

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

KITRON ASA

Den 21. april 2016 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.

121 651 689 aksjer var representert, tilsvarende ca. 70,33 % 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:

"Heikki Vesterinen velges til å medundertegne protokollen."

4 Godkjenning av Årsregnskap, styrets årsberetning, redegjørelse for foretaksstyring og redegjørelse for samfunnsansvar, for Kitron ASA og Kitron Konsern for 2015

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

KITRON ASA

On April 21 2016 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.

121 651 689 shares were represented, equivalent to approximately 70.33% 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:

"Heikki Vesterinen is elected to co-sign the minutes."

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 2015

<p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Styrets forslag til årsregnskap og styrets årsberetning for 2015, herunder styrets revisjons-beretning og redegjørelse for foretaksstyring samt redegjørelse for samfunnsansvar for 2015 i henhold til regnskapsloven § 3-3b, godkjennes."</i></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 2015, including the Board of Directors' report on Corporate Governance, and the Board of Director's report on Corporate Social Responsibility pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b, are approved."</i></p>
<p>5 Godkjennelse av utbytte</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Det skal utbetales et utbytte for regnskapsåret 2015 på NOK 0,21 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 2016. Utbyttet forventes utbetalt rundt 4. mai 2016."</i></p> <p><i>Siste dato inklusive rett til utbytte: 21. april 2016 Dato eksklusiv utbytte: 22. april 2016 Registreringsdato: 25. april 2016"</i></p>	<p>5 Approval of dividend</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"NOK 0.21 per share shall be disbursed as share dividend for the financial year 2015. 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 2016. The dividend is expected to be paid on or about 4 May 2016."</i></p> <p><i>Last date inclusive right to dividend: 21 April 2016 Ex. dividend date: 22 April 2016 Record date: 25 April 2016"</i></p>
<p>6 Styrets erklæring om lønn m.v. til ledende ansatte</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>121 158 088 aksjer stemte for. 91 000 aksjer stemte mot. 402 601 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>121 158 088 aksjer stemte for. 91 000 aksjer stemte mot. 402 601 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene fastsatt i punkt 2 i styrets erklæring om</i></p>	<p>6 The Board of Director's declaration on Executive Remuneration</p> <p>The General Meeting made the following resolution:</p> <p>121 158 088 shares voted in favour. 91 000 shares voted against. 402 601 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> <p>121 158 088 shares voted in favour. 91 000 shares voted against. 402 601 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p><i>"The General Meeting approves the binding guidelines set out in section 2 of the Board of Directors' declaration on</i></p>

fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

7 Godtgjørelse til Styret

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Styret skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2016, fra og med mai 2016, til og med april 2017.

Styreleder	NOK 396 000 / år
Øvrige styremedlemmer	NOK 198 000 /år
Leder av revisjonsutvalget	NOK 6 650 /møte*
Øvrige medlemmer i revisjonsutvalget	NOK 5 650 /møte*
Medlemmer av kompensasjonsutvalget	NOK 3 650/ møte*

* forutsetter deltakelse på møtet."

8 Godtgjørelse til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Valgkomiteen skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2016, fra og med mai 2016, til og med april 2017.

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

* forutsetter deltakelse på møtet."

9 Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2015 på NOK 641 700 for lovpålagt revisjon godkjennes."

10 Fullmakt til styret til å utstede aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

salaries and other remuneration to the senior executive management "

7 Remuneration to the Board of Directors

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"The members of the Board of Directors shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2016, from and including May 2016, to and including April 2017.

Chairman of the board	NOK 396 000 / year
Other board members	NOK 198 000 /year
Chairman of the audit committee	NOK 6 650 /meeting*
Other audit committee members	NOK 5 650 /meeting*
Remuneration committee members	NOK 3 650/ meeting*

* Subject to attendance."

8 Remuneration to the Nomination Committee

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"The members of the Nomination Committee shall receive the following remuneration for the period after the Annual General Meeting 2016, from and including May 2016, to and including April 2017.

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

* Subject to attendance."

9 Remuneration to the Auditor

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Remuneration to the auditor for 2015 of NOK 641 700 for statutory audit is approved."

10 Authorization to the board to issue shares

The General Meeting made the following resolution:

121 158 088 aksjer stemte for. 493 601 aksjer stemte mot.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"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 1 729 616,20.*
- 2. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2017, men ikke lenger enn til 30. juni 2017.*
- 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, insentivprogrammer for ansatte, 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.*
- 9. Denne fullmakten erstatter alle tidligere gitte fullmakter til styret til å forhøye aksjekapitalen."*

121 158 088 shares voted in favour. 493 601 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

"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 1 729 616.20.*
- 2. The authorization shall be valid until the Annual General Meeting in 2017, but no later than 30 June 2017.*
- 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, incentive programs for employees, 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 articles of association as implied by the use of this authorization.*
- 9. This authorization replaces any previously granted authorizations for the board of directors to increase*

the share capital.”

11 Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

121 560 689 aksjer stemte for. 91 000 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. 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.*
- 6. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2017, men ikke lenger enn til 30. juni 2017."*

11 Authorization to the board to buy own shares

The General Meeting made the following resolution:

121 560 689 shares voted in favour. 91 000 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 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 business operations, and acquisition of property and business within Kitron ASA's purpose.*
- 6. This authorization shall be valid until the 2017 annual general meeting, but not longer than 30 June 2017."*

<p>12 Valg av styremedlemmer</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Tuomo Lähdesmäki, Arne Solberg og Martynas Cesnavicius til generalforsamlingen i 2018.</i></p> <p><i>Tuomo Lähdesmäki velges som styreleder til generalforsamlingen 2018."</i></p>	<p>12 Election of Board members</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The General Meeting approves the re-election of Tuomo Lähdesmäki, Arne Solberg and Martynas Cesnavicius until the Annual General Meeting in 2018.</i></p> <p><i>Tuomo Lähdesmäki is elected as chairman of the Board of Directors until the Annual General Meeting in 2018."</i></p>
<p>13 Valg av medlemmer til valgkomiteen</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Kustaa Äimä til generalforsamlingen i 2018.</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling.</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 of Kustaa Äimä until the annual general meeting 2018.</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>No other matters were on the agenda.</p>

Oslo, 21 April 2016



Tuomo Lähdesmäki



Heikki Vesterinen

Total Represented

ISIN: NO0003079709 KITRON ASA

General meeting date: 21/04/2016 09.30

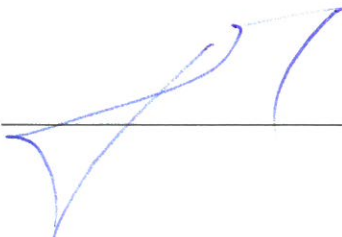
Today: 21.04.2016

Number of persons with voting rights represented/attended : 7

	Number of shares	% sc
Total shares	172,961,625	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	172,961,625	
Represented by own shares	86,864,908	50.22 %
Represented by advance vote	945,859	0.55 %
Sum own shares	87,810,767	50.77 %
Represented by proxy	33,840,730	19.57 %
Represented by voting instruction	192	0.00 %
Sum proxy shares	33,840,922	19.57 %
Total represented with voting rights	121,651,689	70.33 %
Total represented by share capital	121,651,689	70.33 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

KITRON ASA

