

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

KITRON ASA

Den 25. april 2017 kl. 09.30 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Kitron ASA ("Selskapet") på Hotel Continental, Stortingsgaten 24/26, Oslo, Norge.

Styrets leder Tuomo Lähdesmäki åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1.

45 133 593 aksjer var representert, tilsvarende ca. 25,62 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Tuomo Lähdesmäki velges som møteleder."

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

3 Valg av en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Daniel Nyhrén Edeen velges til å medundertegne protokollen."

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

KITRON ASA

On April 25 2017 at 09.30 hours (CEST), an ordinary General Meeting was held in Kitron ASA (the "Company") at Hotel Continental, Stortingsgaten 24/26, Oslo, Norway.

The chairman of the board Tuomo Lähdesmäki opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in annex 1.

45 133 593 shares were represented, equivalent to approximately 25.62 % of the total number of outstanding shares and votes.

The following matters were on the agenda:

1 Election of a chairman of the meeting

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Tuomo Lähdesmäki is elected as chairman of the meeting."

2 Approval of notice and agenda

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Notice and agenda are approved."

3 Election of one person to co-sign the minutes

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Daniel Nyhrén Edeen is elected to co-sign the minutes."

<p>4 Godkjenning av Årsregnskap og styrets årsberetning, redegjørelse for foretaksstyring og redegjørelse for samfunnsansvar, for Kitron ASA og Kitron Konsern for 2016</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Styrets forslag til årsregnskap og styrets årsberetning for 2016, herunder styrets beretning og redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b, godkjennes."</i></p>	<p>4 Approval of the annual Financial Statements, the Board of directors' report, discussion of the corporate governance review and the review of corporate social responsibility, for Kitron ASA and the Kitron group for 2016</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The Board of Directors' proposal for the Annual Financial Statements and the Board of Directors' report for the financial year 2016, including the Board of Directors' report on Corporate Governance, pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b, are approved."</i></p>
<p>5 Godkjennelse av utbytte</p> <p>45 133 093 aksjer stemte for. 500 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"Å utbetale et utbytte på NOK 0,25 per aksje for regnskapsåret 2016. Utbyttet vil bli utbetalt til aksjonærer som er registrert på datoen for generalforsamlingen (slik som de fremgår av aksjeregisteret per 27. april 2017 basert på normalt T + 2 oppgjør). Kitrons aksjer vil handles på Oslo Børs eksklusive retten til å motta utbytte fra og med 26. april 2017. Registreringsdato: 27. april 2017. Utbyttet forventes utbetalt rundt 11. mai 2017.</i></p> <p><i>Siste dato inklusive rett til utbytte: 25. april 2016 Dato eksklusive utbytte: 26. april 2017 Registreringsdato: 27. april 2017"</i></p>	<p>5 Approval of dividend</p> <p>45 133 093 shares voted in favour. 500 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"To pay a dividend of NOK 0.25 per share for the financial year 2016. The dividends will be distributed to the shareholders as of the date of the General Meeting (as they appear in the shareholders' register as of 27 April 2017, based on normal T+2 settlements). Kitron's shares will be traded ex-dividend as from 26 April 2017. The dividend is expected to be paid on or about 11 May 2017.</i></p> <p><i>Last date inclusive right to dividend: 25 April 2017 Ex. dividend date: 26 April 2017 Record date: 27 April 2017"</i></p>
<p>6 Styrets erklæring om lønn m.v. til ledende ansatte</p> <p>45 099 202 aksjer stemte for. 34 391 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i punkt 1 i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i></p> <p>42 014 738 aksjer stemte for. 3 118 855 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p>	<p>6 The Board of Director's declaration on Executive Remuneration</p> <p>45 099 202 shares voted in favour. 34 391 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"The General Meeting expresses its support to the precatory guidelines set out in section 1 of the Board of Directors' declaration on salaries and other remuneration to the senior management."</i></p> <p>42 014 738 shares voted in favour. 3 118 855 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p>

"Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene fastsatt i punkt 2 i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

"The General Meeting approves the binding guidelines set out in section 2 of the Board of Directors' declaration on salaries and other remuneration to the senior executive management."

7 Godtgjørelse til Styret

7 Remuneration to the Board of Directors

45 133 093 aksjer stemte for. 500 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

45 133 093 shares voted in favour. 500 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

«Styret skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2017, fra og med mai 2017, til og med april 2018.

"The members of the Board of Directors shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2017, from and including May 2017, to and including April 2018.

Styreleder	NOK 404 000 / år
Øvrige styremedlemmer	NOK 202 000 /år
Leder av revisjonsutvalget /møte*	NOK 6 800
Øvrige medlemmer i revisjonsutvalget /møte*	NOK 5 800
Medlemmer av kompensasjonsutvalget	NOK 3 800/ møte*

* forutsetter deltakelse på møtet."

Chairman of the board	NOK 404 000 / year
Other board members	NOK 202 000 /year
Chairman of the audit committee /meeting*	NOK 6 800
Other audit committee members /meeting*	NOK 5 800
Remuneration committee members	NOK 3 800/ meeting*

* Subject to attendance."

8 Godtgjørelse til valgkomiteen

8 Remuneration to the Nomination Committee

45 133 093 aksjer stemte for. 500 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

45 133 093 shares voted in favour. 500 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

Valgkomiteen skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2017, fra og med mai 2017, til og med april 2018.

"The members of the Nomination Committee shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2017, from and including May 2017, to and including April 2018.

Leder av valgkomiteen	NOK 4 000 /møte*
Medlem av valgkomiteen	NOK 3 000/ møte*

* forutsetter deltakelse på møtet."

Chairman of the Nomination Committee /meeting*	NOK 4 000
Nomination Committee members /meeting*	NOK 3 000

* Subject to attendance."

9 Godtgjørelse til revisor

9 Remuneration to the Auditor

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

The General Meeting made the following unanimous resolution:

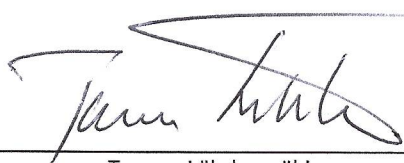
<p><i>"Godtgjørelse til revisor for 2016 på NOK 557 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."</i></p> <p>10 Fullmakt til styret til å utstede aksjer</p> <p>45 132 093 aksjer stemte for. 1 500 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"Styret i Kitron ASA gis fullmakt til å gjennomføre aksjekapitalutvidelser i henhold til allmennaksjelovens § 10-14 på følgende betingelser:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Aksjekapitalen kan, i en eller flere runder, samlet økes med opptil NOK 1 761 926,10.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2018, men ikke lenger enn til 30. juni 2018.</i> 3. <i>Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer i medhold av allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.</i> 4. <i>Fullmakten er ikke ment brukt for å legge til rette for eller hindre et oppkjøpstilbud der Kitron er målselskapet.</i> 5. <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i annet enn penger og med rett til å pådra Kitron ASA særskilte forpliktelser i henhold til allmennaksjelovens § 10-2.</i> 6. <i>Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> 7. <i>Fullmakten er begrenset til å omfatte kapitalkrav eller utstedelse av vederlagsaksjer i forhold til styrking av Kitron ASAs egenkapital, oppkjøp av andre selskaper eller foretak, joint ventures eller felles virksomhet, insentivordninger, og kjøp av eiendom og virksomhet innen Kitron ASAs formål.</i> 	<p><i>"Remuneration to the auditor for 2016 of NOK 557 000 for statutory audit is approved."</i></p> <p>10 Authorization to the board to issue shares</p> <p>45 132 093 shares voted in favour. 1 500 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"The board of directors of Kitron ASA is hereby authorized to increase the share capital in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 on the following conditions:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The share capital may, in one or more rounds, in total be increased with up to NOK 1 761 926.10.</i> 2. <i>The authorization shall be valid until the Annual General Meeting in 2018, but no later than 30 June 2018.</i> 3. <i>The shareholders' pre-emptive rights according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.</i> 4. <i>The authorization is not intended for use to facilitate or obstruct the success of a take-over bid where Kitron is the target company.</i> 5. <i>The authorization encompasses share capital increase by contribution in kind and the right to incur Kitron ASA with special obligations according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.</i> 6. <i>The authorization encompasses resolutions on merger according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i> 7. <i>The authorization is limited to encompass capital requirements or issuance of consideration shares in relation to strengthening of Kitron ASA's equity, acquisition of other companies or businesses, joint ventures or joint business operations, incentive schemes, and acquisition of property and business within Kitron ASA's purpose.</i>
--	---

<p>8. Styret gis fullmakt til å fastsette øvrige vilkår for tegningen og til evt. å endre vedtektene ved bruk av denne fullmakten.</p> <p>9. Denne fullmakten erstatter alle tidligere gitte fullmakter til styret til å forhøye aksjekapitalen."</p>	<p>8. The board of directors is authorised to decide on the other terms and conditions of the subscription and is authorized to amend the articles of association by the use of this authorization.</p> <p>9. This authorization replaces any previously granted authorizations for the board of directors to increase the share capital."</p>
<p>11 Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer</p> <p>45 103 751 aksjer stemte for. 1 500 aksjer stemte mot. 28 342 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p>"Styret i Kitron ASA gis fullmakt til å erverve egne aksjer i henhold til allmennaksjelovens § 9-4 og 9-5 på følgende betingelser:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Styret i Kitron ASA kan kjøpe aksjer i Kitron ASA, en eller flere ganger, for en samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 761 926,10. Fullmakten omfatter også pant i aksjer i Kitron ASA. 2. Det presiseres at fullmakten ikke er ment brukt for å legge til rette for eller hindre et oppkjøpstilbud der Kitron er målselskapet. 3. Ved aksjekjøp i henhold til denne fullmakten skal styret for hver aksje minst betale 1 krone og maksimalt markedskurs på den dagen tilbudet blir framsatt, dog slik at pris per aksje ikke skal overskride NOK 25 per aksje. 4. Tidligere fullmakter til styret om erverv av egne aksjer, bortfaller fra og med registrering av denne fullmakt i Foretaksregisteret. 5. Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten kanselleres, brukes som honorar til medlemmer av styret i Kitron ASA, brukes til insentivordninger eller benyttes som vederlag i forbindelse med oppkjøp av andre selskaper eller foretak, joint ventures eller 	<p>11 Authorization to the board to buy own shares</p> <p>45 103 751 shares voted in favour. 1 500 shares voted against. 28 342 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p>"The board of directors of Kitron ASA is hereby authorized to acquire Kitron ASA's own shares in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act sections 9-4 and 9-5 on the following conditions:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. The board of directors may acquire shares in Kitron ASA, on one or several occasions, up to a total par value of NOK 1 761 926.10. The authorization also includes contract liens in the shares of Kitron ASA. 2. The authorization is not intended for use to facilitate or obstruct the success of a take-over bid where Kitron is the target company. 3. Under this authorization the board of directors may pay minimum NOK 1 per share and maximum the prevailing market price per share on the day the offer is made, provided, however, that the maximum amount does not exceed NOK 25 per share. 4. Any and all previous authorizations given to the board of directors to acquire own shares shall be, and hereby are, withdrawn with effect from the date this authorization is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises. 5. Shares acquired according to the authorization shall either be cancelled, used as remuneration to the members of the board of directors of Kitron ASA, used in incentive schemes or be used as consideration in connection with acquisition of other companies or businesses, joint ventures or joint

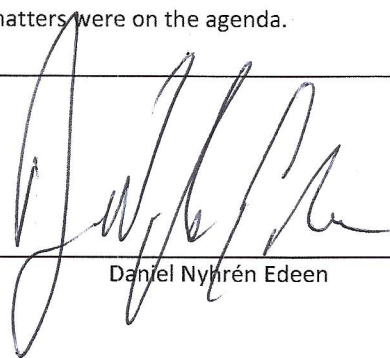
<p><i>felles virksomhet, og kjøp av eiendom og virksomhet innen Kitron ASAs formål.</i></p> <p>6. <i>Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2018, men ikke lenger enn til 30. juni 2018."</i></p> <p>12 Valg av styremedlemmer</p> <p>45 101 202 aksjer stemte for. 32 391 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Päivi Marttila, Gro Brækken og Stefan Charette til styret i Kitron ASA for en periode på ett år til den ordinære generalforsamlingen i 2018.</i></p> <p><i>Espen Gundersen velges som nytt styremedlem for en periode på ett år, til den ordinære generalforsamlingen i 2018."</i></p> <p>13 Valg av medlemmer til valgkomiteen</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Hans-Jørgen Wibstad and Ola Wessel-Aas som medlemmer av valgkomitéen og at Daniel Nyhrén Edeen velges som nytt medlem av valgkomitéen, alle for en periode på ett år, til ordinær generalforsamling 2018. "</i></p> <p>14 Endringer i vedtektene</p> <p>44 953 495 aksjer stemte for. 108 898 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"De foreslåtte endringene i vedtektene, slik de fremgår av forslaget til reviderte vedtekter, vedtas."</i></p>	<p><i>business operations, and acquisition of property and business within Kitron ASA's purpose.</i></p> <p>6. <i>This authorization shall be valid until the 2018 annual general meeting, but not longer than 30 June 2018."</i></p> <p>12 Election of Board members</p> <p>45 101 202 shares voted in favour. 32 391 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"The general meeting approves the re-election of Päivi Marttila, Gro Brækken and Stefan Charette for a period of one year, to the Annual General Meeting in 2018.</i></p> <p><i>Espen Gundersen is elected new member of the Board of Directors for a period of one year, to the Annual General Meeting in 2018."</i></p> <p>13 Election of Nomination Committee members</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The General Meeting approves the re-election Hans-Jørgen Wibstad and Ola Wessel-Aas as Nomination Committee members and that Daniel Nyhrén Edeen is elected a new member of the Nomination Committee, all for a period of one year, until the Annual General Meeting in 2018."</i></p> <p>14 Amendments to the articles of association</p> <p>44 953 495 shares voted in favour. 108 898 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"The proposed amendments to the Articles of Association, as set out in the proposed revised Articles of Association, are approved."</i></p>
--	--

<p>15 Endringer i valgkomiteens mandat</p> <p>44 953 495 aksjer stemte for. 108 898 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p>"De foreslåtte endringene i mandatet for valgkomiteen, slik de fremgår av forslaget til revidert mandatet for valgkomiteen, vedtas."</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling.</p>	<p>15 Amendment to the mandate for the nomination committee</p> <p>44 953 495 shares voted in favour. 108 898 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p>"The proposed amendments to the mandate of the Nomination Committee, as set out in the proposed revised mandate of the Nomination Committee, are approved."</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>No other matters were on the agenda.</p>
--	--

Oslo, 25 April 2017



Tuomo Lähdesmäki



Daniel Nyhrén Edeen

Total Represented

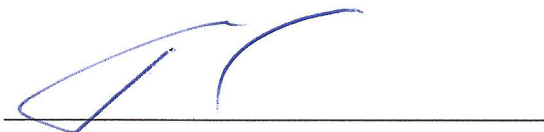
ISIN:	<u>NO0003079709 KITRON ASA</u>
General meeting date:	25/04/2017 09.30
Today:	25.04.2017

Number of persons with voting rights represented/attended : 6

	Number of shares	% sc
Total shares	176,192,611	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	176,192,611	
Represented by own shares	26,595,000	15.09 %
Represented by advance vote	764,064	0.43 %
Sum own shares	27,359,064	15.53 %
Represented by proxy	124,830	0.07 %
Represented by voting instruction	17,649,699	10.02 %
Sum proxy shares	17,774,529	10.09 %
Total represented with voting rights	45,133,593	25.62 %
Total represented by share capital	45,133,593	25.62 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

KITRON ASA

