

EAM SOLAR ASA

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i EAM Solar ASA, org. nr. 996 411 265 ("**Selskapet**") den 8. august 2017 i Dronningen 1, 0287 Oslo, Norge.

Totalt 2 360 594 av Selskapets aksjer var representert på generalforsamlingen, herav 2 320 500 var representert ved fullmakt. 46,56% av den totale aksjekapitalen var således representert på generalforsamlingen.

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Ragnhild Wiborg ble valgt som møteleder og Viktor E. Jakobsen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

3. Oppkjøp av royalty rettigheter og vedtak om kapitalforhøyelse

Styrets forslag til å godkjenne tilleggsavtalen til den administrative, tekniske og operasjonelle management avtalen med EAM Solar Park Management AS ble presentert.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

- (i) *Generalforsamlingen godkjenner tilleggsavtalen til den administrative, tekniske og operasjonelle management avtalen med EAM Solar Park Management AS.*
- (ii) *Selskapets aksjekapital skal forøyes med NOK 5 322 100 ved utstedelsen*

Minutes of an extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of EAM Solar ASA, reg. no. 996 411 265 (the "**Company**") was held on 8 August 2017 at Dronningen 1, 0287 Oslo, Norway.

A total of 2,360,594 of the Company's shares were represented at the general meeting, of which 2,320,500 shares were represented by proxy. 46.56 % of the total share capital was thus represented at the general meeting.

Agenda:

1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

Ragnhild Wiborg was elected as chairperson, and Viktor E. Jakobsen was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

The resolution was passed unanimously.

2. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

The resolution was passed unanimously.

3. Acquisition of royalty rights and share capital increase

The board's proposal to approve the addendum to the administrative, technical and operational management agreement with EAM Solar Park Management AS was presented.

The general meeting passed the following resolution thereafter:

- (i) *The general meeting approves the addendum to the administrative, technical and operational management agreement with EAM Solar Park Management AS.*
- (ii) *The share capital of the Company shall be increased by NOK 5,322,100*

av 532 210 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 10.

through the issuance of 532,210 new shares, each with a nominal value of NOK 10.

(iii) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 32,762228 per aksje.

(iii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 32.762228 per share.

(iv) De nye aksjene utstedes til EAM Solar Park Management AS, org. nr. 896 525 212, Dronningen 1, 0287 Oslo, Norge ("Tegneren").

(iv) The new shares are issued to EAM Solar Park Management AS, org. no. 896 525 212, Dronningen 1, 0287 Oslo, Norway (the "Subscriber").

(v) Tegning av de nye aksjene skal skje i protokollen fra generalforsamlingen.

(v) Subscription for the new shares shall be made in the minutes of the general meeting.

(vi) Oppgjør for de nye aksjene skal skje ved motregning mot Tegnerens krav på NOK 17 436 385 fra Selskapet. Motregningen trer i kraft ved Tegnerens tegning av de nye aksjene.

(vi) Settlement for the new shares shall be made by way of set-off of the Subscriber's claim of NOK 17,436,385 against the Company. Such set-off shall become effective upon the Subscriber's subscription for the new shares.

(vii) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

(vii) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.

(viii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 75 000.

(viii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 75,000.

(ix) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(ix) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and the number of shares after the share capital increase.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

Deretter fant følgende aksjetegning sted:

The following share subscription then took place:

EAM Solar Park Management AS tegner seg herved for 532 210 nye aksjer i henhold til kapitalforhøyelsesvedtaket ovenfor.

EAM Solar Park Management AS hereby subscribes for 532,210 new shares in accordance with the resolution to increase the share capital set out above.

EAM Solar Park Management AS motregner mot dette sitt krav på NOK 17 436 385 mot Selskapet mot sin innskuddsforpliktelse for de nye aksjene.

EAM Solar Park Management AS hereby sets-off its claim of NOK 17,436,385 against the Company against its obligation to contribute for the new shares.



Viktor E. Jakobsen

**4. Godkjenning
fortrinnsrettsemisjon**

av 4. Approval of rights issue

Styrets forslag til å forhøye aksjekapitalen ved gjennomføring av en fortrinnsrettsemisjon ble presentert.

The board's proposal to increase the share capital through a rights issue was presented.

Det ble påpekt at forslaget innebærer at EAM Solar Park Management AS vil motta tegningsretter for aksjene som utstedes basert på vedtaket i punkt 3 ovenfor.

It was pointed out that the proposal implies that EAM Solar Park Management AS will receive subscription rights for the shares issued based on the resolution in item 3 above.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution thereafter:

(i) Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 12 500 000 ved utstedelse av 1 250 000 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 10.

(i) The share capital of the Company shall be increased by NOK 12,500,000 through the issuance of 1,250,000 new shares, each with a nominal value of NOK 10.

(ii) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 24 per aksje.

(ii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 24 per share.

(iii) Selskapets registrerte aksjonærer på registreringsdato som fastsettes av Selskapet, forventet å være 10. august 2017 ("Registreringsdatoen") vil motta overførbare tegningsretter som gir rett til å tegne de nye aksjene proporsjonalt med deres registrerte aksjeholdning på Registreringsdatoen.

(iii) The Company's registered shareholders as of a record date to be determined by the Company, expected to be 10 August 2017, (the "Record Date") will receive transferable subscription rights giving a preferential right to subscribe for the new shares pro rata to the number of shares they are registered as owning as of the Record Date.

(iv) Aksjer tilbys ikke til personer som er bosatt i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud ikke lovlig kan fremsettes eller i jurisdiksjoner, andre enn Norge, hvor slikt tilbud kun kan fremsettes med prospektregistrering, annen registrering eller lignende, med mindre det godtgjøres ovenfor Selskapet at et unntak fra disse restriksjonene foreligger. For

(iv) No shares are offered to persons who are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would (in a jurisdiction other than Norway) require the publication of a prospectus or any filing, registration or similar measures, except where the Company is satisfied that an exemption from such requirements is available.

aksjonærer som ikke er berettiget til å tegne nye aksjer som følge av slike restriksjoner, har Selskapet (eller en representant utnevnt av Selskapet) rett til å selge aksjonærenes tegningsretter mot betaling av nettofortjeneste til aksjonærene.

In respect of any shareholder who is not entitled to subscribe for new shares as a result of such restrictions, the Company (or an agent appointed by the Company) shall have the right (but no obligation) to sell such shareholder's subscription rights against the payment of net sales proceeds to such shareholders.

(v) Et garantikonsortium er etablert for fortrinnsrettsemissjonen. Garantikonsortiet garanterer samlet sett for tegning av 1 250 000 nye aksjer. Garantistenes ansvar i henhold til garantikonsortiet er proporsjonalt og ikke felles. Garantistene har krav på en garantikommisjon som tilsvarer 2% av det garanterte beløpet.

(v) A guarantee consortium has been established for the rights' issue. The guarantee consortium guarantees in the aggregate the subscription of 1,250,000 new shares. The liability of the guarantors is several but not joint. The guarantors are entitled to a guarantee commission equal to 2% of the guaranteed amount.

(vi) Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt. Dersom tegningsretter ikke utnyttes fullt ut, skal tegnere som har utnyttet sine tegningsretter og tegnet seg for et høyere antall aksjer enn de har tegningsretter til (overtegning) ha fortrinnsrett til slike overskytende aksjer. Slike overskytende aksjer skal fordeles på tegnerne pro rata i forhold til antall tegningsretter utnyttet per slik tegner. Overskytende aksjer etter slik tildeling skal allokere av styret til tegnere uten tegningsretter. Overskytende aksjer etter denne tildelingen vil bli allokert til garantikonsortiet.

(vi) Over-subscription and subscription without subscription rights are permitted. If the subscription rights are not fully exercised, subscribers who have exercised their subscription rights and who have subscribed for a higher number of shares than they have subscription rights for (oversubscription) shall have preferential rights to such excess shares. Such excess shares shall be allocated among such subscribers as far as possible pro rata to the number of subscription rights exercised by each such subscriber. Any excess shares after such allocation shall be allocated by the board of directors among subscribers without subscription rights. Any excess shares after such allocation will be allocated to the guarantee consortium.

(vii) Tegningsperioden er fra 11. august 2017 til 28. august 2017. Start av tegningsperioden er betinget av at Finanstilsynet godkjenner et prospekt for tilbudet. Ved forsinkelse i godkjenning av prospektet vil tegningsperioden (og datoene henvist til i punkt (viii) i

(vii) The subscription period is from 11 August 2017 to 28 August 2017. The start of the subscription period is conditional upon a prospectus for the offering having been approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. In case of a delay in the approval of the

vedtaket) bli utsatt tilsvarende etter Selskapets nærmere beslutning. De nye aksjene må tegnes på en separat tegningsblankett.

prospectus, the subscription period (and the dates referred to in item (viii) of this resolution) shall be postponed accordingly as determined by Company. The new shares shall be subscribed for on a separate subscription form.

(viii) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 31. august 2017 til særskilt emisjonskonto. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner ved underskrift av tegningsblanketten gi Carnegie AS en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt konto for et beløp tilsvarende antall tegnede aksjer multiplisert med tegningskursen. Ved tildeling vil Carnegie AS belaste den oppgitte kontoen for et beløp tilsvarende antall tildelte aksjer multiplisert med tegningskursen. Kontoen vil belastes rundt 31. august 2017. Tegnere uten norsk bankkonto må betale for allokerte aksjer som instruert av Carnegie AS.

(viii) Payment of the subscription amount shall be made no later than 31 August 2017 to a special share issue account. When subscribing for shares, each subscriber must, through its signature on the subscription form, give Carnegie AS a one-time authority to debit a stated bank account for an amount equal to the number of shares subscribed for multiplied by the subscription price. Upon allocation, Carnegie AS will debit the stated account for an amount equal to the number of shares allocated to the subscriber multiplied by the subscription price. The account will be debited around 31 August 2017. Subscribers without Norwegian bank accounts must pay for allocated shares as instructed by Carnegie AS.

(ix) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

(ix) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.

(x) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 2,1 millioner.

(x) The Company's estimated costs in connection with the capital increase, including guarantee commission, are NOK 2.1 million.

(xi) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(xi) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and the number of shares after the share capital increase.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

5. Endringer i vedtektene

5. Amendment of the articles of association

Styrets forslag til å endre Selskapets The board's proposal to amend the

vedtekter ble presentert.

Company's articles of association was presented.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution thereafter:

Vedtektenes § 3 endres som følger:

Articles 3 of the articles of association is amended as follows:

"Selskapets virksomhet består i å identifisere, analysere, finansiere, drifte, kjøpe og selge solparker utenfor Norge, og virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette, herunder eierskap i tilsvarende selskaper. I tillegg, er selskapets virksomhet søksmål i forbindelse med solkraftverk."

"The company's business activities include identification, analysis, financing, operating, purchase and sale of Solar power plants outside Norway, and naturally related activities, such as ownership in similar companies. In addition, the company's business is lawsuits in relation to Solar power plants."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

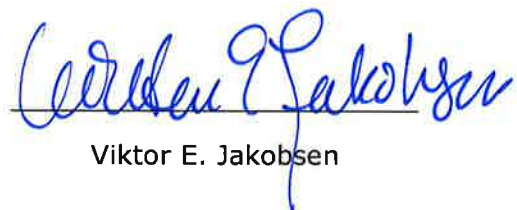
Det var ikke flere saker på dagsorden, så møtet ble avsluttet.

There were no further matters on the agenda so the meeting was closed.

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the English text shall prevail.



Ragnhild Wiborg



Viktor E. Jakobsen