

INNKALLING TIL / NOTICE OF
ORDINÆR / ANNUAL
GENERALFORSAMLING I / GENERAL MEETING IN
Q-FREE ASA 2018
("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, 27. april 2018 Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 29. mai 2018 kl. 10.00. Generalforsamlingen avholdes på selskapets lokaler i Parkveien 55, 0256 Oslo. DAGSORDEN Generalforsamlingen åpnes av styrets leder Tore Valderhaug, 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 3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden	To the shareholders of Q-Free ASA Trondheim, 27 April 2018 The Board of Directors hereby call the annual General Meeting of Q-Free ASA 29 May 2018 at 10.00 hours. The General Meeting is held at the Company's office in Parkveien 55, 0256 Oslo. AGENDA The General Meeting is opened by the chairman of the Board Tore Valderhaug, 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 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. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2017 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat
5. Endring av instruks for valgkomiteen i Q-Free ASA
6. Valg av medlemmer til styret
7. Valg av medlemmer til valgkomiteen
8. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av underutvalg av styret, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling
9. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling
10. Fastsettelse av revisors godtgjørelse
11. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
12. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b (ikke gjenstand for avstemning)
13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer

Saksdokumenter og forslag

Denne innkallingen, samt påmeldings- og fullmaktsskjema, er sendt til alle aksjonærer med kjent adresse. I henhold til selskapets vedtekter er innkallingen og saksdokumentene, med forslag til vedtak i de enkelte saker, inkludert utkast til årsregnskap for 2017, valgkomiteens innstilling, styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til

4. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2017 for Q-Free ASA and the group, including disposal of annual results
5. Amendment of the instructions for the Nomination Committee in Q-Free ASA
6. Election of members of the Board
7. Election of a members of the Nomination Committee
8. Determination of remuneration to the members of the Board, members of subcommittees to the Board, for the period until the next Annual General Meeting
9. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee, for the period until the next Annual General Meeting
10. Determination of remuneration to the auditor
11. The Board's declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives
12. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b (not up for voting)
13. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares

ledende ansatte, samt også påmeldings- og fullmaktsskjema, tilgjengelig på selskapets internett sider; www.q-free.com. De dokumentene som skal behandles på generalforsamlingen sendes dermed ikke ut sammen med innkallingen. Aksjeeiere som ønsker å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan rette en henvendelse til selskapets kontoradresse. Aksjene i selskapet og retten til å stemme Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap omfattet av norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Det er på tidspunktet for innkallingen utstedt i alt 89.223.446 aksjer i selskapet, hvor hver aksje gir rett til en stemme, slik at det per dato i alt foreligger 89.223.446 stemmerettigheter i selskapet. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per datoen for innkallingen ingen egne aksjer. Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen, innen registreringsdatoen, jf under. Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan i henhold til selskapets vedtekter § 6 bare utøves for aksjer som er innført i aksjeeierregisteret (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen); den 22. mai 2018. 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 alternative forslag til beslutninger i de saker som generalforsamlingen skal behandle, herunder kandidater for valg til styret eller valgkomiteen, forutsatt at alternative	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 2017 annual accounts, the proposal of the Nomination Committee, the statement from the Board of Directors in connection with the determination of wages and other remuneration to leading executives, as well as the registration- and proxy form, are all available on the Company's website; www.q-free.com. The documents to be dealt with by the General Meeting are consequently not distributed together with the notice. Shareholders who wish to receive documents regarding the items on the agenda by regular mail, can address their request to the Company's business address. The Company's shares and the right to vote The Company is a Norwegian public limited company subject to Norwegian legislation, hereunder the Public Limited Companies Act and the Securities Trading Act. At the time of this notice a total of 89,223,446 shares in the Company have been issued carrying one vote each, giving 89,223,446 voting rights as of today. The shares also hold equal rights in other aspects. The Company holds no own shares. If shares are registered by a nominee in the VPS-register, cf section 4-10 of the Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his / her shares, then the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate VPS account in his/her own (the beneficial shareholders') name prior to the general meeting, within the registration date, cf below. Pursuant to Article 6 in the Company's Articles of Association, the right to attend to, and vote in the General Meeting may only be exercised for shares which are registered in the shareholders' register (VPS) at the latest the fifth workday before the date of the General Meeting (the registration date); 22 May 2018. 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
---	--

forslag er innenfor rammen av den saken som foreligger til behandling, jf allmennaksjeloven § 5-11

- rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamlingen (21 dager), sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling ikke er ute, jf. allmennaksjeloven § 5-11.

Fullmakt

Aksjeeiere som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, bes sende inn vedlagte fullmaktseddel, datert og signert, og innen fristen for påmelding som angitt under, til DNB Bank ASA, med følgende adresse:

E-post: genf@dnb.no.

Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo

Alternativt kan det foretas elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må pinkode og referansenummer som følger av møteseddel/påmeldingsskjema oppgis. Fullmakts seddel i original må også medbringes til generalforsamlingen.

Legitimasjon for fullmektig og for fullmakts giver, 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 Tore Valderhaug, som av styret er oppnevnt til å kunne stemme for aksjeeierne som fullmektig. Fullmakter som er utstedt uten særskilt angivelse av navn på fullmektigen, vil i henhold til dette bli ansett som gitt til styrets leder.

Påmelding

I henhold til vedtektene § 6 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, for å ha rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen må meddele dette senest **innen den 25. mai 2018 kl. 12.00.**

the shareholders for decision and (iii) the Company's financial position, hereunder the business of other companies in which the Company participates, and other matters that the general meeting shall consider, unless the information required cannot be given without causing disproportionate damage to the Company, cf. section 5-15 of the Public Limited Companies act

- the right to present alternative proposals / amendments to matters to be decided by the general meeting, hereunder candidates for election to the Board or the Nomination Committee, provided that alternative proposals are within the limits of the matter to be considered, cf. section 5-11 of the Public Limited Companies Act
- the right to have questions addressed at the general meeting which have been notified in writing to the board within seven days prior to the deadline for notice to the general meeting (21 days), together with proposed resolutions or a reason that an issue has been put on the agenda. If the notice has already been sent, a new notice must be prepared granted that the deadline for giving notice has not been reached, cf. section 5-11 of the Public Limited Companies act.

Proxy

Shareholders who wish to attend and vote by proxy at the General Meeting, are requested to send the attached proxy form, dated and signed, within the time limit for the notice of attendance as set out below, to DNB Bank ASA, with the following address:

E-mail: genf@dnb.no.

Post-address: DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway

The proxy form may alternatively be sent electronically through the Company's website www.q-free.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance through the Company's website, the reference number and PIN code mentioned in the proxy form must be stated. The proxy form in original must also be brought to the General Meeting.

Both the ID of the proxy and the shareholder, and 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, Tore Valderhaug, who has been appointed by the Board to

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.	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 25 May 2018 at 12.00 hrs. Please use the attached registration form, which, within the time limit for the notice of attendance as set out above, is sent to: E-mail: genf@dnb.no. Post-address: DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway The notice of attendance may be send electronically through the Company's website www.q-free.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance and advance voting through the Company's website, the reference number and PIN code mentioned in the notice of attendance must be stated.
--	---

Trondheim, 27. april 2018

Trondheim, 27 April 2018

Styret for Q-Free ASA

The Board of Directors of Q-Free ASA

Tore Valderhaug
Styrets leder / Chairman of the Board
for styret / on behalf of the Board



Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 29 mai 2018

Referansenr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA avholdes 29. mai 2018 kl 10.00 ved Q-Free, Parkveien 55, Oslo; Norway

Registreringsdato 22 mai 2018

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

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

Møteseddel

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 29.05.2018 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 25.05.2018 kl. 12.00.

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

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

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

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



Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 29 mai 2018

Fullmakt med stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

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

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende **senest 25.05.2018 kl. 12.00.**

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

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

☐ Styrets leder Tore Valderhaug (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Q-Free ASA den 29.05.2018 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget fra styret som er tilgjengeliggjort på selskapets nettside www.q-free.com. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen være berettiget til å avgi stemme etter egen vurdering eller eventuelt avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 29. mai 2018	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 2017 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat	☐	☐	☐
5. Endring av instruks for Valgkomiteen i Q-Free ASA	☐	☐	☐
6. Valg av medlemmer til styret			
6.1 Valgkomiteens kandidat som gjenvalgt styremedlem	☐	☐	☐
6.2 Valgkomiteens kandidat som nytt styremedlem	☐	☐	☐
7. Valg av medlemmer til valgkomiteen			
7.1 Valgkomiteens kandidat som nytt medlem av valgkomiteen	☐	☐	☐
8. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, medlemmer av underutvalg av styret, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling	☐	☐	☐
9. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinær generalforsamling	☐	☐	☐
10. Fastsettelse av revisors godtgjørelse	☐	☐	☐
11. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og ledende ansatte			
a) Rådgivende votering: Styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	☐	☐	☐
b) Bindende votering: Etablering av nytt aksjeopsjonsprogram for administrerende direktør	☐	☐	☐
12. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b		Ingen votering	
13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer	☐	☐	☐

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

(Undertegnes kun ved fullmakt)

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



Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 29 mai 2018

Fullmakt uten stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

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

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

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende **senest 25.05.2018 kl. 12.00.**

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

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

☐ Styrets leder Tore Valderhaug (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Q-Free ASAs ordinære generalforsamling 29.05.2018 for mine/våre aksjer.

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

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

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I / ANNUAL GENERAL MEETING IN

Q-FREE ASA 2018

SAKSUNDERLAG / AGENDA PAPERS

OG FORSLAG TIL VEDTAK / AND PROPOSALS

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

1. Valg av møteleder Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Styrets leder Tore Valderhaug 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, Tore Valderhaug, 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 2017 for Q-Free
--	---

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2017 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets resultat Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Styrets forslag til årsregnskap for 2017 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. Endring av instruks for valgkomiteen i Q-Free ASA 6. Valg av medlemmer til styret Forslag om valg av medlemmer til styret fremgår av valgkomiteens innstilling, som er offentliggjort sammen med innkallingen. 7. Valg av medlemmer til valgkomiteen Forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen fremgår av valgkomiteens innstilling, som er offentliggjort sammen med innkallingen. 8. 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	ASA and the group, including disposal of annual results The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: ”The Board of Directors’ proposed annual accounts and annual report for 2017 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. Amendment of the instructions for the Nomination Committee in Q-Free ASA 6. 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. 7. Election of a members of the Nomination Committee The proposal to the election of members of the Nomination Committee appears from the report from the Nomination Committee, which is published together with the notice. 8. 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
---	---

underutvalg for perioden frem til neste ordinære generalforsamling fremgår av valgkomiteens innstilling, som er offentliggjort sammen med innkallingen 9. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer, for perioden frem til neste ordinære generalforsamling Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak mht godtgjørelse til valgkomiteen, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2018 til ordinær generalforsamling i 2019: «Valgkomiteens leder: NOK 45.000 Øvrige medlemmer av valgkomiteen: NOK 30 000.» 10. Fastsettelse av revisors godtgjørelse Forslag til revisors godtgjørelse for 2017 fremgår av revisors honoraranmodning, og tilsvarende NOK 525.000. For ytterligere informasjon om revisors godtgjørelser, se note 27 til årsregnskapet. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: «Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2017.»	for the period until the next Annual General Meeting appears from the report from the Nomination Committee, which is published together with the notice. 9. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee, for the period until the next Annual General Meeting The Board of Directors proposes that the General Meeting passes the following resolution with regards to the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the 2018 Annual General Meeting to the 2019 Annual General Meeting: “The Chairman of the Nomination Committee: NOK 45,000. The remaining members of the Nominations Committee: NOK 30,000 10. Determination of remuneration to the auditor The proposal of the auditor’s fee for 2016 is presented in the auditor’s fee request, and is equivalent to NOK 525,000. For further information regarding the auditors’s fee, see note 27 to the annual accounts. The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution: “The auditor’s fee for 2017 is approved by the General Meeting.”
---	--

11. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er offentliggjort sammen med innkallingen. Styrets retningslinjer skal forelegges generalforsamlingen for rådgivende avstemning, og skal videre godkjennes av generalforsamlingen i den grad erklæringen omfatter tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet. Styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte legges frem for generalforsamlingen, og det foreslås at det fattes følgende vedtak: «a) Styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. b) Etablering av nytt aksjeopsjonsprogram for Administrerende direktør Generalforsamlingen godkjenner etablering av et nytt fem-årig aksjeopsjonsprogram for Administrerende direktør som erstatning for det eksisterende aksjeopsjonsprogram.	11. 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, and shall be subject to a consultative vote from the General Meeting. If they include issuance of shares, subscription rights, options or other remuneration which is linked to shares or the share price, they shall be approved by the General Meeting. The Board's guidelines for the remuneration of the leading executives will be presented for the General Meeting, and the following resolution is proposed: “a) The Board's guidelines on determination of salaries and other remuneration to leading executives The Board of Director's guidelines for the determination of salaries and other remuneration to leading executives are approved by the General Meeting. b) Establishment of a new share option program for the CEO Establishment of a new five-year share option program for the CEO as replacement of the current share option program is approved by the General Meeting.”
--	---

12. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b

Styret viser til kravet i allmenn-aksjeloven § 5-6 fjerde ledd at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til kravet i regnskapsloven § 3-3b, hvorav følger at det i årsberetningen eller i dokumentet er henvist til i årsberetningen skal redegjøres for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring.

Q-Free følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 30.10.2014, utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, offentliggjort på www.nues.no). Styret har i årsberetningen for 2017 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.

13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer

For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS-sektoren, hovedsakelig ved større prosjekter, anbud og egenkapitalfinansiering av eksisterende aksjekjøpsforpliktelser, foreslår styret overfor

12. 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 30 October 2014, issued by Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, published on www.nues.no). The Board has in the annual report of 2017 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.

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

In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, mainly by way of larger projects, tenders and equity financing of existing Share Purchase Agreement obligations, the Board proposes for the General meeting that the Board is given an authorisation to increase the capital by

generalforsamlingen at styret blir gitt en fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer, med varighet av ett år. Under henvisning til ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: «For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS-sektoren, hovedsakelig ved større prosjekter, anbud og egenkapitalfinansiering av eksisterende aksjekjøpsforpliktelser, gis styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 3.390.490,72, ved utstedelse av inntil 8.922.344 aksjer tilsvarende ca. 10 % av utestående aksjer, hver pålydende NOK 0,38, med rett til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 10-4 og 10-5. Styret får fullmakt til å bestemme tegningsvilkår ved kapitalutvidelser samt til å endre vedtektene i henhold til den til enhver tid gjeldende kapitalutvidelse. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2019.»	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: “In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, mainly by way of larger projects, tenders and equity financing of existing Share Purchase Agreement obligations , The Board of Directors is given an authorisation to increase the share capital with as much as NOK 3,390,490.72 by the issue of as much as 8,922,344 shares, equivalent to approximately 10 % of the issued shares, each with a par value of NOK 0.38, with a right to disregard the existing shareholders preferential rights according to the Public Limited Companies Act sections 10-4 and 10-5 The Board of Directors is authorised to determine the terms and conditions for the subscription of shares, and to amend the company’s Articles of Association in compliance with the increase of the share capital at all times. The authorisation shall be valid until the next Annual General Meeting, but nevertheless no longer than 30 June 2019.”
--	---

VALGKOMITÉENS INNSTILLING - Q-FREE ASA

Om valgkomiteens arbeid

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

Valgkomitéen har fra generalforsamlingen i 2017 bestått av følgende medlemmer:

- Heidi Finskas, komiteens leder
- Andreas B. Lorentzen
- Øystein Elgan

I tråd med *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse* og selskapets egen instruks for valgkomiteen, har valgkomitéen frem mot ordinær generalforsamling vurdert behov for endringer i styrets og valgkomitéens sammensetning.

Valgkomitéen startet arbeidet frem mot ordinær generalforsamling høsten 2017. Valgkomiteen har gjennomgått resultatene fra styrets egevaluering, hatt individuelle samtaler med samtlige styremedlemmer, inkludert de ansattvalgte, samt med selskapets administrerende direktør. Valgkomiteen har også hatt samtaler med flere av selskapets største aksjonærer.

Selskapet har på sine nettsider publisert informasjon om valgkomitéens sammensetning, kontaklinformasjon og oppfordring til aksjonærer om å gi valgkomiteen innspill.

Om styret

Det fremgår av selskapets vedtekter at styret skal bestå av tre til åtte medlemmer. Styrets aksjonærvalgte medlemmer velges for en periode på to år. Styret har fra ordinær generalforsamling i 2017 bestått av sju medlemmer hvorav fem er aksjonærvalgte:

- Tore Valderhaug, styrets leder
- Trond Valvik, styrets nestleder
- Charlotte Brogren
- Ragnhild Wahl
- Snorre Kjesbu

Charlotte Brogren trakk seg fra styrevervet i Q-Free i oktober 2017 som følge av at hun begynte i ny jobb. Valgkomiteen besluttet å ikke gjennomføre et suppleringsvalg, men mente at styret med de fire øvrige aksjonærvalgte styremedlemmene hadde de nødvendige og riktige kvalifikasjoner til å drive styrearbeidet frem til neste ordinære generalforsamling.

Valgkomiteens vurdering av styresammensetningen

I sin vurdering av styresammensetningen, har valgkomitéen generelt lagt 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 *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse* når det gjelder 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. Valgkomiteén har i den forbindelse vært opptatt av å sikre at styrets sammensetning, og også rammevilkårene for styrets arbeid, er egnet til å sikre at bedriftssensitiv informasjon ikke kan utnyttes av andre, til skade for selskapets konkurransesituasjon.
- Styrets medlemmer må ha kapasitet til å utføre sine oppgaver.

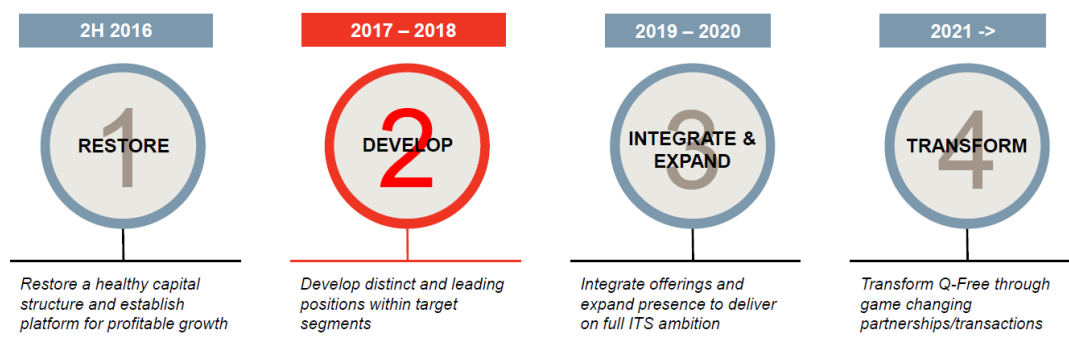
Q-Free ASA har plikt til å ha revisjonsutvalg som velges av og blant styrets medlemmer. Valgkomiteén har vurdert at ett eller flere styremedlemmer har den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta revisjonsutvalgets oppgaver, er uavhengig av virksomheten og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

Valgkomiteens overordnede inntrykk er at Q-Free har et velfungerende og engasjert styre. Styremedlemmene bidrar med ulike type kompetanse og erfaring, og opptrer som et kollegium med selskapets utvikling for øye. Valgkomiteen mener at det er positivt at selskapets største aksjonær aktivt bidrar i videreutviklingen av selskapet ved å være representert i styret.

Det har vært relativt store utskiftninger i selskapets styre og ledelse de siste årene. Valgkomiteen har lagt vekt på å gi styret arbeidsro, og foreslår derfor ingen store endringer. Valgkomiteen foreslår ett nytt medlem.

Valgkomiteen har vurdert styrets kompetansebehov opp mot selskapets strategi og de viktigste problemstillinger som selskapet står overfor. Selskapet er, som figuren under fra selskapets presentasjoner viser, i en restruktureringsprosess og denne vil fortsette i 2018. Med tanke på dette har valgkomiteen prioritert en kandidat som vi tror at vil støtte og styrke styrekollegiet i gjennomføringen av denne restruktureringen.

OUR 2016-2021 STRATEGY



Ingeborg Molden Hegstad (se nærmere beskrivelse under) har gjennom sin karriere jobbet med denne typen strategiske og strukturelle problemstillinger for mange internasjonale selskaper i flere ulike bransjer. Hun har i tillegg jobbet mye med ledelse og organisasjonsutvikling, og vil med den kompetansen kunne komplettere styret og støtte administrasjonen i endringsprosessen selskapet er inne i.

1. Valg av medlemmer til selskapets styre

Valgkomiteén innstiller nåværende styremedlem Snorre Kjesbu til gjenvalg med funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Valgkomiteen innstiller Ingeborg Molden Hegstad som nytt styremedlem med funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Snorre Kjesbu (1969)

Snorre Kjesbu er Vice President og General Manager for Collaboration systems and Video Technology Group (CVTG) i Cisco, og ansvarlig for Ciscos globale videodivisjon. Han har tidligere jobbet i Tandberg som Senior Vice President for selskapets Endpoint Product Division, samt i ABB som ansvarlig for trådløs kommunikasjon. Kjesbu og hans team i ABB ble i 2002 tildelt Wall Street Journals innovasjonspris for sitt arbeid knyttet til trådløse sensorer. Snorre Kjesbu har patentrettigheter til mer enn 20 patenter innenfor området kommunikasjon og videooverføring. Han er en etterspurt foredragsholder og har også vært gjesteforeleser ved Stanford Network Research Center på Stanford University. Kjesbu er i dag også styremedlem i flere Cisco-tilknyttede selskaper, samt i Strømmestiftelsen.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 39.505 aksjer (april 2018).

Ingeborg Molden Hegstad (1976)

Ingeborg Hegstad har siden 2015 vært partner i konsulentfirmaet Imsight, som tilbyr strategi- og ledelsesrådgivning til toppledere, team og organisasjoner. Hun har tidligere 12 års erfaring fra McKinsey & Company hvor hun jobbet som Associate Partner inn mot detaljvarehandelen, telekom og IT-bransjen. Hegstad har også erfaring fra Egon Zehnder hvor hun jobbet som rådgiver innenfor executive search, coaching av ledere og team, organisasjonsutvikling og styrearbeid. Hun har i løpet av karrieren jobbet mye internasjonalt, med organisasjoner og ledere i en rekke ulike land i Europa og Asia. Hegstad er utdannet Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI (2000), og sitter i dag i Styret til Cxense ASA. Ingeborg Molden Hegstad er bosatt i Oslo.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 0 (april 2018).

Tore Valderhaug, Trond Valvik og Ragnhild Wahl er tidligere valgt med funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2019.

Tore Valderhaug (1960)

Tore Valderhaug finansiell rådgiver og statsautorisert revisor med ti års erfaring fra revisjon. I tillegg har han nærmere 20 års erfaring som finansdirektør i norske børsnoterte selskaper som Cermaq, EDB Business Partner, ASK Proxima, Ocean Rig og Uitor. Valderhaug har også vært finansdirektør og ansvarlig for forretningsutvikling i Pharmaq AS. Valderhaug er i dag styremedlem i de børsnoterte selskapene Nordic Semiconductor ASA, XXL ASA og Salmones Camanchaca S.A. I tillegg er han henholdsvis styreleder og styremedlem i de unoterte selskapene inApril AS og Remøy Group AS. For øvrig er han tilknyttet konsulentselskapet KWC AS som finansiell rådgiver. Valderhaug er bosatt i Oslo.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 25.000 indirekte gjennom Proventi AS (april 2018).

Trond Valvik (1980)

Trond Valvik er investeringsdirektør og ansvarlig for forretningsområdet direkte investeringer i Atlantis Vest som er investeringselskapet til Rieber-familien i Bergen, og har tidligere vært partner i private equity-selskapet Borea Opportunity. Gjennom sitt virke som ansvarlig for investeringer og utøvelse av aktivt eierskap, har Valvik betydelig styreefaring fra flere ulike bransjer. Valvik har også operativ erfaring som interimsleder i utvalgte porteføljeselskaper i forbindelse med omstrukturering og endringsprosesser, eksempelvis innen IT og programvare hvor han blant annet har vært konsernsjef for Software Innovation i en periode. Valvik har også erfaring fra transaksjonsstøtte og revisjon i EY. Trond Valvik er i dag styremedlem også i Watercircles Forsikring ASA og Equip Group AS, samt styreleder i Avans Holding AS og Borea Asset Management AS. Valvik er utdannet siviløkonom ved NHH.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 0 aksjer privat, men representerer 17.844.644 aksjer (20 %) gjennom sin stilling i Atlantis Vest AS (april 2018).

Ragnhild Wahl (1967)

Ragnhild Wahl er fagansvarlig for FoU i Jernbanedirektoratet. Hun har tidligere vært avdelingsleder for FoU i Jernbaneverket og forskningssjef ved SINTEF Transportforskning. Wahl er sivilingeniør i industriell økonomi fra NTH (1992) og PhD i logistikk fra NTNU (1998). Hun er styreleder i ITS Norge, styremedlem i IteMA AS og medlem av Norges forskningsråds programstyre for Transport 2025. Ragnhild Wahl er bosatt i Trondheim.

Aksjeinnehav i Q-Free ASA: 0 (april 2018).

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

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

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

- Tore Valderhaug (styrets leder)
- Trond Valvik
- Snorre Kjesbu
- Ragnhild Wahl
- Ingeborg Molden Hegstad

2. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

Valgkomiteen foreslår følgende styrehonorar for perioden fra ordinær generalforsamling 2018 til ordinær generalforsamling 2019:

Styrets leder	NOK 416.000
Styrets nestleder	NOK 280.000
Aksjonærvalgte styremedlemmer	NOK 234.000
Ansattvalgte styremedlemmer	NOK 80.000

Valgkomiteen foreslår følgende honorar for underutvalg i styret:

Leder av underutvalg	NOK 11.000 per møte
Medlem av underutvalg	NOK 8.500 per møte

Styret har per i dag etablert henholdsvis et revisjons- og et kompensasjonsutvalg. Styret vurderer å etablere et tredje underutvalg om teknologi. Samme honorarstruktur vil gjelde for alle underutvalg.

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

3. Valg av medlem til valgkomiteen

Da et av valgkomiteens medlemmer har byttet arbeidsgiver og ikke lenger representerer en aksjonær, ønsker valgkomiteen å foreslå et nytt medlem. Valgkomiteen innstiller Fredrik Thoresen som medlem av valgkomiteen med en funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Fredrik Thoresen (1980)

Fredrik Thoresen ble ansatt i Storebrand Asset Management i 2017 og jobber som porteføljeforvalter med ansvar for sektorene IT, telekom og helse. Fredrik har 11 års erfaring som analytiker og junior porteføljeforvalter i DNB, SEB og Sector Asset Management. Han har også salgserfaring fra Trolltech. Fredrik har en MBA fra Monterey Institute of International Studies, og en BA i Informatikk og Samfunnsøkonomi fra Augustana University.

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

Nåværende medlemmer av valgkomiteen Øystein Elgan (advokat og direktør i Atlantis Vest) og Heidi Finskas (direktør for samfunnsansvar i KLP) ble begge valgt i 2017.

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

- Heidi Finskas, komiteens leder
- Øystein Elgan
- Fredrik Thoresen

4. Endring i valgkomiteens instruks

Valgkomitéen er ansvarlig for å vurdere komiteens instruks årlig. Endringer i instruksen skal vedtas av selskapets generalforsamling. Etter årets vurdering foreslår valgkomiteen to endringer:

Under punkt 3 om oppgaver og saksbehandling:

Gjeldende formulering: "Det skal føres protokoll fra møtene i valgkomiteen. Disse skal overleveres selskapet for oppbevaring."

Nytt forslag: "Det skal føres protokoll fra møtene i valgkomiteen. Disse skal oppbevares av valgkomiteens leder."

Begrunnelse: Valgkomiteen mener at det ikke er nødvendig at selskapet får oversendt og oppbevarer protokoll fra valgkomiteens møter. At valgkomiteens leder har ansvar for oppbevaring er en fordel med tanke på at protokoll kan inneholde potensielt sensitive opplysninger.

Under punkt 6 om taushetsplikt:

Gjeldende formulering: "Valgkomitéen skal så langt som mulig innenfor rammen av dets gitte oppgaver og dets retningslinjer for saksbehandling, påse at det ikke kommer ut opplysninger om hvilke kandidater som er aktuelle for styreverv eller verv i valgkomiteen."

Nytt forslag: "Valgkomitéen skal være varsom med opplysninger om hvilke kandidater som er aktuelle for styreverv eller verv i valgkomiteen."

Begrunnelse: Gjeldende formulering er utydelig og klar på grensedragningen i det den fastslår at valgkomiteen skal påse at det ikke kommer ut informasjon, men likevel åpner opp for at det kan skje innenfor rammene av utførelsen av oppgavene. Valgkomiteens hensikt med å foreslå en endring i formuleringen er å fremheve intensjonen, dvs. at det er viktig at valgkomiteen er varsom med informasjon om potensielle styrekandidater.

Oslo, 25.04.2018

For valgkomitéen i Q-Free ASA

Heidi Finskas

Øystein Elgan

Andreas B. Lorentzen

INSTRUKS FOR VALGKOMITÉEN I Q-FREE ASA

Vedtatt i ordinær generalforsamling 29. mai 2018

1. FORMÅL OG MANDAT

Valgkomitéen er etablert i henhold til § 7 i vedtektene for Q-Free ASA (heretter "selskapet"). Denne instruksjonen gir retningslinjer om valgkomiteens medlemmer, dets oppgaver og saksbehandling.

Valgkomitéen skal i sitt arbeid ta hensyn til de lover og regler som gjelder for styrerepresentasjon for et børsnotert selskap. Valgkomitéen skal i størst mulig grad ivareta prinsippene i *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse*.

2. SAMMENSETNING OG FUNKSJONSTID

Valgkomitéen skal bestå av tre medlemmer som velges av generalforsamlingen for to år av gangen etter innstilling fra valgkomiteen. Valgkomitéens leder velges av generalforsamlingen.

Valgkomitéens medlemmer skal være aksjonærer eller representanter for aksjonærene. Minst to av valgkomitéens medlemmer bør være uavhengige av styret og den daglige ledelsen. Daglig leder kan ikke velges som medlem av valgkomiteen.

Valgkomitéens sammensetning bør med jevne mellomrom endres gjennom utskifting av medlemmer innenfor en ramme der kontinuitet ivaretas.

3. OPPGAVER OG SAKSBEHANDLING

Valgkomitéens oppgaver er å:

- a) Avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, herunder styrets leder. Styret velger selv sin nestleder blant de valgte styremedlemmene;
- b) Påse at styret årlig foretar en egenevaluering av sitt arbeid og sin kompetanse;
- c) Avgi innstilling til generalforsamlingen om honorering av styret og styrets underutvalg
- d) Avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer til valgkomitéen, herunder valgkomitéens leder.

Valgkomitéen skal i sitt arbeid med å foreslå styremedlemmer og medlemmer av valgkomiteen hensynta at både selskapets styre og valgkomité skal ha en sammensetning som er best egnet til å ivareta aksjonærenes interesser.

Styrets leder plikter å møte for komitéen etter innkalling. Komitéen kan forøvrig innhente de opplysninger fra styret, selskapets ledelse eller andre som anses relevante for komitéens arbeid. Komitéen kan kontakte og benytte eksterne rådgivere. Styrets evalueringsrapport bør vurderes av valgkomiteen.

Valgkomitéen skal i sitt arbeid gjøre aktive søk mot aksjonærfellesskapet, og forankre sin innstilling hos de største aksjonærene. Aksjonærer bør kunne fremsette forslag til kandidater til styre og valgkomité i rimelig tid før innstilling avgis. Informasjon om frist for å fremsette forslag bør legges ut på selskapets hjemmesider. Informasjon om hvem som er medlemmer av valgkomitéen skal være tilgjengelig på selskapets hjemmesider.

Valgkomitéen skal forvise seg om at de selekterte kandidatene er valgbare, og få bekreftet at de er villige til å påta seg styreverv og verv i valgkomiteen.

Valgkomitéen skal påse at de foreslåtte kandidatene har den nødvendige erfaring, kompetanse og kapasitet til å utføre de aktuelle vervene på en tilfredsstillende måte, og at det skjer hensiktsmessig utskifting i de aktuelle verv.

Valgkomitéen skal gjennomføre nødvendige vurderinger av egnethet og skikkethet av foreslåtte kandidater i forkant av en nominering. I tillegg skal komitéen årlig forespørre de tillitsvalgte om det er endringer i de opplysningene som i sin tid dannet grunnlag for egnethetsvurderingen.

Valgkomiteen skal i sin vurdering av kandidater til styreverv hensynta at styret skal fungere godt som et kollegialt organ, og at styret sammensettes slik at det kan handle uavhengig av særinteresser.

Møter i valgkomitéen innkalles av lederen, eller når to av de andre medlemmene ber om det. I tillegg til fysiske møter, kan møter også skje pr. telefon eller pr. sirkulasjon.

Valgkomitéen er beslutningsdyktig når to av medlemmene deltar. Komiteen kan likevel ikke treffe beslutning uten at alle medlemmene så vidt mulig er gitt anledning til å delta i møte. Om valgkomitéen ikke kommer frem til en enstemmig beslutning, er det den innstillingen som flertallet stemmer for som gjelder som komitéens innstilling.

Det enkelte medlem i valgkomiteen plikter selv å påse at vedkommende ikke er inhabil i behandlingen av en sak.

Det skal føres protokoll fra møtene i valgkomiteen. Disse skal oppbevares av valgkomiteens leder.

4. HONORERING AV STYRET

Styrets godtgjørelse skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Styrets godtgjørelse skal ikke være resultatavhengig og bør ikke omfatte opsjoner. Godtgjørelse til styret kan utbetales i kombinasjon av aksjer (til markedspris) og kontanter. Styrehonoraret kan deles i et fast styrehonorar for ansvaret og et møtehonorar som godtgjørelse for arbeidet.

Generalforsamlingen fastsetter honoraret.

5. INNSTILLING

Valgkomitéens innstilling skal foreligge i tide til at den kan sendes ut sammen med innkalling til generalforsamlingen. Kopi av innstillingen sendes styrets leder.

Valgkomitéens innstilling skal begrunne hvordan den ivaretar aksjonærfellesskapets og selskapets behov.

Innstillingen skal inneholde relevant informasjon om styrets sammensetning og om kandidatene til styreverv og verv i valgkomitéen. Innstillingen bør inkludere informasjon om kandidatenes kompetanse, kapasitet og uavhengighet. Informasjon om styremedlemmene bør omfatte alder, utdanning og yrkesmessig erfaring. Det bør opplyses om hvor lenge de har vært styremedlem i selskapet, om eierinteresser i selskapet, om eventuelle oppdrag for selskapet og om vesentlige oppdrag i andre selskaper og organisasjoner. Ved forslag om gjenvalg kan innstillingen vise til informasjon i årsrapporten.

Innstillingen skal redegjøre for hvordan komitéen har arbeidet.

På den ordinære generalforsamlingen fremlegges innstillingen av komitéens leder eller av den som velges til å lede generalforsamlingen. Innstillingen undertegnet av komitéens medlemmer vedlegges protokollen for generalforsamlingen.

6. TAUSHETSPLIKT

Valgkomitéen skal være varsom med opplysninger om hvilke kandidater som er aktuelle for styreverv eller verv i valgkomiteen.

Valgkomitéen skal bevare taushet om enhver opplysning den mottar eller innhenter om kandidatene og selskapet, og skal påse at all slik informasjon blir oppbevart på betryggende måte.

7. INSTRUKS

Valgkomitéen er ansvarlig for å vurdere denne instruks årlig. Eventuelle endringer i instruks skal vedtas av selskapets generalforsamling.

Til generalforsamlingen i
Q-Free ASA

Trondheim, 20. april 2018

Honoraranmodning for 2017

Vi tillater oss å anmode generalforsamlingen om å fastsette vår godtgjørelse for den ordinære revisjonen av Q-Free ASA til kr 525 000 (eks. mva.).

Med vennlig hilsen
BDO AS



John Christian Løvaas
Statsautorisert revisor

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

1 INNLEDNING

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

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

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

I henhold til dette avgis denne erklæringen til generalforsamlingen for Q-Free ASA. Det vises dessuten til årsregnskapet for 2017, jf. note 15.

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

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

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

I tillegg til den faste månedslønnen bør det kunne gis en bonus, som vil variere ut fra selskapets og den enkeltes resultater. Styret har derfor fastsatt en bonusordning for selskapets ansatte, inkludert lederne. Slik bonus skal for adm. direktør maksimalt kunne utgjøre 75 % av den faste årslønnen, hvorav minst 25 % av netto bonusutbetaling skal benyttes til å erverve aksjer i Q-Free ASA. For de øvrige medlemmer av selskapets ledergruppe skal slik bonus maksimalt kunne utgjøre 40 % av den faste årslønnen. Bonus skal generelt knyttes til Q-Frees oppfyllelse av nærmere definerte mål for perioden; resultatmål og/eller andre fastsatte mål for selskapet. Disse målsetningene skal fastsettes årlig av selskapets styre og kan være knyttet til finansielle resultater, resultater innenfor forskning og utvikling, kvalitetsmål og/eller nærmere fastsatte individuelle resultatmål og målsettinger for den enkelte leder.

I tillegg til den faste månedslønnen, bonus i henhold til oppnådde resultater og vedtatte insentivordninger, kan det avtales med den enkelte leder at vedkommende skal godtgjøres med diverse mindre naturalytelser. I individuelle tilfeller kan det også avtales at vedkommende leder skal disponere firmabil eller motta fast bilgodtgjørelse i henhold til de til enhver tid gjeldende ordninger for dette.

Q-Free har etablert en kollektiv pensjonsordning for sine medarbeidere, som også inkluderer ledende ansatte. Q-Free har etablert en gruppelivsforsikring for ledergruppen.

Styret for Q-Free legger videre til grunn for inngåelse av avtaler med ledende ansatte at det skal fastsettes en gjensidig oppsigelsestid på inntil seks (6) måneder. Eventuell etterlønnperiode for ledende ansatte kan maksimalt utgjøre seks (seks) måneder, og skal forelegges styrets leder for behandling. For adm. direktør skal etterlønnperiode maksimalt utgjøre tolv (12) måneders lønn regnet fra fratreddesdato. Ved oppkjøp/fusjon, hvor det inntreffer vesentlige endringer i adm. direktørs stilling, kan etterlønn maksimalt utgjøre tolv (12) mnd regnet fra fratreddesdato. Det presiseres at selskapet ikke inngår ansettelsesavtaler med ledende ansatte om etterlønn ved egen, frivillig oppsigelse. Ett avgrenset unntak er adm. direktør som under gitte forutsetninger har en slik rett ved oppkjøp/fusjon.

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

3 INSENTIVPROGRAM FOR LEDENDE ANSATTE

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

Styret viser til at det ble etablert et insentivprogram for ledende ansatte og nøkkelpersoner med syntetiske opsjoner, godkjent i ordinær generalforsamling den 20. mai 2015, med en maksimal varighet på fire år. Tildelinger under dette programmet trådte i kraft i 2015, og programmet ble deretter lukket for nye tildelinger. Pr dato er 280 000 syntetiske opsjoner tildelt i dette programmet, hvorav 70,000 til nåværende ledelse.

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

Styret viser til at det ble etablert et insentivprogram for administrerende direktør med aksjeopsjoner, godkjent av generalforsamlingen den 26 mai 2016, i et fem-årig program fordelt på tre transjer (som opptjenes over tre år), med en total ramme på 630 828 opsjoner, hvor innløsning av hver transje først kan utøves to år etter opptjening. Se for øvrig forslag om å erstatte dette insentivprogram med et nytt insentivprogram (3.4).

3.3 Aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte etablert i ordinær generalforsamling 24 mai 2017

Styret viser til at det ble etablert et insentivprogram for direktører med aksjeopsjoner, godkjent av generalforsamlingen den 24 mai 2017, i et fem-årig program fordelt på tre transjer (som opptjenes over tre år), med en total ramme på 2 500 000 opsjoner, hvor innløsning av hver transje først kan utøves to år etter opptjening. Det betales ikke vederlag for opsjonene. Pr dato er 1 392 053 aksjeopsjoner tildelt i dette programmet.

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

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

Styret ble gitt anledning til å regulere øvrige betingelser i avtalene.

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

3.4 Nytt aksjeopsjonsprogram for Administrerende direktør

Ved tiltredelse til administrerende direktør 1 august 2016, ble det inngått en fem-årig opsjonsavtale med opptjening over tre år. Innløsningskursen for første transje var i ansettelsesavtalen satt til markedskurs ved signeringstidspunkt 20 april 2016 som var nærmere fire måneder før tiltredelse. I den mellomliggende periode, inkludert august måned, annonserte selskapet både om svake resultater for 2. kvartal 2016 samt behov for å gjøre en større emisjon. Dette medførte at markedskurs på tiltredelsestidspunktet var betydelig under markedskursen som ble lagt til grunn for første transje i det inngåtte opsjonsprogram (jf 3.2). Dette påvirket også innløsningskursen for andre og tredje transje som i tråd med avtalen er henholdsvis 40% og 70% høyere enn innløsningskursen for første transje.

Styret er av den oppfatning at de forhold som medførte den betydelige kursreduksjonen fra signeringstidspunktet frem til tiltredelse og inklusiv august 2016 for administrerende direktør, var utenfor hans ansvar og at innløsningskursen for første transje, som også påvirker innløsningskursen for andre og tredje transje derved fremstår som lite insentiverende. Styret ønsker derfor å kansellere nåværende opsjonsprogram og etablere et nytt langsiktig program som reflekterer nåværende kursnivåer i betydelig større grad, og som bedre vil bidra til formålet om insentivering av fremtidig verdiskapning for aksjonærene. Det foreslås derfor at styret gis anledning

til å erstatte det eksisterende insentivprogram for administrerende direktør, med et nytt fem-årig program fordelt på tre transjer (som opptjenes over tre år) hvor innløsning av hver transje først kan utøves to år etter opptjening.

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

Med unntak for fastsettelsen av innløsningskurs for transje 1, vil det nye programmet være identisk med det opprinnelige programmet som ble godkjent av generalforsamlingen i 2016.

Antall opsjoner defineres av årslønn ved inngåelse av aksjeopsjonsprogrammet dividert med innløsningskurs i de respektive transjer.

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

Styret gis anledning til å regulere øvrige betingelser i avtalen.

4 VIDERE BEHANDLING

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

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

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

5 REDEGJØRELSE FOR 2017

Styret erklærer videre at den lederlønnspolitik og de retningslinjer for lederlønnfastsettelsen som generalforsamlingen den 24. mai 2017 sluttet seg til, har blitt etterlevd i 2017 innenfor de rammer retningslinjene gir.
