

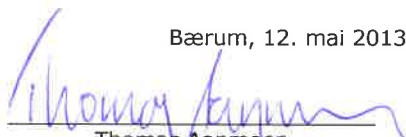
<p style="text-align: center;">PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I REC SILICON ASA</p>	<p style="text-align: center;">MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN REC SILICON ASA*</p>																
<p>Ordinær generalforsamling i REC Silicon ASA ("REC" eller "Selskapet") ble avholdt mandag 12. mai 2014 kl. 13.00 i Quality Hotel Expo, Snarøyveien 20, Bærum.</p>	<p>The annual general meeting in Renewable Energy Corporation ASA ("REC" or "the Company") was held on Monday May 12, 2014 at 1300 hrs (CET) at Quality Hotel Expo, Snarøyveien 20, Bærum, Norway.</p>																
<p>1. Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av fremmøtte aksjonærer</p>	<p>1. Opening of the meeting by the Chairman of the Board and registration of attending shareholders</p>																
<p>Styrets leder Jens Ulltveit-Moe åpnet møtet.</p> <p>Tilstede var totalt 1 078 625 481 aksjer, herav 388 045 088 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 46,62 % av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.</p>	<p>The Chairman of the Board, Jens Ulltveit-Moe, opened the meeting.</p> <p>Present were in total 1,078,625,481 shares, including 388,045,088 shares represented by proxy. Thus, approximately 46.62% of the Company's total share capital was represented at the general meeting.</p>																
<p>2. Valg av møteleder og minst én person til å signere protokollen sammen med møteleder</p>	<p>2. Election of Chairman of the meeting and at least one person to co-sign the minutes with the Chairman</p>																
<p>Følgende beslutning ble fattet:</p> <p><i>"Thomas Aanmoen velges til møteleder. Pål Elstad velges til å medundertegne protokollen."</i></p>	<p>The following resolution was passed:</p> <p><i>"Thomas Aanmoen is elected to chair the meeting. Pål Elstad is elected to co-sign the minutes."</i></p>																
<p>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</p>	<p>3. Approval of the notice of the meeting and the agenda</p>																
<p>Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen, og følgende beslutning ble fattet:</p> <p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes".</i></p>	<p>There were no objections to the notice and the agenda, and the following resolution was passed:</p> <p><i>"The notice of and agenda for the meeting are approved."</i></p>																
<p>4. Honorar til styrets og valgkomitéens medlemmer</p>	<p>4. Directors' remuneration and remuneration for the members of the Nomination Committee</p>																
<p>Valgkomiteens innstilling ble gjennomgått. Følgende beslutning ble fattet:</p> <p><i>"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret for perioden fra 12. mai 2014 til den ordinære generalforsamlingen i 2015 til styrets leder, styrets nestleder, styrets medlemmer og medlemmer i styrekomiteer er:</i></p> <table data-bbox="94 1724 627 1836"> <tr> <td><i>Styrets leder</i></td> <td><i>NOK 500 000</i></td> </tr> <tr> <td><i>Styrets nestleder</i></td> <td><i>NOK 350 000</i></td> </tr> <tr> <td><i>Andre styremedlemmer</i></td> <td><i>NOK 300 000</i></td> </tr> <tr> <td><i>Medlemmer i styrekomiteer</i></td> <td><i>NOK 50 000</i></td> </tr> </table> <p><i>Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2013 til den ordinære generalforsamlingen i 2014, samt for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2014 til den ordinære generalforsamlingen i 2015, er:</i></p>	<i>Styrets leder</i>	<i>NOK 500 000</i>	<i>Styrets nestleder</i>	<i>NOK 350 000</i>	<i>Andre styremedlemmer</i>	<i>NOK 300 000</i>	<i>Medlemmer i styrekomiteer</i>	<i>NOK 50 000</i>	<p>The Nomination Committee's proposal was discussed. The following resolution was passed:</p> <p><i>"The recommendation from the Nomination Committee was approved. The remuneration for the period from 12 May 2014 to the annual general meeting of 2015 for the Chairman of the Board, Deputy Chair, Board members, members of Board committees and members of the Nomination Committee is:</i></p> <table data-bbox="768 1724 1301 1836"> <tr> <td><i>Chairman of the Board</i></td> <td><i>NOK 500,000</i></td> </tr> <tr> <td><i>Deputy Chair</i></td> <td><i>NOK 350,000</i></td> </tr> <tr> <td><i>Other Board members</i></td> <td><i>NOK 300,000</i></td> </tr> <tr> <td><i>Members of Board committees</i></td> <td><i>NOK 50,000</i></td> </tr> </table> <p><i>The remuneration to the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2013 to the Annual General Meeting in 2014, and for the period from the Annual General Meeting in 2014 to the Annual General Meeting in 2015, is:</i></p>	<i>Chairman of the Board</i>	<i>NOK 500,000</i>	<i>Deputy Chair</i>	<i>NOK 350,000</i>	<i>Other Board members</i>	<i>NOK 300,000</i>	<i>Members of Board committees</i>	<i>NOK 50,000</i>
<i>Styrets leder</i>	<i>NOK 500 000</i>																
<i>Styrets nestleder</i>	<i>NOK 350 000</i>																
<i>Andre styremedlemmer</i>	<i>NOK 300 000</i>																
<i>Medlemmer i styrekomiteer</i>	<i>NOK 50 000</i>																
<i>Chairman of the Board</i>	<i>NOK 500,000</i>																
<i>Deputy Chair</i>	<i>NOK 350,000</i>																
<i>Other Board members</i>	<i>NOK 300,000</i>																
<i>Members of Board committees</i>	<i>NOK 50,000</i>																

<i>Leder i valgkomiteen</i>	<i>NOK 30 000</i>	<i>Chairman of the Committee</i>	<i>NOK 30,000</i>
<i>Medlemmer i valgkomiteen</i>	<i>NOK 25 000 "</i>	<i>Members of the Committee</i>	<i>NOK 25,000"</i>
5. Godkjenning av honorar til revisor		5. Approval of auditor's remuneration	
Forslag til honorar for 2013 til Selskapets revisor ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for NOK 2 003 000 for revisjonen av årsregnskapet til REC Silicon ASA for 2013."</i>		The proposed remuneration for 2013 to the Company's auditor was reviewed. The following resolution was passed: <i>"The general meeting approves the auditor's remuneration in the amount of NOK 2,003,000 for the audit of the Annual Financial Statements of REC Silicon ASA for 2013."</i>	
6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2013		6. Approval of Annual Financial Statements and Directors' Report for 2013	
Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2013. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."</i>		The following resolution was passed: <i>"The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Board of Directors' Report for 2013. No dividends will be paid for the financial year."</i>	
7. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte		7. The Board's statement regarding determination of salary and other compensation to leading employees	
Styrets erklæring om lederlønnfastsettelse i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: Del 1: <i>"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i> Del 2: <i>"Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om langsiktige insentivplaner og tiltak for å beholde nøkkelpersonell."</i>		The Board's statement on compensation to leading employees in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act ("the Act") section 6-16a was discussed. The following resolution was passed: Part 1: <i>"The General Meeting supports the statement of the Board regarding compensation to leading employees."</i> Part 2: <i>"The General Meeting adopts the statement of the Board regarding long term incentive plans and measures for keeping key personnel."</i>	
8. Fullmakt til å utstede aksjer – generelle finansieringsformål m.v.		8. Authorization to issue shares – general financing purposes	
Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått. Følgende vedtak ble truffet: <i>"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 230 000 000, som utgjør ca. 10 % av eksisterende aksjekapital, ved utstedelse av inntil 230 000 000 aksjer gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser. Fullmakten skal kunne anvendes for følgende formål: (i) gjennomføring av investeringer, oppkjøp og fusjoner; (ii) gjennomføring av pliktige aksjeutstedelser og for gjennomføring av aksjespleis; og/eller (iii) for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet."</i>		The Board's proposal for resolution was discussed. The following resolution was passed: <i>"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 230,000,000, which is 10 % of the existing share capital, by issuing up to 230,000,000 shares through one or several share capital increases. The authorization to acquire shares shall be used for one or more of the following purposes: (i) in connection with investments, mergers and acquisitions; (ii) in connection with effectuation of mandatory share issues and to carry out consolidation of shares and/or; (iii) to provide the Company with financial flexibility."</i>	

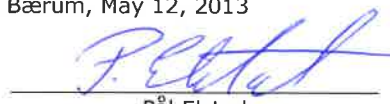
<p><i>Pris og tegningsvilkår fastsettes av styret ved hver utstedelse under hensyn til Selskapets behov og aksjenes markedsverdi på det aktuelle tidspunkt. Aksjer vil kunne utstedes mot kontantvederlag eller vederlag i form av andre aktiva (tingsinnskudd).</i></p> <p><i>Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten.</i></p> <p><i>Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2015, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen.</i></p> <p><i>Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter fullmakt til å øke aksjekapitalen gitt av generalforsamlingen den 3. mai 2013."</i></p>	<p><i>Price and conditions for subscription will be determined by the Board on issuance, according to the Company's needs and the shares' market value at the time. Shares can be issued in exchange for cash settlement or contribution in kind.</i></p> <p><i>The existing shareholders preemptive rights to subscribe shares can be deviated from in connection with the effectuation of this authorization.</i></p> <p><i>The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2015, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this General Meeting.</i></p> <p><i>The Board is at the same time given authorization to make the necessary amendments to the articles of association on execution of the authorization. This authorization replaces the authorization to increase the share capital given by the general meeting on 3 May 2013."</i></p>
<p>9. Fullmakt til å erverve egne aksjer</p>	<p>9. Authorization to acquire treasury shares</p>
<p>Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:</p> <p><i>"Styret gis fullmakt til på Selskapets vegne å erverve aksjer i REC Silicon ASA til ett eller flere av følgende formål:</i></p> <p><i>(i) i forbindelse med Selskapets aksjeopsjonsprogram for de ansatte, og/eller</i> <i>(ii) for å øke aksjonærenes avkastning.</i></p> <p><i>Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 10 % av pålydende av Selskapets aksjekapital, jf. allmennaksjeloven §§ 9-2 og 9-3. Aksjer kan erverves til minst NOK 1 pr aksje og maksimalt NOK 50 pr aksje. Aksjene skal erverves og avhendes ved ordinær omsetning over børs. Styrets fullmakt gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2015, eller til den tilbakekalles ved generalforsamlingsbeslutning med ordinært flertall, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen. Beslutningen skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret innen aksjer erverves i henhold til fullmakten."</i></p>	<p>The Board's proposal was discussed. The following resolution was passed:</p> <p><i>"The Board is granted authorization to acquire shares in REC Silicon ASA on behalf of the Company for one or more of the following purposes:</i></p> <p><i>(i) in connection with the Company's share option program for its employees, and/or</i> <i>(ii) to increase return on investment for the Company's shareholders.</i></p> <p><i>The authorization covers purchase(s) of up to 10% of the face value of the share capital of the Company, cf. the public limited liability companies act §§ 9-2 and 9-3. Shares may be acquired at minimum NOK 1 per share and maximum NOK 50 per share. The shares shall be acquired and divested through ordinary purchase on the stock exchange. The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2015 or until it is revoked by a General Meeting resolution passed with simple majority, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this General Meeting. The decision shall be notified to and registered by the Norwegian Register of Business Enterprises prior to acquiring any shares pursuant to this authorization."</i></p>
<p>10. Valg av styremedlemmer</p>	<p>10. Election of members to the Board of Directors</p>
<p>Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:</p> <p><i>"Følgende velges som styremedlemmer for en periode på ett år frem til neste ordinære generalforsamling:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Jens Ulltveit-Moe • Espen Klitzing • Ragnhild Wiborg • Erik Løkke-Øwre • Inger Berg Ørstavik"	<p>The Nomination Committee's proposal was discussed. The following resolution was passed:</p> <p><i>"The following are elected as members of the Board of directors for a period of one year until the next Annual General Meeting:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Jens Ulltveit-Moe • Espen Klitzing • Ragnhild Wiborg • Erik Løkke-Øwre • Inger Berg Ørstavik"

11. Valg av medlemmer til valgkomiteen	11. Election of members to the Nomination Committee
<p>Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:</p> <p><i>"Karen Helene Ulltveit-Moe velges som medlem av valgkomiteen for to (2) år, og Rune Selmar gjenvelges som medlem av valgkomiteen for to (2) år. Live Haukvik Aker gjenvelges som medlem av valgkomiteen for ett (1) år. Rune Selmar velges som leder av komiteen."</i></p>	<p>The Nomination Committee's proposal was discussed. The following resolution was passed:</p> <p><i>"Karen Helene Ulltveit-Moe is elected as a member of the Nomination Committee for two years and Rune Selmar is re-elected as a member of the Nomination Committee for a period of two years. Live Haukvik Aker is re-elected as a member of the Nomination Committee for a period of one year. Rune Selmar is elected as the Chairman of the Nomination Committee."</i></p>
*****	*****
<p>Da det ikke forelå flere saker til behandling, takket møteleder for oppmøtet, og møtet ble hevet.</p>	<p>As there were no further matters on the agenda, the Chairman thanked the present shareholders for their participation, and the meeting was adjourned.</p>
<p>Vedlagt følger en detaljert oversikt over utfallet av avstemningene, herunder blant annet antall stemmer for og mot de respektive beslutningene, jf allmennaksjeloven § 5-16.</p>	<p>Attached is a detailed overview of the results and voting, including i.a number of votes for and against the respective resolutions, of the Norwegian public limited companies act section 5-16.</p>
*****	*****

Bærum, 12. mai 2013 / Bærum, May 12, 2013



 Thomas Aanmoen



 Pål Elstad

*These minutes are prepared in Norwegian, with an English office translation. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

Protokoll for generalforsamling REC SILICON ASA

ISIN: N00010112675 REC SILICON ASA

Generalforsamlingsdato: 12.05.2014 13.00

Dagens dato: 12.05.2014

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og medundertegner						
Ordinær	1 077 266 403	0	1 077 266 403	1 359 078	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,87 %	0,00 %	99,87 %	0,13 %	0,00 %	
% total AK	46,56 %	0,00 %	46,56 %	0,06 %	0,00 %	
Totalt	1 077 266 403	0	1 077 266 403	1 359 078	0	1 078 625 481
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	1 077 258 673	0	1 077 258 673	1 366 808	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,87 %	0,00 %	99,87 %	0,13 %	0,00 %	
% total AK	46,56 %	0,00 %	46,56 %	0,06 %	0,00 %	
Totalt	1 077 258 673	0	1 077 258 673	1 366 808	0	1 078 625 481
Sak 4 Godkjenning av honorar til styret og valgkomiteen						
Ordinær	1 076 748 977	1 854 432	1 078 603 409	22 072	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,83 %	0,17 %		0,00 %		
% representert AK	99,83 %	0,17 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,54 %	0,08 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 076 748 977	1 854 432	1 078 603 409	22 072	0	1 078 625 481
Sak 5 Godkjenning av honorar til revisor						
Ordinær	1 077 519 636	209 961	1 077 729 597	895 884	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,90 %	0,02 %	99,92 %	0,08 %	0,00 %	
% total AK	46,57 %	0,01 %	46,58 %	0,04 %	0,00 %	
Totalt	1 077 519 636	209 961	1 077 729 597	895 884	0	1 078 625 481
Sak 6 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2013						
Ordinær	1 078 601 468	229	1 078 601 697	23 784	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,62 %	0,00 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 078 601 468	229	1 078 601 697	23 784	0	1 078 625 481
Sak 7.1 Rådgivende avstemning over lønn til ledende ansatte						
Ordinær	1 075 497 145	2 944 364	1 078 441 509	183 972	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,73 %	0,27 %		0,00 %		
% representert AK	99,71 %	0,27 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	46,48 %	0,13 %	46,61 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	1 075 497 145	2 944 364	1 078 441 509	183 972	0	1 078 625 481
Sak 7.2 Godkjenning av erklæring vedrørende insentivplaner						
Ordinær	1 077 751 476	854 701	1 078 606 177	19 304	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,92 %	0,08 %		0,00 %		
% representert AK	99,92 %	0,08 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,58 %	0,04 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 077 751 476	854 701	1 078 606 177	19 304	0	1 078 625 481
Sak 8.1 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med investeringer, oppkjøp og fusjon						
Ordinær	1 077 161 265	1 445 770	1 078 607 035	18 446	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %		0,00 %		
% representert AK	99,86 %	0,13 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,55 %	0,06 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 077 161 265	1 445 770	1 078 607 035	18 446	0	1 078 625 481
Sak 8.2 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med gjennomføring av pliktige aksjeutstedelser og aksjespleis						
Ordinær	1 077 144 795	1 445 770	1 078 590 565	34 916	0	1 078 625 481

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %		0,00 %		
% representert AK	99,86 %	0,13 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,55 %	0,06 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 077 144 795	1 445 770	1 078 590 565	34 916	0	1 078 625 481
Sak 8.3 Fullmakt til å utstede aksjer for å gi selskapet finansiell fleksibilitet						
Ordinær	1 077 141 799	1 445 878	1 078 587 677	37 804	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %		0,00 %		
% representert AK	99,86 %	0,13 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,55 %	0,06 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 077 141 799	1 445 878	1 078 587 677	37 804	0	1 078 625 481
Sak 9.1 Fullmakt til å erverve egne aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram for ansatte						
Ordinær	1 075 669 164	2 940 503	1 078 609 667	15 814	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,73 %	0,27 %		0,00 %		
% representert AK	99,73 %	0,27 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,49 %	0,13 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 075 669 164	2 940 503	1 078 609 667	15 814	0	1 078 625 481
Sak 9.2 Fullmakt til å erverve egne aksjer for å øke aksjonærenes avkastning						
Ordinær	1 075 895 273	2 710 224	1 078 605 497	19 984	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,75 %	0,25 %		0,00 %		
% representert AK	99,75 %	0,25 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,50 %	0,12 %	46,62 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 075 895 273	2 710 224	1 078 605 497	19 984	0	1 078 625 481
Sak 10 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	1 074 610 298	2 434 435	1 077 044 733	1 580 748	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	99,77 %	0,23 %		0,00 %		
% representert AK	99,63 %	0,23 %	99,85 %	0,15 %	0,00 %	
% total AK	46,44 %	0,11 %	46,55 %	0,07 %	0,00 %	
Totalt	1 074 610 298	2 434 435	1 077 044 733	1 580 748	0	1 078 625 481
Sak 11 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	1 056 571 890	20 472 843	1 077 044 733	1 580 748	0	1 078 625 481
% avgitte stemmer	98,10 %	1,90 %		0,00 %		
% representert AK	97,96 %	1,90 %	99,85 %	0,15 %	0,00 %	
% total AK	45,66 %	0,89 %	46,55 %	0,07 %	0,00 %	
Totalt	1 056 571 890	20 472 843	1 077 044 733	1 580 748	0	1 078 625 481

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

REC SILICON ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	2 313 818 785	1,00	2 313 818 785,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen