

English office translation:

**EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I Q-FREE ASA**

17. august 2018

**SAKSUNDERLAG OG FORSLAG TIL
VEDTAK**

1 VALG AV MØTELEDER

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styrets leder Tore Valderhaug velges som møteleder."

**2 VALG AV EN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Innkallingen og dagsorden godkjennes."

**4 GODKJENNELSE AV FISJONS- OG
TREKANTFUSJONSPLAN**

Det vises til fisjons- og trekantfusjonsplan datert 30. juni 2018 med vedlegg utarbeidet og undertegnet av styrene i Q-Free Tolling AS (org nr 920 771 77), Q-Free Norge AS (org nr 920 771 793) og Selskapet ("**Fisjonsplanen**"). Fisjonsplanen med vedlegg er tilgjengelig for aksjonærene på Selskapets hjemmeside.

Styret mener det vil skape større operasjonell og strategisk fleksibilitet om den operative virksomheten i Q-Free ASA med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser flyttes ned til et nystiftet datterselskap, Q-Free Norge AS.

Først gjennomføres det en fisjon av Q-Free ASA med overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Q-Free ASAs heleide datterselskap, Q-Free Tolling AS. Umiddelbart forut for fisjonen innløses samtlige aksjer Q-

**EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING IN Q-FREE ASA**

17 August 2018

AGENDA PAPERS AND PROPOSALS

**1 ELECTION OF THE CHAIRMAN OF THE
MEETING**

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

"The Chairman of the Board, Tore Valderhaug, is elected as Chairman of the meeting."

**2 ELECTION OF ONE PERSON TO CO-
SIGN THE MINUTES**

**3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA
OF THE GENERAL MEETING**

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

"The notice and agenda are approved."

**4 APPROVAL OF THE DEMERGER- AND
MERGER PLAN**

Reference is made to the demerger- and merger plan dated 30 June 2018 with appendices, prepared and signed by the Board of Directors of the Company (the "**Demerger plan**"). The demerger plan with appendices is available on the Company's website.

The board believes that the transfer of Q-Free ASA's operating business activities together with associated assets, rights and obligations to a newly established subsidiary, Q-Free Norge AS, will be beneficial for Q-Free ASA's operational and strategic flexibility.

Q-Free will first be demerged through the transfer of assets, rights and obligations to Q-Free ASA's wholly owned subsidiary, Q-Free Tolling AS. Immediately prior to the completion of the demerger, all shares owned by Q-

Vedlegg 1 / Appendix 1

Free ASA eier i Q-Free Tolling AS. Ved fisjonen nedsettes deretter aksjekapitalen i Q-Free ASA med NOK 15.773.819,70 fra NOK 33.904.909,48 til NOK 18.131.089,78 ved nedsettelse av aksjenes pålydende med 0,17679007491, fra NOK 0,38 til NOK 0,2032099251 pr aksje ("**Fisjonen**"). Aksjeeierne i Q-Free ASA mottar vederlag i form av aksjer i Q-Free Tolling AS. Det utstedes 89.223.446 nye aksjer til aksjonærene, hver pålydende NOK 0,17679007491, som gir en aksjekapital på NOK 15.773.819,70 (tilsvarende kapitalnedsettelsesbeløpet i Q-Free ASA).

Simultant med og betinget av Fisjonen, fusjoneres Q-Free Tolling AS med Q-Free ASAs heleide datterselskap Q-Free Norge AS. Dette innebærer at Q-Free Tolling's eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet overføres fra Q-Free Tolling til Q-Free Norge AS. Q-Free Tolling AS oppløses ved fusjonen, og aksjonærene i Q-Free Tolling AS mottar vederlag i form av forhøyelse av aksjenes pålydende i Q-Free ASA med NOK 0,17679007491, fra NOK 0,2032099251 til NOK 0,38 pr aksje ("**Trekantfusjonen**"). Kapitalforhøyelsen utgjør totalt NOK 15.773.819,70, dvs. at forhøyelsesbeløpet tilsvarende kapitalnedsettelsen ved Fisjonen og at aksjekapitalen i Q-Free ASA etter Trekantfusjonen tilsvarende aksjekapitalen slik den var før Fisjonen.

Fisjonen og Trekantfusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet og vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for Q-Free ASA, Q-Free Tolling og Q-Free Norge. Fisjonen og Trekantfusjonen medfører heller ingen umiddelbare skattemessige konsekvenser for Q-Free ASAs aksjonærer som er skattemessig hjemmehørende i Norge, som beholder sine skattemessige inngangsverdier på aksjene. Aksjonærer som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge og som ønsker å klargjøre sin egen skattesituasjon knyttet til Fisjonen og Trekantfusjonen anbefales å konsultere og stole på sine egne skatterådgivere.

Fisjonen og Trekantfusjonen vil være betinget av hverandre og skal gjennomføres simultant.

Styret foreslår på bakgrunn av dette at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Forslag til selskapsrettslige beslutninger ved Fisjonen:

- (i) *"Fisjons- og trekantfusjonsplanen, datert 30. juni 2018, for fisjon av Q-Free ASA (org nr 935 487 242) med Q-Free Tolling AS (org nr 920 771 777) som overtakende selskap, godkjennes.*

Free ASA in Q-Free Tolling AS will be redeemed. By the demerger, the share capital in Q-Free ASA will be reduced by NOK 15,773,819.70, from NOK 33.904.909,48 to NOK 18,131,089.78, by reducing the nominal value of the shares with NOK 0.17679007491, from NOK 0.38, to NOK 0.2032099251 per share (the "**Demerger**"). The shareholders in Q-Free ASA will receive new shares in Q-Free Tolling AS as consideration. 89,223,446, new shares will be issued to the shareholders, each with the nominal value of NOK 0.17679007491, which amounts to a total share capital of NOK 15,773,819.70 (equal to the share capital reduction in Q-Free ASA).

Simultaneously with the Demerger, Q-Free Tolling AS will be merged with Q-Free ASA's wholly owned subsidiary, Q-Free Norge AS. By the merger, Q-Free Tolling AS' assets, rights and obligations as a whole will be transferred from Q-Free Tolling AS to Q-Free Norge AS. Q-Free Tolling AS is dissolved through the merger. As consideration, the shareholders of Q-Free Tolling AS will receive consideration in the form of an increase of the nominal value of the existing shares in Q-Free ASA by NOK 0.17679007491, from NOK 0.2032099251, to NOK 0.38 per share (the "**Merger**"). The total capital increase amounts to NOK 15,773,819.70, i.e. the amount is equal to the share capital decrease in the Demerger and the share capital in Q-Free ASA following the Merger will be equal to the share capital prior to the Demerger.

The Demerger and Merger will be carried out with continuity for tax purposes and will not result in any immediate tax consequences for Q-Free ASA, Q-Free Tolling and Q-Free Norge. Nor does the Demerger and Merger result in any immediate tax consequences for Q-Free ASA's shareholders who are resident in Norway for tax purposes, who retain their tax input values on the shares. Shareholders that are not resident in Norway for tax purposes and who wish to clarify their own tax situation in connection with the Demerger and Merger are advised to consult with and rely upon their own tax advisors.

The Demerger and the Merger will be conditional upon one another and shall be implemented simultaneously.

On this basis, the Board proposes that the General Meeting make the following resolutions:

Proposal on corporate resolutions by the Demerger:

- (i) *"The Demerger- and Merger plan, dated 30 June 2018, for the demerger of Q-Free ASA (reg no 935 487 242), with Q-Free Tolling AS (reg no 920 771 777) as the acquiring company, is approved.*

Vedlegg 1 / Appendix 1

(ii) Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:

Selskapets aksjekapital er NOK 18.131.089,78 fordelt på 89.223.446 aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,2032099251."

Forslag til selskapsrettslige beslutninger ved Trekantfusjonen:

- (i) "Fisjons- og trekantfusjonsplan, datert 30. juni 2018, for fusjon mellom Q-Free Tolling AS (org nr 920 771 777) og Q-Free Norge AS (org nr 920 771 793) med Q-Free Tolling AS som overdragende selskap med vederlag i form av økning av pålydende på aksjene i Q-Free ASA (org nr 935 487 242), godkjennes. Q-Free Tolling AS oppløses ved ikrafttredelse av trekantfusjonen.
- (ii) Aksjekapitalen forhøyes med totalt NOK 15.773.819,70, fra NOK 18.131.089,78 til NOK 33.904.909,48, ved økning av aksjenes pålydende med NOK 0,17679007491, fra NOK 0,2032099251 til NOK 0,38 pr aksje.
- (iii) Totalt aksjeinnskudd er NOK 123.537.345,30, hvorav NOK 15.773.819,70 er aksjekapital og NOK 107.763.525,60 er overkurs (avrundet).
- (iv) Kapitalforhøyelsen tegnes av aksjonærene i Q-Free Tolling AS. Kapitalforhøyelsen anses tegnet når generalforsamlingen har godkjent fisjons- og trekantfusjonsplanen.
- (v) Kapitalforhøyelsen gjøres opp ved at Q-Free ASA får en fordring på Q-Free Norge AS lik den bokførte egenkapital som tilføres Q-Free Norge AS ved fusjonen med Q-Free Tolling AS, dvs. NOK 123.537.345,30.
- (vi) Ingen nye aksjer utstedes. Eksisterende aksjer gir allerede stemmerett, rett til utbytte og andre rettigheter som følger av Selskapets vedtekter og den til enhver tid gjeldende aksjelov
- (vii) Anslåtte kostnader ved kapitalforhøyelsen er NOK 20 000 (eks mva) og dekkes av Q-Free ASA.

(ii) From the effective date of the demerger, article 4 of the Company's articles of association is amended, as follows:

The company's share capital is NOK 18,131,089.78 divided on 89,223,446 shares, each with a nominal value of NOK 0.2032099251."

Proposal on corporate resolutions by the Merger

- (i) "The Demerger- and Merger plan, dated 30 June 2018, for the merger between Q-Free Tolling AS (reg no 920 771 777) and Q-Free Norge AS (org nr 920 771 792), with Q-Free Tolling AS as the transferring company, and consideration by way of increasing the nominal value of the shares in Q-Free ASA (reg no 935 487 242), is approved. Q-Free Tolling AS is dissolved in connection with the implementation of the merger.
- (ii) The share capital is increased with in total NOK 15,773,819.70, from NOK 18,131,089.78, to NOK 33,904,909.48, by an increase of the nominal value of each share with NOK 0.17679007491, from NOK 0.2032099251 to NOK 0.38 per share.
- (iii) The total share deposit is NOK 123,537,345.30, of which NOK 15,773,819.70 is allocated to share capital and NOK 107,763,525.60 is allocated to share premium (rounded off).
- (iv) The capital increase shall be subscribed for by the shareholders of Q-Free Tolling AS. The share capital increase shall be subscribed for when the general meeting has approved the demerger- and merger plan.
- (v) The capital increase shall be settled by way of Q-Free ASA receiving a receivable against Q-Free Norge AS, equal to the book value of the capital transferred to Q-Free Norge AS by the merger with Q-Free Tolling AS, i.e. NOK 123,537,345.30.
- (vi) No new shares are issued. The existing shares already carry voting rights, rights to dividends and other rights, as specified in the Company's articles of association and the Norwegian Private Limited Liability Companies Act
- (vii) The estimated costs related to the capital increase are NOK 20,000 (excluding VAT) and is covered by Q-Free ASA.

Vedlegg 1 / Appendix 1

(viii) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:

Selskapets aksjekapital er NOK 33.904.909,48, fordelt på 89.223.446 aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,38."

5 ENDRING AV SELSKAPETS FORMÅLSBESTEMMELSE

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om å endre selskapets formålsbestemmelse som følge av Fisjonen og Trekantfusjonen:

Ved gjennomføring av fisjonen og trekantfusjonen endres § 3 i vedtektene til å lyde:

"Selskapets formål er selv og/eller gjennom eierskap i andre selskaper å drive forskning, utvikling, produksjon drift og salg av informasjonsteknologiprodukter og -systemer samt alt som herved står i forbindelse."

* * *

(viii) As a result of the capital increase the article of association section 4 are amended to read:

The company's share capital is NOK 33,904,909.48, divided on 89,223,446 shares, each with a nominal value of NOK 0.38."

5 AMENDMENTS TO THE OBJECT OF THE COMPANY

The board proposes that the general meeting makes the following resolution on amendment of the object of the company, as a consequence of the Demerger and Merger

In connection with the implementation of the Demerger and Merger, Article 3 of the articles of association is amended as follows:

"The object of the Company is, by itself or through ownership in other companies, to engage in research, development, production, operations and sale of information technology products and systems plus everything therewith connected."

* * *