgkomitéen har ikke mottatt tilbakemeldinger eller innspill fra aksjonærene om endret sammensetning.

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 2012, jf. note 15.

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

Q-Free er en ledende nasjonal 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 80 % 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 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 seks (6) måneder. For adm. direktør bør denne oppsigelsestiden utvides med ytterligere to (2) måneder for hvert år vedkommende har vært ansatt i selskapet, dog slik at oppsigelsestiden maksimalt skal utgjøre tolv (12) måneder. Ved oppkjøp/fusjon, hvor det inntreffer vesentlige endringer i adm. direktørs stilling, kan etterlønn inklusiv oppsigelsestid maksimalt utgjøre tjuefire (24) mnd. 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.

3 ETABLERING AV INSENTIVPROGRAM FOR LEDENDE ANSATTE

Styret viser videre 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.

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, hvilket ble gjort ved generalforsamlings vedtak den 22. mai 2012.

5 REDEGJØRELSE FOR 2012

Styret erklærer videre at den lederlønnspolitik og de retningslinjer for lederlønnfastsettelsen som generalforsamlingen den 22. mai 2012 sluttet seg til, har blitt etterlevd i 2012 innenfor de rammer retningslinjene gir.

To the Annual Shareholders' Meeting of
Q-Free ASA

AUDITOR'S REPORT

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of Q-Free ASA, comprising the financial statements for the Parent Company and the Group. The financial statements of the Parent Company and the Group comprise the statement of financial position as at 31 December 2012, the statements of income, comprehensive income, cash flows and changes in equity for the year then ended as well as a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Board of Directors' and Chief Executive Officer's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion on the financial statements for the Parent Company and the Group.

Opinion

In our opinion, the financial statements of Q-Free ASA have been prepared in accordance with laws and regulations and present fairly, in all material respects, the financial position of the Parent Company and the Group as at 31 December 2012 and their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Report on other legal and regulatory requirements*Opinion on the Board of Directors' report and the statement on corporate governance*

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Directors' report and the statement on corporate governance concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the result 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 the Board of Directors and Chief Executive Officer have fulfilled their duty to ensure that the Company's accounting information is properly recorded and documented as required by law and generally accepted bookkeeping practice in Norway.

Trondheim, 21 March 2013
ERNST & YOUNG AS



John Christian Løvaas
State Authorised Public Accountant (Norway)

Til generalforsamlingen i
Q-Free ASA

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Havnegt. 9, NO-7010 Trondheim
Postboks 1299 Pirsenteret, NO-7462 Trondheim

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 73 54 68 00

Fax: +47 73 54 68 01

www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Trondheim, 22. april 2013

Honoraranmodning for 2012

Vi tillater oss å anmode generalforsamlingen om å fastsette vår godtgjørelse for den ordinære revisjonen av Q-Free ASA for 2012 til kr. 270 400.

Med vennlig hilsen
ERNST & YOUNG AS



John Christian Løvaas
Statsautorisert revisor