

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

KITRON ASA

Den 23. april 2020 kl. 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Kitron ASA ("Selskapet") i Olav Brunborgs vei 4, 1396 Billingstad, Norge.

Styrets nestleder Gro Brækken åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1.

37 666 882 aksjer var representert, tilsvarende ca. 21,3 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer. En oversikt over stemmegivning på de enkelte saker på agendaen er vedlagt protokollen som vedlegg 2.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Gro Brækken velges som møteleder."

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

3 Valg av en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Nils Kristian Einstabland velges til å medundertegne protokollen."

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

KITRON ASA

On April 23 2020 at 10:00 hours (CEST), an ordinary General Meeting was held in Kitron ASA (the "Company") at Olav Brunborgs vei 4, 1396 Billingstad, Norge.

The Deputy Chairman of the Board Gro Brækken opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in annex 1.

37 666 882 shares were represented, equivalent to approximately 21.3 % of the total number of outstanding shares and votes. Details of the voting on each matter on the agenda is attached with the minutes as annex 2.

The following matters were on the agenda:

1 Election of a chairman of the meeting

The General Meeting made the following resolution:

"Gro Brækken is elected as chairman of the meeting."

2 Approval of notice and agenda

The General Meeting made the following resolution:

"Notice and agenda are approved."

3 Election of one person to co-sign the minutes

The General Meeting made the following resolution:

"Nils Kristian Einstabland is elected to co-sign the minutes."

4 Godkjenning av Årsregnskap og styrets årsberetning, redegjørelse for foretaksstyring og redegjørelse for bærekraft for Kitron ASA og Kitron Konsern for 2019.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og styrets årsberetning for 2019, herunder styrets beretning og redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b, godkjennes."

5 Godkjennelse av utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamling gir herved styret fullmakt til å vedta utbytteutbetalinger basert på selskapets årsregnskap for 2019, jf. allmennaksjeloven § 8-2 annet ledd. Ved bruk av fullmakten skal styret sikre at beslutningen er i tråd med selskapets vedtatte utbyttepolitikk. Styret skal før hver beslutning om godkjenning av utbetaling av utbytte vurdere om selskapet, etter utbytteutbetalingen, vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet. Fullmakten er begrenset opp til totalt NOK 90 millioner og gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lengre enn til 30. juni 2021."

6 Styrets erklæring om lønn mv. til ledende ansatte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i punkt 1 i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

4 Approval of the Annual Financial Statements and the Board of Directors' report, discussion of the corporate governance review and the review of sustainability report, for Kitron ASA and the Kitron group for 2019.

The General Meeting made the following resolution:

"The Board of Directors' proposal for the Annual Financial Statements and the Board of Directors' report for the financial year 2019, including the Board of Directors' report on Corporate Governance, pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b, are approved."

5 Approval of dividend

The General Meeting made the following resolution:

"The general meeting hereby authorizes the board of directors to resolve the payments of dividend based on the company's approved annual accounts for 2019, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 8-2, second paragraph. The board of directors shall, when using the authorization, make its decision in accordance with the company's approved dividend policy. The board of directors shall before each decision to approve the payment of dividends consider if the company, after the payment of dividends, will have sufficient equity and liquidity. The authorization is limited to a total amount of NOK 90 million and shall be valid until the next annual general meeting, but not beyond 30 June 2021."

6 The Board of Director's declaration on Executive Remuneration

The General Meeting made the following resolution:

"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 executive management."

The General Meeting made the following resolution:

"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."

<p>7 Godtgjørelse til Styret</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>"Styret skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2020, fra og med mai 2020, til og med april 2021.</i></p> <p>Styreleder NOK 514 000 (kontant og aksjer) per år NOK 428 000 (kontant) per år</p> <p>Øvrige styremedlemmer NOK 257 000 (kontant og aksjer) per år NOK 214 000 (kontant) per år</p> <p>Leder av revisjonsutvalget NOK 7 400/møte* Øvrige medlemmer i revisjonsutvalget NOK 6 400/møte* Medlemmer av kompensasjonsutvalget NOK 4 300/møte* * forutsetter deltakelse på møtet."</p>	<p>7 Remuneration to the Board of Directors</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The members of the Board of Directors shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2020, from and including May 2020, to and including April 2021.</i></p> <p>Chairman of the board NOK 514 000 (cash and shares) per year NOK 428 000 (cash) per year</p> <p>Other board members NOK 257 000 (cash and shares) per year NOK 214 000 (cash) per year</p> <p>Chairman of the audit committee NOK 7 400/meeting* Other audit committee members NOK 6 400/meeting* Remuneration committee members NOK 4 300/meeting* * Subject to attendance."</p>
<p>8 Godtgjørelse til valgkomiteen</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>Valgkomiteen skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2020, fra og med mai 2020, til og med april 2021.</i></p> <p>Leder av valgkomiteen NOK 4 200/ møte*</p> <p>Medlem av valgkomiteen NOK 3 200/ møte* * forutsetter deltakelse på møtet."</p>	<p>8 Remuneration to the Nomination Committee</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The members of the Nomination Committee shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2020, from and including May 2020, to and including April 2021.</i></p> <p>Chairman of the Nomination Committee NOK 4 200/ meeting*</p> <p>Nomination Committee members NOK 3 200/ meeting* * Subject to attendance."</p>
<p>9 Godtgjørelse til revisor</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>"Godtgjørelse til revisor for 2019 på NOK 1 164 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."</i></p>	<p>9 Remuneration to the Auditor</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p><i>"Remuneration to the auditor for 2019 of NOK 1 164 000 for statutory audit is approved."</i></p>

10 Fullmakt til styret til å utstede aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styret i Kitron ASA gis fullmakt til å gjennomføre aksjekapitalutvidelser i henhold til allmennaksjelovens § 10-14 på følgende betingelser:

- 1. Aksjekapitalen kan, i en eller flere runder, samlet økes med opptil NOK 1 791 039,90.*
- 2. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2021, men ikke lenger enn til 30. juni 2021.*
- 3. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer i medhold av allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.*
- 4. Fullmakten er ikke ment brukt for å legge til rette for eller hindre et oppkjøpstilbud der Kitron er målselskapet.*
- 5. 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.*
- 6. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- 7. 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, til honorar til medlemmer av styret i Kitron ASA, til insentivordninger, og kjøp av eiendom og virksomhet innen Kitron ASAs formål.*
- 8. Styret gis fullmakt til å fastsette øvrige vilkår for tegningen og til evt. å endre vedtektene ved bruk av denne fullmakten.*

10 Authorization to the board to issue shares

The General Meeting made the following resolution:

"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:

- 1. The share capital may, in one or more rounds, in total be increased with up to NOK 1 791 039.90.*
- 2. The authorization shall be valid until the Annual General Meeting in 2021, but no later than 30 June 2021.*
- 3. The shareholders' pre-emptive rights according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.*
- 4. The authorization is not intended for use to facilitate or obstruct the success of a take-over bid where Kitron is the target company.*
- 5. The authorization encompasses share capital increase by contribution in any kind and the right to incur Kitron ASA with special obligations according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.*
- 6. The authorization encompasses resolutions on merger according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*
- 7. 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, for remuneration to the members of the board of directors of Kitron ASA, for incentive schemes, and acquisition of property and business within Kitron ASA's purpose.*
- 8. The board of directors decides on the other terms and conditions and is authorized to amend the*

<p>9. Denne fullmakten erstatter alle tidligere gitte fullmakter til styret til å forhøye aksjekapitalen."</p> <p>11 Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>"Styret i Kitron ASA gis fullmakt til å erverve egne aksjer, til eie eller pant, 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, forutsatt at samlet pålydende verdi av de ervervede aksjene etter ervervet ikke overstiger 10% av aksjekapitalen, dvs. inntil en samlet nominell verdi på NOK 1 791 039,90. 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 felles virksomhet, og kjøp av eiendom og virksomhet innen Kitron ASAs formål.	<p>articles of association as implied 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 Authorization to the board to buy own shares</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p>"The board of directors of Kitron ASA is hereby authorized to acquire Kitron ASA's own shares, for the purpose of ownership or charge, 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, provided that the total combined nominal value of the acquired shares after the acquisition must not exceed ten per cent of the share capital, i.e. up to a total nominal value of NOK 1,791,039.90. 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>6. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2021, men ikke lenger enn til 30. juni 2021."</p> <p>12 Valg av styremedlemmer</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner valg av Petra Grandinson som nytt styremedlem i Kitron ASA, samt gjenvalg av Tuomo Lähdesmäki, Gro Brækken, Espen Gundersen, Maalfrid Brath og Christian Jebsen til styret i Kitron ASA for en periode på ett år til den ordinære generalforsamlingen i 2021.</i></p> <p><i>Tuomo Lähdesmäki velges som styreleder til generalforsamlingen 2021."</i></p> <p>13 Valg av medlemmer til valgkomiteen</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Ola Wessel-Aas og Ole Petter Kjerkreit som medlemmer av valgkomiteen, begge for en periode på ett år, til ordinær generalforsamling 2021. "</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling.</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 2021 annual general meeting, but not longer than 30 June 2021."</i></p> <p>12 Election of Board members</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The general assembly approves the election of Petra Grandinson as additional member to the Board of directors, and the re-election of Tuomo Lähdesmäki, Gro Brækken, Espen Gundersen, Maalfrid Brath og Christian Jebsen, for a period of one year, to the Annual General Meeting in 2021.</i></p> <p><i>Tuomo Lähdesmäki is elected as Chairman of the Board of Directors until the Annual General Meeting in 2021."</i></p> <p>13 Election of Nomination Committee members</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The General Meeting approves the re-election of Ola Wessel-Aas and Ole Petter Kjerkreit as Nomination Committee members, both for a period of one year, until the Annual General Meeting in 2021."</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>No other matters were on the agenda.</p>
---	--

Oslo, 23 April 2020



Gro Brækken



Nils Kristian Einstabland

Total Represented

ISIN: NO0003079709 KITRON ASA
General meeting date: 23/04/2020 10.00
Today: 23.04.2020

Number of persons with voting rights represented/attended : 1

	Number of shares	% sc
Total shares	179,103,990	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	179,103,990	
Sum own shares	0	0.00 %
Represented by proxy	7,847,095	4.38 %
Represented by voting instruction	29,819,787	16.65 %
Sum proxy shares	37,666,882	21.03 %
Total represented with voting rights	37,666,882	21.03 %
Total represented by share capital	37,666,882	21.03 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

KITRON ASA



Protocol for general meeting KITRON ASA

ISIN: NO0003079709_KITRON_ASA

General meeting date: 23/04/2020 10:00

Today: 23.04.2020

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Election of chairman of the meeting						
Ordinær	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	21.03 %	0.00 %	21.03 %	0.00 %	0.00 %	
Total	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
Agenda item 2 Approval of the notice and the agenda						
Ordinær	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	21.03 %	0.00 %	21.03 %	0.00 %	0.00 %	
Total	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
Agenda item 3 Election of one person to co-sign the minutes						
Ordinær	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	21.03 %	0.00 %	21.03 %	0.00 %	0.00 %	
Total	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
Agenda item 4 Approval of the annual financial statements and the Board of Directors' report, discussion of the corporate governance review and the review						
Ordinær	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	21.03 %	0.00 %	21.03 %	0.00 %	0.00 %	
Total	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
Agenda item 5 Approval of dividend						
Ordinær	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	21.03 %	0.00 %	21.03 %	0.00 %	0.00 %	
Total	37,666,882	0	37,666,882	0	0	37,666,882
Agenda item 6.a The Board of Directors' declaration on executive remuneration-Advisory vote is held for preparatory guidelines						
Ordinær	27,396,295	2,835,921	30,232,216	7,434,666	0	37,666,882
votes cast in %	90.62 %	9.38 %		0.00 %		
representation of sc in %	72.73 %	7.53 %	80.26 %	19.74 %	0.00 %	
total sc in %	15.30 %	1.58 %	16.88 %	4.15 %	0.00 %	
Total	27,396,295	2,835,921	30,232,216	7,434,666	0	37,666,882
Agenda item 6.b The Board of Directors' declaration on executive remuneration-Approval of binding guidelines						
Ordinær	37,102,816	0	37,102,816	564,066	0	37,666,882
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	98.50 %	0.00 %	98.50 %	1.50 %	0.00 %	
total sc in %	20.72 %	0.00 %	20.72 %	0.32 %	0.00 %	
Total	37,102,816	0	37,102,816	564,066	0	37,666,882
Agenda item 7 Remuneration to the board of directors						
Ordinær	37,102,816	0	37,102,816	564,066	0	37,666,882
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	98.50 %	0.00 %	98.50 %	1.50 %	0.00 %	
total sc in %	20.72 %	0.00 %	20.72 %	0.32 %	0.00 %	
Total	37,102,816	0	37,102,816	564,066	0	37,666,882
Agenda item 8 Remuneration to the nomination committee						
Ordinær	37,102,816	0	37,102,816	564,066	0	37,666,882

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	98,50 %	0,00 %	98,50 %	1,50 %	0,00 %	
% total AK	20,72 %	0,00 %	20,72 %	0,32 %	0,00 %	
Totalt	37 102 816	0	37 102 816	564 066	0	37 666 882
Sak 9 Godtgjørelse til revisor						
Ordinær	37 102 816	0	37 102 816	564 066	0	37 666 882
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	98,50 %	0,00 %	98,50 %	1,50 %	0,00 %	
% total AK	20,72 %	0,00 %	20,72 %	0,32 %	0,00 %	
Totalt	37 102 816	0	37 102 816	564 066	0	37 666 882
Sak 10 Fullmakt til styret til å utstede aksjer						
Ordinær	37 666 882	0	37 666 882	0	0	37 666 882
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	21,03 %	0,00 %	21,03 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	37 666 882	0	37 666 882	0	0	37 666 882
Sak 11 Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer						
Ordinær	37 666 882	0	37 666 882	0	0	37 666 882
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	21,03 %	0,00 %	21,03 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	37 666 882	0	37 666 882	0	0	37 666 882
Sak 12 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	35 825 067	215 831	36 040 898	1 625 984	0	37 666 882
% avgitte stemmer	99,40 %	0,60 %		0,00 %		
% representert AK	95,11 %	0,57 %	95,68 %	4,32 %	0,00 %	
% total AK	20,00 %	0,12 %	20,12 %	0,91 %	0,00 %	
Totalt	35 825 067	215 831	36 040 898	1 625 984	0	37 666 882
Sak 13 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	36 040 898	0	36 040 898	1 625 984	0	37 666 882
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	95,68 %	0,00 %	95,68 %	4,32 %	0,00 %	
% total AK	20,12 %	0,00 %	20,12 %	0,91 %	0,00 %	
Totalt	36 040 898	0	36 040 898	1 625 984	0	37 666 882

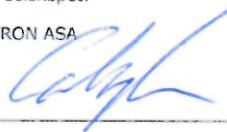
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

KITRON ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	179 103 990	0,10	17 910 399,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen