



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 24. april 2017 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.

53 221 692 aksjer var representert, tilsvarende ca. 51,57% 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 24 April 2017 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.

53,221,692 shares were represented, equivalent to approximately 51.57% 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."



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 Det var ikke vedtak under dette punktet.	5. Information about the business No resolutions were made under this agenda item.
6. Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016 Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016, 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 2016 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 2016, including the board of directors' report on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b."</i>
7. Godkjennelse av utdeling av utbytte Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen vedtar at det utbetales et utbytte på NOK 0,71 per aksje. Utbyttet skal tilfalle Selskapets aksjeeiere slik de fremkommer i Selskapets aksjeeierregister 26. april 2017, 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 25. april 2017. Utbytte er forventet utbetalt omkring 15. juni 2017."</i> 53 194 102 representerte aksjer stemte for. 27 590 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	7. Approval of distribution of dividend The general meeting made the following resolution: <i>"The general meeting resolves that a dividend of NOK 0.71 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 26 April 2017, 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 the Oslo Stock Exchange exclusive the right to receive dividend as from 25 April 2017. The dividend is expected to be paid on or about 15 June 2017."</i> 53,194,102 represented shares voted in favour. 27,590 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.



Scatec Solar
Improving our future™

8. Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemning for veiledende retningslinjer, med enstemmig tilslutning. Folketrygdfondet ønsket følgende protokolltilførsel: <i>"Folketrygdfondet er positive til avlønningsordninger som er målrettede og resultatavhengige. Incentivordninger bør knyttes opp mot personlige mål, selskapsmål og mål for å sikre god verdiskaping for aksjonærene over tid. For opsjonsordninger og andre aksjebaserte program forventer vi i tillegg at styrene setter et maksimumstak for ordningen og at omfanget ikke er urimelig. Da Scatec Solars opsjonsordning mangler tak og kan føre til utstedelse av opptil 5 prosent nye aksjer, er det Folketrygdfondets syn at opsjonsordningen har et for stort omfang og kan innebærer en for stor overføring av verdier fra aksjonærene til selskapets ansatte. Folketrygdfondet stemmer derfor mot det foreslåtte vedtaket i sak 8B ang. punkt 3.1.2 i lederlønnsredergjørelsen."</i> 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> 50 072 790 representerte aksjer stemte for. 3 148 902 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 vedtak: <i>"Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2017 til ordinær generalforsamling i 2018 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 The general meeting held an advisory vote for precatory guidelines, with unanimous support. Folketrygdfondet had the following quote for the minutes: <i>"Folketrygdfondet is positive to remuneration that is target specific and depended on results. Incentive schemes should be based on personal targets, company targets and targets to secure value creation for the shareholders over time. For option schemes and other share related schemes we expect in addition that the board sets a maximum for the scheme and that the totality is not unreasonable. As Scatec Solar's option scheme lacks a maximum and may lead to the issue of up to 5 percent new shares, Folketrygdfondet is of the opinion that the option scheme is too extensive and may lead to too extensive transfer of value from the shareholders to the company's employees. Folketrygdfondet therefore votes against the proposed resolution in item 8B regarding section 3.1.2 in the declaration on salaries and other remuneration for senior management."</i> 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> 50,072,790 represented shares voted in favour. 3,148,902 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 resolution: <i>"The annual compensation from the ordinary general meeting in 2017 until the ordinary general meeting in 2018 shall be NOK 400,000 for the chairman of the board and NOK 250,000 for each of the board members. Members of the audit</i>
---	--



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."

47 178 168 representerte aksjer stemte for. 453 840 aksjer stemte mot. 5 589 684 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

10. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets styre består av:

- *John Andersen, Styrets leder – til 2018*
- *Alf Bjørseth – til 2019*
- *Mari Thjømøe – til 2018*
- *Jan Skogseth – til 2018*
- *Karin Bing Orgland – til 2019"*

47 178 168 representerte aksjer stemte for. 453 840 aksjer stemte mot. 5 589 684 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

11. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til valgkomitéens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2017 til ordinær generalforsamling 2018 skal være:

Valgkomitéens leder NOK 45 000
Øvrig medlem NOK 30 000"

47 178 168 representerte aksjer stemte for. 453 840 aksjer stemte mot. 5 589 684 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."

47,178,168 represented shares voted in favour. 453,840 shares voted against. 5,589,684 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

10. Election of board members

The general meeting made the following resolution:

"The board of directors consists of:

- *John Andersen, Chairman – until 2018*
- *Alf Bjørseth – until 2019*
- *Mari Thjømøe – until 2018*
- *Jan Skogseth – until 2018*
- *Karin Bing Orgland – until 2019"*

47,178,168 represented shares voted in favour. 453,840 shares voted against. 5,589,684 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 resolution:

"Remuneration to the nomination committee for the period from the Annual General Meeting in 2017 to the Annual General Meeting 2018 shall be:

The nomination committee's leader NOK 45,000
Other members NOK 30,000"

47,178,168 represented shares voted in favour. 453,840 shares voted against. 5,589,684 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

LKC



Scatec Solar
Improving our future™

12. Valg av valgkomiteens medlemmer Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Selskapets valgkomité består av</i> <i>• Inge K. Hansen (leder)</i> <i>• Alf Inge Gjerde</i> <i>Begge velges for en 2-års periode."</i> 51 112 550 representerte aksjer stemte for. 453 840 aksjer stemte mot. 1 655 302 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 13. Godtgjørelse til revisor Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Godtgjørelse til revisor for 2016 på NOK 1 459 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."</i> 52 903 877 representerte aksjer stemte for. 317 815 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 14. Styrefullmakt til erverv av og avtalepant i egne aksjer Folketrygdfondet ønsket følgende protokolltilførsel: <i>"Det vises til vår stemmeforklaring i sak 8B. Folketrygdfondet er av den oppfatning at Scatec Solars opsjonsordning for ledende ansatte har et for stort omfang. Folketrygdfondet stemmer derfor mot det foreslåtte vedtaket om å gi styret fullmakt til erverv av egne aksjer til opsjonsprogrammet."</i> Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"I henhold til allmennaksjeloven §§ 9-4 og 9-5 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:</i>	12. Election of members to the nomination committee The general meeting made the following resolution: <i>"The nomination committee consists of:</i> <i>• Inge K. Hansen (head)</i> <i>• Alf Inge Gjerde</i> <i>Both are elected for a period of 2 years."</i> 51,112,550 represented shares voted in favour. 453,840 shares voted against. 1,655,302 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 13. Remuneration to the auditor The general meeting made the following resolution: <i>"Remuneration to the auditor for 2016 of NOK 1 459 000 for statutory audit is approved."</i> 52,903,877 represented shares voted in favour. 317,815 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 14. Board authorisation to acquire and charge created by agreement on own shares Folketrygdfondet had the following quote for the minutes: <i>"Reference is made to our voting explanation for item 8B. Folketrygdfondet is of the opinion that Scatec Solar's option scheme for senior employees has a too extensive totality. Folketrygdfondet therefore votes against the proposed resolution to give the board authorisation to acquire own shares for the option scheme."</i> The general meeting made the following resolution: <i>"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</i>
--	--

LKC



Scatec Solar
Improving our future™

"Det vises til vår stemmeforklaring i sak 8B. Folketrygdfondet er av den oppfatning at Scatec Solars opsjonsordning for ledende ansatte har et for stort omfang. Folketrygdfondet stemmer derfor mot det foreslåtte vedtaket om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsprogrammet."

Generalforsamlingen fattet følgende 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 257 990.*
- 2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2018, likevel senest til 30. juni 2018.*
- 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*

"Reference is made to our voting explanation for item 8B. Folketrygdfondet is of the opinion that Scatec Solar's option scheme for senior employees has a too extensive totality. Folketrygdfondet therefore votes against the proposed resolution to give the board authorisation to increase the share capital in relation to the option scheme."

The general meeting made the following 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 257 990.*
- 2 The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2018, but no later than 30 June 2018.*
- 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*

LKC

✓



Scatec Solar
Improving our future™

1 "Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve egne aksjer opptil samlet pålydende verdi NOK 257 990. 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 2018, dog senest til 30. juni 2018. 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." 50 565 625 representerte aksjer stemte for. 2 656 067 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 15. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse Folketrygdfondet ønsket følgende protokolltilførsel:	<i>Company's own shares on the following conditions:</i> 1 "The Company may, in one or more rounds, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 257 990. The authorisation also includes acquisition of charge by agreement in ownshares. 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 2018, but no later than 30 June 2018. 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 ownshares." 50,565,625 represented shares voted in favour. 2,656,067 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 15. Board authorisation to increase the share capital Folketrygdfondet had the following quote for the minutes:
--	---

LKC W



Scatec Solar
Improving our future™

*Foretaksregisteret, erstatter denne
fullmakten alle tidligere utstedte
styrefullmakter til
aksjekapitalforhøyelse."*

50 565 625 representerte aksjer stemte for. 2 656 067 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

* * *

Ingen andre saker var på dagsorden.

*Register of Business Enterprises, this
authorisation replaces any previous
authorisations to carry out share capital
increases."*

50,565,625 represented shares voted in favour. 2,656,067 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

* * *

No other matters were on the agenda.

Oslo, 24. april 2017/ Oslo, 24 April 2017


Lars Knem Christie


Snorre Valdimarsson