

INNKALLING TIL / NOTICE OF
ORDINÆR / ANNUAL
GENERALFORSAMLING I / GENERAL MEETING IN
Q-FREE ASA 2014
("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 Trondheim, 29. april 2014 Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 22. mai 2014 kl. 16.00. Generalforsamlingen avholdes i Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo. DAGSORDEN Generalforsamlingen åpnes av styrets leder Terje Christoffersen, som opptar fortegnelse over de aksjonærer som møter, enten selv eller ved fullmektig, jf allmennaksjeloven § 5-13. 1. Valg av møteleder 2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder	To the shareholders of Q-Free ASA Trondheim, 29 April 2014 The Board of Directors hereby call the annual General Meeting of Q-Free ASA 22 May 2014 at 16.00 hours. The General Meeting is held in Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo. AGENDA The General Meeting is opened by the chairman of the Board Terje Christoffersen, including the making of record of the shareholders who are present, either in person or by proxy, cf the Public Limited Companies Act, Section 5-13. 1. Election of a Chairman of the meeting
--	--

3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden 4. Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for 2013 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat 5. Valg av medlemmer til styret 6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av underutvalg av styret, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling 7. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling 8. Fastsettelse av revisors godtgjørelse 9. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. 10. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b (ikke gjenstand for avstemning) 11. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte 12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer **** Saksdokumenter og forslag	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 4. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2013 for Q-Free ASA and the group, hereunder disposal of annual results 5. Election of members of the Board 6. Determination of remuneration to the members of the Board, members of subcommittees to the Board, for the period until the next Annual General Meeting 7. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee, for the period until the next Annual General Meeting 8. Determination of remuneration to the auditor 9. The Board's declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives 10. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b (not up for voting) 11. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares in
--	---

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 2013, 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 68.676.456 aksjer i selskapet, hvor hver aksje gir rett til en stemme, slik at det per dato i alt foreligger 68.676.456 stemmerettigheter i selskapet. Som ledd i oppgjøret for selskapets erverv av aksjene i det slovenske selskapet Traffic Design vil styret ved nærmeste anledning utstede 121.686 nye aksjer i Q-Free, i henhold til gjeldende fullmakt gitt av generalforsamlingen, jf særskilt børsmelding av 23. april 2014.

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 15. mai 2014.

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

connection with incentive program towards leading executives

12. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares

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 2013 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 68,676,456 shares in the Company have been issued carrying one vote each, giving 68,676,456 voting rights as of today. As part of the settlement of the Company's acquisition of shares in the Slovenian company Traffic Design, the Board will at the next opportunity issue 121,686 new shares in Q-Free, in accordance to the current authorization granted by the General Meeting, cf separate notification through Oslo Børs of 23 April 2014.

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.

• 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 alternative forslag til beslutninger i de saker som generalforsamlingen skal behandle, herunder kandidater for valg til styret eller valgkomiteen, forutsatt at alternative forslag er innenfor rammen av den saken som foreligger til behandling, jf allmennaksjeloven § 5-11 • rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamlingen (21 dager), sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling ikke er ute, jf. allmennaksjeloven § 5-11. Fullmakt Aksjeeiere som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, bes sende inn vedlagte fullmaktsseddel, datert og signert, og innen fristen for påmelding som angitt under, til DNB Bank ASA, med følgende adresse: E-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo Alternativt kan det foretas elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må pinkode og referansenummer som følger av møteseddel/påmeldingsskjema oppgis. Fullmaktsseddel i original må også medbringes til generalforsamlingen.	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); 15 May 2014. 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 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
--	---

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 Terje Christoffersen, som av styret er oppnevnt til å kunne stemme for aksjeeierne som fullmektig. Fullmakter som er utstedt uten særskilt angivelse av navn på fullmektigen, vil i henhold til dette bli ansett som gitt til styrets leder. Påmelding I henhold til vedtektene § 6 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, for å ha rett til og møte og avgi stemme på generalforsamlingen må meddele dette senest innen den 19. mai 2014 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.	attached proxy form, dated and signed, within the time limit for the notice of attendance as set out below, to DNB Bank ASA, with the following address: E-mail: genf@dnb.no. Post-address: DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway The proxy form may alternatively be sent electronically through the Company's website www.q-free.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance through the Company's website, the reference number and PIN code mentioned in the proxy form must be stated. The proxy form in original must also be brought to the General Meeting. Both the ID of the proxy and the shareholder, and possibly also a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must be attached to the proxy. The proxy authorization may include instructions as to how the proxy shall vote in each matter. A proxy form is attached to this notice, with a detailed description of the use of the proxy form. Proxy can, if desired, be given to the Chairman of the Board, Mr. Terje Christoffersen, who has been appointed by the Board to vote as proxy for the shareholders. Proxies issued without a specified name of the shareholder, will in accordance with this, be regarded as proxies issued to the Chairman of the Board. Notice of attendance Pursuant to Article 6 of the Articles of Association, second paragraph, the Board has decided that the shareholders who wish to attend the General Meeting in person or by proxy, in order to hold the right to attend and vote, must give notice of this at the latest within 19 May 2014 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 through the Company's website, the reference number and PIN code mentioned in the notice of attendance must be stated.

Trondheim, 29. april 2014

Trondheim, 29 April 2014

Styret for Q-Free ASA

The Board of Directors of Q-Free ASA

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



Referansenr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA avholdes 22. mai 2014 kl. 16.00 i Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.

REGISTRERINGSDATO 15. MAI 2014

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 ordinær generalforsamling den 22. mai 2014 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 19. mai 2014 kl. 12.00.

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

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

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

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

Fullmakt uten stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

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

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

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 19. mai 2014 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: _____
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 2014 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 19. mai 2014 kl. 12.00.

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

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

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 22. mai 2014 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 instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2014	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 2013 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat	☐	☐	☐
5. Valg av medlemmer til styret			
Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Jan Pihl Grimnes	☐	☐	☐
Valgkomiteens kandidat som styremedlem: Thomas Falck	☐	☐	☐
6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av underutvalg av styret, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling	☐	☐	☐
7. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinær generalforsamling	☐	☐	☐
8. Fastsettelse av revisors godtgjørelse	☐	☐	☐
9. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	☐	☐	☐
10. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b*			
11. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte	☐	☐	☐
12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer	☐	☐	☐

* Skal ikke stemmes over på generalforsamling

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

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

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I / ANNUAL GENERAL MEETING IN

Q-FREE ASA 2014 -

SAKSUNDERLAG / AGDENDA PAPERS

OG FORSLAG TIL VEDTAK / AND PROPOSALS

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

1. Valg av møteleder Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Styrets leder Terje Christoffersen velges som møteleder.» 2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder 3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Innkallingen og dagsorden godkjennes.»	1. Election of a Chairman of the meeting The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The Chairman of the Board, Mr. Terje Christoffersen, is elected as Chairman of the meeting.” 2. Election of one person to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting 3. Approval of the Notice and the Agenda The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The notice and agenda are approved.” 4. Approval of the annual accounts and the directors’ report for the financial year 2013 for Q-Free
---	--

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2013 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Styrets forslag til årsregnskap for 2013 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. 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 7. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak mht godtgjørelse	ASA and the group, hereunder disposal of annual results The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: ”The Board of Directors’ proposed annual accounts and annual report for 2013 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. 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. 7. 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
--	---

til valgkomiteen, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2014 til ordinær generalforsamling i 2015: «Valgkomiteens leder: NOK 30.000 Alle valgkomiteens medlemmer: NOK 5.000 pr møte, begrenset oppad til 10 møter i perioden.» 8. Fastsettelse av revisors godtgjørelse Forslag til revisors godtgjørelse for 2013 fremgår av revisors honoraranmodning, og tilsvarer NOK 150.000. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2013.» 9. 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 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.»	resolution with regards to the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the 2014 Annual General Meeting to the 2015 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.” 8. Determination of remuneration to the auditor The proposal of the auditor’s fee for 2013 is presented in the auditor’s fee request, and is equivalent to NOK 150,000. The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The auditor’s fee for 2013 is approved by the General Meeting.” 9. 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
---	--

10. 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 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 2013 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.

11. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte

Styret har i dag en fullmakt, gitt av generalforsamlingen den 22. mai 2013, til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelser rettet mot ledende ansatte og nøkkelpersoner som

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.”

10. 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 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 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 2013 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.

11. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares in

ledd i gjennomføringen av det incentivprogrammet som generalforsamlingen fastsatte i 2012. Fullmakten til slik forhøyelse av aksjekapitalen gjelder til ordinær generalforsamling i 2014, dog ikke lenger enn til 30. juni 2014. 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 2013, 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 2.025.000 aksjer (ca 2,9%), 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 omfatter ikke kapitalforhøyelse i andre eiendeler enn penger, rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser, jf	connection with incentive program towards leading executives The Board of Directors has an authorization, given by the General Meeting 22 May 2013, 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 2014, nevertheless no longer than 30 June 2014. To ensure the carrying out of the incentive program towards leading 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 2013, 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 (approximately 2.9%), each with a par value of NOK 0.38, through one or more private placements with cash deposits
--	---

allmennaksjeloven § 10-2, eller beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2015. 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 kun for 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.» 12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer Styret har i dag en fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen, vedtatt i generalforsamling 22. mai 2013. Fullmakten til slik forhøyelse av aksjekapitalen gjelder til ordinær generalforsamling i 2014, dog ikke lenger enn til 30. juni 2014. 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	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 does not comprise any capital increase in respect of other assets than cash, the right to incur special obligations on the Company pursuant to the Public Limited Companies Act section 10-2 or a merger resolution pursuant to the Public Limited Companies Act section 13-5. The authorization is valid until the next Annual General Meeting, but no longer than 30 June 2015. 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. The authorization regards solely 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.” 12. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares The Board holds today an authorization to increase the share capital by the subscription of new shares. The authorization is valid until the Annual General Meeting of 2014, nevertheless no longer than 30 June 2014.
--	---

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 2013, 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 1.826.793 , ved utstedelse av inntil 4.807.350 aksjer tilsvarende ca. 7 % 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 2015.»	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 2013, 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 1,826,793 by the issue of as much as 4,807,350 shares, equivalent to approximately 7 % 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 2015."

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 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 71 % av stemmer og kapital i Q-Free ASA har vært kontaktet i prosessen. Valgkomitéen har gjennomgått styrets egenevaluering og har vurdert styrets arbeid og sammensetning, uavhengig av hvilken periode medlemmene er valgt for. Selskapet har på sine nettsider publisert informasjon om valgkomitéens sammensetning og kontaktdata, samt informasjon om frist for tilbakemelding på valgkomitéens og styrets sammensetning og styrets 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 6 medlemmer hvorav 4 er aksjonærvalgte. De 4 aksjonærvalgte er:

Terje Christoffersen - styrets leder – valgt som medlem første gang i 2011, leder fra 2013
Charlotte Brogren – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2011
Jan Pihl Grimnes – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2008
Selma Kveim – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2013

Styrets medlemmer velges for en periode på to år. Av styrets medlemmer er Jan Pihl Grimnes på valg ved ordinær generalforsamling 2014.

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

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

arbeid, er egnet til å sikre at bedriftssensitiv informasjon ikke kan utnyttes av andre, til skade for selskapets konkurransesituasjon.

- Styrets medlemmer må ha kapasitet til å utføre sine oppgaver.

Q-Free ASA har som notert selskap plikt til å ha et 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.

På denne bakgrunn vil valgkomitéen legge frem anbefaling om følgende gjenvalg:

Jan Pihl Grimnes (1961)

er styreleder i selskapet Redback AS. Grimnes er styreleder i FARA ASA samt styreleder/-medlem i unoterte selskap i Norge og i utlandet. Grimnes har lang erfaring fra IT- og petroleumsindustrien i Norge og internasjonalt, og grunnla og ledet selskapet Technoguide AS hvis virksomhet ble solgt til oljeserviceselskapet Schlumberger. Grimnes er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole samt sivilingeniør fra NTNU (NTH). Grimnes eier pr 07.04.2014 personlig og gjennom Redback AS 1.555.000 aksjer (2,29%) i Q-Free ASA.

Thomas Falck fratrådte styret 06.01.2014 for å virke som konsernsjef i Q-Free ASA inntil styret har rekruttert ny daglig leder. Valgkomitéen legger frem følgende forslag om nyvalg fra tidspunktet Falck fratrer fra rollen som konsernsjef og frem til ordinær generalforsamling i 2016:

Thomas Falck (1966)

Thomas Falck er grunnlegger av Agenda Capital AS, et investerings- og rådgivningsselskap som fokuserer på aktivt forvaltede eierskap. Falck er styremedlem i Kongsberg Automotive 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 verdiutvikle 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, og er p.t. konstituert som adm. direktør for Q-Free ASA. Falck eier pr 07.04.2014 38.483 aksjer (0,06%) i Q-Free ASA gjennom det kontrollerte selskapet Sølén AS.

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

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

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

Terje Christoffersen (styrets leder)

Charlotte Brogren

Thomas Falck, med tjenestetid fra det tidspunkt han fratrer som daglig leder i Q-Free ASA, slik at han skal registreres som styremedlem fra det tidspunkt han fratrer som daglig leder og ny daglig leder tiltrer

Jan Pihl Grimnes

Selma Kveim

2. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

For perioden fra ordinær generalforsamling 2014 frem til ordinær generalforsamling 2015 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

Valgkomitéen har ikke mottatt tilbakemeldinger eller innspill fra aksjonærene om endret sammensetning av komitéen.

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

Thomas Alexander Vogt (1967)

Thomas Vogt er porteføljeforvalter i DNB Asset Management AS. Han har tidligere vært porteføljeforvalter i K-Fondene AS (Nordea Asset Management). Vogt er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (Handelshøyskolen BI), Autorisert finansanalytiker, Autorisert porteføljeforvalter og har en MBA i finans. Fond under DNBs forvaltning kontrollerer totalt 5.208.956 (7,66%) av aksjene i Q-Free ASA pr 07.04.2014.

Petter Qvam (1956)

Petter Qvam er ansvarlig for institusjonelle kunder i Skagen Fondene. Qvam har tidligere vært administrerende direktør i Landkreditt Forvaltning AS og Postbanken Verdipapirfond AS, samt styreleder i Verdipapirfondenes forening. Qvam er også leder av valgkomiteen i REC Solar. Han har utdanning som siviløkonom, og har MBA fra Thunderbird School of Global Management. SKAGEN Fondene kontrollerer totalt 3.182.604 aksjer (4,68 %) av aksjene i Q-Free ASA pr 07.04.2014.

Cecilie Johnsen (1965),

Cecilie Johnsen er daglig leder i investeringsselskapet Redback AS som eier 1.495.000 aksjer i Q-Free ASA. Johnsen har omfattende ledererfaring fra software- og petroleumsindustrien i Norge og internasjonalt. Johnsen er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (Handelshøyskolen BI). Johnsen har vært medlem av valgkomitéen siden 2008, leder fra 2009. Johnsen eier 40.000 aksjer (0,06%) i Q-Free ASA gjennom Harburg AS pr 07.04.2014.

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

Alle har bekreftet at de er kandidater til valgkomitéen.

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

Cecilie Johnsen (leder)
Petter Qvam
Thomas Alexander Vogt

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 2013, 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 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 naturallytelse, 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 inntre 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 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 2013

Styret erklærer videre at den lederlønnspolitik og de retningslinjer for lederlønnfastsettelsen som generalforsamlingen den 22. mai 2013 sluttet seg til, har blitt etterlevd i 2013 innenfor de rammer retningslinjene gir.

Til generalforsamlingen i Q-Free ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Q-Free AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og konsernsjefs ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Q-Free AS' finansielle stilling per 31. desember 2013 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per

denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Trondheim, 26. mars 2014

BDO AS



Trond-Morten Lindberg
Statsautorisert revisor



Tlf: +47 23 11 91 00
Fax: +47 23 11 91 01
www.bdo.no

Postboks 1704 Vika
Munkedamsveien 45
0121 Oslo

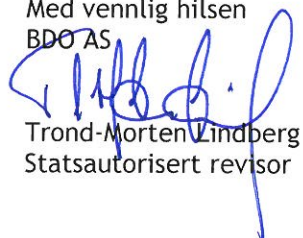
Til generalforsamlingen i
Q-Free ASA

Trondheim 24. april 2014

Honoraranmodning for 2013

Vi tillater oss å anmode generalforsamlingen om å fastsette vår godtgjørelse for den ordinære revisjonen av Q-Free ASA til kr 150.000,- (eks. mva.).

Med vennlig hilsen
BDO AS



Trond-Morten Lindberg
Statsautorisert revisor