

**FISJONS – OG TREKANTFUSJONSPLAN**  
**DEMERGER AND MERGER PLAN**

for

**Q-Free ASA**

reg no 935 487 242, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim,

**Q-Free Tolling AS**

reg no 920 771 777, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim,

og/and

**Q-Free Norge AS**

reg no 920 771 793, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim

## INNHOOLD/CONTENT

	<b>Side</b>
1 PARTER .....	5
1 PARTIES .....	5
2 BEGRUNNELSE FOR FISJONEN OG TREKANTFUSJONEN .....	5
2 REASON FOR THE DEMERGER AND MERGER .....	5
3 FISJONS- OG TREKANTFUSJONSMETODE.....	5
3 DEMERGER- AND MERGER METHOD .....	5
4 VEDERLAG OG BYTTEFORHOLD .....	7
4 CONSIDERATION AND EXCHANGE RATIO.....	7
4.1 Verdsettelse .....	7
4.1 Valuation .....	7
4.2 Fisjonen.....	7
4.2 Demerger .....	7
4.3 Trekantfusjon .....	8
4.3 Merger .....	8
5 TIDSPUNKTER .....	8
5 TIME SCHEDULE .....	8
5.1 Selskapsrettslige ikrafttredelse .....	8
5.1 Company law implementation.....	8
5.2 Regnskapsmessig gjennomføring .....	10
5.2 Effective date for accounting purposes.....	10
5.3 Skattemessig gjennomføring .....	10
5.3 Effective date for tax purposes .....	10
6 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE .....	11
6 DISTRIBUTION BETWEEN THE COMPANIES.....	11
6.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser.....	11
6.1 Distribution of known assets, rights and obligations .....	11
6.2 Ukjente/utglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser .....	11
6.2 Unknown/left out assets and rights .....	11
6.3 Fordeling som eventuelt ikke lar seg gjennomføre.....	11
6.3 Distributions unable to be completed.....	11
6.4 Skatteposisjoner og resultatet i fisjonsåret.....	11
6.4 Tax positions and the result in the year of the demerger.....	11
6.5 Ansatte.....	12
6.5 Employees .....	12
7 SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER VED FISJONEN .....	12
7 CORPORATE RESOLUTIONS BY THE DEMERGER.....	12
7.1 Q-Free ASA .....	12
7.1 Q-Free ASA .....	12
7.2 Q-Free Tolling AS.....	13
7.2 Q-Free Tolling AS.....	13

8	SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER – TREKANTFUSJONEN .....	15
8	CORPORATE RESOLUTIONS BY THE DEMERGER.....	15
8.1	Q-Free Tolling AS.....	15
8.1	Q-Free Tolling AS.....	15
8.2	Q-Free Norge AS.....	15
8.2	Q-Free Norge AS.....	15
8.3	Q-Free ASA .....	16
8.3	Q-Free ASA .....	16
9	FISJON- OG TREKANTFUSJONSOMKOSTNINGER .....	17
9	DEMERGER- AND MERGER EXPENSES .....	17
10	UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSER.....	18
10	DRAFT OPENING BALANCE SHEET.....	18
11	FISJONEN OG TREKANTSFUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE .....	18
11	THE DEMERGER'S EFFECT FOR THE EMPLOYEES .....	18
12	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN OG TREKANTFUSJONEN .....	19
12	CONDITIONS FOR IMPLEMENTATION OF THE DEMERGER .....	19
13	AVTALE OM OVERDRAGELSE AV EVENTUELLE JUSTERINGSFORPLIKTELER OG JUSTERINGSRETTER KNYTTET TIL MERVERDIAVGIFT .....	19
13	AGREEMENT RELATED TO THE TRANSFER OF RIGHTS AND OBLIGATIONS RELATED TO ADJUSTMENT OF VAT .....	19
14	ENDRINGER I FISJONSPLANEN .....	20
14	AMENDMENTS TO THE DEMERGER PLAN .....	20
15	VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER.....	20
15	CONDITIONS TO EXERCISE THE SHAREHOLDER'S RIGHTS .....	20
16	BRISTENDE FORUTSETNINGER.....	20
16	FAILED CONTRACTUAL ASSUMPTION .....	20
17	LOVVALG OG VERNETING .....	21
17	GOVERNING LAW AND DISPUTE RESOLUTION.....	21

## **Bilag / Appendices**

Bilag 1	Fordeling av Q-Free ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser ("fisjon- og trekantfusjonsbalanse")
Appendix 1	Distribution of Q-Free ASAs assets, rights and obligations ("demerger- and merger balance")
Bilag 2	Vedtekter for Q-Free ASA før fisjonen
Appendix 2	Articles of association for Q-Free ASA prior to demerger
Bilag 3	Vedtekter for Q-Free ASA etter fisjonen
Appendix 3	Articles of association for Q-Free ASA after the demerger
Bilag 4	Vedtekter for Q-Free Tolling AS før fisjonen
Appendix 4	Articles of association for Q-Free Tolling AS prior to the demerger
Bilag 5	Vedtekter for Q-Free Tolling AS etter fisjonen
Appendix 5	Articles of association for Q-Free Tolling AS after the demerger
Bilag 6	Vedtekter for Q-Free Norge AS før og etter trekantfusjonen
Appendix 6	Articles of association for Q-Free Norge AS prior and after the merger
Bilag 7	Vedtekter for Q-Free ASA etter trekantfusjonen
Appendix 7	Articles of association for Q-Free ASA after the demerger
Bilag 8	Q-Free ASA's årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsårene
Appendix 8	Annual accounts, board statement and auditor statement for Q-Free ASA for the three previous fiscal years
Bilag 9	Stiftelsesdokumenter for Q-Free Norge AS
Appendix 9	Incorporation documents for Q-Free Norge AS
Bilag 10	Stiftelsesdokumenter for Q-Free Tolling AS
Appendix 10	Incorporation documents for Q-Free Tolling AS

## FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN

### 1 PARTER

Denne fisjons- og trekantfusjonsplanen er utarbeidet den 30. juni 2018 av styrene i:

- (1) **Q-Free ASA**, org nr 935 487 242, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim ("**Q-Free**"),
- (2) **Q-Free Tolling AS**, org nr 920 771 777, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim ("**Q-Free Tolling**"), og
- (3) **Q-Free Norge AS**, org nr 920 771 793, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim ("**Q-Free Norge**").

### 2 BEGRUNNELSE FOR FISJONEN OG TREKANTFUSJONEN

En vesentlig del av den operative virksomheten i Q-Free konsernet drives i dag i morselskapet Q-Free. For å oppnå større operasjonell og strategisk fleksibilitet er det ønskelig å flytte den operative virksomheten i Q-Free med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser ("**Virksomheten**") til et nystiftet datterselskap, Q-Free Norge.

Reorganiseringen foreslås gjennomført ved en fisjon ("**Fisjonen**") og deretter en trekantfusjon ("**Trekantfusjonen**") i henhold til bestemmelsene i denne fisjons- og trekantfusjonsplanen ("**Fisjonsplanen**").

Styrene i Q-Free, Q-Free Tolling og Q-Free Norge har i fellesskap utarbeidet denne Fisjonsplanen.

### 3 FISJONS- OG TREKANTFUSJONSMETODE

Fisjonen og Trekantfusjonen gjennomføres etter reglene i allmennaksjeloven kapittel 13 og 14.

## DEMERGER- AND MERGER PLAN

### 1 PARTIES

This demerger- and merger plan is prepared the 30 June 2018 by the boards of:

- (1) **Q-Free ASA**, reg no 935 487 242, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim ("**Q-Free**"),
- (2) **Q-Free Tolling AS**, reg no 920 771 777, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim ("**Q-Free Tolling**"), and
- (3) **Q-Free Norge AS**, reg no 920 771 793, Strindfjordvegen 1, 7053 Ranheim ("**Q-Free Norge**").

### 2 REASON FOR THE DEMERGER AND MERGER

The operational part of the Q-Free group's business is currently conducted through the ultimate parent company, Q-Free. In order to improve Q-Free's operational and strategical flexibility it is proposed to transfer the operational business, with all related assets, rights and obligations (the "**Business**") to a wholly-owned subsidiary, Q-Free Norge.

The reorganisation is proposed implemented by way of a demerger (the "**Demerger**"), together with a merger (the "**Merger**") in accordance with this demerger- and merger plan (the "**Demerger plan**").

The board of directors of Q-Free, Q-Free Tolling and Q-Free Norge have jointly prepared this Demerger plan.

### 3 DEMERGER- AND MERGER METHOD

The Demerger- and Merger is implemented in accordance with the rules of the Norwegian

Fisjonen gjennomføres ved at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fremgår av Bilag 1 til Fisjonsplanen (dvs. Virksomheten) overføres fra Q-Free til Q-Free Tolling, mens Q-Frees øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser beholdes av Q-Free. Ved Fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Q-Free ved en reduksjon av aksjenes pålydende og aksjeeierne i Q-Free mottar i stedet vederlag i form av aksjer i Q-Free Tolling.

Umiddelbart forut for Fisjonen skal aksjekapitalen i Q-Free Tolling nedsettes til null fra NOK 30 000, ved innløsning av samtlige aksjer i Q-Free Tolling (dvs. 30 aksjer pålydende NOK 1 000). Simultant med kapitalnedsettelsen forhøyes aksjekapitalen i Q-Free Tolling som et ledd i Fisjonen.

Simultant med Fisjonen fusjoneres Q-Free Tolling med Q-Frees heleide datterselskap Q-Free Norge. Dette innebærer at Q-Free Tolling's eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet overføres fra Q-Free Tolling til Q-Free Norge. Q-Free Tolling oppløses ved Trekantfusjonen. Ved Trekantfusjonen mottar aksjonærene i Q-Free Tolling vederlag i form av en kapitalforhøyelse i Q-Free Norge's morselskap, Q-Free, ved at pålydende på aksjene i Q-Free forhøyes med et beløp tilsvarende nedsettelsesbeløpet ved Fisjonen. Ved at morselskapet Q-Free gjør opp vederlaget på vegne av Q-Free Norge, etableres det en fordring mellom Q-Free (som kreditor) og Q-Free Norge (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende verdi lik bokført egenkapital av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres Q-Free Norge ved Trekantfusjonen (dvs. bokført verdi av Virksomheten). Fordringens pålydende er ikke justert (økt) for utsatt skatt, da utsatt skatt på midlertidig forskjeller ikke er ført opp i Q-Frees balanse. Fordringens skattemessige inngangsverdi vil være lik skattemessig verdi av det som overføres. Fordringen står tilbake for øvrige kreditorer.

Public Limited Liability Companies Act chapter 13 and 14. The Demerger is carried out by transferring the assets, rights and obligations as set out in Appendix 1 to the Demerger plan (i.e. the Business) from Q-Free to Q-Free Tolling, while Q-Free's other assets, rights and obligations remain in Q-Free. The share capital of Q-Free is reduced through the Demerger by reducing the nominal value of the shares and the shareholders of Q-Free will receive shares in Q-Free Tolling as consideration.

Immediately prior to the Demerger, the share capital of Q-Free Tolling is reduced to zero from NOK 30,000, by redemption of all shares (i.e. 30 shares with a nominal value of NOK 1,000). Simultaneously with the share capital decrease, the share capital of Q-Free Tolling is increased, as a part of the Demerger.

Simultaneously with the Demerger, Q-Free Tolling is merged with Q-Free's wholly owned subsidiary, Q-Free Norge. Consequently, Q-Free Tolling's assets, rights and obligations as a whole are transferred from Q-Free Tolling to Q-Free Norge. Q-Free Tolling is dissolved through the Merger. By way of the Merger, the shareholders of Q-Free Tolling will receive consideration in the form of an increase of the share capital in Q-Free Norge's parent company Q-Free, in the form of an increase in the nominal value on the existing shares in Q-Free, equal to the share capital decrease in the Demerger. As the merger consideration is settled by the parent company Q-Free on behalf of Q-Free Norge, a receivable is created between Q-Free (as creditor) against Q-Free Norge (as debtor). The receivable established will have a nominal value equal to the book value of the assets, rights and obligations transferred to Q-Free Norge in the Merger (i.e. the book value of the Business). The nominal value of the receivable is not adjusted (increased) for deferred tax, as deferred tax on temporary differences is not included in Q-Free's balance sheet. The tax value of the receivable is equal to the tax value of the transferred assets. The receivable has priority behind other creditors.

Fisjonen og Trekantfusjonen vil være betinget av hverandre og skal gjennomføres simultant. Aksjonærfordelingen i Q-Free vil være den samme før og etter gjennomføringen av Fisjonen og Trekantfusjonen. Det er derfor av praktiske årsaker hensiktsmessig å gjennomføre Fisjonen av Q-Free ved nedsettelse av aksjenes pålydende og at fusjonsvederlaget ved Trekantfusjonen mellom Q-Free Tolling og Q-Free Norge gjøres opp ved en oppskrivning av aksjenes pålydende i Q-Free.

#### **4 VEDERLAG OG BYTTEFORHOLD**

##### **4.1 Verdsettelse**

Ved Fisjonen fordeles aksjekapitalen i Q-Free i samme forhold som Q-Free's nettoverdier fordeles ved Fisjonen. Fastsettelsen av selskapets nettoverdier er basert på en verdivurdering foretatt 30. juni 2018 av Q-Frees ledelse og Deloitte. Ved verdivurderingen er det benyttet anerkjente verdsettelsesprinsipper og det er i hovedsak lagt vekt på forventet fremtidig inntjening.

Verdien av den utfisjonerte Virksomheten utgjør ca. 46,5237 % (avrundet) av totalverdien i Q-Free. Dette forholdstallet er lagt til grunn ved nedsettelse av aksjekapitalen i Q-Free, jf. skatteloven § 11-8 første ledd. Kapitalforhøyelsen i Q-Free ved Trekantfusjonen utgjør samme beløp.

##### **4.2 Fisjonen**

Aksjekapitalen i Q-Free forut for Fisjonen er NOK 33.904.909,48, fordelt på 89.223.446 aksjer, hver pålydende NOK 0,38. Som følge av Fisjonen vil aksjekapitalen i Q-Free bli redusert med NOK 15.773.819,70, fra NOK 33.904.909,48 til NOK 18.131.089,78 ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,176790075, fra NOK 0,38 til NOK 0,203209925 pr aksje.

Aksjekapitalen i Q-Free Tolling forhøyes som følge av at Q-Free Tolling mottar de utfisjonerte

The Demerger and Merger will be conditional upon each other and shall be implemented simultaneously. The shareholder ownership ratio of Q-Free will be the same before and after completion of the Demerger and Merger. Thus, it is practical that the Demerger of Q-Free is carried out by reducing the nominal value of the shares and that the contribution upon the Merger between Q-Free Tolling and Q-Free Norge is settled by way of an increase in the nominal value of the shares in Q-Free.

#### **4 CONSIDERATION AND EXCHANGE RATIO**

##### **4.1 Valuation**

By the Demerger the share capital in Q-Free is allocated in the same ratio as Q-Free's net values are divided by the Demerger. The determination of the net value of the company is based on a valuation performed 30 June 2018 by Q-Free's management and Deloitte. The valuation is based on well-known valuation principles. Expected future earnings has been the main principle for the valuation.

The value of the demerged part of Q-Free constitutes approximately 46.5237% (rounded off) of the total value of Q-Free. This ratio is used for the capital decrease in Q-Free, cf. the Norwegian Tax Act section 11-8 first paragraph. By way of the Merger, the share capital in Q-Free will be increased with the same amount.

##### **4.2 Demerger**

The share capital of Q-Free prior to the Demerger is NOK 33,904,909.48, divided on 89,223,446 shares, each with a nominal value of NOK 0.38. By way of the Demerger, the share capital of Q-Free will be decreased 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 0.176790075, from NOK 0.38, to NOK 0.203209925 per share.

By way of the Demerger, the share capital of Q-Free Tolling is increase by Q-Free Tolling

verdiene. Aksjonærene i Q-Free mottar 1 aksje i Q-Free Tolling pålydende NOK 0,176790075 for hver aksje de eier i Q-Free (1:1), dvs. 89.223.446 aksjer hver pålydende NOK 0,176790075, som gir en aksjekapital på NOK 15.773.819,70 (tilsvarende kapitalnedsettelsesbeløpet i Q-Free). Samlet verdi av Q-Free-aksjen før Fisjonen tilsvarer verdien av aksjen i Q-Free etter Fisjonen tillagt verdien av vederlagsaksjen i Q-Free Tolling.

### **4.3 Trekantfusjon**

Ved Trekantfusjonen mellom Q-Free Tolling og Q-Free Norge oppløses Q-Free Tolling og trekantfusjonsvederlaget gjøres opp ved forhøyelse av aksjenes pålydende i Q-Free med NOK 0,176790075, fra NOK 0,2032099251 til NOK 0,38 pr aksje. Kapitalforhøyelsen utgjør totalt NOK 15.773.819,70, fra NOK 18.131.089,78 til NOK 33.904.909,48, dvs. at forhøyesbeløpet tilsvarer kapitalnedsettelsen ved Fisjonen og at aksjekapitalen i Q-Free etter Trekantfusjonen tilsvarer aksjekapitalen slik den var før Fisjonen.

Den enkelte aksjonærs forholdsmessige eierandel i Q-Free vil forbli uendret som følge av Fisjonen og Trekantfusjonen.

## **5 TIDSPUNKTER**

### **5.1 Selskapsrettslige ikrafttredelse**

Både Fisjonen og Trekantfusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seksukersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og melding om Fisjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 14-8, jf. § 13-17. Det tas sikte på registrering i midten av oktober 2018.

På det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Fisjonen:

receiving the demerged values. The shareholders of Q-Free will receive 1 share in Q-Free Tolling with a nominal value of NOK 0.176790075 for each share they own in Q-Free (1:1), i.e. 89,223,446 shares, each with a nominal value of NOK 0.176790075, which amounts to a total share capital of NOK 15,773,819.70 (equal to the share capital decrease in Q-Free). The total value of the Q-Free shares prior to the Demerger corresponds to the value of the Q-Free shares following the Demerger, together with the value of the consideration shares in Q-Free Tolling.

### **4.3 Merger**

By the Merger between Q-Free Tolling and Q-Free Norge, Q-Free Tolling will be dissolved and the merger consideration settled by increasing the nominal value of the shares in Q-Free with NOK 0.176790075, from NOK 0.2032099251, to NOK 0.38 per share. The share capital is in total increased by NOK 15,773,819.70, from NOK 18,131,089.78 to NOK 33,904,909.48. Thus, the share capital increase is equal to the share capital decrease in the Demerger and the share capital in Q-Free following the Merger will be equal to the share capital prior to the Demerger.

Each shareholder's ownership ratio in Q-Free will remain unchanged as a consequence of the Demerger and Merger.

## **5 TIME SCHEDULE**

### **5.1 Company law implementation**

The effective date of the Demerger og Merger will be when the six weeks creditor notice period has expired and the merger has been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 14-8, cf. § 13-7 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Such registration is scheduled to take place in the middle of October 2018.

At the time of implementation of the Demerger the following effects will occur:



(i)	Aksjekapitalen i Q-Free er nedsatt.	(i)	The share capital of Q-Free is decreased.
(ii)	Aksjekapital og overkurs i Q-Free Tolling er nedsatt til NOK 0, ved innløsning av samtlige 30 aksjer.	(ii)	The share capital and share premium of Q-Free Tolling is reduced to zero, by redemption of all 30 shares.
(iii)	Aksjekapitalen i Q-Free Tolling er forhøyet.	(iii)	The share capital of Q-Free Tolling is increased.
(iv)	Eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra Q-Free til Q-Free Tolling i henhold til Fisjonsplanens bestemmelser.	(iv)	Assets, rights and obligations are transferred from Q-Free to Q-Free Tolling in accordance with the provisions of the Demerger plan.
(v)	Vederlagsaksjene i Q-Free Tolling er utstedt.	(v)	The consideration shares in Q-Free Tolling are issued.
(vi)	Vedtektene i Q-Free og Q-Free Tolling endret overensstemmende med forslaget i denne Fisjonsplanen.	(vi)	The articles of association of Q-Free and Q-Free Tolling are amended in accordance with this Demerger plan.
(vii)	Andre virkninger som i henhold til Fisjonsplanen skal inntre ved fisjonens ikrafttredelse.	(vii)	Other effects that according to the Demerger plan shall take effect from the time the demerger enters into force.

På ikrafttredelsestidspunktet for Trekantfusjonen inntre følgende virkninger av Trekantfusjonen:

At the time of implementation of the Merger the following effects will occur:

(i)	Q-Free Tolling er oppløst.	(i)	Q-Free Tolling is liquidated.
(ii)	Aksjekapitalen i Q-Free er forhøyet.	(ii)	The share capital of Q-Free is increased.
(iii)	Q-Free Tolling's eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til Q-Free Norge i henhold til Fisjonsplanens bestemmelser.	(iii)	Q-Free Tolling's assets, rights and obligations are transferred to Q-Free in accordance with the provisions of the Demerger plan.
(iv)	Aksjonærene i Q-Free har mottatt vederlag i form av økning av pålydende på aksjene i Q-Free.	(iv)	The shareholders of Q-Free have received consideration by an increase in the nominal value on the Q-Free shares.
(v)	Vedtektene i Q-Free er endret overensstemmende med forslaget til trekantfusjon.	(v)	The articles of association of Q-Free are amended in accordance with the merger proposal.

(vi) Andre virkninger som i henhold til Fisjonsplanen skal inntre ved trekantfusjonens ikrafttredelse.

(vi) Other effects that according to the Demerger plan shall take effect from the time the merger enters into force.

## **5.2 Regnskapsmessig gjennomføring**

Både Fisjonen og Trekantfusjonen gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra 1. januar 2018 ("**Delingstidspunktet**"). Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Q-Free Norge skal overta, tilordnes fra dette tidspunkt Q-Free Norge. Både Fisjonen og Trekantfusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet.

## **5.3 Skattemessig gjennomføring**

Fisjonen og Trekantfusjonens virkningstidspunkt er det selskapsrettslige gjennomføringstidspunkt, jf. punkt 5.1 ovenfor og skatteloven § 11-10 tredje ledd.

Fisjonen og Trekantfusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene for skattefri fisjon og fusjon. I samsvar med skatteloven § 11-8 første ledd fordeles både nominell aksjekapital og skattemessig innbetalt kapital i samme forhold som nettoverdiene i Q-Free. Således overtar først Q-Free Tolling og deretter Q-Free Norge de skattemessige verdier som de overdratte eiendeler, rettigheter og forpliktelser har på Q-Free's hånd. For øvrig fordeles skatteposisjonene i Q-Free ved Fisjonen og Trekantfusjonen i henhold til gjeldende lovregler.

Fisjonen og Trekantfusjonen vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for Q-Free, Q-Free Tolling og Q-Free Norge. Fisjonen og Trekantfusjonen medfører heller ingen umiddelbare skattemessige konsekvenser for Q-Free's aksjonærer som er skattemessig hjemmehørende i Norge, som beholder sine skattemessige inngangsverdier på aksjene.

## **5.2 Effective date for accounting purposes**

For accounting purposes, the Demerger and Merger are implemented with effect from 1 January 2018 (the "**Division Date**"). As of the same date, all transactions, costs and revenues associated with the assets, rights and obligations which Q-Free Norge shall acquire, will be ascribed to the Q-Free Norge. Both the Demerger and Merger is carried out with continuity for accounting purposes.

## **5.3 Effective date for tax purposes**

For tax purposes, the Demerger and Merger are implemented from the effective date of the Demerger and Merger, cf. item 5.1 above and the Norwegian Tax Act section 11-10 third paragraph.

The Demerger and Merger is carried out with continuity for tax purposes in accordance with the rules for tax exempt demergers and mergers. In accordance with the Norwegian Tax Act section 11-8 first paragraph, the nominal and paid in share capital of Q-Free shall be distributed in the same ratio as Q-Free's net assets are distributed. Thus, Q-Free Tolling and then Q-Free Norge will assume all tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities from Q-Free. All other tax positions in Q-Free shall be allocated through the Demerger and Merger in accordance with applicable rules.

The Demerger and Merger will not result in any immediate tax consequences for Q-Free, Q-Free Tolling and Q-Free Norge. Nor does the Demerger and Merger result in any immediate tax consequences for Q-Free's shareholders who are resident in Norway for tax purposes, who retain their tax input values on the shares.

## **6 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE**

### **6.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser**

En detaljert spesifisering av Q-Free's kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser, samt fordelingen mellom selskapene, fremgår av spesifikasjonen i [Bilag 1](#).

### **6.2 Ukjente/uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser**

Hvis det viser seg at Q-Free pr det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt hadde vesentlige eiendeler eller rettigheter, gjeld eller andre vesentlige forpliktelser som ikke er med i [Bilag 1](#), og heller ikke er tatt i betraktning ved utarbeidelse av bilaget, skal gjelden/forpliktelsene og de eiendelene/rettighetene som knytter seg til den overførte Virksomheten, herunder eiendeler, rettigheter og forpliktelser angitt i [Bilag 1](#), overføres til Q-Free Tolling og videre til Q-Free Norge. Eiendeler, rettigheter og gjeld/forpliktelser som ikke knytter seg til den overførte Virksomheten, skal tilordnes Q-Free.

### **6.3 Fordeling som eventuelt ikke lar seg gjennomføre**

Dersom den i [Bilag 1](#) fastsatte fordeling ikke lar seg gjennomføre fullt ut, skal det ytes kompensasjon mellom selskapene i kontanter, forutsatt at forholdet har økonomisk betydning.

### **6.4 Skatteposisjoner og resultatet i fisjonsåret**

Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Q-Free til Q-Free Tolling og deretter til Q-Free Norge som ledd i Fisjonen og Trekantfusjonen, blir videreført uendret i de respektive selskapene i henhold til skatteloven § 11-7 første ledd. Skatteposisjoner som ikke knytter seg til konkrete eiendeler, rettigheter eller forpliktelser fordeles i henhold til skatteloven § 11-8 tredje og fjerde ledd.

## **6 DISTRIBUTION BETWEEN THE COMPANIES**

### **6.1 Distribution of known assets, rights and obligations**

A detailed overview of Q-Free's known assets, rights and obligations, and the allocation between the companies, is specified in [Appendix 1](#).

### **6.2 Unknown/left out assets and rights**

If Q-Free, as per the effective date of the Demerger and Merger, cf. item 5.1 above, had assets, rights or obligations or other liabilities which are not included in [Appendix 1](#), and have not been contemplated when drafting the appendix, these obligations/liabilities and assets/rights shall be distributed to Q-Free Tolling and then Q-Free Norge, if related to the transferred Business, including assets, rights and obligations listed in [Appendix 1](#). Assets, rights and obligations/liabilities which not are related to the transferred Business, shall be allocated to Q-Free.

### **6.3 Distributions unable to be completed**

If the distribution specified in [Appendix 1](#) cannot be carried out in full, compensation shall be paid between the companies in cash, provided the non-distribution has a financial value.

### **6.4 Tax positions and the result in the year of the demerger**

Tax positions related to the to the transferred assets, rights and liabilities from Q-Free to Q-Free Tolling and then Q-Free Norge by the Demerger and Merger, shall continue unchanged in the respective companies, in accordance with the Norwegian Tax Act section 11-7. Tax positions which not are related to specific assets, rights and obligations, shall be distributed in accordance with the Norwegian Tax Act section 11-8, third and fourth paragraph.

Skattemessig resultat i fisjonsåret knyttet til de eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overføres ved Fisjonen og deretter Trekantfusjonen fordeles mellom selskapene med virkning fra Delingstidspunktet. Dette innebærer at det skattemessige resultatet fra og med 1. januar 2018 knyttet til de eiendelene, rettighetene og forpliktelser som overføres ved Fisjonen og Trekantfusjonen, tilordnes det selskapet som i henhold til Fisjonsplanen skal overta den enkelte eiendel, rettighet eller forpliktelse som det skattemessige resultatet er knyttet til.

## **6.5 Ansatte**

Det er 116 ansatte i Q-Free. 3 av de ansatte er knyttet til konsernfunksjoner, og disse fortsetter sitt ansettelsesforhold i Q-Free. Det er ingen ansatte i Q-Free Tolling og Q-Free Norge.

De resterende 113 ansatte i Q-Free er tilknyttet Virksomheten og vil således overføres til Q-Free Tolling og videre til Q-Free Norge ved Fisjonen og Trekantfusjonen. Øvrige ansatte i Q-Free fortsetter sitt ansettelsesforhold i Q-Free uendret.

Det vises til punkt 11 hvor Fisjonen og Trekantfusjonens betydning for de ansatte i Q-Free er nærmere omtalt.

## **7 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER VED FISJONEN**

### **7.1 Q-Free ASA**

#### *7.1.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen*

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.

#### *7.1.2 Forslag til beslutning om kapitalnedsettelse og vedtektsendring*

Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Q-Free ASA med NOK 15.773.819,70, fra NOK 33.904.909,48 til NOK 18.131.089,78 ved at

The taxable result for the year of the Demerger, related to the assets, rights and obligations transferred by the Demerger and Merger, shall be allocated between the companies with effect from the Division Date. Thus, the taxable result from 1 January 2018, related to the assets, rights and obligations transferred by the Demerger and Merger, is allocated to the company that, according to this Demerger plan, shall acquire the assets, rights or obligations which the taxable result is related to.

## **6.5 Employees**

There are 116 employees in Q-Free. 3 of the employees are connected to the company's management, and these will continue to be employees in Q-Free. There are no employees in Q-Free Tolling or Q-Free Norge.

The remaining 113 employees in Q-Free are connected to the Business. Thus, they will be transferred to Q-Free Tolling and then to Q-Free Norge by the Demerger and Merger. Other employees in Q-Free will continue their employment in Q-Free, on current conditions.

Please refer to item 11, where the Demerger and Mergers implications for the employees is further described.

## **7 CORPORATE RESOLUTIONS BY THE DEMERGER**

### **7.1 Q-Free ASA**

#### *7.1.1 Approval of the demerger- and merger plan*

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.

#### *7.1.2 Proposal on resolution on share capital reduction and amendments to the articles of association*

As a consequence of the demerger, the share capital of Q-Free ASA is reduced with NOK 15,773,819.70 from NOK 33,904,909.48, to

aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,17679007491, fra NOK 0,38 til NOK 0,2032099251 pr aksje. I tillegg nedsettes overkursen med NOK 107.763.525,60 (avrundet).

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."*

Q-Free ASA's vedtekter slik de lyder etter fisjonen er vedlagt som [Bilag 3](#).

## **7.2 Q-Free Tolling AS**

### *7.2.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplan*

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.

### *7.2.2 Forslag til beslutning om nedsettelse av aksjekapital umiddelbart forut for fisjonen*

Umiddelbart før kapitalforhøyelsen ved fisjonen innløses samtlige av Q-Free ASA's aksjer i Q-Free Tolling AS. Følgende vedtak foreslås:

- (i) Aksjekapitalen nedsettes med NOK 30 000, fra NOK 30 000 til NOK 0, ved innløsning av 1 000 aksjer hver pålydende NOK 30. Innløsningen gjelder samtlige aksjer i Q-Free Tolling AS.
- (ii) Nedsettelsesbeløpene under punkt (i) utbetales til eneaksjeeieren, Q-Free ASA ved registrering av aksjekapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen på 6 uker.

NOK 18,131,089.78, by a reduction of the nominal value of the shares with NOK 0.17679007491 from NOK 0.38 to NOK 0.2032099251 per share. The share premium is also reduced with NOK 107,763,525.60 (rounded off).

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".*

Q-Free ASA's articles of association following the demerger are attached as [Appendix 3](#).

## **7.2 Q-Free Tolling AS**

### *7.2.1 Approval of the demerger- and merger plan*

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.

### *7.2.2 Proposal on resolution on Share capital decrease immediately prior to demerger*

Immediately prior to the capital increase as part of the demerger all of Q-Free ASA' shares in Q-Free Tolling AS are redeemed. The following resolution is proposed:

- (i) The share capital is reduced with NOK 30,000, from NOK 30,000 to NOK 0, by redemption of 1,000 shares each with a nominal value of NOK 30. The share redemption concerns all shares in Q-Free Tolling AS.
- (ii) The reduction amounts under (i) are paid out to the sole shareholder, Q-Free ASA by registration of the share capital reduction in the Business Register, when the six weeks creditor notice period has expired.

- |       |  |       |  |
|-------|--|-------|--|
| (iii) | Kapitalnedsettelsen besluttes i forbindelse med, og er betinget av gjennomføringen av kapitalforhøyelsen i Q-Free Tolling AS i forbindelse med fisjonen av Q-Free ASA med Q-Free Tolling AS som overtakende selskap. | (iii) | The capital reduction is approved in connection with, and contingent upon, completion of the capital increase in Q-Free Tolling AS in connection with the demerger of Q-Free ASA, with Q-Free Tolling AS as the acquiring company. |
|-------|--|-------|--|

*7.2.3 Forslag til beslutning om kapitalforhøyelse og vedtektsendring*

*7.2.3 Proposal on resolution on share capital reduction and amendments to the articles of association*

Som ledd i fisjonen foreslås følgende vedtak om forhøyelse av aksjekapitalen:

In connection with the demerger the following resolution regarding increase of the share capital is proposed:

- |     |  |       |   |
|-----|--|-------|---|
| (i) | Aksjekapitalen i Q-Free Tolling AS forhøyes med NOK 15.773.819,70, fra NOK 0 til NOK 15.773.819,70, ved utstedelse av 89.223.446 aksjer, hver pålydende NOK 0,17679007491.   | (ii)  | The share capital of Q-Free Tolling AS is increased with NOK 15,773,819.70, from NOK 0, to NOK 15,773,819.70, by issuing of 89,223,446 new shares each with a nominal value of NOK 0.17679007491.   |
| (i) | 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).   | (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).   |
| (i) | Kapitalforhøyelsen gjøres opp ved at Q-Free Tolling AS overtar nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Q-Free ASA i henhold til fisjons- og trekantfusjonsplanens punkt 6 og <u>Bilag 1</u> .                                | (iv)  | The capital increase is settled by way of Q-Free Tolling AS acquiring certain specified assets, rights and obligations from Q-Free ASA, in accordance with item 6 and <u>Appendix 1</u> to the demerger- and merger plan.   |
| (i) | De nye aksjene tilfaller i sin helhet aksjonærene i Q-Free ASA, i henhold til deres eierandel i Q-Free ASA. Aksjene anses tegnet av aksjonærene i Q-Free ASA når generalforsamlingen i Q-Free ASA har godkjent fisjons- og trekantfusjonsplanen. | (v)   | The new shares are in their entirety allocated to the shareholders of Q-Free ASA, on the basis of their ownership interest in Q-Free ASA. The shares shall be considered subscribed for by Q-Free ASA's shareholders when the general meeting of Q-Free ASA has approved the demerger- and merger plan. |
| (i) | De nye aksjene gir fulle rettigheter i selskapet, inkludert rett til fastsatt utbytte, fra tidspunkt for tegning.  | (iv)  | The new shares carry full rights in the Company, including rights to dividends, from the subscription date.   |

- (ii) Anslåtte kostnader ved kapitalforhøyelsen er NOK 20 000 (eks mva) og dekkes av Q-Free ASA.
- (iii) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:
- (v) The estimated costs related to the capital increase are NOK 20,000 (excluding VAT) and is covered by Q-Free ASA.
- (vi) As a result of the capital increase the article of association section 4 are amended to read:

*"Aksjekapitalen er NOK 15.773.819,70, fordelt på 89.223.446 aksjer, hver pålydende Nok 0,17679007491."*

*"The Share capital is NOK 15,773,819.70 divided on 89,223,446 shares, each with a nominal value of NOK 0.17679007491".*

Q-Free Tolling AS' vedtekter før kapitalnedsettelsen etter punkt 7.2.2 og etter fisjonen i punkt 7.2.3 følger som Bilag 4 og Bilag 5.

Q-Free Tolling AS' articles of association prior to and following the share capital reduction in item 7.2.2 and following the demerger in item 7.2.3 are attached as Appendix 4 and Appendix 5.

## **8 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER – TREKANTFUSJONEN**

### **8.1 Q-Free Tolling AS**

#### *8.1.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen*

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.

### **8.2 Q-Free Norge AS**

#### *8.2.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen*

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

## **8 CORPORATE RESOLUTIONS BY THE DEMERGER**

### **8.1 Q-Free Tolling AS**

#### *8.1.1 Approval of the demerger- and merger plan*

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 contribution 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.

### **8.2 Q-Free Norge AS**

#### *8.2.1 Approval of the demerger- and merger plan*

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 contribution 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

Tolling AS oppløses ved ikrafttredelse av trekantfusjonen.

### **8.3 Q-Free ASA**

#### *8.3.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen*

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

#### *8.3.2 Forslag til beslutning om kapitalforhøyelse og vedtektsendring*

Som en del av trekantfusjonen foreslås følgende beslutning om forhøyelse av aksjekapitalen i Q-Free ASA:

- (i) 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.
- (ii) 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).
- (iii) 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

connection with the implementation of the merger.

### **8.3 Q-Free ASA**

#### *8.3.1 Approval of the demerger- and merger plan*

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.

#### *8.3.2 Proposal on resolution on share capital reduction and amendments to the articles of association*

In connection with the merger the following resolution regarding increase of the share capital in Q-Free ASA is proposed:

- (i) The share capital of Q-Free ASA 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.
- (ii) 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.
- (vi) 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



fusjonen med Q-Free Tolling AS, dvs. NOK 123,537,345.30.

transferred to Q-Free Norge AS by the merger with Q-Free Tolling AS, i.e. NOK 123,537,345.30.

(vii) 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.

(viii) 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.

(i) Anslåtte kostnader ved kapitalforhøyelsen er NOK 20 000 (eks mva) og dekkes av Q-Free ASA.

(vi) The estimated costs related to the capital increase are NOK 20,000 (excluding VAT) and is covered by Q-Free ASA.

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

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

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

*"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".*

Q-Free ASA' vedtekter slik de lyder etter trekantfusjonen følger som [Bilag 7](#).

Q-Free ASA's articles of association following the merger are attached as [Appendix 7](#).

## **9 FISJON- OG TREKANTFUSJONSOMKOSTNINGER**

Omkostningene ved Fisjonen og Trekantfusjonen fordeles mellom Q-Free og Q-Free Norge i samme forhold som aksjekapitalen i Q-Free er fordelt mellom selskapene. Som Fisjons- og Trekantfusjons-omkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til revisor og advokat.

Vederlag til den/de uavhengige sakkyndige, oppnevnt for å utarbeide en sakkyndig redegjørelse etter allmennaksjeloven § 13-10 jf. § 14-4 (3), skal fordeles mellom Q-Free og Q-Free Norge i samme forhold som aksjekapitalen i Q-Free er fordelt mellom selskapene.

## **9 DEMERGER- AND MERGER EXPENSES**

Any expenses related to the Demerger and Merger are divided between Q-Free and Q-Free Norge in the same ratio as the share capital of Q-Free is divided between the companies. Registration fees to the Norwegian Register of Business Enterprises and remuneration to auditors, lawyers and other advisors are to be considered as Demerger- and Merger expenses.

Consideration to the independent expert, appointed to prepare the expert statement in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-10, cf. section 14-4(3), shall be divided between Q-Free and Q-Free Norge in the same ratio as the share capital of Q-Free is divided between the companies.

## **10 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSER**

Utkast til åpningsbalanser for Q-Free og Q-Free Norge følger som del av Bilag 1 til Fisjonsplanen og er å anse som en del av denne.

## **11 FISJONEN OG TREKANTSFUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE**

I forbindelse med Fisjonen og Trekantfusjonen fordeles de ansatte i Q-Free mellom selskapene slik det fremgår av punkt 6.5 og Bilag 1.

Hovedkonsekvensen for de ansatte som overføres fra Q-Free er at Q-Free Norge etter Fisjonen og Trekantfusjonen vil være den formelle arbeidsgiveren i stedet for Q-Free. Rettighetene til de ansatte i henhold til arbeidsmiljøloven, annen relevant lovgivning og inngåtte avtaler vil fortsatt være gjeldende etter gjennomføringen av Fisjonen og Trekantfusjonen. De ansatte vil dessuten bli informert om sine lovfestede rettigheter vedrørende reservasjon og prioritet, samt fristen for å utøve slike rettigheter.

Alle ansatte i Q-Free som overføres til Q-Free Tolling og videre til Q-Free Norge vil fortsette sitt ansettelsesforhold i Q-Free Norge på gjeldende betingelser.

De ansatte vil bli informert om Fisjonsplanen i henhold til bestemmelsene i arbeidsmiljøloven, aksjeloven, allmennaksjeloven og øvrige gjeldende lovgivning og eksisterende avtaler. Etter at Fisjonsplanen er vedtatt av styrene i Q-Free, Q-Free Tolling og Q-Free Norge, skal de ansatte umiddelbart bli informert om Fisjonsplanen. Partene vil dessuten legge vekt på at de ansatte får informasjon og blir underrettet i forbindelse med gjennomføringen av Fisjonsplanen. Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte vil bli vedlagt Fisjonsplanen.

## **10 DRAFT OPENING BALANCE SHEET**

The draft opening balances sheet for Q-Free and Q-Free Norge is included in Appendix 1 to the Demerger plan and is considered a part of this.

## **11 THE DEMERGER AND MERGER'S EFFECT FOR THE EMPLOYEES**

In connection with the Demerger and Merger, the employees of Q-Free will be allocated between the companies as set out in item 6.5 and Appendix 1.

The main consequence for the employees to be transferred from Q-Free is that Q-Free Norge will be their formal employer following the demerger, rather than Q-Free. The rights of such employees will remain in effect following the implementation of the Demerger and Merger, pursuant to the Norwegian Working Environment Act, other relevant legislation and concluded agreements. The employees will be informed, in connection therewith, of their statutory rights of reservation and priority, as well as the deadline for exercising such rights.

All employees of Q-Free to be transferred to Q-Free Tolling and then Q-Free Norge will continue their employment with Q-Free Norge on their existing terms.

The employees will be informed of the Demerger plan pursuant to the provisions of the Norwegian Working Environment Act, the Norwegian Private Limited Companies Act, the Norwegian Public Limited Companies Act and other relevant legislation and existing agreements. The employees shall be made aware of the Demerger plan immediately after it has been approved by the board of directors of Q-Free, Q-Free Tolling and Q-Free Norge. Besides, the Parties will ensure that the employees receive information, and are consulted, in connection with the implementation of the Demerger and Merger.

Any written comments from the employees will be enclosed with the Demerger plan.

## **12 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN OG TREKANTFUSJONEN**

Fisjonens og Trekantfusjonens gjennomføring er betinget av at:

- (i) Fisjonen og Trekantfusjonen godkjennes med nødvendig flertall i generalforsamlingene, dvs. 2/3 flertall av stemmene og aksjekapitalen representert på generalforsamlingen.
- (i) Fristene for innsigelser fra kreditorer etter allmennaksjeloven § 14-7, jf. §§ 13-14 til 13-16, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser, skal være endelig avgjort eller det er oppnådd rettskraftig dom der det fastslås at Fisjonen og Trekantfusjonen uansett kan gjennomføres og registreres i Foretaksregisteret.

## **13 AVTALE OM OVERDRAGELSE AV EVENTUELLE JUSTERINGSFORPLIKTELER OG JUSTERINGSRETTER KNYTTET TIL MERVERDIAVGIFT**

Q-Free Norge og Q-Free Tolling samtykker til å overta rett og plikt til å justere merverdiavgift som måtte være knyttet til de kapitalvarer som overføres ved Fisjonen og Trekantfusjonen, jf. merverdiavgiftsloven § 9-3. Dette innebærer at Fisjonen og Trekantfusjonen ikke utløser noen plikt for Q-Free til å tilbakebetale fradragsført merverdiavgift. Partene er enige om å utarbeide eventuell nødvendig justeringsavtale i henhold til merverdiavgiftsforskriften § 9-3-3, som skal signeres innen utløpet av oppgavefristen for den avgiftstermin Fisjonen og Trekantfusjonen registreres i Foretaksregisteret. Det tas sikte på

## **12 CONDITIONS FOR IMPLEMENTATION OF THE DEMERGER**

The completion of the Demerger and Merger shall be conditional upon:

- (ii) The Demerger and Merger is passed with the required majority in the general meeting, i.e. 2/3 majority of the votes and share capital represented at the general meeting.
- (iii) The creditor notice period in accordance with the Public Companies Act section 14-7, cf. section 13-14 to 13-16 shall have expired, and the relationship with creditors which have made claims, if any, shall have been settled or a court of law shall have ruled that the Demerger and Merger may be completed and registered in the Business Register, regardless of such claim(s).

## **13 AGREEMENT RELATED TO THE TRANSFER OF RIGHTS AND OBLIGATIONS RELATED TO ADJUSTMENT OF VAT**

Q-Free Norge and Q-Free Tolling agree to enter into an agreement regarding the right and obligation to adjust the input VAT related to any capital goods which shall be transferred through the Demerger and Merger, cf. the Value Added Tax Act section 9-3. This entails that the Demerger and Merger does not trigger any obligation for Q-Free to repay any deducted input VAT. The parties agree to prepare any necessary agreement regarding the right and obligation to adjust the input VAT in accordance with section 9-3-3 of the Value Added Tax Act, which shall be signed within the reporting deadline of the VAT period in which the Demerger and Merger are registered in the

registrering i midten av oktober, dvs. 5. avgiftstermin.

Norwegian Register of Business Enterprises. Registration is planned to take place in the middle of October 2018.

#### **14 ENDRINGER I FISJONSPLANEN**

Styrene i Q-Free, Q-Free Tolling og Q-Free Norge kan, etter at generalforsamlingene har godkjent Fisjonsplanen, på vegne av generalforsamlingene, gjennomføre mindre endringer i Fisjonsplanen og de vedlagte dokumenter dersom dette finnes nødvendig eller ønskelig og ikke er til skade eller ulempe for aksjeeiere i selskapene. Administrerende direktør i Q-Free kan gjøre de endringer i Fisjonsplanen som Foretaksregisteret eventuelt krever, dersom endringene er av rent formell eller teknisk art og ikke medfører økonomiske konsekvenser.

#### **14 AMENDMENTS TO THE DEMERGER PLAN**

Following approval of the Demerger plan by the general meetings, the boards of directors of Q-Free, Q-Free Tolling and Q-Free Norge may, on behalf of the general meetings, make minor changes to the Demerger plan and the attached documents if deemed necessary or desirable and the amendment is not disadvantageous to the shareholders of the companies. Q-Free's general manager can make changes to the Demerger plan if required by the Norwegian Register of Business Enterprises, provided the changes are of a formal or technical nature and without financial consequences.

#### **15 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER**

Aksjonærene som skal overta aksjer i Q-Free Tolling ved Fisjonen, skal registreres i Q-Free Tolling's aksjeeierbok snarest mulig etter fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse og får fulle aksjeeierrettigheter fra denne registreringen i aksjeeierboken. Vilkåret for registrering i Q-Free Tolling's aksjeeierbok er at aksjonærene er oppført i Q-Free's aksjeeierbok.

#### **15 CONDITIONS TO EXERCISE THE SHAREHOLDER'S RIGHTS**

The shareholders who will assume shares in Q-Free Tolling upon the Demerger, shall be registered in Q-Free Tolling's shareholder registers as soon as possible after the implementation of the demerger and will receive full shareholder rights from this registration. The condition for registration in Q-Free Tolling's shareholder register is that the shareholders are included in Q-Free's shareholder register.

Kapitalforhøyelsen i Q-Free ved Trekantfusjonen skjer ved økning av pålydende på eksisterende aksjer, og påvirker således ikke aksjeeierrettighetene i Q-Free.

The share capital increase in Q-Free by the Merger is carried out by an increase in the nominal value of the existing shares, and thus, does not affect the shareholders rights in Q-Free.

#### **16 BRISTENDE FORUTSETNINGER**

Skulle det vise seg at fordelingen mellom selskapene er basert på uriktige eller ufullstendige opplysninger om faktiske forhold, og at det derfor vil oppstå skjevheter som ikke

#### **16 FAILED CONTRACTUAL ASSUMPTION**

Should it transpire that the distribution between the companies is based on incorrect or incomplete information about factual matters, and imbalance therefore arise which cannot be

kan rettes opp gjennom andre bestemmelser i Fisjonsplanen, skal skjevheten kompenseres gjennom betaling av kontantvederlag. Ved fastsettelse av betalingstidspunkt skal det tas rimelig hensyn til selskapenes likviditetssituasjon.

corrected through other provisions of this Demerger plan, the imbalance will be compensated by the payment of a cash consideration. When the date of payment is stipulated, reasonable account shall be taken of the companies' liquidity situation.

## **17 LOVVALG OG VERNETING**

Denne Fisjonsplanen skal være undergitt og fortolkes i samsvar med norsk rett. Enhver tvist i forbindelse med Fisjonsplanen skal avgjøres med endelig virkning ved voldgift i Oslo etter de til enhver tid gjeldende regler i voldgiftsloven.

## **17 GOVERNING LAW AND DISPUTE RESOLUTION**

This Demerger plan shall be governed by and construed in accordance with Norwegian law. Any disputes or claim arising out of or in connection with this Demerger plan shall be settled with binding effect by arbitration in Oslo municipality in Norway in accordance with the at all times prevailing regulations in the Norwegian Arbitration Act.

\* \* \*

Trondheim, 30. juni 2018

Styret i **Q-Free ASA**



Trond Valvik



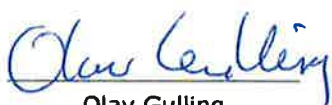
Ragnhild Wahl



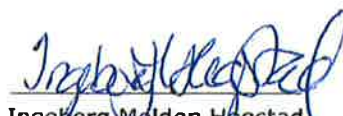
Rune Jøraandstad



Snorre Kjesbu



Olav Gulling



Ingeborg Molden Høgstad



Tore Valderhaug  
(Styreleder)

Styret i **Q-Free Tolling AS**



Bjørn Kleven  
(Styreleder)



Tor Erik Reksen Nergård

Styret i **Q-Free Norge AS**



Bjørn Kleven  
(Styreleder)



Tor Erik Reksen Nergård