

Til generalforsamlingen i / To the General Meeting of
Q-Free ASA

RSM Norge AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb. 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Redegjørelse for tingsinnskuddet i Q-Free ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse og uttale oss om de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf § 2-6. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

Innskuddet i Q-Free ASA består av en fordring på Q-Free Norge AS som finansierer overtakelsen av eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Q-Free Tolling AS, som oppstår i forbindelse med avtale om fusjon mellom Q-Free Norge AS og Q-Free Tolling AS mot vederlag i aksjer i Q-Free ASA. De eiendeler Q-Free Norge AS skal overta og forpliktelser det skal påta seg,

Statement regarding increase in share capital in Q-Free ASA

At the Board of Directors' request we, as independent experts, issue this statement in compliance with The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6.

The Board's responsibility

The Board of Directors is responsible for the information the statement is based on and the valuations that form basis for the consideration.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a statement on the merger plan and express an opinion about whether the assets the company shall take over have a value that is at least equivalent to the consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a presentation of information in compliance with the requirements in the Public Limited Liability Companies Act section 10-2 third subsection. The second part is our opinion about whether the assets the company shall take over have a value that is at least equivalent to the consideration.

Part 1: Information about the consideration

The contribution in Q-Free ASA consists of a note receivable on Q-Free Norge AS which funds the acquisition of assets, rights and liabilities from Q-Free Tolling AS, arising in connection with the merger between Q-Free Norge AS and Q-Free tolling AS against contribution of shares in Q-Free ASA. The assets and obligations Q-Free Norge AS will

er beskrevet i bilag 1 til Fisjons- og
Trekantfusjonsplan datert 30. juni 2018.

acquire are further described in Appendix 1 of
The Demerger and Three-Party Merger Plan
dated 30 June 2018.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi per 30. juni 2018 som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Q-Free ASA pålydende NOK 15.773.819,70, samt overkurs NOK 107.763.525,60.

Oslo, 30. juni 2018
RSM Norge AS


Vidar Haugen
Statsautorisert revisor / State Authorised Public Accountant (Norway)

Part 2: The independent expert's opinion

We have performed our procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian auditing standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation¹" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the assets, rights and liabilities which the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration. Our procedures include an assessment of the valuation of the consideration, including valuation principles, existence, and ownership. We have also assessed the valuation methods that have been used and the assumptions that form the basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the assets the company shall take over as consideration for the increase in share capital, have been valued in compliance with the described principles, and in our opinion have a value which is at least equivalent to the agreed consideration in Q-Free ASA shares, nominal value NOK 15,773,819.70, and share premium NOK 107,763,525.60.

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

¹ Norwegian name of standard: SA 3802-1 Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen