

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

KITRON ASA

Den 21. april 2015 kl. 08.30 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.

65 075 226 aksjer var representert, tilsvarende ca. 37,62 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

64 675 225 aksjer stemte for. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"Tuomo Lähdesmäki velges som møteleder."

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

64 675 225 aksjer stemte for. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

3 Valg av en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Antti Partanen velges til å medundertegne protokollen."

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

KITRON ASA

On April 21 2015 at 08.30 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.

65,075,226 shares were represented, equivalent to approximately 37.62 % 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 resolution:

64 675 225 shares voted in favour. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

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

2 Approval of notice and agenda

The General Meeting made the following resolution:

64 675 225 shares voted in favour. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

"Notice and agenda are approved."

3 Election of one person to co-sign the minutes

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Antti Partanen is elected to co-sign the minutes."

<p>4 Godkjenning av Årsregnskap, styrets årsberetning, redegjørelse for foretaksstyring og redegjørelse for samfunnsansvar, for Kitron ASA og Kitron Konsern for 2014</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Styrets forslag til årsregnskap, og styrets årsberetning for Kitron ASA og Kitron Konsern for 2014 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 2014</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The board of director's proposal for annual financial statements, and the board of directors' report for Kitron ASA and Kitron Group for the financial year 2014 are approved."</i></p>
<p>5 Godkjennelse av utbytte</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>65 064 731 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"Det skal utbetales et utbytte for regnskapsåret 2014 på NOK 0,05 per aksje. Utbyttet vil bli utbetalt til de som er aksjonærer i selskapet per dato for generalforsamling, og aksjen noteres eksklusiv utbytte fra og med 22. april 2015. Utbyttet forventes utbetalt rundt 4. mai 2015</i></p> <p><i>Siste dato inklusive rett til utbytte: 21. april 2015</i> <i>Dato eksklusive utbytte: 22. april 2015</i> <i>Registreringsdato: 23. april 2015</i></p>	<p>5 Approval of dividend</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p>65 064 731 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"NOK 0.05 per share shall be disbursed as share dividend for the financial year 2014. The dividends will be distributed to the shareholders of the company as of the date of the General Meeting and the share will be traded ex-dividend as from 22 April 2015. The dividend is expected to be paid on or about 4 May 2015.</i></p> <p><i>Last date inclusive right to dividend: 21 April 2015</i> <i>Ex. dividend date: 22 April 2015</i> <i>Record date: 23 April 2015</i></p>
<p>6 Styrets erklæring om lønn m.v. til ledende ansatte</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. 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>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p>	<p>6 The Board of Director's declaration on Executive Remuneration</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p>64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. 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 executive management "</i></p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p>

64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

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

7 Godtgjørelse til Styret

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

«Styret skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2015, fra og med mai 2015, til og med april 2016.

Styreleder	NOK 388 000 / år
Øvrige styremedlemmer	NOK 194 000 /år
Leder av revisjonsutvalget	NOK 6 450 /møte*
Øvrige medlemmer i revisjonsutvalget	NOK 5 450 /møte*
Medlemmer av kompensasjonsutvalget	NOK 3 450/ møte*

** forutsetter deltakelse på møtet."*

8 Godtgjørelse til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

«Valgkomiteen skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2015, fra og med mai 2015, til og med april 2016.

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

** forutsetter deltakelse på møtet."*

64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

"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 Remuneration to the Board of Directors

The General Meeting made the following resolution:

64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

"The members of the Board of Directors shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2015, from and including May 2015, to and including April 2016.

Chairman of the board	NOK 388,000 / year
Other board members	NOK 194,000 /year
Chairman of the audit committee	NOK 6,450 /meeting*
Other audit committee members	NOK 5,450 /meeting*
Remuneration committee members	NOK 3,450/ meeting*

** Subject to attendance."*

8 Remuneration to the Nomination Committee

The General Meeting made the following resolution:

64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

"The members of the Nomination Committee shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2015, from and including May 2015, to and including April 2016.

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

** Subject to attendance."*

9 Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

65 064 731 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"Godtgjørelse til revisor for 2014 på NOK 474 tusen for lovpålagt revisjon godkjennes."

10 Endring av vedtekter

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot.
400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"Vedtektenes paragraf 5 endres til å lyde:

"Selskapets styre skal ha fra 7 til 11 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Styrets leder velges av generalforsamlingen. Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura." "

11 Endring av valgkomiteens mandat

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot.
400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"I mandatet til valgkomiteen endres siste avsnitt i punktet "Valgkomiteens anbefaling" til å lyde:

"I prosessen skal valgkomiteen ha kontakt med aksjonærer, styret og selskapets ledelse." "

12 Fullmakt til styret til å utstede aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

9 Remuneration to the Auditor

The General Meeting made the following resolution:

65 064 731 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

"Remuneration to the auditor for 2014 of NOK 474 thousand for statutory audit is approved."

10 Amendment to the Articles of Association

The General Meeting made the following resolution:

64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

"The Articles of Association section 5 is amended to read:

"The company's board of directors shall have from 7 to 11 members as resolved by the General Meeting. The chairman of the board is elected by the General Meeting. Two board members acting jointly are authorised to sign on behalf of the company. The board may grant power of attorney." "

11 Amendment to the mandate for the Nomination Committee

The General Meeting made the following resolution:

64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

"In the mandate to the Nomination Committee the last paragraph in section "The work of the Nomination Committee" is amended to read:

"In the process, the Nomination Committee should have contact with shareholders, the board of directors and the company's executive personnel." "

12 Authorization to the board to issue shares

The General Meeting made the following resolution:

<p>64 664 730 aksjer stemte for. 410 496 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 1 729 616,20.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2016, men ikke lenger enn til 30. juni 2016.</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, insentivprogrammer for ansatte, og kjøp av eiendom og virksomhet innen Kitron ASAs formål.</i> 8. <i>Styret gis fullmakt til å fastsette øvrige vilkår for tegningen og til evt. å endre vedtektene ved bruk av denne fullmakten.</i> 9. <i>Denne fullmakten erstatter alle tidligere gitte fullmakter til styret til å forhøye aksjekapitalen."</i> 	<p>64 664 730 shares voted in favour. 410 496 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 1 729 616.20.</i> 2. <i>The authorization shall be valid until the Annual General Meeting in 2016, but no later than 30 June 2016.</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 non-cash payment 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 programs for employees, and acquisition of property and business within Kitron ASA's purpose.</i> 8. <i>The board of directors decides on the other terms and conditions and is authorized to amend the articles of association as implied by the use of this authorization.</i> 9. <i>This authorization replaces any previously granted authorizations for the board of directors to increase the share capital."</i>
---	---

13 Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

65 064 731 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"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:

1. *Styret i Kitron ASA kan kjøpe aksjer i Kitron ASA, en eller flere ganger, for en samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 729 616,20. Fullmakten omfatter også pant i aksjer i Kitron ASA.*
2. *Styret bestemmer hvordan egne aksjer skal erverves, disponeres, overføres eller avhendes.*
3. *Det presiseres at fullmakten ikke er ment brukt for å legge til rette for eller hindre et oppkjøpstilbud der Kitron er målselskapet.*
4. *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.*
5. *Tidligere fullmakter til styret om erverv av egne aksjer, bortfaller fra og med registrering av denne fullmakt i Foretaksregisteret.*
6. *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.*

13 Authorization to the board to buy own shares

The General Meeting made the following resolution:

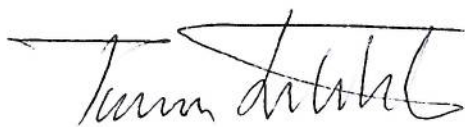
65 064 731 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

"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:

1. *The board of directors may acquire shares in Kitron ASA, on one or several occasions, up to a total par value of NOK 1 729 616.20. The authorization also includes contract liens in the shares of Kitron ASA.*
2. *The board of directors decides on the manner of acquisition, disposition, transfer and sale of own shares.*
3. *The authorization is not intended for use to facilitate or obstruct the success of a take-over bid where Kitron is the target company.*
4. *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.*
5. *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.*
6. *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 business operations, and acquisition of property and business within Kitron ASA's purpose.*

<p>7. <i>Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2016, men ikke lenger enn til 30. juni 2016.</i>"</p> <p>14 Valg av styremedlemmer</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>«Gro Brækken velges til styret i Kitron ASA, for en periode på to år til generalforsamlingen i 2017.</i></p> <p><i>Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Päivi Marttila til generalforsamlingen i 2017.</i></p> <p><i>Tuomo Lähdesmäki velges som styreleder for resten av sin periode, som løper til generalforsamlingen 2016»</i></p> <p>15 Valg av medlemmer til valgkomiteen</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>64 664 730 aksjer stemte for. 10 495 aksjer stemte mot. 400 001 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Hans-Jørgen Wibstad og Jarkko Takanen til generalforsamlingen i 2017.</i></p> <p><i>Hans-Jørgen Wibstad velges som leder for valgkomiteen."</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling.</p>	<p>7. <i>This authorization shall be valid until the 2016 annual general meeting, but not longer than 30 June 2016.</i>"</p> <p>14 Election of Board members</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p>64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"Gro Brækken is elected to the Board of Directors of Kitron ASA for a period of two years, until the Annual General Meeting in 2017.</i></p> <p><i>The General Meeting approves the re-election of Päivi Marttila until the Annual General Meeting in 2017.</i></p> <p><i>Tuomo Lähdesmäki is elected as chairman of the Board of Directors for the rest of his term which is until the Annual General Meeting in 2016"</i></p> <p>15 Election of Nomination Committee members</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p>64 664 730 shares voted in favour. 10 495 shares voted against. 400 001 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"The General Meeting approves the re-election of Hans-Jørgen Wibstad and Jarkko Takanen until the annual general meeting 2017.</i></p> <p><i>Hans-Jørgen Wibstad is elected as chairman of the Nomination Committee"</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>No other matters were on the agenda.</p>
---	---

Oslo, 21 April 2015



Tuomo Lähdesmäki



Antti Partanen