

**INNKALLING TIL / NOTICE OF
ORDINÆR / ANNUAL
GENERALFORSAMLING I / GENERAL MEETING IN
Q-FREE ASA
("Selskapet / the Company")**

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

<p>Til aksjeeierne i Q-Free ASA</p> <p style="text-align: right;">Trondheim, 25. april 2012</p> <p>Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 22. mai 2012 kl. 15.30.</p> <p>Generalforsamlingen avholdes i Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.</p> <p>DAGSORDEN</p> <p>Generalforsamlingen åpnes av styrets leder Ole Jørgen Fredriksen før det opptas fortegnelse over møtende aksjonærer.</p> <ol style="list-style-type: none">1. Valg av møteleder2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<p>To the shareholders of Q-Free ASA</p> <p style="text-align: right;">Trondheim, 25 April 2012</p> <p>The Board of Directors hereby call the annual General Meeting of Q-Free ASA 22 May 2012 at 15.30 hours.</p> <p>The General Meeting is held in Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.</p> <p>AGENDA</p> <p>The General Meeting is opened by the chairman of the Board Ole Jørgen Fredriksen including the taking of attendance of shareholders.</p> <ol style="list-style-type: none">1. Election of a Chairman of the meeting2. Election of one person to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting3. Approval of the Notice and the
--	---

<p>4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets overskudd</p> <p>5. Valg av medlem til styret</p> <p>6. Valg av medlemmer til valgkomiteen</p> <p>7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, underutvalg av styret</p> <p>8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer</p> <p>9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse</p> <p>10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Etablering av insentivprogram for ledende ansatte</p> <p>a) Styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</p> <p>b) Etablering av insentivprogram for ledende ansatte</p> <p>11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b (ikke gjenstand for avstemning)</p> <p>12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte</p> <p>13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nytegning av aksjer</p>	<p>Agenda</p> <p>4. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2011 for Q-Free ASA and the group, hereunder disposal of annual results</p> <p>5. Election of member of the Board</p> <p>6. Election of members of the Nomination Committee</p> <p>7. Determination of remuneration to the members of the Board, subcommittees to the Board</p> <p>8. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee</p> <p>9. Determination of remuneration to the auditor</p> <p>10. The Board's declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives. The establishment of incentiv program towards leading executives</p> <p>a) The Board's guidelines on determination on salaries and other remuneration to leading executives</p> <p>b) The establishment of incentiv program towards leading executives</p> <p>11. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b (not up for voting)</p>
---	---

Saksdokumenter og forslag

Denne innkallingen, samt møteseddel/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 2011, valgkomiteens innstilling, styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, samt også møteseddel/påmeldingsskjema og fullmaktsskjema, tilgjengelig på selskapets internett sider; www.q-free.com. 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 for dem
Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap omfattet av norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Det er på tidspunktet for innkallingen utstedt i alt 66.252.419 aksjer i selskapet, hvor hver aksje gir rett til en stemme, slik at det i alt foreligger 66.252.419 stemmerettigheter i selskapet. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per datoen for innkallingen ingen egne aksjer.

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 14. mai 2012.

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

12. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares in connection with incentive program towards leading executives

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

Agenda papers and proposals

This notice, including the registration and proxy forms, 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 2011 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 forms, are all available on the Company's website; www.q-free.com. 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 66,252,419 shares in the Company have been issued carrying one vote each, giving 66,252,419 voting rights. The shares also hold equal rights in other aspects. The Company holds no own shares.

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); 14 May 2012.

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

- rett til å fremsette forslag til beslutninger i de saker som generalforsamlingen skal behandle, 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, kan sende vedlagte fullmaktsskjema pr post eller telefaks til selskapets kontofører, DNB Bank ASA, Verdipapirservice, med følgende **postadresse**: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71**. Legitimasjon for fullmektig og for fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, følger 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 Ole Jørgen Fredriksen, som av styret er oppnevnt til å kunne stemme for aksjeeierne som fullmektig. Fullmakter som er utstedt uten særskilt angivelse av navn på fullmektigen, vil i henhold til dette bli ansett som gitt til styrets leder.

Påmelding

I henhold til vedtektene § 6 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, for å ha rett til og møte og avgi stemme på generalforsamlingen må meddele dette senest **innen den 18. mai 2012 kl. 15.00**. Vedlagte møteseddel/påmeldingsskjema bes benyttet. Møteseddelen må være mottatt innen den foran nevnte fristen, og sendes til:

DNB Bank ASA,
Verdipapirservice, 0021 Oslo
telefaks nr. +47 22 48 11 71.

(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) matters submitted for the shareholders for decision and (iii) the Company's financial state, hereunder the running of other companies which the Company participates in, and other matters that the general meeting shall consider, unless the information required cannot be without causing disproportionate damage to the Company, cf. section 5-15 of the Public Limited Companies act
- the right to present proposals to matters to be decided by the general meeting, 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 the deadline for notice to the general meeting (21 days), together with proposed resolutions or a reason that an issue is 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

Shareholder who wish to attend and vote by proxy at the General Meeting, are requested to send the proxy form by ordinary mail or by telefax to the Company's registrar, DNB Bank ASA, Verdipapirservice, to the following **address**: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, or **telefaks nr. +47 22 48 11 71**. Both the ID of the proxy and the shareholder, and possibly also a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must follow the proxy. The proxy authorization may include instructions as to how the proxy shall vote in each matter. A proxy form is attached to this notice, with a detailed description of the use of the proxy form. Proxy can, if desired, be given to the Chairman of the Board, Mr. Ole Jørgen Fredriksen, who has been appointed by the Board to vote as proxy for the shareholders. Proxies issued without a specified name of the shareholder, will in accordance with this, be regarded as proxies issued to the Chairman of the Board.

	<p>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 18 May 2012 at 15.00 hrs. Please use the attached registration form. The registration form must be received by us within the mentioned date, and must be sent to:</p> <p>DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo telefaks nr. +47 22 48 11 71.</p>
--	--

Trondheim, 25. april 2012

Trondheim, 25 April 2012

Styret for Q-Free ASA

The Board of Directors of Q-Free
ASA

Ole Jørgen Fredriksen
Styrets leder / Chairman of the Board

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA avholdes 22. mai 2012, kl. 15.30 i Felix Konferansesenter, Aker Brygge 3, 0125 Oslo.

REGISTRERINGSDATO: 14.05.2012

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

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

ALTERNATIV A

Møteseddel – Ordinær generalforsamling i Q-Free ASA 22. mai 2012

I det tilfellet aksjonæren er et selskap vil det være representert ved: _____

Representantens navn
(Ved fullmakt benyttes eget fullmaktsskjema)

Dersom De ønsker å delta på den ordinære generalforsamling i Q-Free ASA den 22. mai 2012, henstilles De om å sende denne møteseddel innen den 18. mai 2012 kl. 15.00 til:

DNB Verdipapirservice, med følgende postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller telefaks nr. +47 22 48 11 71.

Undertegnede aksjeeier vil møte på ordinær generalforsamling i Q-Free ASA den 22. mai 2012 og avgi stemme for:

I alt for _____ antall egne aksjer
_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakte(er)
_____ aksjer

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

IKKE KLIPP AV

ALTERNATIV B (IKKE GJELDENDE DERSOM ALTERNATIV A ER VALGT)

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

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I Q-FREE ASA, 22. MAI 2012 FULLMAKT UTEN STEMMEINSTRUKS:

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 bes være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 18.05.2012 kl. 15.00. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, alternativt på telefaks nr. +47 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt kan også gjøres via selskapets hjemmeside www.q-free.com eller via Investortjenester.

Undertegnede: _____

gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Q-Free ASAs ordinære generalforsamling 22.05. 2012 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.

ALTERNATIV C (IKKE GJELDENE DERSOM ALTERNATIV A ELLER B ER VALGT)

Fullmakt med stemmeinstruks

Fullmakt - ORDINÆR GENERALFORSAMLING I Q-FREE ASA 22. MAI 2012

Hvis De selv ikke møter på den ordinære generalforsamlingen i Q-Free ASA den 22. mai 2012, kan De møte ved fullmektig. Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen, kan dette fullmaktsskjemaet benyttes.

Undertegnede aksjeeier i Q-Free ASA gir med dette fullmakt til:

- Styret leder Ole Jørgen Frødricksen
 Annen representant (navn) _____

som min/vår fullmektig med fullmakt til å avgi stemme for mine / våre aksjer på den ordinære generalforsamlingen i Q-Free ASA den 22. mai 2012 og ved en eventuell utsettelse av generalforsamlingen.

Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektig, ansees fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor, jf. de forslag fra hhv styret og valgkomiteen i de enkelte saker som fremgår av særskilt sakunderlag til innkallingen. Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen. For det tilfellet at stemmeinstruks for øvrig anses som uklar, vil fullmektigen ha rett til å utøve sin stemmegivning basert på en fornuftig tolkning av fullmakten. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen ha rett til å avstå fra å stemme. For det tilfellet at det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for de forslag som er fremsatt sammen med innkallingen («benkeforslag»), har fullmektigen rett til å avgjøre stemmegivningen.

Agenda ordinær generalforsamling 2012	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets overskudd	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Valg av medlem til styret Valgkomiteens kandidat: Jan Phil Grimnes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Valg av medlemmer til valgkomiteen Valgkomiteens kandidat 1: Thomas Alexander Vogt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Valgkomiteens kandidat 2: Petter Qvam	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Valgkomiteens kandidat 3: Cecilie Johnsen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, underutvalg av styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Etablering av insentivprogram for ledende ansatte			
a) Styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b) Etablering av insentivprogram for ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b*			
12. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nyttegning av aksjer i forbindelse med insentivprogram for ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Fullmakt til styret til forhøyelse av aksjekapitalen ved nyttegning av aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

* Skal ikke stemmes over på generalforsamling

Fullmakten må returneres til DNB Verdipapirservice, med følgende **postadresse**: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71**.

Fullmakten må være registrert hos DNB Verdipapirservice senest **innen den 18. mai 2012 kl. 15.00**.

Aksjeeiers navn og adresse: _____

Antall aksjer: _____

Dato/ Sted _____ Aksjeeiers signatur _____

GENERALFORSAMLING I / GENERAL MEETING IN

Q-FREE ASA -

SAKSUNDERLAG / AGDENDA PAPERS

OG FORSLAG TIL VEDTAK / AND PROPOSALS

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

<p>1. Valg av møteleder</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p>«Styrets leder Ole Jørgen Fredriksen velges som møteleder.»</p> <p>2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møteleder</p> <p>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p>«Innkallingen og dagsorden godkjennes.»</p> <p>4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011 for Q-Free ASA og konsernet, herunder disponering av årets overskudd</p>	<p>1. Election of a Chairman of the meeting</p> <p>The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:</p> <p>The Chairman of the Board, Ole Jørgen Fredriksen, is elected as Chairman of the meeting.</p> <p>2. Election of one person to co-sign the minutes together with the Chairman of the meeting</p> <p>3. Approval of the Notice and the Agenda</p> <p>The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:</p> <p>“The notice and agenda are approved.”</p> <p>4. Approval of the annual accounts and the directors’ report for the financial year 2011 for Q-Free ASA and the group, hereunder disposal</p>
---	---

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Styrets forslag til årsregnskap for 2011 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 overskudd godkjennes.»

5. Valg av medlem til styret

Forslag om valg av ett medlem til styret fremgår av valgkomiteens innstilling, som er vedlagt.

6. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen fremgår av valgkomiteens innstilling, som er vedlagt.

7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, underutvalg av styret

Forslag til fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret og styrets underutvalg fremgår av valgkomiteens innstilling, som er vedlagt.

8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak mht godtgjørelse til valgkomiteen, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2012 til ordinær generalforsamling i 2013:

Valgkomiteens leder: NOK 35.000

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 2012 of Q-Free ASA and the group, hereunder proposed income statement and balance sheet, annual report of Q-Free ASA and the group, as well as the Board’s proposal of disposal of the annual results, are approved.”

5. Election of member of the Board

The proposal to the election of one member of the Board, appears from the report from the Nomination Committee, which is attached.

6. Election of members of the Nomination Committee

The proposal to the election of the members of the Board, appears from the report from the Nomination Committee, which is attached.

7. Determination of remuneration to the members of the Board, subcommittees to the Board

The proposal to the determination of the remuneration of the members of the Board appears and sub-committees to the Board, appears from the report from the Nomination Committee, which is attached.

8. Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee

Valgkomiteens medlemmer: NOK 5.000 pr møte

9. Fastsettelse av revisors godtgjørelse

Forslag til revisors godtgjørelse for 2011 fremgår av revisors honoraranmodning, og tilsvarer NOK 260.000.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2011.»

10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Etablering av insentivprogram for ledende ansatte

a) Styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, er vedlagt. Styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte legges frem for generalforsamlingen for rådgivende avstemning, og det foreslås at det fattes følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.»

b) Etablering av insentivprogram for ledende

Aksjeopsjonsprogram for ledende

The Board of Directors proposes that the General Meeting passes the following resolution with regards to the remuneration of the members of the Nomination Committee for the period from the 2012 annual General Meeting to the 2013 annual General Meeting:

The leader of the Nomination Committee: NOK 35,000

The members of the Nomination Committee: NOK 5,000 per meeting

9. Determination of remuneration to the auditor

The proposal of the auditor's fee for 2011 is presented in the auditor's fee request, and is equivalent to NOK 260.000.

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

“The auditor's fee for 2011 is approved by the General Meeting.”

10. The Board's declaration on determination on salaries and other remuneration to leading executives. The establishment of incentive program towards leading executives

a) The Board's guidelines 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 attached. The report shall include guidelines for the

ansatte og nøkkelmedarbeidere ble vedtatt av selskapets ordinære generalforsamling i 2009, for en periode på tre år, og utløper dermed i 2012. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter vedtak om en etablering av et nytt treårig aksjeopsjonsprogram mot ledende ansatte og nøkkelpersoner, og det foreslås at det fattes følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner etablering av et tre-årig aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte og nøkkelmedarbeidere.»

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

Styret viser til kravet i allmennaksjeloven § 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 dokument det er henvist til i årsberetningen skal redegjøres for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring.

Q-Free følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 2010, utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, offentliggjort på www.nues.no). Styret har i årsberetningen for 2011 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

determination of salaries and other remuneration of leading executives and key employees for the next fiscal year. The Board's guidelines for the remuneration of the leading executives will be presented for the General Meeting for consultative voting, and the following resolution is proposed:

“The Board of Director's guidelines for the determination of salaries and other remuneration to leading executives are approved by the General Meeting.”

b) The establishment of incentive program towards leading executives.

The share option program for leading executives and key employees was approved by the General Meeting in 2009, and will thus expire in 2012.

The Board therefore proposes that the General Meeting passes a resolution of establishing a new three-year share option program for leading executives and key employees, and proposes the following resolution:

“The establishment of a three-year share option program towards leading executives and key personnel is approved by the General Meeting.”

11. Report on corporate governance in accordance with the Accounting Act, Section 3-3 b

The Board refers to the provision in the Norwegian Public Companies Act, Section 5-6 fourth paragraph, regarding the General Meeting's discussion of the

til at det ikke er forutsatt at generalforsamlingen særskilt skal godkjenne denne redegjørelsen, slik at redegjørelsen tas til orientering.

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

Styret har i dag en fullmakt, gitt av generalforsamlingen den 19. mai 2011, til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelser rettet mot ledende ansatte og nøkkelpersoner, som ledd i gjennomføring av et insentivprogram som generalforsamlingen fastsatte i 2009. Fullmakten til slik aksjekapitalforhøyelse gjelder til ordinær generalforsamling i 2012, dog ikke lenger enn til 30. juni 2012.

For å kunne sikre gjennomføring av et nytt insentivprogram for ledende ansatte og nøkkelpersoner, foreslår styret at fullmakten fra generalforsamlingen til forhøyelse av aksjekapitalen blir vedtatt for en ny ettårs periode, og slik at den gjeldende fullmakten trekkes tilbake.

Under henvisning til ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 798.000, gitt av generalforsamlingen den 19. mai 2011, tilbakekalles.

Som ledd i gjennomføring av et nytt insentivprogram for ledende ansatte og nøkkelpersoner, gjennom mulighet for

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, issued by Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, published on www.nues.no).

The Board has in the annual report of 2011 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.

12. Board authorization to increase the share capital by the subscription of new shares in connection with incentive program towards leading executives

The Board of Directors has an authorization, given by the General Meeting 19 May 2011, to increase the share capital through private placements towards leading executives and key personnel, for the carrying out of the incentive program resolved in 2009. The authorization is valid until the annual General Meeting of 2012, nevertheless no longer than 30 June 2012.

To ensure the carrying out of a new incentive program towards leading executives and key personnel, The Board

erverv av aksjer i selskapet, gir generalforsamlingen styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 769.500, som tilsvarer 2.025.000 aksjer (3,06%), hver pålydende NOK 0,38, ved en eller flere rettede emisjoner mot kontant innbetaling mot ledende ansatte og nøkkelpersoner i Q-Free ASA. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 10-4 og 10-5 kan fravikes. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2013.

Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av fondsemisjon, aksjesplitt, aksjespleis mv, skal fullmakten justeres tilsvarende, i samsvar med alminnelige og anerkjent prinsipper for slike justeringer.

Fullmakten gjelder gjennomføring av et aksjeopsjonsprogram i Q-Free ASA som vil løpe over tre år for selskapets ledende ansatte og nøkkelpersoner, jf sak 10 på generalforsamlingens dagsorden.»

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

Styret har i dag ingen fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen, annet enn som ledd i gjennomføring av insentivprogram mot ledende ansatte og nøkkelpersoner.

For at selskapet skal ha mulighet for å kunne utnytte potensielle strategiske muligheter innenfor ITS sektoren, ved oppkjøp mv, foreslår styret overfor

of Directors proposes that authorization from the General Meeting to increase the share capital is approved for a new one year term, and that the running authorization is withdrawn.

With reference to the above, the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

“The authorization regarding share capital increase with as much as NOK 798.000, given by the General Meeting 19 May 2011, is withdrawn.

As part of the carrying out of a new incentive program towards leading executives and key personnel, through the possibility to subscribe shares in the company, the Board of Directors is authorized to increase the share capital with as much as NOK 769,500 which corresponds with 2,025,000 shares (3.06%), each with a par value of NOK 0.38, through one or more private placements with cash deposits towards leading executives and key personnel in Q-Free ASA. The existing shareholders preferential rights according to the Public Limited Companies Act sections 10-4 and 10-5 can be deviated from. The authorization is valid until the next ordinary General Meeting, but no longer than 30 June 2013.

In connection with possible changes in the Company's share capital according to bonus issue, share split, share consolidation, the authorization shall be adjusted correspondingly, in accordance with general accepted principles for such adjustments.

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 ved oppkjøp mv, gis styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 2.517.591,58, ved utstedelse av inntil 6.625.241 aksjer tilsvarende ca 10 % av utestående aksjer, hver pålydende NOK 0,38, med rett til å fravike aksjonærens fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 10-4 og 10-5, og til å fastsette innskudd i form av annet enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2, samt fusjon etter allmennaksjelovens § 13-5.

Styret får fullmakt til å bestemme tegningsvilkår ved kapitalutvidelser samt til å endre vedtektene i henhold til den til enhver tid gjeldende kapitalutvidelse. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til den 30. juni 2013.»

The authorization regards the carrying out of a share options program in Q-Free ASA, which will run over a period of 3 years for leading executives and key personnel, cf item 10 on the General Meeting's agenda.”

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

The Board today holds no authorization to increase the share capital by the subscription of new shares, other for the carrying out of share options program towards leading executives and key personnel.

In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, by way of acquisitions etc, the Board proposes for the General meeting that the Board is given an authorisation to increase the capital by issue of new shares, for a period of one year.

With reference to the above, the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

“In order to enable the Company to make use of any strategic potentials within the ITS sector, by way of acquisitions etc, The Board of Directors is given an authorisation to increase the share capital with as much as NOK 2,517,591.58 by the issue of as much up to 6,625,241 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

	<p>Companies act sections 10-4 and 10-5, and to determine that non-cash share deposits shall be made or the right to subject the company to special obligations pursuant to section 10-2 of the Public Limited Companies act, and mergers according to the Public Limited Companies act section 13-5.</p> <p>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 2013."</p>

VALGKOMITÉENS INNSTILLING - Q-FREE ASA (QFR)

Det fremgår av selskapets vedtekter at selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomitéens oppgaver er å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, samt foreslå godtgjørelse til styret.

Valgkomitéen i Q-Free ASA har følgende medlemmer:

Cecilie Johnsen (leder)
Petter Fjellstad
Tor Himberg-Larsen

Valgkomitéen er sammensatt slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser ivaretas. Dagens medlemmer av valgkomitéen er uavhengige av styret og øvrige ledende ansatte. Ingen av medlemmene av valgkomitéen er medlem av selskapets styre. Daglig leder eller andre ledende ansatte er ikke medlem av komitéen.

I tråd med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse har valgkomitéen vurdert behov for endringer i styrets og valgkomitéens sammensetning, og har gjennom sitt arbeid hatt samtaler med større aksjeeiere, styremedlemmer, og den daglige ledelsen. Aksjonærer som i sum representerer ca 40 % av stemmer og kapital i Q-Free ASA har vært kontaktet i prosessen. Valgkomitéen har gjennomgått styrets egenevaluering og har vurdert styrets arbeid og sammensetning, uavhengig av hvilken periode medlemmene er valgt for. Selskapet har på sine nettsider publisert informasjon om valgkomitéens sammensetning og kontaktdata, samt informasjon om frist for tilbakemelding på styrets sammensetning og godtgjørelse.

1. Valg av styremedlemmer og styreleder

Det fremgår av selskapets vedtekter at styret skal bestå av 3-8 medlemmer. Styret har i dag av 7 medlemmer hvorav 5 er aksjonærvalgte. De 5 aksjonærvalgte er:

Ole Jørgen Fredriksen - styrets leder – valgt som medlem første gang i 2002, leder fra 2003
Mimi Kristine Berdal – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2007
Charlotte Brogren – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2011
Terje Christoffersen – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2011
Jan Pihl Grimnes – styremedlem – valgt som medlem første gang i 2008

Styrets medlemmer velges for en periode på to år. Jan Pihl Grimnes er på valg ved ordinær generalforsamling 2012.

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

- Styret må besitte relevant kompetanse for å drive et børsnotert selskap av Q-Free ASAs størrelse og karakter.
- Styret bør sikres en rimelig grad av kontinuitet.
- Styret bør - i tillegg til å oppfylle aksjelovgivningens bestemmelser - også oppfylle kravene i den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse til sammensetning og uavhengighet.
- Styret bør på en relevant måte reflektere selskapets aksjonærstruktur
- Styret bør ha en sammensetning som på best mulig måte ivaretar selskapets interesser. Valgkomitéen har i den forbindelse vært opptatt av å sikre at styrets sammensetning, og også rammevilkårene for styrets arbeid, er egnet til å sikre at bedriftssensitiv informasjon ikke kan utnyttes av andre, til skade for selskapets konkurransesituasjon.

Q-Free ASA har som notert selskap plikt til å ha et revisjonsutvalg som velges av og blant styrets medlemmer. Valgkomitéen har gjort en vurdering av 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.

På denne bakgrunn vil valgkomitéen legge frem anbefaling om gjenvalg:

Jan Pihl Grimnes (1961)

er styreleder i selskapet Redback AS. Grimnes er blant annet styreleder i FARA ASA og styremedlem i SPT Group AS, samt unoterte selskap i Norge og i utlandet. Grimnes har lang erfaring fra IT- og petroleumsindustrien i Norge og internasjonalt, og grunnla og ledet selskapet Technoguide AS hvis virksomhet ble solgt til oljeserviceselskapet Schlumberger. Grimnes er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole samt sivilingeniør fra NTNU (NTH). Grimnes har pr 17.04.2012 personlig og gjennom Redback AS 1.555.000 aksjer (2,35%) i Q-Free ASA.

Jan P. Grimnes har bekreftet at han er kandidat til styreverv i Q-Free ASA.

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

Ole Jørgen Fredriksen (styrets leder)
Mimi Kristine Berdal
Charlotte Brogren
Terje Christoffersen
Jan Pihl Grimnes

Samtlige av de foreslåtte kandidater oppfyller kravet til uavhengighet i den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse.

2. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

For perioden fra ordinær generalforsamling 2012 frem til ordinær generalforsamling 2013 foreslår valgkomitéen følgende styrehonorar:

Styrets leder	NOK 350.000
Aksjonærvalgte styremedlemmer	NOK 225.000
Ansattvalgte styremedlemmer	NOK 75.000

Valgkomitéen foreslår følgende honorar for underutvalg i styret:

Leder av underutvalg	NOK 11.000 pr heldagsmøte
Medlem av underutvalg	NOK 8.500 pr heldagsmøte

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

3. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Valgkomitéens medlemmer skal være aksjonærer eller representanter for aksjonærene. Minst to av valgkomitéens medlemmer bør være uavhengig av styret og den daglige ledelsen.

Medlem av valgkomitéen Cecilie Johnsen er på valg ved ordinær generalforsamling 2012. Petter Fjellstad og Tor Himberg-Larsen trer ut av valgkomitéen ved denne generalforsamling.

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

Thomas Alexander Vogt (1967)

Thomas Vogt er porteføljeforvalter i DNB Asset Management AS. Han har tidligere vært porteføljeforvalter i K-Fondene AS (Nordea Asset Management). Vogt er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (Handelshøyskolen BI), Autorisert finansanalytiker, Autorisert porteføljeforvalter og har en MBA i finans. DNB (fond og livselskap) kontrollerer totalt 4.975.954 aksjer eller (7.51%) av aksjene i Q-Free ASA pr 17.04.2012.

Petter Qvam (1956)

Petter Qvam er leder av SKAGEN Fondenes Oslo-avdeling. Qvam har tidligere vært administrerende direktør i Landkreditt Forvaltning AS og Postbanken Verdipapirfond AS, samt styreleder i Verdipapirfondenes forening. Qvam er siviløkonom, autorisert finansiell rådgiver og har MBA fra Thunderbird School of Global Management. SKAGEN Fondene kontrollerer totalt 3.345.488 (5.05%) av aksjene i Q-Free ASA pr 17.04.2012.

Videre anbefaler valgkomitéen gjenvalg for en periode på to år:

Cecilie Johnsen (1965),

Cecilie Johnsen er daglig leder i investeringselskapet Redback AS som eier 1.495.000 aksjer i Q-Free ASA. Johnsen har omfattende erfaring fra software- og petroleumsindustrien i Norge og internasjonalt. Johnsen er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (Handelshøyskolen BI). Johnsen har vært medlem av valgkomitéen siden 2008, leder fra 2009. Johnsen har pr 27.03.2012 40.000 aksjer i selskapet gjennom Harburg AS pr 17.04.2012.

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

Alle har bekreftet at de er kandidater til valgkomitéen.

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

Cecilie Johnsen (leder)
Petter Qvam
Thomas Alexander Vogt

For valgkomitéen i Q-Free ASA

Cecilie Johnsen
Sign.

Petter Fjellstad
Sign.

Tor Himberg-Larsen
Sign.

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 lederlønnfastsettelsen er blitt gjennomført.

I henhold til dette avgis denne erklæringen til generalforsamlingen for Q-Free ASA. Det vises dessuten til årsregnskapet for 2011, jf. note 15.

2. Styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Q-Free er en ledende nasjonal aktør innenfor sitt forretningsområde. For å opprettholde og styrke sin markedsposisjon og nå de målsettinger som styret har satt for selskapet, er Q-Free avhengig av å rekruttere og beholde medarbeidere, inkludert ledere, med høy kompetanse. Selskapet må derfor ha konkurransedyktige lønnsvilkår for sine ledende medarbeidere. Styret legger derfor til grunn at den faste månedslønnen for de respektive ledere skal representere konkurransedyktige vilkår, samt at denne skal reflektere de respektive lederes personlige ansvar og kompetanse.

I tillegg til den faste månedslønnen bør det kunne gis en bonus, som vil variere ut fra selskapets og den enkeltes resultater. Styret har derfor fastsatt en bonusordning for selskapets ansatte, inkludert lederne. Slik bonus skal for adm. direktør maksimalt kunne utgjøre 80 % av den faste årslønnen, og for de øvrige medlemmer av selskapets ledergruppe skal slik bonus maksimalt kunne utgjøre 40 % av den faste årslønnen. Bonus skal generelt knyttes til Q-Frees oppfyllelse av nærmere definerte mål for perioden; resultatmål og/eller andre fastsatte mål for selskapet. Disse målsetningene skal fastsettes årlig av selskapets styre og kan være knyttet til finansielle resultater, resultater innenfor forskning og utvikling, kvalitetsmål og/eller nærmere fastsatte individuelle resultatmål og målsettinger for den enkelte leder. Det kan i ekstraordinære tilfeller tildeles en diskresjonær bonus til ansatte i selskapet, begrenset oppad til 40 % av vedkommendes lønn.

I tillegg til den faste månedslønnen, bonus i henhold til oppnådde resultater og vedtatte opsjonsordninger, kan det avtales med den enkelte leder at vedkommende skal godtgjøres

med naturalytelser, som f eks aviser/fagtidsskrifter, fri telefon, internett-abonnement mv. I individuelle tilfeller kan det også avtales at vedkommende leder skal disponere firmabil i henhold til de til enhver tid gjeldende ordninger for dette.

Q-Free har etablert en kollektiv pensjonsordning for sine medarbeidere, som også inkluderer ledende ansatte. I tillegg til den pensjonsytelse som kommer fra slik ordning, og i tillegg til det som ytes gjennom offentlige ordninger, kan medlemmer av selskapets ledergruppe tilbys en individuell pensjonsavtale. Styret legger til grunn at i individuelle tilfeller kan også ytterligere pensjonsløsninger avtales. Q-Free har etablert en gruppelivsforsegling for ledergruppen.

Styret for Q-Free legger videre til grunn for inngåelse av avtaler med ledende ansatte at det skal fastsettes en gjensidig oppsigelsestid på seks (6) måneder. For adm. direktør bør denne oppsigelsestiden utvides med ytterligere to (2) måneder for hvert år vedkommende har vært ansatt i selskapet, dog slik at oppsigelsestiden maksimalt skal utgjøre tolv (12) måneder. Ved oppkjøp/fusjon, hvor det inntre vesentlige endringer i adm. direktørs stilling, kan etterlønn inklusiv oppsigelsestid maksimalt utgjøre 24 mnd. I individuelle tilfeller kan det avtales andre ordninger vedrørende oppsigelse, herunder avtales en etterlønn for den enkelte leder. Styret skal ha rett til å fravike ovenstående prinsipper i særskilte tilfeller.

3. Etablering av insentivprogram for ledende ansatte

Styret viser videre til at det er etablert en opsjonsordning for selskapets administrerende direktør og ledende ansatte/nøkkelpersoner, godkjent av selskapets generalforsamling i 2009, for en periode på tre år, slik at dette programmet utløper i 2012. Styret foreslår at det etableres et nytt aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte og nøkkelmedarbeidere.

Det foreslås at programmet omfatter inntil 2.025.000 aksjer, og at det løper for en periode på 3 år. Det betales ikke vederlag for opsjonene. Innløsningskursen fastsettes årlig i hver av de 3 årene og skal tilsvare gjennomsnittlig kurs for Q-Free aksjen ved stengt tid på Oslo Børs i tiden 14 dager før til 14 dager etter ordinære generalforsamling det året aksjene tildeles. Inntil 1/3 av opsjonene skal kunne innløses årlig. For nye ansatte ledere og nøkkelpersonell vil innløsningskursen bli fastsatt den dagen de tiltrer aksjeopsjonsprogrammet. Det vil bli fastsatt tidsintervaller for når opsjonene kan utøves. Som et alternativ til innløsning av opsjoner med utstedelse av aksjer, kan styret eventuelt beslutte at rettighetshaverne under aksjeopsjonsprogrammet under ellers like vilkår skal få utbetalt et kontantvederlag fra selskapet tilsvarende differansen mellom innløsningskursen og gjennomsnittskursen for selskapets aksjer på innløsningsdagen («syntetiske aksjer»).

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, slik at det nye aksjeopsjonsprogrammet legges frem for generalforsamlingen for godkjenning, jf eget saksdokument med styrets forslag til vedtak.

5. Redegjørelse for 2011

Styret erklærer videre at den lederlønnspolitik og de retningslinjer for lederlønnfastsettelsen som generalforsamlingen den 19. mai 2011 sluttet seg til, har blitt etterlevd i 2011 innenfor de rammer retningslinjene gir.

Q-FREE ASA-STYRETS BERETNING FOR 2011

Driftsresultatet for Q-Free Gruppen var 58,9 MNOK (-90,4) i 2011, av en omsetning på 704,9 MNOK (568,0). Resultatene er påvirket av en sterk vekst i inntektene mens kostnadene er blitt redusert.

Q-Free har gjennomført tiltak for å styrke sin posisjon i et voksende marked gjennom de siste år. Gruppen har gjennom oppkjøp og organisk vekst investert betydelig i en forbedret og bredere sammensatt produktportefølge samt profesjonalisert organisasjon generelt. Basert på Q-Frees posisjon og strategi for fremtiden, ser styret optimistisk på fremtiden.

Q-Free er posisjonert som en ledende leverandør av veiprisingsløsninger samt trafikkovervåkings systemer med applikasjoner hovedsakelig innen elektronisk tolling for veifinansiering, rushtrafikkavgift, truck-tolling, enforcement samt parkering/adgangskontroll. Q-Free tilbyr løsninger og produkter basert på state of the art teknologi, og er en ledende leverandør innen DSRC-(Dedicated Short Range Communication), ALPR (Automatic License Plate Recognition)- og GNSS (Global Navigation Satellite System)- baserte løsninger, med leveranser i Europa, Asia-Pacific, Africa, Midt-Østen og Nord-og Sør-Amerika.

Q-Free er notert på Oslo Børs med ticker QFR.

ORDREINNGANG OG ORDERRESERVE

Ved utgangen av 2011 hadde Q-Free Gruppen en ordrereseve på 462 MNOK, som er 113 MNOK lavere enn ved utgangen av 2010 og representerer en nedgang på 20 %. Ordreeseven er fordelt på følgende geografiske områder: Europa 71 %, Asia/Australia 5 % og Latin-/Nord Amerika 24 %. Ordreinnang i 2011 var 592 MNOK, hvorav 78 % kom fra Europa, 4 % fra Asia/Australia and 18 % fra Latin and Nord Amerika.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET 2011

I 2011 hadde Q-Free konsernet en omsetning på 704,9 MNOK, sammenlignet med 568,0 MNOK i 2010. Dette utgjør en nedgang på 24 % fra 2010.

Konsernets bruttofortjeneste for året var 57,5 %, som er 4,7 % høyere enn i 2010 da bruttofortjenesten var 52,8 %. Driftsresultatet for 2011 utgjorde 58,9 MNOK, sammenlignet med -90,4 MNOK i 2010. Dette er en økning på 149,3 MNOK, dette er hovedsakelig på grunn av en økning i driftsinntekter i alle forretningsområder, høyere bruttofortjeneste og lavere kostnader sammenlignet med 2010.

Netto finansposter utgjorde -4,0 MNOK in 2011, sammenlignet med 10,8 MNOK i 2010. Gruppens resultat før skatt var 54,9 MNOK, sammenlignet med -79,6 MNOK i i foregående år. Skattekostnader utgjorde -18,7 MNOK, sammenlignet med 22,7 MNOK i 2010. Årsresultat etter minoritetsinteresser var 36,2 MNOK for gruppen i 2011, sammenlignet med -56,8 MNOK siste år. Fortjeneste pr aksje var NOK 0,58 sammenlignet med NOK -0,94 i 2010.

Q-Free Gruppen hadde totale eiendeler på 928,7 MNOK ved utgangen av 2011, sammenlignet med 687,7 MNOK i foregående år. Kundefordringer er redusert betydelig på grunn av at siste innbetaling på Slovakiaprojektet ble mottatt i henhold til plan samt god kontantstrøm fra andre kunder. Prosjekter under utførelse, varelager og andre kortsiktige poster er på samme nivå som tidligere år. Immaterielle eiendeler er på samme nivå som i 2010 til tross for fortsatt vesentlige investeringer i ny teknologi. Arbeidskapitalen er redusert i 2011, og i forhold til 12 måneders omsetning er denne 9 % noe som hovedsakelig skyldes betydelige innbetalinger fra store kunder. ,

Egenkapitalen i Q-Free Gruppen ble i 2011 øket med 137,3 MNOK til 636,7 MNOK og utgjorde pr 31 desember 2011 68,6 % av totale eiendeler. Hovedårsaken er emisjonen som ble gjennomført i 2011 som ga en netto innbetaling på 100 MNOK samt årsoverskuddet i 2011.

Gruppen aktiverer kostnader knyttet til utviklingsaktiviteter. Aktiverte kostnader i 2011 er i hovedsak knyttet til utviklingen av et nytt MultiLane Free Flow system som inkluderer ny kamerateknologi.

Etter styrets oppfatning er det ikke inntruffet vesentlige forhold av betydning etter årsskiftet som har effekt på vurderingen av årsregnskapet for 2011.

Ved utgangen av året hadde morselskapet 43,6 MNOK i fri egenkapital. Styret foreslår at det ikke utdeles utbytte for regnskapsåret 2011.

KONTANTSTRØM OG ARBEIDSKAPITAL

Gruppens kontantbeholdning var ved utgangen av 2011 439,8 MNOK, sammenlignet med en kontantbeholdning på 85,7 MNOK forrige år.

Forskjellen mellom driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger, impairment og kontantstrøm fra driften skyldes hovedsakelig skyldes en reduksjon av arbeidskapitalen på grunn av reduksjon av kundefordringer.

Gruppen har tilfredstillende finansiell styrke til å initiere egenfinansiert utvikling i teknologi og prosjekter. I løpet av 2011 er det investert 31,1 MNOK i ny teknologi for å bedre fremtidig inntjening.

Gruppens omløpsmidler utgjorde 681,8 MNOK og kortsiktig gjeld utgjorde 184,1 MNOK, som gir en likviditetsgrad på 3,7. Gruppen hadde en kontantbeholdning på 439,8 MNOK, noe som gir en god arbeidskapitalsituasjon ved utgangen av året.

REDEGJØRELSE FOR FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Etter styrets oppfatning, gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med noter fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

ORGANISASJON, ARBEIDSFORHOLD OG MILJØ

ORGANISASJON

Q-Free har hovedkontor i Trondheim, Norge og er representert i 17 land i fem verdensdeler. Konsernet er i tillegg til Norge, direkte representert i Nederland, Sverige, Portugal, Frankrike, Spania, Australia, Malaysia, Thailand, Indonesia, Sør Afrika, Chile og Brasil. I tillegg er selskapet representert i Tyrkia, Hellas, India og USA gjennom tilknyttede partnere. I tillegg til kjernevirksomheten eier Q-Free også 53,5 % av selskapet Noca AS, som er en produsent av elektronikk.

Ved utgangen av 2011 var det 273 ansatte i konsernet. Disse fordeler seg med 134 ansatte i morselskapet fordelt på Trondheim og Oslo, 46 i Noca AS og 93 i utenlandske datterselskaper. Av de ansatte har 89 prosent høyere utdanning, i hovedsak av teknisk karakter.

ARBEIDSMILJØ OG PERSONALE

Styret i selskapet vurderer arbeidsmiljøet og samarbeidsforholdene i selskapet som gode, og vil rette en takk til selskapets ansatte for den innsatsen som er gjort i et år hvor Q-Free har hatt en vesentlig fremgang i finansielle posisjon og stilling, produktportefølje og markedsposisjon. Konsernets ansatte har i 2011 hatt et sykefravær på 2,4 %. Selv om dette innebærer en liten økning fra 2,2% ansees dette å være et tilfredstillende nivå på bakgrunn av den store aktiviteten i konsernet i 2011. Det er ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller skader i løpet av året.

Konsernet har som mål at det skal være full likestilling mellom kvinner og menn og har ikke forskjellsbehandling grunnet kjønn. Tradisjonelt har rekruttering til selskapet skjedd fra ulike ingeniørmiljøer og består i dag av 26 % kvinner og 74 % menn. Q-Free ønsker å ansette kvinnelige ingeniører og vil gi prioritet til å ansette kvinner fremfor menn samt ha lik avlønning dersom de øvrige kvalifikasjoner er like. Kvinner og menn har lik avlønning for like stillinger. Selskapets oppfyller norske lovkrav om minimumsandel på 40 prosent kvinner og menn i styret.

Konsernet ansetter, og har historisk ansatt personell fra forskjellige nasjonaliteter og fra forskjellige kulturer både i morselskapet og i datterselskapene i utlandet. Konsernet har derfor en lang tradisjon i å håndtere en blanding av forskjellige nasjonaliteter og har bygget opp en god internasjonal holdning og

forståelse gjennom de siste år. Det offisielle arbeidspråket er engelsk. Basert på hvor viktig gruppen vurderer dette til å være, er det implementert retningslinjer for å unngå diskriminering mellom mennesker og grupper av mennesker. Det har ikke blitt innrapportert tilfeller av diskriminering i konsernet i de seneste år.

ETIKK

Styret er opptatt av at alle som arbeider for Q-Free konsernet alltid skal representere konsernet på en god måte på alle arenaer i en global virksomhet. Som et ledd i dette har styret vedtatt retningslinjer for hvordan Q-Frees personell og styre (Q-Free's Code of Conduct) skal handle i henhold til etisk forsvarlige normer både internt og eksternt.

YTRE MILJØ

Anvendelse av Q-Free's produkter og tjenester bidrar til redusert trafikk og kødannelse og dermed til mindre forurensing. Selskapene i konsernet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø. Konsernets miljøstyringsprogram er sertifisert i henhold til NS-EN ISO 14001:2004, og har gitt gode resultater. Alle produkter som er lansert etter 2005 produseres uten bruk av bly og andre skadelige miljøgifter, slik disse er definert i EUs RoHS og WEEE-direktiver. Konsernet har utformet en miljøpolitikk som er publisert på selskapets hjemmeside. Videre arbeider gruppen aktivt med å påvirke konsernets leverandører til å velge de mest miljøvennlige alternativer der dette er mulig. Konsernet oppfyller således alle miljøkrav stilt av norske myndigheter og EU.

RISIKOFORHOLD

Et internasjonalt teknologikonsern som Q-Free vil være eksponert for en rekke risikoforhold. Spesielt for Q-Free's virksomhet er at den politiske risikoen er stor fra en salgsmulighet blir identifisert til tidspunktet for kontraktsinngåelser og gjennomføring av prosjekter, da Road User Charging prosjekter som regel alltid er direkte eller indirekte underlagt konsesjon fra myndighetene. Det faktum at konsesjoner på drift av veier privatiseres i de mest utviklede RUC-markedene, kan redusere den politiske risikoen på lang sikt.

Øvrige risiki:

Valutarisiko

Konsernet har betydelig valutaeksponering ettersom selskapet har 70-85 % av sin omsetning i utlandet. Q-Free har også en betydelig andel av sine innkjøp i utlandet og driver virksomhet utenfor Norge. Dette reduserer konsernets netto valutaeksponering med 30-50 %. Konsernets viktigste handelsvaluta utenom norske kroner er i euro og amerikanske dollar. Q-Frees strategi innebærer å redusere valutarisiko ved å vurdere ulike valutas betydning som konkurranseparametere. Konsernets strategi er å foreta valutasikring av netto kontantstrømmer i fremmed valuta ved å bruke forward- og termin kontrakter.

Kredittrisiko

Selskapene i konsernet gjør kun forretning med kunder som har en akseptabel kredittrating. I den grad kredittvurderingen er usikker, vil betalingsgarantier, kredittgarantier eller forskuddsbetalinger bli vurdert. Konsernet har ingen betydelig kredittrisiko relatert til en individuell part eller flere andre kontraktuelle parter som kan bli ansett som en gruppe grunnet likheter i kredittrisikoen. Konsernet har retningslinjer for å sikre at salg kun gjøres til selskaper som ikke har en historie med betydelige kredittproblemer, og at utestående fordringer ikke overstiger de gitte kredittgrensene. Konsernet vil likevel alltid være eksponert for risiko for at kunder ikke innfrir sine forpliktelser. Denne risikoen ansees imidlertid for å være lav da gruppens kundemasse ofte består av store IT-selskaper, offentlige myndigheter, store utenlandske veioperatører og store veikonsesjonsselskaper i Norge og i utlandet. Dette underbygges med et historisk svært lavt tap på fordringer. Dersom konsernet går inn i nye markeder vurderes kredittrisikoen i hvert enkelt tilfelle, og sikringstiltak som for eksempel remburs eller betalingsgarantier benyttes dersom dette vurderes nødvendig. Selskapene i gruppen har ikke gitt noen garantier for tredjeparts finansielle forpliktelser.

Renterisiko

Gruppen har inngått en låneavtale med Eksportfinans ASA i 2011. Gruppen legger vekt på forutsigbarhet til en hver tid i forhold til at endringer i rentenivået har en betydelig påvirkning på det konsoliderte overskuddet slik at renten er basert på NIBOR 3 måneds rate med en mindre margin på dette. Korresponderende innskudd søkes også å bli knyttet opp til NIBOR 3 måneds rate for å redusere gruppens risiko for endringer i NIBOR rentenivået.

Likvidetsrisiko

Konsernet har en strategi om å ha tilstrekkelige likvide midler eller kredittfasiliteter for til enhver tid å være i stand til å finansiere selskapets drift og investeringer over de neste tre år i samsvar med konsernets strategiplan. Overskuddslikviditet plasseres enten som bankinnskudd eller investeres i pengemarkedsfond, i den hensikt av å oppnå en akseptabel kapitalavkastning kombinert med lav risikoeksponering.

Teknologirisiko

Gruppen vil være eksponert for kvalitetsproblemer både grunnet kvalitet på eget arbeid samt kvalitet på leveranser fra underleverandører. Det pågår videre kontinuerlig teknologiutvikling som kan få innvirkning på Q-Frees konkurransesituasjon. Q-Free møter denne risikoen ved systematisk kvalitetsoppfølging av underleverandørene, egen teknologi- og produktutvikling, bevisst satsing på kompetanse for å kunne anvende ulike teknologier i våre leveranser samt gjennom løpende avsetninger for eventuelle feilleveranser.

Prosjektrisiko

Q-Free's driftsinntekter inneholder normalt et vesentlig innslag av store prosjektleveranser som setter store krav til gjennomføringskompetanse. Q-Free har god kompetanse på dette området, og utarbeidelse av forhåndsdefinerte planer for håndtering av eventuell prosjektrisiko er en viktig del av konsernets kunnskap innenfor dette området.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

I henhold til regnskapslovens 3-3 b, skal alle børsnoterte selskaper redegjøre for sine prinsipper for eierstyring og selskapsledelse og i hvilken grad selskapet oppfyller disse. Børsreglementet krever at selskaper på Oslo Børs hvert år må redegjøre for sine prinsipper for eierstyring og selskapsledelse, i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse slik de foreligger til enhver tid.

Det er redegjort nærmere for konsernets gjeldende prinsipper under seksjonen "Eierstyring og selskapsledelse" i selskapets offisielle årsrapport og dette dokumentet er også publisert på selskapets webside: <http://www.q-free.com/investor/corporate-governance/>.

AKSJONÆRFORHOLD

AKSJEKURSUTVIKLING

Aksjekursen til Q-Free varierte i 2011 mellom NOK 17,30 (Januar) og NOK 16,70 (Desember). Med 66 252 419 aksjer utgjør dette en markedsverdi på ca 1 146 MNOK.

ANDRE AKSJONÆRFORHOLD

Q-Free ASA hadde ved utgangen av 2011 1 264 aksjonærer mot 1 387 på samme tidspunkt i 2010. De 20 største aksjonærene i Q-Free ASA pr 28. mars 2012:

Tabell inkl.

Selskapet har én aksjeklasse og pålydende per aksje er NOK 0,38.

FULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN GJENNOM INCENTIVPROGRAM

Som ledd i arbeidet med å gi selskapets ledelse og ansatte nøkkelpersoner en incentivordning gjennom mulighet for erverv av aksjer i selskapet, ga generalforsamlingen styret en ny fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 1 026 000 som tilsvarer 2 100 000 aksjer (3,49 %), hver pålydende NOK 0,38, ved en eller flere rettede emisjoner mot kontant innbetaling til ledelse og ansatte nøkkelpersoner i Q-Free ASA. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjelovens §§ 10-4 og 10-5 fravikes. Fullmakten gjelder til den neste ordinære generalforsamlingen, men ikke lenger enn 30. juni 2012.

Fullmakten gjelder et aksjeopsjonsprogram i Q-Free ASA som løper over 3 år for ansatte nøkkelpersoner og ledelse.

Ytterligere detaljer vedr opsjonsprogrammet fremgår av note 17 til årsregnskapet.

ANDRE AKSJERELATERTE FORHOLD

Q-Free har ingen begrensninger i sine vedtekter som hindrer fri omsettelighet av selskapets aksjer. Q-Free er ikke kjent med noen avtaler mellom aksjonærer så begrenser muligheten for fri omsettelighet eller stemmerettsbegrensninger som kommer til anvendelse eller bli terminert i forbindelse med et oppkjøpstilbud.

For mer informasjon om detaljer rundt Eierstyring og Selskapsledelse, vises til egen del i selskapets årsrapport , Corporate Governance.

UTSIKTENE FREMOVER

Q-Frees visjon er å være den globalt foretrukket partner innenfor området Intelligent Transport Systems med ledende posisjon innen Road User Charging og Advanced Traffic Management Systems.

Den underliggende markedsveksten kombinert med vår styrkede posisjon vil gjøre selskapet i stand til å fortsette en sterk lønnsom vekst i de kommende år. Selskapet har identifisert en tilgjengelig global liste over mulige prosjekter i størrelsesorden 5-15 milliarder NOK innen få år.

Vekstambisjonene vil bli oppnådd både gjennom organisk vekst og oppkjøp. Den organiske veksten vil bli forsterket av ekspansjon i nye geografiske markeder ved å utvide vår internasjonale tilstedeværelse, øke markedsandelen i eksisterende markeder, ved å levere med høy kvalitet og forsikre oss om at vi har tilgang til den mest kostnadseffektive og velfungerende produkter og løsninger. Vår aktivitet på oppkjøpsfronten vil bli intensivert i tiden fremover innenfor med fokus på å gå inn i markedet i USA samt å utvide vår produktportefølje innenfor Advanced Traffic Management Systems.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årets resultat for morselskapet på 24.265.000 NOK disponeres slik:

Overføres til annen egenkapital.

Trondheim 31. desember 2011/ 28. mars 2012

Ole Jørgen Frødricksen
(Styrets leder)

Mimi Kristine Berdal

Charlotte Brogren

Terje Christoffersen

Jan Pihl Grimnes

Sissel Lillevik Larsen
Ansattvalgt representant

Frank Aune
Ansattvalgt representant

Øyvind Isaksen
Konsernsjef

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERN SJEF //

Styret og administrerende direktør erklærer etter vår beste overbevisning at:

Årsregnskapet for foretaket og konsernet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, og

-at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet, samt at

-Årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket og konsernet står overfor.

Trondheim 31. desember 2011/ 28. mars 2012

Ole Jørgen Fredriksen
(Styrets leder)

Mimi Kristine Berdal

Charlotte Brogren

Terje Christoffersen

Jan Pihl Grimnes

Sissel Lillevik Larsen
Ansattvalgt representant

Frank Aune
Ansattvalgt representant

Øyvind Isaksen
(Konsernsjef)

Resultatregnskap

(Tall i TNOK)

Morselskap			Konsern		
2010	2011	Note	2011	2010	
		Driftsinntekter			
293 447	425 682	Salgsinntekter	5, 7	698 033	557 894
10 150	6 879	Andre driftsinntekter	8	6 879	10 150
303 597	432 561	Sum driftsinntekter		704 912	568 044
		Driftskostnader			
103 559	176 190	Varekostnader	14	296 491	268 233
100 967	109 767	Lønns- og personalkostnader	15,16,17	160 349	166 766
160 780	94 239	Andre driftskostnader	26, 28	140 663	162 465
365 306	380 197	Sum driftskostnader		597 503	597 463
		Driftsresultat før av- og nedskrivninger		107 409	-29 419
47 027	37 039	Avskrivninger og nedskrivninger	9,10,11	48 502	60 954
-108 737	15 325	Driftsresultat		58 907	-90 373
		Finansposter			
16 883	13 505	Finansinntekter	23	18 048	22 667
42 290	19 005	Finansinntekter fra konsernselskaper		0	0
-9 578	-18 133	Finanskostnader	23	-22 040	-11 887
-7 031	0	Finanskostnader til konsernselskaper		0	0
42 563	14 376	Netto finansposter		-3 991	10 780
		Resultat før skatt		54 916	-79 593
28 208	-5 437	Skatt	22	-18 729	22 744
-37 965	24 265	Årsresultat		36 187	-56 849
		<i>Tilordnet :</i>			
		Ikke-kontrollerende eierinteresse		547	255
		Kontrollerende eierinteresse		35 640	-57 104
		Disponering av årsresultat			
0	0	Overkursfond			
-37 965	24 265	Annen egenkapital			
-37 965	24 265	Sum disponert			
		Resultat pr aksje	12	0,58	-0,94
		Utvannet resultat pr aksje	12	0,57	-0,93

Oppstilling over totalresultat

(Tall i TNOK)

Morselskap			Konsern	
2010	2011	Note	2011	2010
-37 965	24 265	Resultat for perioden	36 187	-56 849
0	0	Omregningsdifferanser	-2 390	916
0	0	Skatteeffekt	0	0
-37 965	24 265	Sum totalresultat	33 797	-55 933
		<i>Tilordnet :</i>		
		Ikke-kontrollerende eierinteresse	547	255
		Kontrollerende eierinteresse	33 250	-56 188
		Totalresultat for perioden	33 797	-55 933

Oppstilling av finansiell stilling (Balanse) pr 31. desember 2011

Morselskap			Konsern		
2010	2011	EIENDELER	Note	2011	2010
Anleggsmidler					
12 079	9 265	Utsatt skattefordel	22	9 518	13 779
100 919	82 866	Aktiverte utviklingskostnader	10	143 840	143 574
0	0	Goodwill	10, 11	29 544	29 544
44 588	34 976	Maskiner, inventar og lignende	9	53 302	63 261
87 900	87 900	Investeringer i datterselskaper	6, 18	0	0
5 378	5 378	Lån til foretak i samme konsern	18	0	0
4 732	6 353	Investeringer i andre selskap	24	6 423	5 134
0	0	Andre langsiktige fordringer	16	4 216	3 131
255 596	226 737	SUM ANLEGGSMIDLER		246 842	258 422
Omløpsmidler					
39 332	33 847	Lager av varer og annen beholdning	14	64 306	61 154
54 551	49 187	Prosjekter under utførelse	7	56 751	54 461
134 833	26 515	Kundefordringer	20	92 947	194 156
73 642	92 327	Kundefordringer på selskap i samme konsern	20	0	0
17 664	11 931	Andre kortsiktige fordringer	27	28 036	33 797
22 971	347 215	Bankinnskudd, kontanter og lignende	19	439 788	85 724
342 993	561 021	SUM OMLØPSMIDLER		681 828	429 292
598 589	787 758	SUM EIENDELER		928 670	687 714
Egenkapital og gjeld					
2010	2011	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2011	2010
Egenkapital					
22 894	25 176	Aksjekapital	13	25 176	22 894
287 674	386 177	Overkursfond		386 177	287 674
14 195	16 939	Annen innskutt egenkapital		16 939	14 324
111 490	135 755	Annen egenkapital		186 800	153 420
436 252	564 048	Sum innskutt og oppført egenkapital		615 093	478 311
0	0	Ikke-kontrollerende eierinteresse		21 653	21 106
436 252	564 048	SUM EGENKAPITAL		636 746	499 417
Gjeld					
<i>Langsiktig gjeld</i>					
0	100 000	Gjeld til kredittinstitusjoner	21	100 000	622
4 149	7 077	Pensjonsforpliktelse	16	7 797	3 936
4 149	107 077	Sum langsiktig gjeld		107 797	4 558
<i>Kortsiktig gjeld</i>					
34 603	41 770	Leverandørgjeld	4	75 591	67 444
0	776	Forskudd fra kunder		26 303	16 601
46 584	11 763	Gjeld til konsernselskaper	18	0	0
0	0	Betalbar skatt	22	4 318	3 326
17 082	7 346	Skyldige offentlige avgifter		11 911	26 409
59 918	54 980	Annen kortsiktig gjeld	4, 25	66 004	69 959
158 188	116 634	Sum kortsiktig gjeld		184 128	183 739
162 337	223 711	SUM GJELD		291 924	188 297
598 589	787 758	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		928 670	687 714

Trondheim, 31 desember 2011
28 mars 2012

Terje Christoffersen

Ole Jørgen Fredriksen
Styrets leder

Mimi Kristine Berdal

Sissel Lillevik Larsen
Ansattevalgt representant

Charlotte Brogren

Frank Aune
Ansattevalgt representant

Jan Pihl Grimnes

Øyvind Isaksen
Konsernsjef

Oppstilling over endringer i egenkapitalen (Tall i TNOK)

Morselskap

	Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Innskutt annen egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2010:	13	22 821	283 946	10 219	149 456	466 442
Totalresultat for perioden					-37 965	-37 965
Kapitalforhøyelse	6, 13	73	3 727			3 800
Kostnad aksjebasert avlønning	17			3 976		3 976
Sum egenkapital for morselskapet pr 31.12.2010		22 894	287 674	14 195	111 490	436 253
Egenkapital pr. 01.01.2011:	13	22 894	287 674	14 195	111 490	436 253
Totalresultat for perioden					24 265	24 265
Kapitalforhøyelse	6, 13	2 282	98 503			100 785
Kostnad aksjebasert avlønning	17			2 744		2 744
Sum egenkapital for morselskapet pr 31.12.2011		25 176	386 177	16 939	135 756	564 048

Konsern

Kontrollerende eierinteresse								Ikke- kontrollerende eierinteresse	SUM
	Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Innskutt annen egenkapital	Annen egenkapital	Omregningsdi- fferanser	Sum		
Egenkapital pr. 01.01.2010:	13	22 821	283 946	10 219	210 847	-82	527 750	20 851	548 601
Totalresultat for perioden					-57 104		-57 104	255	-56 849
Omregningsdifferanser						916	916		916
Totalresultat for perioden					-57 104	916	-56 188	255	-55 933
Overført egenkapital datterselskap					1 540		1 540		1 540
Omregningsdifferanser fra oppkjøp i fremmed valuta						-2 567	-2 567		-2 567
Kapitalforhøyelse	13	73	3 727				3 800		3 800
Kostnad aksjebasert avlønning	17			3 976			3 976		3 976
Sum egenkapital for konsernet pr 31.12.2010		22 894	287 674	14 195	155 283	-1 733	478 313	21 106	499 417
Egenkapital pr. 01.01.2011:	13	22 894	287 674	14 195	155 283	-1 733	478 313	21 106	499 417
Totalresultat for perioden					35 640		35 640	547	36 187
Omregningsdifferanser						-2 390	-2 390		-2 390
Totalresultat for perioden					35 640	-2 390	33 251	547	33 798
Kapitalforhøyelse	13	2 282	98 503				100 785		100 785
Kostnad aksjebasert avlønning	17			2 744			2 744		2 744
Sum egenkapital for konsernet pr 31.12.2011		25 176	386 177	16 939	190 923	-4 123	615 093	21 653	636 746

Kontantstrøm

(Tall i TNOK)

Morselskap		(Tall i TNOK)	Notes	Konsern	
2010	2011			2011	2010
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
-66 173	29 702	Resultat før skatt		54 916	-79 593
0	0	Periodens betalte skatter	22	-13 500	-4 959
23 650	14 768	Av- og nedskrivninger varige driftsmidler	9	17 592	26 713
23 377	22 270	Av- og nedskrivninger immatrimelle eiendeler	10, 11	30 912	34 240
2 424	2 928	Pensjonskostnader uten kontantstrøms effekt	16	3 861	2 470
29 426	0	Inntekt på investering i datterselskap		0	0
63	-151	Renter fra datterselskaper		0	0
-1 240	-1 621	Aksjer til virkelig verdi	24	-1 289	-1 031
3 976	2 744	Kostnad aksjebasert avlønning	17	2 744	3 976
Endringer arbeidskapital:					
-102 848	90 409	Endring i fordringer og forskudd fra kunder	20	110 911	-20 826
-13 951	5 485	Endring i andre eiendeler	14	-3 152	-69 012
-45 204	7 167	Endring i leverandørgjeld	4	8 147	-37 967
8 001	5 364	Endring i utviklingskostnader	7	-2 290	10 238
23 214	-46 234	Endring i andre tidsavgrensningsposter		-15 057	12 442
-115 286	132 831	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		193 795	-123 309
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
-56 314	-9 373	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immatrimelle eiendeler	9, 10	-38 809	-69 598
3 199	0	Utbetalinger ved endringer i andre investeringer		-1 085	-2 541
-53 115	-9 373	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-39 894	-72 139
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
0	100 000	Innbetalinger fra opptak av nye lån		100 000	0
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld	21	-622	-790
3 801	100 785	Innbetaling av egenkapital	6, 13	100 785	3 801
0	0	Andre finansieringsaktiviteter		0	3 546
3 801	200 785	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		200 163	6 557
-164 600	324 243	Netto endring i kontanter		354 064	-188 891
187 573	22 972	Beholdning av kontanter pr 01.01.		85 724	274 615
22 972	347 215	Beholdning av kontanter pr 31.12.	19	439 788	85 724

Note 1 Selskapsinformasjon

Det konsoliderte regnskapet for regnskapsåret som endte 31. desember 2011 ble godkjent av styret på styremøtet den 28. mars 2012. Q-Free ASA er et allmennaksjeselskap med 273 ansatte fordelt på 13 land og med representanter i ytterligere 4 land. Hovedkontoret ligger i Trondheim, Norge. Selskapet er notert på Oslo Børs med ticker QFR.

Q-Free ASA er en ledende global leverandør av løsninger for innkreving av bompenger og trafikkovervåking. Selskapets produkter er hovedsakelig innenfor elektronisk bompenginnkreving, "rush-tids"-avgift, truck tolling, samt parkering og adgangskontroll. Q-Free tilbyr løsninger og produkter basert på den mest avanserte teknologien, og er en ledende leverandør innen DSRC (brikke), ALPR (Automatic License Plate Recognition) og GNSS- (Global Navigation Satellite System). Q-Free har foretatt leveranser i Europa, Asia, Midtøsten og Nord- og Sør-Amerika.

Konsernets segmenter er beskrevet i note 5.

Note 2 Grunnlag for utarbeidelse av konsernregnskapet

2.1 : Generelle prinsipper

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av finansielle derivater og investeringer tilgjengelig for salg som er vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner og alle beløp er avrundet til nærmeste hele tusen (TNOK) med mindre annet er spesifisert.

Konsernregnskapet til Q-Free ASA (morselskapet) og dets heleide og kontrollerte datterselskaper (konsernet), er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som vedtatt av EU. Prinsippene under gjelder både får morselskapet og konsernet om ikke annet er spesifisert.

2.2 : Bruk av estimater i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet krever at ledelsen må utarbeide estimater og ta forutsetninger som påvirker regnskapsføringen av inntekter, kostnader, eiendeler og forpliktelser, samt opplysninger om potensielle forpliktelser. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene og usikkerhet om disse estimatene og forutsetningene kan medføre at det må foretas vesentlige endringer i de bokførte eiendeler og forpliktelser i fremtidige regnskapsperioder.

Vurderinger

Vurdering av gjenvinnbart beløp for immaterielle eiendeler med ubestemt levetid er basert på estimater og vurderinger gjort av ledelsen, herunder estimater for eiendelers evne til å generere fremtidige inntekter. Endringer i vurderinger og forutsetninger kan resultere i en nedskrivning. Bokført verdi av goodwill for konsernet pr. 31. desember 2011 var TNOK 29,544 (31.12.2010, TNOK 29,544 mill.) Se note 11 for beskrivelse av den årlige nedskrivningstesten herunder en beskrivelse av de viktigste forutsetningene som er foretatt.

Usikkerhet ved bruk av estimater

De sentrale forutsetningene knyttet til fremtiden og andre viktige kilder til usikkerhet i estimatene på balansedagen er beskrevet nedenfor. Konsernet baserte sine forutsetninger og estimater på parametere tilgjengelig da det konsoliderte regnskapet ble utarbeidet. Eksisterende forhold og forutsetninger om fremtidig utvikling kan endres på grunn av endringer i markedet eller forhold som oppstår utenfor konsernets kontroll. Slike endringer gjenspeiles i forutsetningene når de oppstår.

Inntektsføring av prosjekter under utførelse:

Inntekter knyttet til prosjekter under utførelse regnskapsføres etter forholdet mellom påløpte kostnader og prosjektets forventede totale kostnad. Denne metoden krever at konsernet estimerer framdriften i prosjektene. Forventede totale prosjektkostnader er estimert på grunnlag av en kombinasjon av historiske tall, oppfølging av effektivitetsmål og beste estimat. Hvert prosjekt evalueres på månedlig basis for å sikre at riktig prognose legges til grunn for tallene. Prosjektene består i stor grad av timer. Usikkerheten rundt estimeringen av antall timer varierer ut fra lengde og teknisk kompleksitet på prosjektet. Estimeringen av prosjekter med lang varighet og høy kompleksitet har vesentlig innvirkning på årsregnskapet. Ledelsen er derfor aktivt med i vurderingen av disse prosjektene. Inntektsføring i prosjekter måles i prosent beregnet som påløpte produksjonskostnader som andel av totale forventede produksjonskostnader. Samlede ordrer pr. 31. desember 2011 og 31. desember 2010 var på henholdsvis TNOK 341,369 og TNOK 684,601. Ytterligere informasjon er gitt i note 7.

Aksjebaserte betalingstransaksjoner

Konsernet måler kostnaden for egenkapital-transaksjoner som gjøres opp med ansatte med henvisning til den virkelige verdien av egenkapitalinstrumenter på datoen de blir gitt. Estimering av virkelig verdi for aksjebaserte betalingstransaksjoner krever valg av mest hensiktsmessige verdsettelsesmodell, som igjen er avhengig av vilkårene og betingelsene for tilskuddet. Selskapets kostnader for aksjebasert betaling beregnes ved hjelp av Black & Scholes-modellen. Denne modellen krever at ledelsen tar stilling til forventet levetid for opsjonsprogrammet, volatilitet og utbyttet. For 2011 er de totale kostnadene på TNOK 2,744, -. Tilsvarende tall for 2010 var 3,976 TNOK, -. Ytterligere informasjon om forutsetninger og modeller som brukes for å estimere virkelig verdi for aksjebaserte betalingstransaksjoner er beskrevet i note 17.

Utviklingskostnader:

Utviklingskostnader balanseføres i samsvar med prinsippene forklart i note 3.7 og balanseført beløp er i årsregnskapet klassifisert som "Prosjekter under utførelse". Balanseføring er basert på ledelsens vurdering av at produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar. Ved fastsettelse av det aktiverte beløpets størrelse estimerer ledelsen prosjektets fremtidige kontantstrømmer, diskonteringsrente og forventet levetid. Bokført verdi pr. 31. desember 2011 for balanseførte utviklingskostnader var TNOK 143,840 (2010: TNOK 143,574). Ytterligere informasjon er gitt i note 10, Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler.

Pensjonsforpliktelser/midler :

Kostnader knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger er basert på aktuariemessige beregninger. Aktuarens beregninger gjøres med utgangspunkt i antagelser vedrørende diskonteringsrente, forventet avkastning på pensjonsmidler, fremtidig lønnsvekst, dødelighetsrate og fremtidig pensjonsvekst. På grunn av ordningenes langsiktighet, vil estimatene være gjenstand for stor usikkerhet. Alle disse forutsetninger er vurdert på balansedagen og er i henhold til Finanstilsynets anbefalinger. Netto pensjonsforpliktelser for konsernet pr. 31. desember 2011 var TNOK 7,797. Pr. 31. desember 2010 hadde konsernet netto pensjonsforpliktelser på TNOK 3,936. Ytterligere informasjon er gitt i note 16.

Garantiforsetninger:

Konsernets garantiforsetninger for solgte brikker baseres på erfaringstall fra tidligere produksjoner samt sammensetningen av brikker med garantiansvar som til enhver tid er ute i markedet. Totale avsetninger for konsernet pr. 31. desember 2011 og 31. desember 2010, var på henholdsvis TNOK 10,776 og TNOK 7,993. Ytterligere opplysninger er gitt i note 25.

Utsatt skattefordel:

Utsatt skattefordel er bare balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at det vil foreligge en fremtidig skattepliktig inntekt som den skattereduserende forskjellen kan utnyttes mot. Utsatt skattefordel er vurdert for hver periode og vil bli reversert dersom det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert. Ikke balanseført utsatt skattefordel blir revurdert ved hver rapporteringsdato og balanseføres i den grad det har blitt sannsynlig at framtidig skattepliktig overskudd vil forsvare den utsatte skattefordelen. Balanseført utsatt skatt pr. 31. desember 2011 var TNOK 9,518 for konsernet og TNOK 9,265 for morselskapet (2010: TNOK 13,779 i utsatt skatt for konsernet og TNOK 12,079 i utsatt skattefordel for morselskapet). Verken konsernet eller morselskapet hadde balanseført utsatt skattefordel pr. 31. desember 2011 og 2010. Ytterligere informasjon er gitt i note 22.

Note 3) Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

3.0 : Konsolideringsprinsipper

Dette konsernregnskapet viser regnskapet for Q-Free ASA og dets datterselskaper pr. 31. desember 2011

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger, Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Årsregnskapet til datterselskapene er utarbeidet for samme periode som morselskapet og er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper.

Aksjer i datterselskaper

Investeringer i datterselskaper er regnskapsført i henhold til kostmetoden i morselskapets regnskap. Ved kjøp av datterselskaper regnskapsføres disse til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Virkelig verdi henføres til identifiserte eiendeler og gjeld. Merverdi som ikke kan henføres til bestemte eiendeler, er oppført som goodwill

Elimineringer av transaksjoner

Konserninterne balanseposter og urealisert tap og gevinst som oppstår som følge av konserninterne transaksjoner er eliminert ved konsolidering. Urealiserte gevinster fra transaksjoner med tilknyttede selskap er eliminert forholdsmessig mot investeringen. Urealisert tap er eliminert etter samme prinsipp, såfremt det ikke er grunnlag for nedskrivning. Alle konserninterne transaksjoner er eliminert i konsolideringsprosessen.

Ikke-kontrollerende eierinteresser

Ikke-kontrollerende eierinteresse inkluderer andel av balanseført verdi av datterselskaper inkludert deres andel av identifiserte merverdier på oppkjøpstidspunktet.

Tap i et konsolidert datterselskap som kan henføres til ikke-kontrollerende eierinteresser kan ikke overstige den forholdsmessige andel av egenkapitalen i det konsoliderte datterselskapet. Overstigende tap regnskapsføres mot de kontrollerende eierinteressers andel i datterselskapet i den grad ikke-kontrollerende eierinteresser ikke er forpliktet og kan ta sin del av tapet. Om datterselskapet begynner å gå med overskudd, justeres de kontrollerende eierinteressers andel av datterselskapets egenkapital inntil ikke-kontrollerende eierinteressers andel av tidligere tap er dekket.

3.1 : Virksomhetssammenslutninger og goodwill

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Kostprisen ved et oppkjøp er lik den virkelige verdien av overførte eiendeler, utstedte egenkapitalinstrumenter og pådratte forpliktelser ved oppkjøpsdatoen. For hver virksomhetssammenslutning måler oppkjøper ikke-kontrollerende eierinteresser i det overtatte selskapet enten til virkelig verdi eller til forholdsmessig andel av det overtatte selskapets identifiserte netto eiendeler. Oppkjøpskostnader pådratt er kostnadsført og inkludert i andre driftskostnader.

Når konsernet kjøper en virksomhet, vurderes de finansielle eiendeler og forpliktelser for hensiktsmessig klassifisering og betegnelse i samsvar med kontraktsvilkårene, økonomiske forhold og andre relevante forhold på overtakelsestidspunktet. Med dette omfattes også separasjon av innebygde derivater i vertskontrakter hos den overtatte.

Hvis virksomhetssammenslutningen gjennomføres i etapper, benyttes den virkelige verdien på overtakelsestidspunktet av erververs tidligere eierandel i det overtatte selskapet. Denne endringen på overtakelsestidspunktet føres til virkelig verdi over resultatet.

Eventuelle betingede vederlag som skal overføres av erververen vil bli regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Senere endringer i virkelig verdi av et betinget vederlag som anses å være en eiendel eller forpliktelse, vil bli regnskapsført i samsvar med IAS 39 enten i resultatet eller som en endring i totalresultatet. Dersom det betingede vederlaget klassifiseres som egenkapital, bør det ikke måles på nytt før det er endelig fastsatt som en del av egenkapitalen.

Goodwill tilsvarende delen av det totale vederlaget som overstiger den virkelige verdien av konsernets andel av det oppkjøpte selskapets identifiserte eiendeler og forpliktelser, samt eventuelle betingede forpliktelser. Dersom det totale vederlaget er lavere enn konsernets andel av virkelig verdi av netto eiendeler, regnskapsføres differansen over resultatet.

Goodwill verdsettes til kostpris fratrukket evt. akkumulerte nedskrivninger. Goodwill som oppstår i forbindelse med en virksomhetssammenslutning blir fra oppkjøpstidspunktet tilordnet de kontantgenererende enhetene i konsernet som man forventer vil oppnå fordeler som følge av sammenslutningen. Dette skjer uavhengig av om de oppkjøpte eiendelene eller forpliktelsene er tilordnet disse enhetene.

Dersom deler av virksomheten i en kontantgenererende enhet der det er tilordnet goodwill avhendes, vil goodwillen som er inkludert i virksomheten være med i beregningen av gevinst eller tap ved avhendelsen. Andelen av goodwillen som regnes avhendet sammen med virksomheten er beregnet basert på forholdet mellom den delen av virksomheten som avhendes og den delen som beholdes.

3.2 : Inntektsføringsprinsipper

Driftsinntekter inntektsføres når det er sannsynlig at transaksjonen vil generere økonomiske fordeler i fremtiden for selskapet og størrelsen kan estimeres med rimelig pålitelighet. Driftsinntekter presenteres netto etter fradrag for merverdiavgift og rabatter. Q-Free sin virksomhet består av produkt- og systemleveranser innen veiprisingssystemer, service, vedlikehold og lisensinntekter med varighet fra noen måneder til 2 – 3 år. Q-Free skiller mellom anleggskontrakter/systemleveranser, produktsalg, service og vedlikehold, lisensinntekter og offentlig tilskudd (annen inntekt).

Anleggskontrakter/systemleveranser:

Inntekter knyttet til anleggskontrakter/systemleveranser regnskapsføres etter reglene for løpende avregning med fortjeneste. Fullføringsgraden beregnes som påløpte kostnader i prosent av forventede totale prosjektkostnader. Forventede totale prosjektkostnader er estimert på grunnlag av en kombinasjon av historiske tall, oppfølging av effektivitetsmål og beste estimat. Dersom fortjenesten ikke kan estimeres pålitelig, blir inntekten satt lik påløpt kostnad. For prosjekter som antas å gi tap, kostnadsføres hele det beregnede tapet umiddelbart.

Endringsordrer er definert som utvidelse av eksisterende kontrakt. Endringsordrer blir regnskapsført når sannsynligheten for kundeaksept kan fastslås med høy grad av sannsynlighet. Verdsettelsen av tilleggstenester og estimerte økte kostnader, inkluderes i prosjektets opprinnelige prosjektrengskap i henhold til fullføringsgraden.

Fakturering på prosjektene skjer vanligvis når kontraktsfestede milepæler er nådd. Forskjellen mellom fakturert inntekt og inntektsføring, er presentert som "Prosjekter under utførelse" i balansen. Forskudd fra kunder er presentert under kortsiktig gjeld.

Service og vedlikehold:

Service og vedlikehold som ikke er relatert til en anleggskontrakt eller lisensavtale blir inntektsført fortløpende etter hvert som arbeidet utføres, som beskrevet under anleggskontrakter/systemleveranser.

Produktsalg:

Driftsinntekter fra salg av varer inntektsføres når leveransen har funnet sted, risikoen for varene er overført og det er etablert en fordring på kunden.

Offentlig tilskudd:

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid.

Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi. Offentlige tilskudd regnskapsføres som andre driftsinntekter når kostnaden er påløpt eller som en reduksjon i personalkostnader hvis prosjektet er godkjent som "skatteFUNN" i henhold til statens program for skattelette ved kostnader til forskning og utvikling. Ytterligere opplysninger i gitt i note 8.

3.3 : Valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner (NOK) som også er morselskapets funksjonelle valuta. Hver enhet i konsernet fastsetter sin egen funksjonelle valuta og transaksjoner i regnskapet til hver enhet er regnskapsført i deres funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til kursen til den funksjonelle valutaen på transaksjonstidspunktet, mens pengeposter og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til kursen til den funksjonelle valuta på balansetidspunktet. Alle kursendringer regnskapsføres i resultatregnskapet.

Valutaomregning - utenlandske datterselskaper

Eiendeler og gjeld i utenlandske datterselskaper omregnes til norske kroner basert på valutakursen på balansedagen, mens resultatpostene omregnes til kursen gjeldende ved transaksjonsdatoen. Omregningsdifferansene som oppstår føres over andre i oppstilling av totalresultatet. Ved salg av utenlandske datterselskaper blir beløpet under andre inntekter og kostnader regnskapsført i resultatregnskapet.

3.4 : Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse, når det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør for å bli fri for forpliktelsen og beløpet kan estimeres pålitelig. Avsetninger vurderes ved hver periodeslutt og reflekterer beste estimat. Hvis tidseffekten er ubetydelig, vil avsetningen bli lik kostnaden ved å bli fri for forpliktelsen. Er tidsfaktoren vesentlig, blir avsetningen nåverdien av fremtidige betalinger for å innfri forpliktelsen. Ytterligere informasjon er gitt i note 25.

3.5 : Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser består av derivater, investeringer i aksjer, kundefordringer, andre fordringer, kontanter og kontantekvivalenter, lån, leverandørgjeld og andre forpliktelser. Finansielle eiendeler regnskapsføres når konsernet blir en del av instrumentets kontraktmessige bestemmelser. Ved første gangs regnskapsføring av instrumentet måles verdien til virkelig verdi, tillegg direkte henførbare kostnader for det aktuelle instrumentet. Transaksjonskostnader knyttet til kjøp av finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet er derimot regnskapsført direkte i resultatregnskapet. Et alminnelig kjøp eller salg av finansielle eiendeler innregnes og fraregnes på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler er fraregnet når konsernets rett til å motta kontantstrømmer fra eiendelen utløper, eller når konsernet overfører eiendelen til en annen part og konsernet ikke har kontroll eller overfører praktisk talt all risiko og avkastning på eiendelen. Finansielle forpliktelser fraregnes når konsernets plikt spesifisert i kontrakt er oppfylt, utløpt eller kansellert.

Klassifisering

Q-Free klassifiserer finansielle eiendeler og forpliktelser som omfattes av IAS 39 i følgende kategorier: Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, lån og fordringer og andre finansielle forpliktelser.

Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet inkluderer finansielle eiendeler som er anskaffet for handelsformål og finansielle derivater som ikke har til hensikt å være et sikringsinstrument som definert i IAS 39. Etterfølgende endringer i den virkelige verdien i balansen regnskapsføres som finansinntekt eller finanskostnad i resultatet.

Fordringer og utlån knyttet til den løpende driften er vurdert til amortisert kost, som i praksis innebærer nominell verdi redusert for eventuell nedskrivning for forventet tap. Konsernets fordringer og utlån regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

Ytterligere opplysninger om finansiell risikostyring er gitt i note 4.

Nedskrivning av finansielle anleggsmidler

På hvert balansetidspunkt vurderer konsernet om finansielle anleggsmidler eller grupper av finansielle anleggsmidler har falt i verdi.

En varig verdinedgang for en finansielle eiendel eller en gruppe finansielle eiendeler anses kun å foreligge dersom det foreligger objektive bevis for verdinedgang basert på en eller flere hendelser etter at eiendelen ble balanseført første gang (en hendelse som medfører en verdinedgang) og at hendelsens eller hendelsenes virkning på de fremtidige kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen eller gruppen av finansielle eiendelene kan estimeres pålitelig. Bevis for en varig verdinedgang kan inkludere indikasjoner på at debitorer eller en gruppe debitorer har vesentlige finansielle problemer, manglende betaling ved forfall av renter eller avdrag, sannsynlighet for konkurs eller annen type finansiell reorganisering og hvor det er mulig å innhente data som tilsier at det er en målbar nedgang i estimerte fremtidige kontantstrømmer, som f.eks. endringer i restgjeld eller økonomiske forhold som korrelerer med mislighold.

Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger det som ville vært regnskapsført beløp dersom verdifallet ikke var blitt innregnet, på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert.

Reversering av tidligere nedskrivning føres over resultatet.

3.6 : Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger. Påkostninger og forbedringer av eksisterende driftsmidler, balanseføres og avskrives lineært over gjenværende økonomiske levetid. Ved fastsettelse av avskrivningsplan, hensyntas antatt restverdi. Estimaten, restverdi og resterende levetid, blir vurdert årlig. Avskrivning starter når driftsmidlet tas i bruk

Lineære avskrivninger foretas over følgende perioder:

- Maskiner og labutstyr:	4-6 år
- Kontor og datautstyr:	3-5 år
- Bygningsinstallasjoner:	5-7 år, fordels over resterende leieperiode

3.7 : Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som kjøpes balanseføres til kostpris. Immaterielle eiendeler anskaffet ved virksomhetssammenslutning er regnskapsført til virkelig verdi ved oppkjøpstidspunktet. Etter første gangs måling er immaterielle eiendeler vurdert til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger.

Levetiden til immaterielle eiendeler er enten satt til begrenset eller ubegrenset.

Immaterielle eiendeler med begrenset levetid avskrives over levetiden. Gjenværende levetid og avskrivningsplan for eiendelene vurderes årlig. Lineære avskrivninger benyttes for immaterielle eiendelene da dette best reflekterer bruken av eiendelen.

Forskning og utvikling

Utgifter til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper.

Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter blir balanseført dersom utviklingsaktiviteten tilfredsstiller kravene til balanseføring. Balanseføring forutsetter at produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbare, og at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til den immaterielle eiendelen vil tilflyte konsernet. Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid. Levetiden blir evaluert kontinuerlig.

Når kriteriene for balanseføring er oppfylt, vil utgifter som balanseføres inkludere materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare administrasjonskostnader. Når utviklingskostnader føres i balansen, gjøres dette til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Kostnader knyttet til kontinuerlig å videreutvikle et produkt eller forbedre et produkts kvalitet er definert til å være vedlikeholdskostnader og kostnadsføres løpende.

3.8 : Nedskrivning av ikke-finansielle eiendeler

Alle ikke-finansielle eiendeler med unntak av varelager og utsatt skattefordel vurderes for hver rapporteringsperiode om det er indikasjoner for verdifall. Hvis indikasjon for verdifall eksisterer, blir gjenvinnbart beløp beregnet.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi redusert for salgskostnader (netto salgsværdi) og bruksverdien. Bruksverdien er beregnet ved at netto fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til dagens verdi (netto nåverdi). Diskonteringsrenten som er benyttet er etter skatt og reflekterer den gjeldende markedsrenten og risikoen tilknyttet eiendelen. Bruksverdien er beregnet på bakgrunn av de estimerte fremtidige kontantstrømmene basert på konsernets budsjett og strategiske plan for den kommende femårsperioden. Budsjettet godkjennes av styret og ledelsen i Q-Free.

Et nedskrivingsbehov foreligger dersom den bokførte verdien av eiendelen eller kontantgenererende enheten er høyere enn gjenvinnbart beløp. Kontantgenererende enhet er den minste mulige identifiserbare gruppen som generer en inngående kontantstrøm som i alt det vesentligste er uavhengig fra andre eiendeler eller grupper. Verdifall relatert til kontantgenererende enheter blir først regnet mot enhetens goodwill, for så å redusere balanseført verdi på de andre eiendelene i enheten pro rata. Disse eiendelene vil normalt være eiendom, anlegg og utstyr og andre immaterielle eiendeler.

Goodwill

Goodwill ved oppkjøp av en virksomhet (virksomhetssammenslutning) oppstår dersom den samlede kjøpsprisen overstiger verdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser. Goodwill er balanseført til kostpris, fratrukket ev. akkumulerte nedskrivninger. All goodwill er tilordnet ulike vurderingsenheter som er forventet å oppnå synergieffekter som følge av virksomhetssammenslutningen. En vurderingsenhet er den minste identifiserbare gruppen eiendeler som genererer en kontantstrøm som i alle hovedsak er uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler. Goodwill avskrives ikke, men man vurderer om det er behov for nedskrivninger i slutten av hvert regnskapsår. Nedskrivninger av goodwill kan ikke reverseres.

Nedskrivninger av goodwill beregnes ved å sammenligne det gjenvinnbare beløpet med bokført goodwill for de ulike vurderingsenhetene. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsværdi eller bruksverdien. Ved beregning av bruksverdi blir fremtidige kontantstrømmer for vurderingsenheten neddiskontert til dagens verdi (netto nåverdi) ved å bruke en rente som reflekterer den gjeldende markedsrenten etter skatt samt den tilknyttede risikoen til eiendelen. Nedskrivninger er omtalt i note 11, Nedskrivningstest av goodwill.

3.9 : Aksjebasert avlønning

Konsernet har et aksjeopsjonsprogram for nøkkelpersoner. I tilfeller hvor opsjoner eller aksjer blir innløst til en lavere verdi enn markedspris, blir forskjellen rapportert som lønnskostnad.

Opsjoner er vurdert til virkelig verdi på tildelingstidspunktet. Kostnaden er inkludert i resultatregnskapet som lønnskostnad, med en tilsvarende økning i annen innskutt egenkapital. Kostnaden periodiseres lineært over oppjeningsperioden. Virkelig verdi på de tildelte opsjonene er beregnet ved bruk av Black & Scholes modell som tar hensyn til tid og øvrige parametere på aksjeopsjonene.

Det avsettes løpende for arbeidsgiveravgift for tildelte, ikke utøvde opsjoner relatert til differansen mellom utøvelseskurs og markedskurs.

Utvanningseffekten av utestående opsjoner er hensyntatt ved beregning av utvannet resultat pr. aksje. Se note 12 for ytterligere informasjon.

3.10 : Varelager

Lager av varer under tilvirkning er vurdert til laveste av tilvirkningskost og virkelig verdi. Ferdigvarer er vurdert til salgsværdi fratrukket salgskostnader. For varer i arbeid og ferdigvarer, beregnes anskaffelseskost som direkte og indirekte kostnader. Varene er verdsatt ved bruk av FIFO-metoden.

3.11 : Leieavtaler

Hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale er basert på avtalens substans ved avtaleinngåelsen.

Finansielle leieavtaler, der eiendelens risiko og kontroll i all hovedsak overføres til konsernet, aktiveres i balansen som et driftsmiddel. Verdien som balanseføres er eiendelens virkelige verdi dersom ikke netto nåverdi av leieutbetalingene er lavere. Da er det dette beløpet som balanseføres. Alle leieutbetalinger fordeles mellom finanskostnader og som en reduksjon i leieforpliktelsen slik at man oppnår en stabil rente basert på gjenværende leieforpliktelse. Finanskostnader er ført i resultatregnskapet.

Driftsmidler som leies gjennom finansielle leieavtaler avskrives over forventet levetid. Dersom det er lite sannsynlig at konsernet vil overta eiendomsretten til eiendelen ved utløpet av kontrakten, avskrives eiendelen over den korteste perioden av leieperioden og forventet levetid.

Operasjonelle leieavtaler kostnadsføres løpende i resultatregnskapet.

3.12 : Investering i aksjer

Investeringer i aksjer er klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet. Virkelig verdi settes til aksjekurs på balansedagen for investeringer som forhandles på det åpne markedet. Ved fastsettelse av virkelig verdi av investeringer som ikke forhandles via et aktivt marked, benyttes allmenne verdsettelsesmetoder. Ytterligere opplysninger er gitt i note 24.

3.13 : Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til forventet tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av enkelte fordringer samt en generell vurdering av totalt utestående fordringer.

Det foretas en avsetning for tap på krav dersom det foreligger objektive bevis for at konsernet ikke vil være i stand til å inn drive hele fordringen. Dette kan for eksempel innebære indikasjoner på at det er sannsynlig at en kunde er insolvent eller har andre finansielle problemer. Fordringer tapsføres når det ikke lengre er mulig å kreve inn beløpet.

3.14 : Pensjoner

Q-Free ASA sine ansatte har enten ytelses- eller innskuddsbaserte pensjonsordninger. Begge ordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. Pensjonskostnader og netto pensjonsmidler er implementert i resultatregnskapet og balansen i henhold til IAS 19 for begge ordninger. Netto pensjonskostnad for året omfatter periodens beregnede pensjonsopptjening inklusiv fremtidig lønnsvekst, estimert avkastning på pensjonsmidlene og eventuelle virkninger av endringer i planer og estimater. Netto pensjonskostnad klassifiseres i sin helhet som lønnskostnad i regnskapet. Ved verdsettelsen av pensjonsmidlene og påløpte forpliktelser, benyttes estimater, som korrigeres hvert år i samsvar med aktuarens beregninger. Akkumulert virkning av endringer i aktuarielle og økonomiske forhold resultatføres over gjensvarende opptjeningsstid, for den del av endringene som utgjør mer enn 10 % av det største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene pr 1. januar. Selskapets pensjonsforpliktelser er sikret gjennom et forsikringselskap. Pensjonskostnadene for den innskuddsbaserte ordningen kostnadsføres etter hvert som den betales, se note 16 for mer detaljer.

3.15 : Skatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes for alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, med unntak av:

- midlertidige forskjeller relatert til goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget.
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper eller tilknyttet selskap når disse ikke skal reverseres i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at konsernet for skatteformål vil ha tilstrekkelig fortjeneste i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapene regnskapsfører tidligere ikke utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan utnytte den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad at selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at den utsatte skattefordelen kan utnyttes.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes med grunnlag i forventet framtidig skattesats for de selskaper i konsernet hvor det finnes midlertidige forskjeller.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel inngres direkte i egenkapitalen så fremt de relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

3.16 : Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kassebeholdninger, bankinnskudd, og andre kortsiktige og meget likvide investeringer som kan innløses innen 3 måneder til kjent verdi og som inneholder uvesentlig risiko.

3.17 : Kontantstrømanalyse

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Likviditetsbeholdningen består av kontanter og kontantekvivalenter. Som kontante midler regnes folioinnskudd i bank eller tilsvarende finansieringsinstitusjon. Innvilget, ikke opptrukket kassekredit regnes ikke som likvider. Alle linjer i kontantstrømoppstillingen er netto effekt fra løpende drift, om ikke annet er beskrevet.

3.18 : Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er det opplyst om i noter, dersom dette er vesentlig. Det er ingen slike hendelser i 2012.

3.19 : Segmentrapportering

For ledelsesformål er konsernet organisert i geografiske områder basert på lokaliseringen av kundene. Pricing av transaksjoner mellom konsernselskaper skjer til samme vilkår som med andre selskaper (armlegdes prinsipp). Note 5 viser konsernets driftssegmenter.

3.20 : Endringer i regnskapsprinsipper og noteopplysninger

Regnskapsprinsippene som er benyttet i perioden er konsistente med tidligere perioder, med unntak av følgende standarder og fortolkninger som er tatt i bruk med virkning fra 1.1.2011:

IAS 24 *Opplysninger om nærstående parter*

IAS 24 har klargjort og forenklet definisjonen av nærstående parter. Den reviderte standarden gir også noen lettelser i kravene til tilleggsopplysninger for offentlige virksomheter. Implementeringen har ikke hatt effekt for konsernets regnskap.

Endring til IAS 32 *Finansielle instrumenter – presentasjon – Klassifisering av utstedte tegningsretter*

Endringen i IAS 32 innebærer at tegningsretter utstedt i annen valuta enn foretakets funksjonelle valuta skal kunne klassifiseres som egenkapital. Implementeringen har ikke hatt effekt for konsernets regnskap.

Endring i IFRIC 14 (til IAS 19) *Begrensninger av en netto ytelsesbasert pensjonseiendel, minstekrav til finansiering og samspillet mellom dem*

Endringen innebærer at foretak som har minimumskrav til funding av en pensjonsordning vil ha anledning til å behandle forskuddsbetaling av premiekrav i en ytelsesbasert pensjonsordning som en økonomisk fordel. Etter endringen vil slike forskuddsbetalinger kvalifisere for balanseføring. Implementeringen har ikke hatt effekt for konsernets regnskap.

IASBs årlige forbedringsprosjekt 2010

Gjennom det årlige forbedringsprosjektet har IASB vedtatt endringer i en rekke standarder. Implementeringen har ikke hatt noen vesentlige effekter for konsernets regnskap.

3.21 : Nye standarder og fortolkninger som ikke ennå er tatt i bruk

Følgende nye standarder, endrede standarder og fortolkninger gjelder ikke for regnskapsår som sluttet 31. desember 2011, og har dermed ennå ikke blitt innarbeidet i dette konsoliderte årsregnskapet. Denne oppstillingen av standarder og fortolkninger er de som konsernet med rimelighet forventer har en innvirkning på regnskapet når de implementeres. Konsernet vil implementere disse standardene når de er vedtatt.

IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*

IAS 19 *Ytelser til ansatte*

Endringer til IAS 27 (Revidert) *Separate finansregnskap*

Endringer til IFRS 7 *Finansielle Instrumenter -Noteopplysninger*

IFRS 9 *Finansielle Instrumenter*

IFRS 10 *Konsernregnskap*

IFRS 12 *Opplysninger om interesser i andre foretak*

IFRS 13 *Måling av virkelig verdi*

Note 4 Finansiell risikostyring

Q-Free har sentralisert styring av finansiell risiko. Styret har lagt retningslinjer for gruppens finansielle risikostyring, som er utformet i selskapets finansielle policy. Q-Free jobber for å redusere den finansielle risikoen, samt mot å øke forutsigbarheten ved å utnytte de finansielle plasseringene som en konkurransedyktig faktor.

Konsernet er eksponert for forskjellige typer finansiell risiko gjennom den daglige driften, disse er listet nedenfor:

- A) KREDITTRISIKO
- B) VALUTARISIKO
- C) LIKVIDITETSRISIKO
- D) RENTERISIKO

A) KREDITTRISIKO

Konsernet handler kun med parter som har god kredittverdighet. I de tilfeller hvor kredittrisikoen øker vil det bli vurdert bruk av betalingsgarantier, remburs eller forskuddsbetaling. Konsernet har ingen vesentlig kredittisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittisikoen. Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling og at utestående beløp ikke overstiger fastsatte kredittrammer. Konsernet vil alltid være eksponert for risikoen for at kunder ikke innfrir sine forpliktelser. Denne risikoen er vurdert til å være lav, siden selskapets kunder er store IT-selskaper, offentlige myndigheter og konsesjonsinnehavere på utbygging av infrastruktur langs veiene i Norge og i utlandet. Dette kan underbygges med historisk lave tap på fordringer. Når Q-Free skal inn på et nytt marked, blir alltid kredittisikoen vurdert i hvert enkelt tilfelle, og det blir også vurdert om det er nødvendig å innføre sikringstiltak gjennom f.eks. betalingsgarantier o.l.

En aldersfordelt fordeling av kundefordringer pr. 31. desember 2011 og 31. desember 2010 er gitt i note 20.

B) VALUTARISIKO

Konsernet er vesentlig utsatt for valutavævinger siden omtrent 70 til 85 prosent av Q-Free sine inntekter er opptjent i utenlandsk valuta. Q-Free foretar også store innkjøp i fremmed valuta, samt at de cirka flere datterselskaper som er lokalisert utenfor Norge. Dette reduserer konsernets netto valutarisiko med 30 til 50 prosent. Konsernets viktigste valuta, foruten norske kroner er EURO. Q-Free sin holdning er å minimere valutarisiko samtidig som man aktivt vurderer de ulike valutatypenes viktighet som et konkurranseparameter.

Konsernets strategi er å se sannsynlig salg og kjøp i sammenheng, for å deretter sikre netto kontantstrøm i den utenlandske valutaen ved å benytte terminkontrakter.

Terminkontrakter er klassifisert som enten andre finansielle eiendeler eller annen kortsiktig gjeld. Pr. 31.12.2011 har konsernet regnskapsført terminkontrakter for TNOK 2.092 som annen kortsiktig gjeld (2010: null). Se avsnitt om virkelig verdi hierarki og en spesifikasjon på verdierverdimetode som er benyttet.

Følgende tabell viser sensitiviteten ved en rimelig endring i eurokursen, mens alle andre variabler holdes konstant, av konsernets EBIT (på grunn av endringer i virkelig verdi av monetære eiendeler og forpliktelser) og konsernets egenkapital (som skyldes endringer i virkelig verdi på terminkontrakter og sikring av nettoinvesteringer) Konsernets følsomhet knyttet til andre valutaer enn euro blir ikke presentert da det ikke har vesentlig påvirkning

	Økning / reduksjon i Euro kurs	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
2011	+10 %	+ 13 367 TNOK	0 TNOK
	-10 %	- 13 367 TNOK	0 TNOK
2010	+10 %	+ 12 457 TNOK	0 TNOK
	-10 %	- 12 457 TNOK	0 TNOK

C) LIKVIDITETSRISIKO

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter for å til enhver tid kunne finansiere drift og investeringer de neste 3 årene i samsvar med selskapets strategiplan for samme periode. Overskuddslikviditet er enten plassert som bankinnskudd eller i fond med den hensikt å få en akseptabel avkastning kombinert med lav risiko.

Tabellen nedenfor oppsummerer forfallsprofilen av konsernets finansielle forpliktelser pr. 31. desember 2011 basert på kontraktuelle udiskonterte betalinger.

31. Desember
2011

	Ikke forfalt	Mindre enn 3 måneder	3 til 6 måneder	6 til 12 måneder	> 1 år	Totalt konsern
Rentebærende lån og kreditter					100 000	100 000
Leverandørgjeld og forskuddsbetaling fra kunder	19 049	55 887	14 345	5 986	6 627	101 894
Skyldig offentlige avgifter og skatter		11 911	4 318			16 229
Andre finansielle forpliktelser	10 231	21 253	30 032	4 488		66 004
Totale forpliktelser (eks. pensjoner og utsatt skatt)	29 280	89 051	48 695	10 474	106 627	284 127

31. Desember
2010

	Ikke forfalt	Mindre enn 3 måneder	3 til 6 måneder	6 til 12 måneder	> 1 år	Totalt konsern
Rentebærende lån og kreditter	0	174	174	274		622
Leverandørgjeld og forskuddsbetaling fra kunder	10 448	53 694	15 861	4 042	0	84 045
Skyldig offentlige avgifter og skatter		26 409	3 326			29 735
Andre finansielle forpliktelser	16 601	24 137	20 188	9 033		69 959
Totale forpliktelser (eks. pensjoner og utsatt skatt)	27 049	104 414	39 549	13 349	0	184 361

Kapitalforvaltning:

Det primære målet for konsernets kapitalstyring er å sikre at den opprettholder en sterk kredittverdighet og sunn kapitaldekning for å støtte sin virksomhet og maksimere aksjonærverdier

Konsernet overvåker sin kapitalstruktur og gjør justeringer i lys av endringer i økonomiske forhold. For å opprettholde eller justere kapitalstrukturen kan selskapet justere nivået på dividender til aksjonærer, utstede nye aksjer eller selge aktiva for å betale ned gjeld.

Konsernet overvåker kapitalstrukturen på grunnlag av sin samlede egenkapitalandel. Egenkapitalandelen er beregnet som bokført egenkapital dividert med totale eiendeler. Konsernets policy er at egenkapitalandelen skal være 50% eller høyere.

	Pr. 31. desember	
	2 011	2 010
Total egenkapital	636 746	499 417
Totale eiendeler	928 670	687 714
Egenkapitalandel	68,6 %	72,6 %

D) RENTERISIKO

Konsernet har pr 31. desember 2011 rentebærende gjeld i form av avdragsfrie lån. Overskuddslikviditeten er plassert på høyrentekontoer for å ha hurtig tilgang på kapitalen. Hvis selskapet tar opp betydelige rentebærende lån legges det vekt på forutsigbarhet da endring i renten vil påvirke konsolidert resultat. Hvis mulig vil renteusikkerheter bli hedget.

En endring i rente på 100 basispunkter (bp) på balansedagen ville ha endret egenkapitalen og resultatet som vist i tabellen under. Tabellen under forutsetter at alle variabler holdes konstant. Analysen ble foretatt med samme forutsetninger i 2010

Effekten av en økning i renten på 100 bp:

Tall i TNOK	Pr. 31 desember	
	2011	2010
	Resultatendring	Resultatendring
Investeringer med flytende rente	2 722	1 112
Lån med flytende rente	-1 000	-9
Resultat før skatt	1 722	1 103

Virkelig verdi hierarki :

Virkelig verdi av finansielle eiendeler er inkludert med det beløpet som instrumentet kan omsettes for i en aktuell transaksjon mellom villige parter, annet enn i et tvunget salg. Pr. 31. desember 2011 holdt konsernet følgende finansielle instrumenter målt til virkelig verdi:

- Aksjer til virkelig verdi gjennom resultat (inkludert i "investeringer i andre selskap")
- Valutakontrakter (inkludert i "andre kortsiktige fordringer" eller "annen kortsiktig gjeld")

Konsernet benytter følgende hierarki av verdsettelsesteknikker for fastsettelse og opplyse den virkelige verdien av de finansielle instrumentene:

- Nivå 1: Notert (ujustert) pris på en aktiv markedsplass for identiske eiendeler eller forpliktelser
- Nivå 2: Andre teknikker hvor alle variabler som har en signifikant effekt på virkelig verdi er observerbar, enten direkte eller indirekte
- Nivå 3: Teknikker som bruker data som har en signifikant effekt på virkelig verdi, men som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Eiendeler / forpliktelser vurdert til virkelig verdi:

	31. des 2011	Nivå 1	Nivå 2	(TNOK) Nivå 3
Finansielle anleggsmidler til virkelig verdi over resultatet:				
Valutakontrakter	-2 092	-2 092		
Aksjer til virkelig verdi over resultat	6 423			6 423
	31. des 2010	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultat:				
Aksjer til virkelig verdi over resultat:	5 134			5 134

For detaljer om endringen i inngående og utgående balanse på nivå 3 vurderinger se note 24.

Fastssettelse av virkelig verdi:

Bokført verdi av kontanter og bankinnskudd, kundefordringer og leverandørgjeld er tilnærmet lik virkelig verdi, ettersom de har svært korte betalingscykluser med lav iboende risiko

Finansielle eiendeler og forpliktelser :

	Bokført beløp 2011	Virkelig verdi 2011	Bokført beløp 2010	Virkelig verdi 2010
Kontanter og kontantekvivalenter	439 788	439 788	85 724	85 724
Kundefordringer	92 947	92 947	194 156	194 156
Leverandørgjeld	75 591	75 591	67 444	67 444

Note 5 Segment informasjon

For ledelsesformål, er konsernet organisert i geografiske områder basert på kundenes lokalisering. Disse er:

- ✓ Europa
- ✓ Asia / Australia
- ✓ Amerika

Ledelsen følger opp det operasjonelle resultatet for sine segmenter for å kunne ta beslutninger om ressursallokering og for å kunne vurdere prestasjoner. Segmentenes prestasjoner evalueres på bakgrunn av driftsresultat som måles på samme måte som i årsregnskapet. Konsernposter knyttet til finansiering (herunder renteinntekter og -kostnader) og skatt er behandlet på konsernivå, og dermed ikke allokert de ulike segmentene. Informasjon for å gjøre dette er ikke tilgjengelig, og kostnadene for å fremskaffe denne informasjonen vil være urimelig store.

Driftssegmenter	31.12.2011				31.12.2010			
	Europe	Asia/ Australia	Amerika	TOTAL	Europe	Asia/ Australia	Amerika	TOTAL
TNOK								
<u>Resultatregnskap:</u>								
Andel av totale inntekter	70 %	7 %	23 %	100 %	55 %	18 %	27 %	100 %
Inntekter	494 069	50 061	160 783	704 912	311 461	103 732	152 851	568 044
Varekostnader	164 656	19 585	115 081	299 322	96 937	59 305	111 991	268 233
Lønns- og personalkostnader	140 945	12 738	6 666	160 349	143 438	15 741	8 307	167 486
Andre driftskostnader	123 818	13 272	6 292	143 382	130 296	25 139	6 309	161 744
Sum driftskostnader	429 419	45 596	128 038	603 053	370 671	100 186	126 607	597 463
Driftsresultat før avskrivninger	64 650	4 465	32 745	101 860	-59 210	3 546	26 244	-29 418
Av- og nedskrivninger	41 744	454	754	42 952	59 885	365	704	60 954
Driftsresultat	22 906	4 011	31 990	58 907	-119 095	3 181	25 540	-90 373
Nøkkel tall:								
Driftsres. før avskrivninger i %	13,1 %	8,9 %	20,4 %	14,5 %	-19,0 %	3,4 %	17,2 %	-5,2 %
Driftsresultat i %	4,6 %	8,0 %	19,9 %	8,4 %	-38,2 %	3,1 %	16,7 %	-15,9 %
Gjennomsnittlig årsverk	250	15	10	275	251	22	10	283
Gjennomsnittlig antall ansatte	253	16	11	280	255	25	10	290

Inntekter fra en kunde utgjorde TNOK 146 794 (2010: Null). Kunden tilhører det europeiske segmentet.

Ordreservere fordelt på segmentene

	2011		2010	
Europa	326 646	71 %	310 134	53 %
Asia / Australia	25 063	5 %	40 402	8 %
Amerika	109 866	24 %	224 596	39 %
SUM ORDRESEERVE	461 575	100 %	575 132	100 %

Fordeling av omsetning

	2011		2010	
Produkter	385 204	54 %	344 196	32 %
Service og vedlikehold	95 743	14 %	70 519	10 %
Prosjekter	223 965	32 %	153 329	58 %
SUM INNTEKTER	704 912	100 %	568 044	100 %

Ordreservere fordelt

	2011		2010	
Produkter	146 974	32 %	251 291	44 %
Service og vedlikehold	188 509	41 %	157 388	27 %
Prosjekter	126 092	27 %	166 453	29 %
SUM ORDRESEERVE	461 575	100 %	575 132	100 %

Oppkjøp

Det var ingen oppkjøp i 2011 eller 2010.

Note 7 Arbeid under utførelse

Konsernets hovedvirksomhet er å utvikle og produsere produkter og systemer, samt levering av service og vedlikehold basert på ordrer. Konsernet rapporterer brutto balanseførte verdier knyttet til langsiktige tilvirkningskontrakter. Brutto fordringer på kunder for kontraktsarbeid (under utførelse) bokføres i balansen som en eiendel, og brutto skyldig beløp til kunder for kontraktsarbeid (Forskudd fra kunder) regnskapsføres i balansen som gjeld. Arbeid under utførelse er nettobeløpet av akkumulerte driftsinntekter fratrukket akkumulerte fakturerte beløp for alle løpende kontrakter der akkumulerte driftsinntekter er høyere enn akkumulert fakturerte beløp. Forskudd fra kunder består av nettobeløpet av akkumulerte driftsinntekter og akkumulert fakturert beløp for alle løpende kontrakter der akkumulert fakturerte beløp er høyere enn akkumulerte inntekter.

Hvert prosjekt overvåkes individuelt og måles mot den oppdaterte prognosen for prosjektet. Den estimerte påløpte kontraktfortjenesten skal ikke overstige en forholdsmessig andel av den totale estimerte fortjeneste. Den forholdsmessige andelen av kontrakten er basert på fullføringsgrad for den enkelte kontrakt, som er bestemt av påløpte kostnader som en andel av den forventede totale kostnaden ved verdsettelsen. Hvis overskuddet på en kontrakt ikke kan estimeres med rimelig grad av sikkerhet, vil prosjektet bli behandlet som uten overskudd inntil usikkerheten er håndterbar. Alle prosjekter følges opp løpende mot prosjektes kostnadskalkyle. I tilfelle en beregning viser et tap, vil dette tapet bli kostnadsført umiddelbart i sin helhet.

Morselskap		Balanse	Konsern	
2010	2011		2011	2010
54 551	49 187	Arbeid under utførelse	56 751	54 461
0	-776	Forskudd fra kunder	-26 303	-16 601
54 551	48 411	Netto arbeid under utførelse	30 449	37 860

Morselskap		Oversikt arbeid under utførelse 31.12	Konsern	
2010	2011		2011	2010
70 018	200 341	Kontraktinntekter inkludert i konsernregnskapet	212 788	97 869
539 963	198 002	Sum kontraktsordrer	341 369	684 601
529 661	182 413	Påløpte inntekter	308 758	654 701
10 301	15 589	Gjenstående inntekter	32 611	29 899
333 270	107 550	Påløpte kostnader	243 322	-467 717
6 482	4 771	Gjenstående kostnader	1 303	2 183
0	-776	Forskudd mottatt	-26 303	-16 601
0		Gjenstående variable kostnader på tapskontrakter		0

Note 8 Andre driftsinntekter

Konsernet har mottatt offentlige tilskudd på totalt TNOK 7 805 i 2011. Tilsvarende tall for 2010 var TNOK 10 870. Konsernet er partner i flere prosjekter som støttes av Norges forskningsråd og prosjekter initiert av EU.

	Støtte	
	2011	2010
Offentlige tilskudd		
Prosjekt med støtte fra Norges Forskningsråd	5 405	6 543
Støtte fra EU-initierte prosjekter	1 474	3 607
Total	6 879	10 150

Det er ingen betingelser i forhold til tilskuddene som ikke har blitt oppfylt.

	2011	2010
Tilskudd behandlet som annen inntekt i tilhørende kostnadsperiode	6 879	10 150
Tilskudd ført som reduksjon av lønnskostnader (SkatteFUNN)	926	720
SUM	7 805	10 870

Note 9 Varige driftsmidler

Morselskap	Maskiner og inventar	Utstyr	Sum
Anskaffelseskost 1. januar 2010	55 972	84 597	140 569
Tilganger	8 563	3 266	11 829
Avganger	0	0	0
Anskaffelseskost 31. desember 2010	64 535	87 863	152 398
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2010	33 600	50 560	84 160
Årets avskrivning	16 195	7 455	23 650
Årets nedskrivning	0	0	0
Akk. av- og nedskrivning ved avgang	0	0	0
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2010	49 795	58 015	107 810
Bokført verdi 1. januar 2010	22 372	34 037	56 409
Totale endringer gjennom året	-7 632	-4 189	-11 821
Bokført verdi 31. desember 2010	14 740	29 848	44 588

Anskaffelseskost 1. januar 2011	64 535	87 863	152 398
Tilganger	1 385	3 771	5 156
Avganger	0	0	0
Anskaffelseskost 31. desember 2011	65 920	91 634	157 554
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2011	49 795	58 015	107 810
Årets avskrivning	6 235	8 533	14 768
Årets nedskrivning	0	0	0
Akk. av- og nedskrivning ved avgang	0	0	0
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2011	56 030	66 548	122 578
Bokført verdi 1. januar 2011	14 740	29 848	44 588
Totale endringer gjennom året	-4 850	-4 762	-9 612
Bokført verdi 31. desember 2011	9 890	25 086	34 976

Økonomisk levetid	4-5 år	5-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Sikkerhetsstillelser

Per 31. desember 2011 er eiendeler i morselskapet med en balanseverdi på TNOK 34 976 (2010: TNOK 44 588) stilt som garanti overfor Fokus Bank ASA.

Konsern	Maskiner og inventar	Utstyr	Sum
Anskaffelseskost 1. januar 2010	108 564	84 597	193 161
Tilganger	14 834	3 266	18 100
Oppkjøp av datter	0	0	0
Avganger	0	0	0
Anskaffelseskost 31. desember 2010	123 398	87 863	211 261
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2010	70 727	50 560	121 287
Årets avskrivning	19 258	7 455	26 713
Årets nedskrivning	0	0	0
Akk. av- og nedskrivning ved avgang	0	0	0
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2010	89 985	58 015	148 000
Bokført verdi 1. januar 2010	37 837	34 037	71 874
Totale endringer gjennom året	-4 424	-4 189	-8 613
Bokført verdi 31. desember 2010	33 413	29 848	63 261

Anskaffelseskost 1. januar 2011	123 398	87 863	211 261
Tilganger	4 369	3 771	8 140
Oppkjøp av datter	0	0	0
Avganger	508	0	508
Anskaffelseskost 31. desember 2011	127 259	91 634	218 893
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2011	89 985	58 015	148 000
Årets avskrivning	9 058	8 533	17 591
Årets nedskrivning	0	0	0
Akk. av- og nedskrivning ved avgang	0	0	0
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2011	99 043	66 548	165 591
Bokført verdi 1. januar 2011	33 413	29 848	63 261
Totale endringer gjennom året	-5 197	-4 762	-9 959
Bokført verdi 31. desember 2011	28 216	25 086	53 302

Økonomisk levetid	4-5 år	5-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 10 Immaterielle eiendeler

Morselskap	Aktiverede		Sum
	Goodwill	utviklingskostnader	
Anskaffelseskost 1. januar 2010	0	142 619	142 619
Tilganger	0	44 484	44 484
Avganger	0	0	0
Anskaffelseskost 31. desember 2010	0	187 103	187 103
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2010	0	62 807	62 807
Årets avskrivning	0	5 904	5 904
Årets nedskrivning	0	17 473	17 473
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2010	0	86 184	86 184
Bokført verdi 1. januar 2010	0	79 811	79 811
Totale endringer gjennom året	0	21 108	21 108
Bokført verdi 31. desember 2010	0	100 919	100 919

Anskaffelseskost 1. januar 2011	0	187 103	187 103
Tilganger	0	4 217	4 217
Avganger	0	0	0
Anskaffelseskost 31. desember 2011	0	191 320	191 320
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2011	0	86 184	86 184
Årets avskrivning	0	22 270	22 270
Årets nedskrivning	0	0	0
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2011	0	108 454	108 454
Bokført verdi 1. januar 2011	0	100 919	100 919
Totale endringer gjennom året	0	-18 053	-18 053
Bokført verdi 31. desember 2011	0	82 866	82 866

Økonomisk levetid
Avskrivningsplan

Årlig verddivurdering
i forhold til
nedskrivningsbehov

3 - 5 år
Lineær

Konsern	Aktiverede		Sum
	Goodwill	utviklingskostnader	
Anskaffelseskost 1. januar 2010	34 288	196 554	230 842
Tilganger	-1 253	52 752	51 499
Omklassifiseringer *	-3 491	3 491	0
Avganger	0	0	0
Anskaffelseskost 31. desember 2010	29 544	252 797	282 341
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2010	0	74 982	74 982
Årets avskrivning	0	16 768	16 768
Årets nedskrivning **	0	17 473	17 473
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2010	0	109 223	109 223
Bokført verdi 1. januar 2010	34 288	121 572	155 860
Totale endringer gjennom året	-4 744	22 002	17 258
Bokført verdi 31. desember 2010	29 544	143 574	173 118
Anskaffelseskost 1. januar 2011	29 544	252 797	282 341
Tilganger	0	31 178	31 178
Avganger	0	0	0
Anskaffelseskost 31. desember 2011	29 544	283 975	313 519
Akkumulerte avskrivninger, nedskrivninger 1. januar 2011	0	109 223	109 223
Årets avskrivning	0	30 912	30 912
Årets nedskrivning	0	0	0
Akk. av- og nedskrivninger 31. desember 2011	0	140 135	140 135
Bokført verdi 1. januar 2011	29 544	143 574	173 118
Totale endringer gjennom året	0	266	266
Bokført verdi 31. desember 2011	29 544	143 840	173 384

* Kjøpt goodwill 2009 er reklassifisert som eiendel (produktutvikling) i 2010.

** I tredje kvartal 2010 nedskrev konsernet aktiverte utviklingskostnader relatert til "Truck Tolling" systemet.

Økonomisk levetid
Avskrivningsplan

Årlig verddivurdering
i forhold til
nedskrivningsbehov

3 - 5 år
Lineær

Aktivisering av utviklingskostnader

Konsernet aktiverer kostnader knyttet til utvikling. Aktiveringen for 2011 består av utvikling av nye generasjoner av OBU-er og veikantutstyr som er en del av selskapets bompengesystem. I tillegg har selskapet aktivert kostnader som klargjør selskapets produkter for fremtidens trådløse kommunikasjonsløsninger, noe som muliggjør at kjøretøy hele tiden kan utveksle data med den omkringliggende infrastruktur langs veiene. Forbedringen i infrastrukturet vil åpne for nye tjenester innenfor deling av trafikkinformasjon som gir større sikkerhet, effektivitet og bedre miljø.

Kostnadsførte utviklingskostnader har for 2011 vært uvesentlig.

Balanseførte kostnader består hovedsakelig av direkte lønn inkl. påslag for sosiale kostnader, innkjøp av materiell samt kjøp av eksterne tjenester. Utvikling aktiveres og avskrives over beregnet levetid for produkt/teknologi. Beregnet levetid blir kontinuerlig evaluert.

Note 11 Nedskrivningstest av goodwill

Goodwill som har oppstått ved oppkjøp er allokert til driftssegmentet "Europa", og følges opp og testes for nedskrivning på dette segmentets kontantstrømmer. Goodwill følges opp i forhold til hva som er definert som driftssegment i IFRS 8 Driftssegmenter

Balanseført verdi av goodwill allokert til hver kontantgenererende enhet

		TNOK
SUM		
2011	2010	
		29 544
		29 544

Bokført goodwill pr. 31. desember:

29 544

29 544

Vurdering pr. 31. desember 2011:

Konsernet foretok pr. 31. desember 2011 sin årlige vurdering av nedskrivingsbehovet for goodwill. Gjennvinnbart beløp er basert på budsjetterte kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på budsjetter og langsiktige planer, som er godkjent av styret og ledelsen. Langsiktige planer reflekterer konsernets strategi og dekker en periode på fem år. Godkjente budsjetter og langsiktige planer er justert for kontantstrømmer knyttet til investeringer, omstilling, fremtidige produktforbedringer og nyutvikling, der dette anses å ha betydning for verdifall. I forbindelse med denne prosessen ser ledelsen blant annet på forholdet mellom konsernets markedsverdi og bokført verdi. En vurdering av nedskrivingsbehovet for goodwill er basert på teknologiens bruksverdi. Beregning av netto nåverdi av de fremtidige kontantstrømmene brukes for å finne bruksverdien. Kontantstrømmene som benyttes er basert på teknologienes budsjetter og langsiktige planer som er godkjent av konsernets styre og ledelse. De langsiktige planer dekker en periode på fem år. Fremtidige forbedringer i produkter og andre nye utviklede produkter reflekteres ikke i de fremtidige kontantstrømmene. Etter fem år beregnes en sluttverdi basert på en konstant vekstrate.

Det har ikke vært noen nedskrivning av goodwill i 2011 (eller 2010).

Følgende forutsetninger ble benyttet ved verdilvurderingen:

Estimeringen av verdien er mest sensitiv for følgende nøkkeltall:

- Driftsresultat (EBIT)
- Diskonteringsrente
- Markedsandel under budsjettperioden, og
- Vekstrate

• **Driftsresultat (EBIT)** – Driftsresultatet er basert på budsjett- og prognoseverdier som er resultatet av konsernledelsens strategiske prosess. Prognoseverdiene er økt over budsjettperioden for forventet effektivisering.

• **Diskonteringsrente** – Diskonteringsrenten er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC), der kostnaden på egenkapital og kostnaden på forpliktelser vektet iht. til den estimerte kapitalstrukturen. Diskonteringsrenten reflekterer markedets avkastningskrav på tidspunktet for testen. Diskonteringsrenten består av risikofri rente, samt en individuell risikopremie. Risikopremien er foretakets systematiske risiko (beta), multiplisert med markedets risikopremie. Risikofri rente er beregnet på en 10-års norsk statsobligasjonsrente og er basert på at alle kontantstrømmer blir oversatt til norske kroner. Kostnaden for gjeld representerer en forventet langsiktig etter-skatt rente for sammenlignbare forpliktelser og består av risikofri rente og en rentemargin.

• **Markedsandel under budsjettperioden** – Disse forutsetningene er viktige, fordi ved bruk av industriens data for vekst (som nevnt under) kan ledelsen vurdere hvordan enhetens posisjon i markedet er i forhold til sine konkurrenter. Dette kan endres over budsjettperioden. Ledelsen forventer at konsernets markedsandel vil bli opprettholdt, men at det kan være økninger eller tilbakegang på enkelte områder.

• **Vekstrate** – Vekstrater i prognoseperioden er betinget av ledelsens forventninger til markedsutviklingen og basert på offentlig industriell forskning. 5,0% vekst er brukt i beregningene (2010: 5,0%) som er et fornuftig estimat i forhold til bransjens årlige forventede vekst på 25 - 30% for de neste fem årene. Ingen vekst er antatt etter prognoseperioden på fem år.

Følsomhet for endringer i forutsetninger:

Det vil alltid være usikkerhet knyttet til estimat for virkelig verdi. Med relativt store endringer i de sentrale forutsetningene beskrevet ovenfor, kan foretaket stå overfor et mulig verdifall, men disse endringene anses å være lite sannsynlig.

Note 12 Resultat pr. aksje

Resultat pr. aksje beregnes ved å dividere konsernets nettoresultat henførbart til morselskapets ordinære eiere med et veid gjennomsnittlig antall ordinære utestående aksjer i perioden.

Utvannet resultat pr. aksje beregnes ved å dividere konsernets nettoresultat knyttet til ordinære aksjer i morselskapet med gjennomsnittlig antall utestående aksjer i regnskapsåret korrigert for et vektet gjennomsnitt av de aksjer som potensielt kan konverteres til ordinære aksjer.

	2011	2010
Kontrollerende eierinteressers andel av årsresultatet	35 640	-57 104
Tidsveid gjennomsnittlig antall ordinære aksjer	61 102 567	60 247 010
Tidsveid gjennomsnittlig antall aksje opsjoner (1.720.000 utestående aksje opsjoner pr.31.12.2011 kalkulert til 1.723.425 veid gjennomsnitt)	1 723 425	1 393 507
Tidsveid gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	62 825 991	61 640 507
Resultat pr. aksje	0,58	-0,94
Utvannet resultat pr. aksje	0,57	-0,93

Det har ikke skjedd noen transaksjoner mellom rapporteringsdato og dato for avleggelse av årsregnskapet, som påvirker ordinære aksjer eller potensielle ordinære aksjer.

For en spesifisering av endring av antall aksjer i løpet av 2011 og 2010, se note 13.

Note 13 Aksjonærforhold

Selskapet har en aksjeklasse og ingen stemmerestriksjoner. Antall aksjer pr 31.12.11 var totalt på 66.252.419. Pålydende pr aksje var på NOK 0,38. Total aksjekapital pr 31.12.11 utgjorde NOK 25.175.919. Selskapet hadde 1.264 aksjonærer pr 31.12.11. Pr 31.12.11 var aksjeprisen på Oslo Børs kr 16,70 pr aksje med en markedsverdi på BNOK 1.106.

	Ordinære aksjer	
	2011	2010
Aksjer utstedt pr 01.01	60 247 010	60 054 092
Aksjeemisjon	6 005 409	192 918
Aksjeopsjoner innløst av egne ansatte	0	0
Sum aksjer utstedt pr 31.12	66 252 419	60 247 010

Oversikt over selskapets største aksjonærer pr 31.12.11:	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
KAPSCH TRAFFICCOM AG	9 900 000	14,94 %	14,94 %
ODIN NORGE	5 349 423	8,07 %	8,07 %
KAPSCH TRAFFICCOM AG	3 530 458	5,33 %	5,33 %
SKAGEN VEKST	3 182 604	4,80 %	4,80 %
DNB NOR SMB	2 250 000	3,40 %	3,40 %
JPMORGAN CHASE BANK (Nom)	2 201 000	3,32 %	3,32 %
KIKUT AS	1 780 098	2,69 %	2,69 %
ANDRESEN, LARS ODDGEIR	1 633 600	2,47 %	2,47 %
HOLBERG NORGE	1 564 162	2,36 %	2,36 %
REDBACK AS	1 495 000	2,26 %	2,26 %
VPF NORDEA KAPITAL	1 243 421	1,88 %	1,88 %
MONS HOLDING AS	1 040 000	1,57 %	1,57 %
SANDNES INVESTERING AS	832 720	1,26 %	1,26 %
VPF NORDEA AVKASTNING	831 932	1,26 %	1,26 %
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	806 087	1,22 %	1,22 %
VPF NORDEA SMB	740 465	1,12 %	1,12 %
UBS AG, LONDON BRANCH (Nom)	733 836	1,11 %	1,11 %
ARCTIC SECURITIES ASA	683 416	1,03 %	1,03 %
VERDIPAPIRFONDET WARRENWICKLUND NO	669 251	1,01 %	1,01 %
AUGUST HOLDING AS	650 000	0,98 %	0,98 %
Andre aksjonærer	25 134 946	37,94 %	37,94 %
Total	66 252 419	100,0 %	100,0 %

Antall aksjer eid av ledelsen, konsernsjef og styret pr 31.12.11

Navn	Verv	Shares
Jan Pihl Grimnes	Styremedlem	1 555 000
Jos Nijhuis	VP FOU	517 552
Ole Jørgen Fredriksen	Styrets leder	178 884
Øyvind Isaksen	Konsernsjef	101 989
Roar Østbø	Finansdirektør	63 000
Mariann Sandal	VP drift	23 000
Steinar Furan	Rådgiver til konsernsjef	22 500
Stein Tore Nybrodahl	Personalsjef	7 500
Per Fredrik Ecker	VP salg	6 500
Total		2 475 925

Styret har fullmakt til å øke aksjekapitalen ved å tegne nye aksjer i forbindelse med et incentivprogram mot de ansatte. Pr. 31.12.11 er 1.720.000 opsjonsretter tildelt nøkkelpersonell.

Note 14 Varelager og varekostnadVarelager:

Morselskap			Konsern	
2010	2011	Varelageret består av følgende	2011	2010
33 206	21 438	Råvarer og halvfabrikata	44 585	47 717
53	0	Lager underleverandører	0	53
306	4 543	Underlager Servicekontrakter	4 543	306
0	0	Varer i arbeid	6 667	3 963
8 382	9 535	Ferdigvarer	15 290	15 364
-2 616	-1 669	Ukurans	-6 779	-6 250
39 332	33 847	Sum	64 306	61 154

Inventar er verdsett til det laveste av kostpris og netto salgsverdi. Ukuransavsetningen for 2011 utgjør for morselskapet TNOK 1.669 (2010: 2.616) og for konsernet TNOK 6.779 (2010: 6.250). Ukuransavsetningen er presentert som varekostnad i resultatregnskapet.

Varekostnad:

Morselskap			Konsern	
2010	2011	Varekostnaden består av følgende:	2011	2010
117 255	168 212	Innkjøp av varer	297 050	283 772
87	151	Frakt, toll, spedisjon m.m.	847	672
168	2 342	Forbrukte ytelser ved varekostnad	2 342	168
-13 951	5 485	Bholdningsendring	-3 748	-16 379
103 559	176 190	Sum	296 491	268 233

Note 15 Lønnskostnader og andre personalkostnader

Morselskapet			Konsernet	
2010	2011		2011	2010
106 194	97 521	Lønnskostnader	140 939	165 833
15 574	14 355	Arbeidsgeværgift	18 976	19 821
10 907	10 995	Pensjonskostnader	11 915	11 861
-720	-926	Skattefunn	-926	-720
-25 050	-23 319	Aktiverte personalkostnader	-23 319	-25 050
-5 938	11 141	Andre personalkostnader	12 764	-4 979
100 967	109 767	Sum	160 349	166 766
137	140	Gjennomsnittlig antall ansatte	280	290
135	139	Gjennomsnittlig antall årsverk	275	283

Policy for lederlønninger til administrerende direktør og den øvrige ledergruppen:

Q-Free er et ledende nasjonalt selskap innen sitt virksomhetsområde. For å opprettholde og styrke sin markedsposisjon, og for å nå målene styret har satt for selskapet, er Q-Free avhengig av å rekruttere og beholde ansatte, inkludert ledere med betydelig kompetanse. Selskapet må derfor gi konkurransedyktige betingelser til sine ledende ansatte. Styret har derfor besluttet at den faste månedslønnen for de respektive lederne skal representere konkurransedyktig lønn, og at dette skal gjenspeile de respektive ledernes personlige ansvar og kompetanse.

I tillegg til den faste månedslønnen skal det være mulighet for å gi en bonus som avhenger av resultatet til selskapet og enkelte arbeidstakers prestasjoner. Styret har derfor etablert en bonusordning for selskapets ansatte, inkludert ledere. Slik bonus kan for administrerende direktør utgjøre maksimalt 80 % av fast årslønn, og for de andre medlemmene av ledergruppen maksimalt 40 % av fast årslønn. Bonusen skal generelt være knyttet til Q-Frees oppfyllelse av nærmere definerte mål for perioden, resultatmål og / eller andre fastsatt mål for selskapet. Disse målene skal hvert år settes opp av selskapets styre, og kan være knyttet til finansielle resultater, resultater innenfor forskning og utvikling, kvalitetsmål og / eller videre etablert individuelle resultatmål eller mål for den enkelte leder. Ekstraordinære tilfeller kan det tildeles en skjønnsmessig bonus til en ansatt i selskapet, begrenset opp til 40 % av den ansattes årlige fastlønn.

I tillegg til fast månedslønn, bonus i henhold til oppnådde resultater og opsjoner, kan avtalen med den enkelte leder inkludere at han eller hun skal motta naturalytelser, som for eksempel å motta gratis aviser / tidsskrifter, fri telefon, gratis internett abonnement etc. I enkelte tilfeller kan det også avtales at lederen skal ha en firmabil til disposisjon i henhold til gjeldende regelverk.

Q-Free har etablert en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte som også inkluderer ledende ansatte. I tillegg til en pensjonsutbetaling som kommer fra slike ordninger, og i tillegg til betalinger som tilbys gjennom offentlige pensjonsordninger, kan medlemmene i selskapets ledergruppe tilbys en individuell pensjonsavtale. Styret har også besluttet at i individuelle tilfeller kan ytterligere pensjonsavtaler opprettes. Q-Free har etablert en livsforsikring for ledelsesgruppen.

For ledende ansatte skal det være en gjensidig oppsigelsesfrist på seks (6) måneder for avtaler som inngås med ledende ansatte. For administrerende direktør forlenges oppsigelsesfristen med to (2) måneder for hvert år han eller hun har vært ansatt i selskapet, dog slik at maksimal oppsigelsesfrist skal være på tolv (12) måneder. Ved vesentlige endringer i posisjon som følge av fusjoner og oppkjøp skal maksimal utbetalingsperiode ved avslutning av arbeidsforholdet ikke oversiige 24 måneder, inkludert oppsigelsestid. I spesielle tilfeller kan andre ordninger ved fratredelse avtales, herunder avtaler om betaling etter opphør av arbeidsforholdet. Styret skal ha myndighet til å fravike prinsippene ovenfor i enkeltsaker.

Prinsippene for godtgjørelser og ansattfordeler er ikke endret fra forrige år.

Ingen lån eller garantier er gitt til administrerende direktør, styremedlemmer, eiere eller nærstående av disse. Administrerende direktør har 675.000 aksjeopsjoner i selskapet.

Ytelser til ledende ansatte og styremedlemmer i 2011:

TNOK	2011						
	Lønn	Bonus	Styrehonorar	Opplyst pensjon	Andre honorar	Opsjonskostnader	Sum
Ole Jørgen Fredriksen, Styres leder			507,5		11,1	150,4	668,9
Christian Albech *, Styremedlem			165,0			75,2	240,2
Torild Skogsholm *, Styremedlem			187,5			75,2	262,7
Jan Pihl Grimnes, Styremedlem			262,5			75,2	337,7
Mimi Kristine Berdal, Styremedlem			312,5			75,2	387,7
Terje Christoffersen **, Styremedlem			112,5				112,5
Charlotte Brogren ***, Styremedlem			0,0				0,0
Petter Fjellstad, Valgkomite			20,0				20,0
Cecilie Johnsen, Valgkomite			35,0				35,0
Sissel Lillevik Larsen, Styremedlem (ansattrepresentant)			75,0				75,0
Frank Aune, Styremedlem (ansattrepresentant)			75,0				75,0
Øyvind Isaksen, Konsernsjef	2 993,0	16,1		178,4	292,1	906,8	4 386,4
Marianne Sandal, VP drift	1 626,2	49,7		230,3	49,2	201,5	2 156,9
Roar Østbø, Finansdirektør	2 046,0	391,0		40,7	211,1	201,5	2 890,3
Jon A.G. Nijhuis, VP FOU	1 344,9			97,0	112,4	242,9	1 797,2
Per Fredrik Ecker, VP Salg	1 536,9			192,9	78,1	201,5	2 009,4
Stein-Tore Nybodahl, Personalsjef	913,9			185,4	34,3	54,0	1 187,6
Stelmar Furan, Rådgiver konsernsjef	969,7			129,7	88,4	201,5	1 389,3
Henrik Stoltenberg, VP Forretningsutvikling	1 638,8	36,9			130,4	201,5	2 007,6
SUM	13 069,4	493,7	1 752,5	1 054,4	1 007,1	2 662,4	20 039,4

* Torild Skogsholm og Christian Albech satt som styremedlemmer fram til GF mai 2011.

** Terje Christoffersen sitter som styremedlem fra GF mai 2011.

*** Charlotte Brogren sitter som styremedlem fra GF mai 2011, og vil motta godtgjørelse i 2012.

Ytelser til ledende ansatte og styremedlemmer i 2010:

	2010						
	Lønn	Bonus	Styreonorar	Oppført pensjon	Andre honorar	Opsjonskostnader	Sum
TNOK							
Ole Jørgen Fredriksen, Styrets leder			432,5		20,9	375,8	829,2
Christian Albech, Styremedlem			240,0			187,9	427,9
Torild Skogsholm, Styremedlem			262,5			187,9	450,4
Jan Pihl Grimnes, Styremedlem			225,0			187,9	412,9
Mimi Kristine Berdal, Styremedlem			275,0		2,2	187,9	465,1
Sissel Lillevik Larsen, Styremedlem (ansattrepresentant)			120,0				120,0
Anders Hagen * , Styremedlem (ansattrepresentant)			75,0				75,0
Frank Aune ** , Styremedlem (ansattrepresentant)			37,5				37,5
Harald Arnet, Valgkomite			15,0				15,0
Petter Fjellstad, Valgkomite			15,0				15,0
Cecilie Johnsen, Valgkomite			25,0				25,0
Øyvind Isaksen, Konsernsjef	2 714,0	1 750,0		168,4	251,0	1 187,5	6 070,9
Marianne Sandal, VP Drift	1 641,1	395,1		217,3	19,4	263,9	2 536,8
Roar Østbo, Finansdirektør	1 972,7	281,6		44,2	176,0	263,9	2 738,4
Jos A.G. Nijhuis***, VP FOU	1 173,0			103,6		39,6	1 316,2
Per Fredrik Ecker, VP Salg	1 390,1	133,6		180,7	14,3	263,9	1 982,6
Stein-Tore Nybodahl, Personalsjef	885,3	198,8		169,2	14,7	79,2	1 347,2
Steinar Furan, Rådgiver konsernsjef	939,0	186,5		120,9	13,5	263,9	1 523,8
Henrik Stoltenberg, VP forretningsutvikling	1 654,0				1,7	401,0	2 056,7
Hans Christian Bolstad****, tidligere VP FOU	1 163,8	146,8		174,4	19,7	263,9	1 768,6
SUM	13 533,0	3 092,4	1 722,5	1 178,7	533,4	4 154,2	24 214,2

* Anders Hagen sitter som ansattrepresentant frem til GF mai 2010.

** Frank Aune sitter som ansattrepresentant frem til GF mai 2010.

*** Jos A. G. Nijhuis tiltrådte som VP FOU 1. november 2010

**** Hans Christian Bolstad avsluttet arbeidsforholdet som VP FOU 31. oktober 2010

Note 16 Pensjoner

Q-Free ASA (morselskapet) har to pensjonsordninger for selskapets ansatte, en ytelsesbasert pensjonsordning og en innskuddsbasert pensjonsordning. Alle av konsernets ansatte i Norge omfattes av pensjonsordninger som gir rett til definerte fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsytelsene er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på pensjonsinnbetalingene. Per 31.12.11 er 137 ansatte inkludert i den innskuddsbaserte pensjonsordningen og 38 ansatte er inkludert i den ytelsesbaserte ordningen. Alle nyansatte vil bli en del av den innskuddsbaserte ordningen.

Konsernets forpliktelse omfatter 182 ansatte i 2011, tilsvarende tall for 2010 var 189 ansatte. Morselskapets forpliktelse omfatter 139 ansatte i 2011, tilsvarende tall for 2010 var 144 ansatte.

(Tall i TNOK)

Morselskap			Konsern	
2010	2011		2011	2010
5 599	6 491	Årets opptjente pensjonsrettigheter	7 793	6 771
1 290	1 276	Rentekostnad på opptjente pensjonsrettigheter	1 630	1 753
-1 269	-1 038	Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1 603	-1 953
258	619	Amortisering av tidligere perioders pensjonsopptjening	630	1 245
0	0	Amortisering av estimataavvik (gevinst) / tap	0	-1 090
210	210	Omkostninger	334	347
822	978	Periodisert arbeidsgiveravgift	1 095	958
6 910	8 536	Netto pensjonskostnad*	9 879	8 032

31.12.10	31.12.11	Pensjonsmidler / (forpliktelser)	31.12.11	31.12.10
-39 976	-47 345	Estimert pensjonsforpliktelse (PBO)	-58 936	-28 692
20 627	25 040	Estimert pensjonsmidler	36 439	8 672
17 929	18 373	Ikke resultatført planendring og estimataavvik	17 768	18 755
-1 421	-3 932	Netto (pensjonsmidler)/forpliktelser	-4 729	-1 264
-2 728	-3 145	Periodisert arbeidsgiveravgift	-3 067	-2 672
-4 149	-7 077	Netto pensjonsforpliktelser i balansen	-7 797	-3 936
20,7	19,9	Estimert gjenværende tjenestetid	19,6	19,7

(*) = I 2011 har det vært kostnader til innskuddsbaserte pensjonsordninger tilsvarende TNOK 3.596 (2010 : TNOK 3.196). Beløpet er inkludert i oppstillingen over.

Spesifikasjon av pensjonsmidler og -forpliktelser:

Morselskap			Konsern	
2010	2011	Pensjonsforpliktelser:	2011	2010
29 429	39 976	Forpliktelser pr. 01.01.	51 261	41 101
5 599	6 491	Årets opptjening	7 793	6 771
-200	-203	Pensjonsutbetaling	-765	-566
1 290	1 276	Rentekostnad aktive medlemmer	1 630	1 753
0	-196	Kostnad tidligere perioders pensjonsopptjening	-196	0
3 858	0	Aktuarielle tap/gevinster	-788	2 203
39 976	47 345	Sum forpliktelser 31.12	58 936	51 261

Morselskap			Konsern	
2010	2011	Pensjonsmidler:	2011	2010
20 117	20 627	Midler pr 01.01.	32 581	32 071
3 722	4 706	Årets innbetalinger	5 398	4 514
-200	-203	Pensjonsutbetalinger	-640	-526
1 269	1 038	Estimert avkastning på pensjonsmidler	1 603	1 953
-4 282	-1 128	Aktuarielle tap/gevinster	-2 504	-5 430
0	0	Tilgang/ avgang	0	0
20 627	25 040	Sum midler 31.12	36 439	32 581

Konsernet forventer å tilføre ca TNOK 10.839 til sin fastsatte pensjonsplan i 2012, tilsvarende tall for 2011 var TNOK 9.855.

Ved beregning er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2011	2010
Diskonteringsrente	2,60 %	3,20 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,10 %	4,60 %
Lønnsvekst	3,50 %	4,00 %
Inflasjon	2,50 %	2,75 %
Regulering av grunnbeløp	3,25 %	3,75 %
Pensjonsreguleringer	0,10 %	0,50 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Korridor	10,00 %	10,00 %

Tabell K2005 er brukt for å definere sannsynligheten for dødsfall

Forventet frivillig avgang før pensjonsalder

Før 40 år	2 %	2 %
Etter 40 år	0 %	0 %

Konsernets pensjonsmidler er plassert og ivaretatt av forsikringsselskapet Vital Forsikring Finansforvaltning. Avkastning på midlene i 2011 var på 3.2% (2010 : 6.8%). Midlene er plassert som følger:

	2011	2010
Aksjer	9 %	14 %
Obligasjoner	22 %	23 %
Pengemarkedsfond	15 %	12 %
Langsiktige obligasjoner	35 %	33 %
Eiendom	18 %	18 %
Annet	0 %	1 %
Sum	100 %	100 %

Note 17 Aksjeopsjonsprogram for ledende ansatte og styremedlemmer

Som et ledd i arbeidet med å gi selskapets nøkkelpersonell, ledelse og aksjonærvalgte styremedlemmer en incentivordning gjennom mulighet for erverv av aksjer i selskapet, har styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 798 000, som tilsvarende 2.100.000 aksjer (3,49%), hver pålydende kr 0,38, ved en eller flere rettede emisjoner mot kontant innbetaling til ansatte, ledelse og aksjonærvalgte styremedlemmer i Q-free ASA. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmenmaksjenslovens §§10-4 og 10-5 kan fraviktes. Fullmakten gjelder til den neste årlige generalforsamling, men ikke lenger enn til 30 juni 2012. I forbindelse med mulig endring i selskapets aksjekapital i forhold til bonusstøtting, aksjedeling, aksjesammenslåing og lignede, skal fullmakten justeres i henhold til generelt aksepterte prinsipper for slike justeringer.

Fullmakten for gjennomføring av aksjeopsjonsprogrammet i Q-free ASA går over en periode på 3 år for ledelsen og nøkkelpersonell, som besluttet på generalforsamling 18. mai 2009. Det vil ikke bli utbetalt opsjonspremie. Innløsningskursen skal tilsvare gjennomsnittlig kurs på Oslo Børs ved sluttpunkt de siste 14 dagene før og første 14 dagene etter den ordinære generalforsamlingen i året forut for opplysningsperioden.

For nøkkelpersonell og ledelse som tildeles opsjonsrettigheter i 3 år, skal inntil 1/3 av opsjonen kunne innløses årlig. For nye nøkkelpersonell, ledere og aksjonærvalgte styremedlemmer vil innløsningskursen bli fastsatt den dagen de mottar opsjonen.

Pr 31.12.11 har 1.720.000 opsjoner blitt tildelt nøkkelpersonell.

Opsjonene kan innløses i avgrensede perioder.

Oversikt over utestående opsjoner:

	2011	2010
Utestående opsjoner 01.01	1 730 000	840 000
Tildelte opsjoner	590 000	890 000
Utvåde opsjoner	-300 000	0
Utgåtte opsjoner	-300 000	0
Utestående opsjoner 31.12	1 720 000	1 730 000
Hvorav fullt opptjent	1 130 000	840 000

Som et alternativ til utgåve av opsjoner med utstedelse av aksjer, kan styret bestemme at rettighetshaver i opsjonsprogrammet under ellers like vilkår vil få betalt i kontanter det samme beløp som forskjellen mellom utvælseskurs og gjennomsnittskurs for aksjen på tidspunkt for innløsning. Dette ble forfattet i 2011, og styret mottok en kontant utbetaling på NOK 1.50 pr. tildelt og opptjent opsjon, som tilsammen utgjorde en kostnad på 0,9 MNOK.

Begrensninger i tildelingen

Virkelig verdi av aksjeopsjoner er beregnet etter Black & Scholes prisingsmodell med en reduksjon på 15% på grunn av illikviditet i Q-free aksjen. Gjennomsnittlig virkelig verdi av tildelte aksjeopsjoner i 2011 er NOK 2,64. Tilsvarende tall for 2010 var 4,6. Innløsningskurs for de tildelte opsjonene ble NOK 15,57 i 2009, NOK 18,38 i 2010 og NOK 17,89 i 2011.

Selskapets kostnader for aksjesubsidiert betaling er beregnet ved hjelp av Black & Scholes prisingsmodell. For 2011 er beregnet total kostnad på TNOK 2.744. Tilsvarende tall for 2010 var TNOK 3.976. Dette spesifiseres i oppstillingen av endringer i egenkapitalen.

Betingelser for gjenværende opsjoner pr 31. desember 2011 er følgende:

Innløsningskurs	Utestående opsjoner			Opptjente opsjoner	
	Utestående opsjoner pr 31.12.11	Gjennomsnittlig gjestående kontraktstid	Gjennomsnittlig utvælseskurs	Opptjente opsjoner pr 31.12.11	Gjennomsnittlig utvælseskurs
15,00 - 20,00	1 670 000	0,34	17,37	1 080 000	17,09
20,00 -	50 000	0,34	20,50	50 000	20,50
SUM	1 720 000	0,34	17,47	1 130 000	17,24

Utestående opsjoner fordeles seg som følger på ledelsen og styrets medlemmer per 31.12.2011:

Navn	Stilling	Utestående opsjoner				Opptjente opsjoner	
		01.01.2011	Tildelte opsjoner	Innløste opsjoner	Utvåde opsjoner	31.12.11	Tildelte, ikke opptjente opsjoner 31.12.11
Ole Jørgen Fredriksen	Styrets leder	100 000	0	-100 000	-100 000	0	0
Christian Albech	styremedlem	50 000	0	-50 000	-50 000	0	0
Mimi Kristine Berdal	styremedlem	50 000	0	-50 000	-50 000	0	0
Torild Skogsholm	styremedlem	50 000	0	-50 000	-50 000	0	0
Jan Pihl Grimnes	styremedlem	50 000	0	-50 000	-50 000	0	0
Øyvind Isaksen	Konsernsjef	225 000	225 000	0	0	450 000	225 000 *
Marianne Sandal	VP Deft	50 000	50 000	0	0	100 000	50 000 *
Steinar Furan	Rådgiver til konsernsjef	50 000	50 000	0	0	100 000	50 000 *
Stein Tore Nybrodahl	Personalsjef	15 000	15 000	0	0	30 000	15 000 *
Per Fredrik Ecker	VP Salg	50 000	50 000	0	0	100 000	50 000 *
Hans Christian Bolstad	Tidligere VP FOU	50 000	50 000	0	0	100 000	50 000 *
Roar Østbø	Finansdirektør	50 000	50 000	0	0	100 000	50 000 *
Hunrik Stoltenberg	VP Forretningsutvikling	50 000	50 000	0	0	100 000	50 000 *
Jos A.G. Nijhuis	VP FOU	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000 *
Total		890 000	590 000	-300 000	-300 000	1 130 000	590 000

(*) = 1/3 av totale opsjoner i opsjonsprogrammet.

Følgende forutsetninger er lagt til grunn for beregning av opsjonsprogrammet i 2011:

Innløsningskurs per opsjon

Veid gjennomsnittlig innløsningskurs for innløste opsjoner var NOK 17,89

Volatilitet

Det er forutsatt at historisk volatilitet er en indikasjon på framtidig volatilitet. Forventet framtidig volatilitet er 40,74%

Opsjonens levetid

Alle opsjoner er forventet å bli innløst på innløsningsdato for opsjonen. Dette er basert på erfaringer fra tidligere opsjonsprogrammer.

Utbytte

Forventet utbytte per aksje er NOK 0 per år.

Risikofri rente

Risikofri rente som er lagt til grunn for beregning av opsjoner er tilsvarende rente på statsobligasjoner over opsjonens levetid, det vil si 3,56% i 2011

Betingelser for gjenværende opsjoner pr 31. desember 2010 er følgende

Innløsningskurs	Utestående opsjoner			Opptjente opsjoner	
	Utestående opsjoner pr 31.12.10	Gjennomsnittlig gjestående kontraktstid	Gjennomsnittlig utøvelseskurs	Opptjente opsjoner pr 31.12.10	Gjennomsnittlig utøvelseskurs
15,00 - 20,00	1 680 000	0,99	17,06	790 000	15,57
20,00 -	50 000	1,34	20,50	50 000	20,50
TOTAL	1 730 000	1,00	17,16	840 000	15,86

Utestående opsjoner fordelt seg som følger på ledelsen og styrets medlemmer per 31.12.2010:

Name	Stilling	Utestående opsjoner				Opptjente opsjoner		Tildelte, ikke opptjente opsjoner	
		01.01.2010	Tildelte opsjoner	Innløste opsjoner	Utløpte opsjoner	31.12.10	31.12.10	31.12.10	
Ole Jørgen Fredriksen	Styrets leder	100 000	100 000	0	0	100 000	100 000	**	
Christian Albech	Styremedlem	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	**	
Mimi Kristine Berdal	Styremedlem	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	**	
Torild Skogsholm	Styremedlem	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	**	
Jan Pål Grimnes	Styremedlem	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	**	
Øyvind Trakken	Konsernsjef	225 000	225 000	0	0	225 000	225 000	*	
Marianne Sandal	VP Drift	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	*	
Steinar Furan	Rådgiver til konsernsjef	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	*	
Stein Tore Nybrodahl	Personalsjef	15 000	15 000	0	0	15 000	15 000	*	
Per Fredrik Ecker	VP Salg	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	*	
Hans Christian Bolstad	Tidligere VP FOU	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	*	
Roar Østbø	Finansdirektør	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	*	
Henrik Stoltenberg	VP Forretningsutvikling	50 000	50 000	0	0	50 000	50 000	*	
Jos A. G. Nijhuis	VP FOU	0	50 000	0	0	0	50 000	*	
Total		840 000	890 000	0	0	840 000	890 000		

(*) = 1/3 av totale opsjoner i opsjonsprogrammet.

(* *) = 1/2 av totale opsjoner i opsjonsprogrammet

Følgende forutsetninger er lagt til grunn for beregning av opsjonsprogrammet i 2010:

Innløsningskurs per opsjon

Veid gjennomsnittlig innløsningskurs for innløste opsjoner var NOK 17,16

Volatilitet

Det er forutsatt at historisk volatilitet er en indikasjon på framtidig volatilitet. Forventet framtidig volatilitet er 46,44%

Opjoneus levetid

Alle opsjoner er forventet å bli innløst på innløsningsdato for opsjonen. Dette er basert på erfaringer fra tidligere opsjonsprogrammer.

Ubytte

Forventet utbytte per aksje er NOK 0 per år.

Risikofri rente

Risikofri rente som er lagt til grunn for beregning av opsjoner er tilsvarende rente på statsobligasjoner over opsjoneus levetid, det vil si 2,11% for 2010

Note 18 Nærstående parter

Årsregnskapet inneholder årsregnskapet til Q-free ASA og følgende datterselskap:

	Etablerings- tidspunkt	Forretnings- kontor	Land	Eierandel	Stemmeandel	Funksjonell valuta
Q-Free Portugal Lda.	1997	Lisboa	Portugal	100 %	100 %	EUR
Q-Free América Latina Ltda.	1998	Sao Paolo	Brasil	100 %	100 %	BRL
Q-Free Australia Pty. Ltd.	1999	Sydney	Australia	100 %	100 %	AUD
Q-Free Sdn. Bhd. Malaysia	1997	Kuala Lumpur	Malaysia	100 %	100 %	MYR
Noca Holding AS – Group (*)	2001	Trondheim	Norway	100 %	100 %	NOK
Q-Free Sverige AB	2007	Stockholm	Sweden	100 %	100 %	SEK
Q-Free Thailand Co Ltd	2007	Bangkok	Thailand	100 %	100 %	THB
Q-Free Netherlands BV	2002	Beilen	The Netherlands	100 %	100 %	EUR
Q-Free Slovakia s.r.o.	2009	Bratislava	Slovakia	100 %	100 %	EUR
Q-Free UK Ltd	2002	London	United Kingdom	100 %	100 %	GBP
Q-Free Africa Ltd	2010	Durban	South Africa	74 %	74 %	ZAR
Sum						

(*) Q-free ASA eier indirekte gjennom Noca Holding AS, 48,72% i Noca AS. Q-free ASA eier direkte 4,76% i Noca AS. Q-free ASA sin eierandel gjennom indirekte og direkte eie i Noca AS er dermed 53,48%

Bokført verdi - datterselskaper, i morselskapets regnskap.

(Belep i TNOK)	Kostpris	Bokført verdi 31.12.10	Bokført verdi 31.12.11	Siste års resultat (etter skatt)	Selskapet EK pr 31.12.11
Q-Free Portugal Lda.	204	204	204	3 029	-2 960
Q-Free América Latina Ltda.	4 853	2 407	2 407	17 192	19 829
Q-Free Australia Pty. Ltd.	0	0	0	94	12 500
Q-Free Sdn. Bhd. Malaysia	1 155	0	0	-564	-6 359
Noca Holding AS – Group	4 592	6 715	6 715	1 123	42 135
Q-Free Sverige AB	0	84	84	6 517	10 951
Q-Free Thailand Ltd	0	1 872	1 872	-101	-13 847
Q-Free Netherlands BV	71 034	76 409	76 409	10 246	68 068
Q-Free Slovakia s.r.o.	0	0	0	260	885
Q-Free UK Ltd	3 791	0	0	-976	4 483
Q-Free Africa Ltd	0	208	208	3 988	3 227
Sum	85 629	87 900	87 900	40 809	

For året som ble avsluttet 31. desember 2010 har morselskapet nedskrevet fordringer mot Q-free Slovakia s.r.o (TNOK 4.102) og Q-free UK Ltd (TNOK 197). Basert på en vurdering av ledelsen, kan disse beløpene ikke innvinnes. Denne vurderingen foretas hvert regnskapsår gjennom å undersøke den økonomiske stillingen for alle nærstående parter og markedet der de opererer.

Følgende valutakurser er benyttet i konsolideringen av konsernet:

Valutakurser:	Valutakurs 01.01.2011	Gjennom- snittkurs	Valutakurs 31.12.2011	
Euro	EUR	7,813	7,783	7,754
Australian dollar	AUD	5,961	6,028	6,095
Malaysian Ringgit	MYR	1,899	1,894	1,889
Brazilian real	BRL	3,529	3,369	3,210
US Dollar	USD	5,856	5,925	5,993
Pounds Sterling	GBP	9,068	9,175	9,283
Swedish kroner	SEK	87,070	87,040	87,010
South African Rand	ZAR	0,884	0,812	0,740
Thai bath	THB	19,532	19,224	18,916

Betinger for transaksjoner mellom nærstående parter :

Salg til og kjøp fra nærstående parter blir gjort på armlengdes avstand. Utestående beløp pr årskifte er usikret, rentefri og oppgjøret skjer i kontanter. Det har ikke blitt gitt eller mottatt noen garantier for noen av de nærstående partenes fordringer eller gjeld.

Nærstående parter

Q-free har for 2011 mottatt og betalt fakturaer for konsulentjenester fra Spinoza AS på totalt TNOK 189 (2010 : TNOK 209). Pr 31. desember 2011 var utestående gjeld til selskapet TNOK 189, og dette er utbetalt i januar 2012. Spinoza AS er 100% eid av styreformann Ole Jørgen Fredriksen. Alle transaksjoner er gjort på armlengdes avstand. Konsernet og styreformann Ole Jørgen Fredriksen har inngått en avtale vedrørende konsulentjenestene han skal levere til Q-free. All fakturering er i henhold til denne avtalen.

Tilknyttede selskap

Q-Free ASA har ikke hatt eierandeler i tilknyttede selskap i 2011.

Note 19 Kontanter og kontantekvivalenter

Renteinntekter opptjenes på bankinnskudd til flytende rente basert på den daglige innskuddsrenten. Kortsiktige plasseringer varierer mellom en dag og tre måneder, avhengig av likviditetsbehovet i konsernet, og inntektene fra de respektive kortsiktige plasseringene. Konsernet har flervalutakonti i Fokus Bank, en filial av Den Danske Bank

Følgende kontanter og kontantekvivalenter er medtatt i kontantstrømpoppstillingen pr 31. desember:

Morselskap		Likvide midler	Konsern	
2010	2011		2011	2010
22 971	296 869	Kontanter og bankinnskudd	389 442	85 628
0	50 345	Kortsiktige pengeplasseringer	50 345	95
22 971	347 215	Sum kontanter og kontantekvivalenter	439 788	85 724

Pr. 31 desember 2011 hadde konsernet tilgjengelig TNOK 100.000 (2010: TNOK 100.000) ubenyttet kassekreditt og TNOK 145.475 (2010: TNOK 255.298) uttrukket forpliktete garantifasiliteter hvor alle krav har blitt møtt.

Note 20 Kundefordringer og kredittrisiko

Morselskap			Konsern	
2010	2011		2011	2010
136 636	27 036	Fordringer	93 468	195 936
83 890	102 695	Fordringer på selskap i samme konsern	0	0
-12 051	-10 889	Avsetning for tap på fordring	-521	-1 780
208 475	118 842	Sum	92 947	194 156
0	1 394	Konstaterte tap på fordringer	1 448	0
-541	-1 259	Endringer i avsetning for tap på fordringer	-1 259	-1 302
-541	135	Sum	189	-1 302

For transaksjoner og mellomværende med nærstående parter, se note 18. Kundefordringer er ikke rentebærende og har i hovedsak en forfallstid på 30-60 dager.

Pr. 31. desember viste kundefordringer følgende aldersfordeling:

Beløp pr 31.12	Sum	Verken forfalt eller nedskrevet	Forfalt, men ikke nedskrevet				
			< 30 dager	30 – 60 dager	60 – 90 dager	90 – 120 dager >	>120 dager
2011	93 468	20 486	41 049	20 354	42	8 953	2 584
2010	195 936	25 794	30 717	25 141	151	1 012	113 121

Konsernet vurderer avsetningsbehovet for usikre fordringer per kunde eller per prosjekt.

Spesifikasjon av avsetning for usikre fordringer	2011	2010
Beløp pr 01.01.	1 780	3 098
Årets avsetning	-1 259	-1 318
Konstaterte tap	1 448	0
Avsetninger anvendt i løpet av året	-1 448	0
Beløp pr 31.12	521	1 780

Den maksimale kredittrisikoen er representert ved den bokførte verdien av de finansielle eiendelene, inkludert derivater i balansen. Siden den andre part i en derivathandel normalt er en bank, er kredittrisikoen knyttet til derivater ansett å være uvesentlig. Konsernets maksimale kredittrisiko er derfor knyttet til kundefordringer pr 31.12.11 som er NOK 93,5 mill (2010: NOK 194,2 mill).

Note 21 Rentebærende gjeld og pantestillelser/garantier

Morselskap		Spesifikasjon	Type lån	Effektiv rente %	Forfallsdato	Konsern	
2010	2011					2011	2010
0	100 000	Langsiktig gjeld	Pantesikret gjeld Eksportfinans	3,21 %	15.feb.14	100 000	0
0	0	Langsiktig gjeld	Pantesikret gjeld Nordea Bank ASA	5,05 %	Innfridd i 2011*	0	622
0	100 000	Sum				100 000	622

Pantesikret gjeld

Pantelånet skal tilbakebetales innen tre år etter balansedagen. Lånet er sikret med garanti gitt av Fokus Bank AS

* Pantelånet i Nordea ble innfridd i 2011

Pantestillelser:

Morselskap		Spesifikasjon	Konsern	
2010	2011		2011	2010
93 695	154 525	Garantier gitt til kunder og leverandører, samt leasingkontrakter sikret med pant og lignende.	155 532	94 702
Bokført verdi på etendeler sikret via pant og garantier:				
208 475	118 842	Fordringer	123 974	208 475
54 551	49 187	Prosjekter under utførelse	49 187	54 551
39 332	33 847	Varebeholdning	33 848	54 804
44 588	34 976	Vange driftsmidler	35 857	47 984
346 946	236 851	Sum	242 866	365 814

Note 22 Skatt

Morselskap			Konsern	
2010	2011		2011	2010
Årets skattekostnad				
0	0	Betalbar skatt på årets resultat norske selskaper	0	362
-282	0	Betalbar skatt på årets resultat utenlandske selskaper	11 869	12 830
0	2 623	For lite/mye avsatt skatt fjoråret	2 599	0
-27 926	2 814	Endring utsatt skatt/skattefordel norske selskaper	3 239	-28 134
0	0	Endring utsatt skatt/skattefordel utenlandske selskaper	1 022	-7 801
-28 208	5 437	Sum	18 729	-22 744
42 %	18 %	Skattekostnad i % av resultat før skatt	34 %	29 %
Betalbar skatt				
-66 893	29 702	Resultat før skattekostnad	54 916	-79 593
-30 187	-17 993	Permanente forskjeller	2 134	-36 178
70 384	-11 709	Endring midlertidige forskjeller	-8 068	87 939
-26 697	0	Grunnlag betalbar skatt	48 982	-27 832
0	0	Betalbar skatt norske selskaper (28%)	0	362
		Betalbar skatt utenlandske selskaper	11 869	13 113
Betalbar skatt i balansen				
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, norske selskaper	0	362
0	0	Betalbar skatt på årets resultat utenlandske selskaper	11 869	13 113
0	0	Forskuddsbetalt skatt utenlandske selskaper	-7 551	-10 149
0	0	Sum betalbar skatt	4 318	3 326
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt/skattefordel				
<i>Forskjeller som er vurdert å kunne utlignes:</i>				
-1 336	-4 914	Anleggsmidler	11 340	19 098
67 177	46 997	Omløpsmidler	44 554	72 171
-12 178	-17 853	Gjeld	-19 327	-11 965
-91 567	-50 425	Underskudd til fremføring	-70 478	-130 389
-5 235	-6 895	Andre forskjeller	-6 895	-5 235
-43 139	-33 090	Sum	-40 806	-56 320
-12 079	-9 265	Utsatt skatt (+) / Utsatt skattefordel (-)	-9 518	-13 779
Avstemming av skattekostnaden				
-66 173	29 702	Resultat før skatt	54 916	-79 593
-18 529	8 317	Skatt på regnskapsmessig resultat (28%)	15 370	-8 827
-8 654	-5 038	Skatteeffekt av permanente forskjeller	1 226	-12 858
91	2 158	For lite / mye avsatt skatt i fjor	2 133	66
-1 116	0	Endring i skattefordel knyttet til kildeskatt i utlandet	0	-1 116
-28 208	5 437	Årets skattekostnad	18 729	-22 735

Balanseføring av den utsatte skattefordelen er begrunnet med forventningen om fremtidig skattepliktig inntjening. Estimaten er basert på styrets og ledelsens beste skjønn og vurdering av fremtidsutsiktene. Faktisk utfall vil kunne avvike fra disse estimatene.

Av det skattemessige fremførbare underskuddet på TNOK 70.478 for konsernet, knytter TNOK 50.425 seg til morselskapet og TNOK 20.053 til utenlandske selskaper. På bakgrunn av en endring i skattelovgivningen i 2005, kan underskuddene fremføres i et ubegrenset tidsrom.

I 2010 var tilsvarende tall for morselskapet TNOK 91.567 og utenlandske selskaper TNOK 38.822.

Note 23 Finansielle poster

(Beløp i TNOK)

		Morselskap				Konsern	
	2010	2011		2011	2010		
	3 096	3 866	Andre renteinntekter		8 410		8 880
	12 547	8 017	Andre finansinntekter		8 017		12 547
	1 240	1 621	Netto verdiøkning på aksjer vurdert til virkelig verdi *		1 621		1 240
	16 883	13 505	Finansinntekter		18 048		22 667
	155	151	Finansinntekter fra konsernselskap		0		0
	42 134	18 854	Dividende fra datterselskaper		0		0
	42 290	19 005	Finansinntekter fra konsernselskap		0		0
	59 172	32 510	Sum finansinntekter		18 048		22 667
	-1 004	-701	Andre rentekostnader		-4 607		-3 314
	0	-2 894	Renter på lån		-2 894		
	-8 574	-14 538	Andre finanskostnader		-14 538		-8 574
	-9 578	-18 133	Finanskostnader		-22 040		-11 888
	-73	0	Rentekostnader til konsernselskap		0		0
	-6 958	0	Andre finanskostnader til konsernselskap		0		0
	-7 031	0	Finanskostnader fra konsernselskap		0		0
	-16 609	-18 133	Sum finanskostnader		-22 040		-11 888
	42 563	14 376	Netto finansielle poster		-3 991		10 780

* For spesifikasjon av "netto verdiøkning på aksjer vurdert til virkelig verdi" se note 24

Note 24 Investeringer i aksjer og andeler
Morselskap og konsern pr. 31. desember 2011

TNOK

	Selskapets totale egenkapital	Antall aksjer	Eierandel	Bokført verdi i morselskapet **	Bokført verdi i konsernet **	Resultatført i 2011 (Finansposter)
Vegamot AS	26 386	6 050	13,90 %	3 668	3 668	1 701
Leiv Eiriksson AS	44 235	9 919	0,99 %	438	438	7
Asti AS	16 512	2 900	13,49 %	2 227	2 227	-87
Andre				20	90	0
Sum				6 353	6 423	1 621

Morselskap og konsern pr. 31. desember 2010

TNOK

	Selskapets totale egenkapital	Antall aksjer	Eierandel	Bokført verdi i morselskapet **	Bokført verdi i konsernet **	Resultatført i 2010 (Finansposter)
Vegamot AS	14 151	6 050	13,90 %	1 967	1 967	892
Leiv Eiriksson AS	43 523	9 919	0,99 %	431	431	20
Asti AS	16 760	2 900	13,81 %	2 315	2 315	328
Andre				20	422	0
Sum				4 732	5 134	1 240

(**) Bokført verdi av investeringene i aksjer er klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi. Virkelig verdi av investeringer er Q-Free ASA's andel av selskapets egenkapital. Se note 4 for hierarki over metoder ved fastsettelse av virkelig verdi, samt en spesifisering av de ulike teknikkene.

Note 25 Avsetninger

Morselskap			Konsern	
2010	2011		2011	2010
11 357	17 498	Påløpte lønnskostnader (feriepenger og bonusavsetninger)	22 112	13 127
7 993	10 776	Garantikostnader (Se spesifikasjon for endringer i året)	11 079	8 341
38 930	21 243	Avsatte prosjektkostnader	26 709	45 528
0	2 092	Virkelig verdi av kontrakter i utenlandsk valuta *	2 092	0
1 637	3 371	Diverse	4 013	2 963
59 918	54 980	Total	66 004	69 959

*Se note 4 for hierarki over metoder ved fastsettelse av virkelig verdi, samt en spesifikasjon av de ulike teknikkene

Garantikostnader:

Avsetningene til garantikostnader avhenger av gjenværende garantitid for de ulike produktene. Beregningen er basert på historiske data vedrørende type og omfang av feil og en beregning av muligheten for at feil oppstår på gjenstående produkter med garanti. Beregningene er basert på en individuell vurdering av hvert produkt og forutsetningene varierer fra produkt til produkt. Det blir også tatt hensyn til forventede kostnader i forbindelse med nye identifiserte garanti problemer. Ubrukte garantiavsetninger blir oppløst ved garantiperiodens utløp. Alle avsetninger som er listet opp under er klassifisert som kortsiktig gjeld, og er inkludert i annen kortsiktig gjeld i det konsoliderte regnskapet.

	Morselskap			Konsernet		
	Garantier	Andre avsetninger	TOTALT	Garantier	Andre avsetninger	TOTALT
Balanse pr 01.01.11	7 993	0	7 993	8 341	0	8 341
Avsetninger benyttet i løpet av 2011	-1 114		-1 114	-1 159		-1 159
Avsetninger foretatt i 2011	3 896		3 896	3 896		3 896
Balanse pr 31.12.11	10 776		10 776	11 079		11 079
Balanse pr 01.01.10	10 077	0	10 077	10 525	0	10 525
Avsetninger benyttet i løpet av 2010	-3 553		-3 553	-3 653		-3 653
Avsetninger foretatt i 2010	1 470		1 470	1 470		1 470
Balanse pr 31.12.10	7 993	0	7 993	8 341	0	8 341

Note 26 Andre driftskostnader

Spesifikasjon:

Morselskap		Kategori	Konsern	
2010	2011		2011	2010
79 750	40 400	Eksterne tjenester	56 238	65 534
17 859	16 019	Reisekostnader	21 637	22 305
19 215	16 975	Kontorrekvisita	24 693	24 523
1 879	1 988	Forsikringer	3 041	2 687
2 587	3 998	Frakt	4 264	2 858
1 297	1 254	Leie maskiner, biler, etc.	3 615	5 207
3 464	1 998	Markedsføring	3 727	6 900
2 297	1 836	Service og vedlikehold	3 067	5 017
1 539	1 129	Operasjonelt utstyr	2 935	2 349
3 759	2 038	Tap på fordringer	2 794	3 814
27 134	6 604	Andre kostnader	14 653	21 272
160 780	94 239	Sum	140 664	162 465

Revisjonshonorar

Konsernet har følgende godtgjørelser til revisor. Disse er inkludert i "Eksterne tjenester" i tabellen ovenfor og er oppgitt eks. mva.

Morselskap		Kategori	Konsern	
2010	2011		2011	2010
250	250	Lovpålagt revisjon	983	810
73	179	Andre attestasjonstjenester	247	159
150	210	Skatterådgivning	424	647
994	773	Annen, ikke-revisjonsrelatert bistand	784	1 059
1 467	1 412	Sum	2 438	2 676

Note 27 Andre kortsiktige fordringer

Spesifikasjon:

Morselskap		Kategori	Konsern	
2010	2011		2011	2010
720	926	SkatteFUNN	926	720
2 404	0	Forskuddsbetalt skatt	1 388	5 847
1 375	0	Offentlige avgifter	2 589	2 484
1 488	-60	Forskuddsbetalt leie	9 417	10 842
982	1 008	Forskuddsbetalte lisenser	2 334	2 098
10 694	10 057	Diverse	11 383	11 806
17 664	11 931	Sum	28 036	33 797

Note 28 Leieavtaler**Operasjonelle leieavtaler - Konsernet som leietaker**

Konsernet har inngått avtaler om leie av kjøretøy og maskiner. Leieavtalene har en gjennomsnittlig leieperiode på mellom 3 og 5 år uten opsjon for forlengelse av avtalene. Konsernet har ikke pådratt seg ytterligere forpliktelser som en følge av disse avtalene.

For de ikke-kansellerbare leieavtalene vil de fremtidige leiekostnadene pr 31. desember minimum være:

Morselskapet		Forfall:	Konsern	
2010	2011		2011	2010
9 100	9 464	Innen 1 år	11 870	11 491
3 574	4 565	Mellom 1 til 5 år	6 671	5 966
0	0	Over 5 år	0	0
12 674	13 730	Sum	18 541	17 457

I året 2011 hadde morselskapet og konsernet hhv. TNOK 9.168 og TNOK 11.491 i operasjonelle leiekostnader. Tilsvarende tall for 2010 var hhv. TNOK 10.343 og TNOK 12.734

Finansielle leieavtaler og avtaler om kjøp på avbetaling:

Konsernet har ingen avtaler om finansiell leie eller kjøp av driftsmidler på avbetaling.

Til generalforsamlingen i Q-Free ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Q-Free ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2011, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Q-Free ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2011 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Trondheim, 28.mars 2012
ERNST & YOUNG AS



John Christian Løvaas
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Q-Free ASA

Trondheim, 23. april 2012

Honoraranmodning for 2011

Vi tillater oss å anmode generalforsamlingen om å fastsette vår godtgjørelse for den ordinære revisjonen av Q-Free ASA for 2011 til kr. 260.000,-

Med vennlig hilsen
ERNST & YOUNG AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'JCL'.

John Christian Løvaas
Statsautorisert revisor