

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**KITRON ASA**

Den 23. april 2014 kl. 15.30 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.

63 598 438 aksjer var representert, tilsvarende ca. 36,77 % 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:

*"Antti Partanen velges til å medundertegne protokollen."*

**4 Godkjenning av resultatregnskap og årsberetning, samt behandling av redegjørelse for foretaksstyring for Kitron ASA og Kitron Konsern for 2013**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

**MINUTES FROM  
ORDINARY GENERAL MEETING**

**KITRON ASA**

On April 23 2014 at 15.30 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.

63 598 438 shares were represented, equivalent to approximately 36.77 % 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:

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

**4 Approval of the annual Financial Statements and the annual report, including discussion of the Corporate Governance review, of Kitron ASA and the Kitron group for 2013**

The general meeting made the following unanimous

*"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Kitron ASA og Kitron Konsern for 2013 godkjennes."*

#### **5 Styrets erklæring om lønn m.v. til ledende ansatte**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

63 560 640 aksjer stemte for. 37 798 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

*"Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."*

#### **6 Godtgjørelse til Styret**

Tidligere har godtgjørelse til styret vært anbefalt og vedtatt etterskuddsvis. Valgkomiteen ønsket å endre dette og i stedet fremlegge sin anbefaling forskuddsvis, dvs. før det kommende året.

Derfor har valgkomiteen anbefalt godtgjørelse både for det foregående og for det kommende året.

For det kommende året, anbefalte valgkomiteen at avskaffe det ekstra honoraret som tilfaller styremedlemmer fra utlandet per møte de deltar på, og justerte det årlige honoraret.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

63 560 595 aksjer stemte for. 37 843 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

##### ***"Foregående år 2013-2014***

*Styret skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2013, fra og med mai 2013, til og med april 2014.*

resolution:

*"The board of director's proposal for annual accounts and annual report for Kitron ASA and Kitron Group for the financial year 2013 are approved."*

#### **5 The Board of Directors' declaration on Executive Remuneration**

The general meeting made the following resolution:

63 560 640 shares voted in favour. 37 798 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

*"The general meeting approves the board of directors' statement on salaries and remuneration to the senior executive management "*

#### **6 Remuneration to the Board of Directors**

Traditionally the remuneration to the board members have been proposed and resolved upon in arrears. The Nomination Committee wanted to change this and instead provide its recommendation for the remuneration in advance, i.e. for the coming year.

Therefore, the Nomination Committee recommended the remuneration both for the preceding year and the coming year.

For the coming year, the Nomination committee proposed to abolish the extra remuneration previously awarded the foreign board members of NOK 10.000 per meeting they attend, and adjust the yearly remuneration.

The general meeting made the following resolution:

63 560 595 shares voted in favour. 37 843 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

##### ***"Preceding year 2013-2014***

*The members of the Board of Directors shall receive the following remuneration for the period after the annual general meeting 2013, from and including May 2013, to and including April 2014.*

Styreleder	NOK 309 000 / år
Øvrige styremedlemmer	NOK 103 000 /år
Leder av revisjonsutvalget	NOK 6 000 /møte*
Øvrige medlemmer i revisjonsutvalget	NOK 5 000 /møte*
Medlemmer av kompensasjonsutvalget	NOK 3 000/ møte*

\* forutsetter deltakelse på møtet

I tillegg skal selskapets styremedlemmer som er bosatt i utlandet motta NOK 10 000 i honorar for hvert styremøte de har deltatt i. Dette gjelder ikke for styremøter som avholdes som telefonkonferanser eller andre styrebehandlinger uten fysisk møte.

#### **Kommende år 2013-2014**

Styret skal motta følgende honorar for sine verv for perioden etter generalforsamlingen 2014, fra og med mai 2014, til og med april 2015.

Styreleder	NOK 350 000 / år
Øvrige styremedlemmer	NOK 190 000 /år
Leder av revisjonsutvalget	NOK 6 250 /møte*
Øvrige medlemmer i revisjonsutvalget	NOK 5 250 /møte*
Medlemmer av kompensasjonsutvalget	NOK 3 250/ møte*

\* forutsetter deltakelse på møtet."

#### **7 Godtgjørelse til valgkomiteen**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

63 560 640 aksjer stemte for. 37 798 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

"Generalforsamlingen godkjenner at valgkomiteens medlemmer skal godtgjøres med NOK 3 000 pr. møte."

#### **8 Godtgjørelse til revisor**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelse til revisor for 2013 på 368 800 for lovpålagt revisjon."

Chairman of the board	NOK 309,000 / year
Other board members	NOK 103,000 /year
Chairman of the audit committee	NOK 6,000 /meeting*
Other audit committee members	NOK 5,000 /meeting*
Remuneration committee members	NOK 3,000/ meeting*

\* Subject to attendance

In addition, the foreign domiciled board members shall receive a remuneration of NOK 10,000 for each board meeting in which they have participated. This shall not apply to board proceedings which are held per telephone conference or other board proceedings without a physical meeting.

#### **Coming year 2014-2015**

The members of the Board of Directors shall receive the following remuneration for the period after the annual general meeting 2014, from and including May 2014, to and including April 2015.

Chairman of the board	NOK 350,000 / year
Other board members	NOK 190,000 /year
Chairman of the audit committee	NOK 6,250 /meeting*
Other audit committee members	NOK 5,250 /meeting*
Remuneration committee members	NOK 3,250/ meeting*

\* Subject to attendance."

#### **7 Remuneration to the Nomination Committee**

The general meeting made the following resolution:

63 560 640 shares voted in favour. 37 798 shares abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

"The general meeting approves the Nomination Committee remuneration of NOK 3.000 per meeting."

#### **8 Remuneration to the Auditor**

The general meeting made the following unanimous resolution:

"The general meeting approves the remuneration of to the auditor of NOK 368.800 for statutory audit."

**9 Fullmakt til styret til å utstede aksjer**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige 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 1 729 616,20.*
2. *Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2015, men ikke lenger enn til 30. juni 2015.*
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*

**9 Authorization to the board to issue shares**

The general meeting made the following unanimous 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 1 729 616.20.*
2. *The authorization shall be valid until the Annual General Meeting in 2015, but no later than 30 June 2015.*
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 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.*
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*

*fullmakter til styret til å forhøye aksjekapitalen."*

#### **10 Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"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.*

*authorizations for the board of directors to increase the share capital."*

#### **10 Authorization to the board to buy own shares**

The general meeting made the following unanimous resolution:

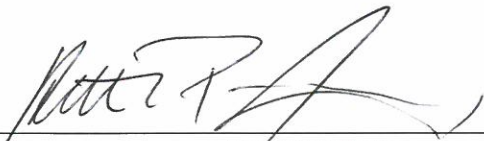
*"The board of directors of Kitron ASA is hereby authorized to acquire Kitron ASA's own shares, for the purpose of ownership or charge, in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act sections 9-4 and 9-5 on the following conditions:*

- 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.*

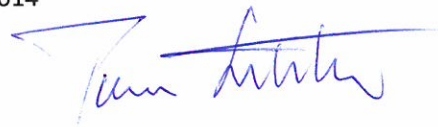


<p>7. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2015, men ikke lenger enn til 30. juni 2015."</p> <p><b>11 Valg av medlemmer til valgkomiteen</b></p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p>"Valgkomitémedlemmene Hans-Jørgen Wibstad og Jarkko Takanen er valgt frem til generalforsamlingen i 2015, mens Kustaa Aimä valgperiode utløper ved generalforsamlingen i 2014.</p> <p>Generalforsamlingen godkjenner gjenvalg av Kustaa Aimä til generalforsamlingen i 2016."</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling.</p>	<p>7. This authorization shall be valid until the 2015 annual general meeting, but not longer than 30 June 2015."</p> <p><b>11 Election of Nomination Committee members</b></p> <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> <p>"Nomination committee member Hans-Jørgen Wibstad and Jarkko Takanen are elected until the annual general meeting 2015, while the service period of Kustaa Aimä expires at the annual general meeting in 2014.</p> <p>The general meeting approves the re-election of Kustaa Aimä until the annual general meeting 2016."</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No other matters were on the agenda.</p>

Oslo, 23. april 2014



Antti Partanen



Tuomo Lähdesmäki

## Total Represented

ISIN: NO0003079709 KITRON ASA  
 General meeting date: 23/04/2014 15.30  
 Today: 23.04.2014

**Number of persons with voting rights represented/attended : 4**

	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	63,275,061	36.58 %
Represented by advance vote	216,843	0.13 %
<b>Sum own shares</b>	<b>63,491,904</b>	<b>36.71 %</b>
Represented by proxy	106,534	0.06 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>106,534</b>	<b>0.06 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>63,598,438</b>	<b>36.77 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>63,598,438</b>	<b>36.77 %</b>

## DNB Bank ASA

Registered office company:

DNB Bank ASA



Signature company:

KITRON ASA

