



Scatec Solar
Improving our future™

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail.

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

SCATEC SOLAR ASA

Den 4. mai 2016 kl. 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Scatec Solar ASA ("Selskapet").

Til behandling forelå:

1. Åpning av møtet ved styrets leder John Andersen

Styrets leder, John Andersen, åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i Vedlegg 1.

48 509 964 aksjer var representert, tilsvarende ca. 51.71% av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger

Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger ble fremlagt. Det ble ikke fremsatt noen kommentarer til fortegnelsen.

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

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Lars Knem Christie velges som møteleder, og Snorre Valdimarsson velges til å medundertegne protokollen."

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

SCATEC SOLAR ASA

On 4 May 2016 at 10:00 hours (CET), an annual general meeting was held in Scatec Solar ASA (the "Company").

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the meeting by the chairman of the board of directors John Andersen

The chairman of the board, John Andersen, opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in Annex 1.

48 509 964 shares were represented, equivalent to approximately 51,71% of the total number of outstanding shares and votes.

2. Presentation of the record of shareholders and representatives present

The record of shareholders and representatives present was presented. No comments were made to the record.

3. Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The general meeting made the following unanimous resolution:

"Lars Knem Christie is elected as chairman of the meeting, and Snorre Valdimarsson is elected to co-sign the minutes."

LKC



Scatec Solar
Improving our future™

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i>	4. Approval of notice and agenda The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"The notice and agenda are approved."</i>
5. Informasjon om virksomheten Selskapets adm. direktør, Raymond Carlsen, redegjorde for Selskapets virksomhet. Det var ikke vedtak under dette punktet.	5. Information about the business The Company's CEO, Raymond Carlsen, gave a presentation of the Company's business. No resolution was made under this agenda item.
6. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2015 Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2015, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b."</i>	6. Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2015 The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"The general meeting approves the board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2015, including the board of directors' report on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b."</i>
7. Godkjenning av utdeling av utbytte Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Generalforsamlingen vedtar at det utbetales et utbytte på NOK 0,66 per aksje. Utbyttet skal tilfalle Selskapets aksjeeiere slik de fremkommer i Selskapets aksjeeier register 9. mai 2016, som er Selskapets aksjeeiere på tidspunktet for avholdelse av ordinær generalforsamling, basert på normalt T+2 oppgjør. Selskapets aksjer vil handles på Oslo Børs eksklusive retten til å motta utbytte fra og med 6. mai 2016. Utbytte er forventet utbetalt omkring 15. juni 2016."</i>	7. Approval of distribution of dividend The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"The general meeting resolves that a dividend of NOK 0.66 per share shall be distributed. The dividend shall accrue to the Company's shareholders as they appear in the Company's shareholder register in the VPS on 9 May 2016, being the Company's shareholders at the date of the general meeting, based on regular T+2 settlement. The Company's shares will trade on Oslo Stock Exchange exclusive the right to receive dividend as from 6 May 2016. The dividend is expected to be paid on or about 15 June 2016."</i>



Scatec Solar
Improving our future™

8. Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Styrets leder John Andersen ga en orientering om styrets forslag til opsjonsprogram, som beskrevet i erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte punkt 3.1.2. Folketrygdfondet, representert ved Ann Kristin Brautaset, redegjorde for sitt syn på opsjonsordningen og ønsket følgende protokolltilførsel: "I lys av ordningens omfang og manglende tak, stemmer Folketrygdfondet mot punkt 3.1.2 i lederlønnserklæringen som omfatter forslag til godkjenning av opsjonsordning." Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemning for veiledende retningslinjer. 48 353 439 aksjer ga sin tilslutning til de veiledende retningslinjene. 156 525 aksjer ga ikke sin tilslutning. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner punkt 3.1.2 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i> 47 089 570 representerte aksjer stemte for. 1 420 394 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 9. Godtgjørelse til styret Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2016 til ordinær generalforsamling i 2017 fastsettes til NOK 400 000 pr. år til Styrets leder og NOK 250 000 pr. år til styrets øvrige medlemmer. Medlemmer av</i>	8. Approval of the declaration on salaries and other remuneration for senior management Chairman of the board John Andersen gave a presentation to the proposed option program, as described in the declaration on salaries and other remuneration for senior management item 3.1.2. Folketrygdfondet, represented by Ann Kristin Brautaset, explained their views on the option program and requested the following note to the minutes: "In light of the option program's size and the fact that there is no absolute limit, Folketrygdfondet votes against item 3.1.2 in the declaration on salaries and other remuneration as concerns proposal for approval of the option program." The general meeting held an advisory vote for precatory guidelines. 48 353 439 shares supported the precatory guidelines. 156 525 shares did not support the advisory vote. 0 shares voted blank or abstained from voting. The general meeting thereafter made the following resolution: <i>"The general meeting approves section 3.1.2 of the board of director's declaration on salaries and other remuneration for senior management."</i> 47 089 570 represented shares voted in favour. 1 420 394 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 9. Remuneration to the board of directors The general meeting made the following unanimous resolution: <i>"The annual compensation from the ordinary general meeting in 2016 until the ordinary general meeting in 2017 shall be NOK 400,000 for the Chairman of the Board and NOK 250,000 for each of the other Directors. Members of the audit</i>
---	--

LKC W



Scatec Solar
Improving our future™

revisjonskomiteen skal i tillegg motta en årlig godtgjørelse på NOK 50 000 hver. Medlemmer av kompensasjonskomiteen skal i tillegg motta en årlig godtgjørelse på NOK 25 000."

10. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets styre består av:

- *John Andersen, Styrets leder - til 2018*
- *Alf Bjørseth - til 2017*
- *Cecilie Amdahl - til 2017*
- *Mari Thjømøe - til 2018*
- *Jan Skogseth – til 2018"*

48 353 439 representerte aksjer stemte for. 156 525 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

11. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Godtgjørelse til valgkomitéens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2016 til ordinær generalforsamling 2017 skal være NOK 45 000 for valgkomitéens leder og NOK 30 000 til øvrig medlem."

12. Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2015 på NOK 1 576 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."

48 353 439 representerte aksjer stemte for. 156 525 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

committee shall receive an additional annual compensation of NOK 50,000 each. Members of the compensation committee shall receive an additional annual compensation of NOK 25,000 each."

10. Election of board members

The general meeting made the following resolution:

"The Company's board of directors consists of:

- *John Andersen, chairman of the board - to 2018*
- *Alf Bjørseth - until 2017*
- *Cecilie Amdahl - until 2017*
- *Mari Thjømøe – until 2018*
- *Jan Skogseth – until 2018"*

48 353 439 represented shares voted in favour. 156 525 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

11. Approval of remuneration to the members of the nomination committee

The general meeting made the following unanimous resolution:

"Remuneration to the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2016 to the Annual General Meeting 2017 shall be NOK 45,000 for the Nomination Committee, and NOK 30,000 for member."

12. Remuneration to the auditor

The general meeting made the following resolution:

"Remuneration to the auditor for 2015 of NOK 1 576 000 for statutory audit is approved."

48 353 439 represented shares voted in favour. 156 525 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

W

LKE



Scatec Solar
Improving our future™

13. Styrefullmakt til erverv av og avtalepant i egne aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"I henhold til allmennaksjeloven §§ 9-4 og 9-5 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:

- 1 Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve egne aksjer opptil samlet pålydende verdi NOK 234 540. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i egne aksjer.*
- 2 Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis maksimalt NOK 100 og minimum NOK 1. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*
- 3 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2017, dog senest til 30. juni 2017.*
- 4 Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet, brukes i incentivprogram eller benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter.*
- 5 Erverv av avtalepant kan skje i aksjer holdt av ansatte som sikkerhet for lån fra Selskapet til ansatte.*
- 6 Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte styrefullmakter til erverv av egne aksjer."*

13. Board authorisation to acquire and charge created by agreement on own shares

The general meeting made the following unanimous resolution:

"In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act sections 9-4 and 9-5, the board of directors is authorised to acquire the Company's own shares on the following conditions:

- 1 "The Company may, in one or more rounds, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 234,540. The authorisation also includes acquisition of charge by agreement in own shares.*
- 2 The highest and lowest purchase price payable for shares acquired pursuant to the authorisation shall be maximum NOK 100 and minimum NOK 1 respectively. The board of directors is incidentally free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own shares.*
- 3 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2017, but no later than 30 June 2017.*
- 4 Shares acquired pursuant to this authorisation shall either be deleted in connection with a later reduction of the registered share capital, for incentive schemes or as consideration shares with regards to acquisition of businesses.*
- 5 Acquisition of charge by agreement may be created in shares held by employees as security for loans from the Company to employees.*
- 6 With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces any previous authorisations to acquire own shares."*



Scatec Solar
Improving our future™

14. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Selskapets styre tildeles fullmakt til aksjekapitalforhøyelse på følgende vilkår:

- 1 Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger i alt kunne forhøyes med inntil NOK 234 540.*
- 2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2017, likevel senest til 30. juni 2017.*
- 3 Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrkning av Selskapets egenkapital, til utstedelse av aksjer i forbindelse med incentivordninger og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor Selskapets formål.*
- 4 Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- 5 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlig plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*
- 6 Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.*
- 7 Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte styrefullmakter til aksjekapitalforhøyelse."*

14. Board authorisation to increase the share capital

The general meeting made the following unanimous resolution:

"The Company's board of directors is authorised to increase the share capital on the following conditions:

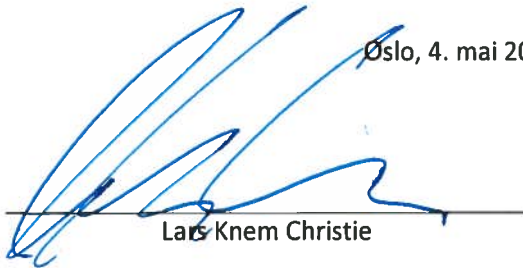
- 1 The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 234,540.*
- 2 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2017, but no later than 30 June 2017.*
- 3 The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity, issuing of shares in connection with incentive schemes and issuing of shares as consideration shares in acquisition of businesses within the Company's purpose.*
- 4 The shareholders pre-emption for subscription of shares, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, may be set aside.*
- 5 The authorisation includes increase of the share capital against contribution in kind and the right to incur the Company special obligations pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.*
- 6 The authorisation does not include decision on merger.*
- 7 With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces any previous authorisations to carry out share capital*



Scatec Solar
Improving our future™

* * * Ingen andre saker var på dagsorden.	<i>increases."</i> * * * No other matters were on the agenda.
---	--

Oslo, 4. mai 2016/ Oslo, 4 May 2016


Lars Knem Christie


Snorre Valdimarsson