

Til aksjonærene i REC SILICON ASA

## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I REC SILICON ASA**

Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i REC Silicon ASA ("REC Silicon" eller "Selskapet"):

Tid: 3. mai 2017 kl. 16:00

Sted: Høyres Hus, Stortingsgaten 20, Oslo.

Styret har foreslått følgende agenda:

**1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER  
OG REGISTRERING AV FREMMØTTE  
AKSJONÆRER (INGEN AVSTEMNING)**

**2. VALG AV MØTELEDER OG MINST ÉN  
PERSON TIL Å SIGNERE PROTOKOLLEN  
SAMMEN MED MØTELEDER**

Styrets forslag til vedtak:

*"Thomas Aanmoen velges til møteleder. James May velges til å medundertegne protokollen."*

**3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

Styrets forslag til vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

**4. HONORAR TIL STYRETS OG  
VALGKOMITEENS MEDLEMMER**

Innstillingen fra valgkomiteen finnes på  
Selskapets website  
<http://www.recsilicon.com/investors/agm/>

Valgkomiteen foreslår følgende vedtak:

*"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret for perioden fra 3. mai 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018 til styrets leder, styrets nestleder, styrets medlemmer og medlemmer i styrekomiteer fastsettes til:*

To the shareholders of REC SILICON ASA

## **NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING OF REC SILICON ASA**

The Board of Directors ("the Board") hereby gives notice of the Annual General Meeting in REC Silicon ASA ("REC Silicon" or the "Company"):

Time: 3 May 2017 at 4 pm CET

Place: Høyres Hus, Stortingsgaten 20, Oslo, Norway.

The Board has proposed the following agenda:

**1. OPENING OF THE MEETING BY THE  
CHAIRMAN OF THE BOARD AND  
REGISTRATION OF ATTENDING  
SHAREHOLDERS (NO VOTING)**

**2. ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING  
AND NOT LESS THAN ONE PERSON TO CO-  
SIGN THE MINUTES WITH THE CHAIRMAN**

The Board's proposal for resolution:

*"Thomas Aanmoen is elected to chair the meeting. James May is elected to co-sign the minutes."*

**3. APPROVAL OF THE NOTICE OF THE MEETING  
AND THE AGENDA**

The Board's proposal for resolution:

*"The notice of and agenda for the meeting are approved."*

**4. DIRECTORS' REMUNERATION AND  
REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE  
NOMINATION COMMITTEE**

The recommendation of the Nomination Committee is available on the Company's website  
[www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

The proposal for resolution by the Nomination Committee is:

*"The recommendation from the Nomination Committee was approved. The remuneration for the period from 3 May 2017 to the annual general meeting of 2018 for the Chairman of the Board, Deputy Chair, Board members, members of Board committees and members of the Nomination*

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Styrets leder             | NOK 500 000 |
| Styrets nestleder         | NOK 350 000 |
| Andre styremedlemmer      | NOK 300 000 |
| Medlemmer i styrekomiteer | NOK 50 000  |

Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018 fastsettes til:

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Leder i valgkomiteen     | NOK 30 000  |
| Medlemmer i valgkomiteen | NOK 25 000" |

## 5. GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

Styrets forslag til vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til REC Silicon ASA for 2016 etter regning."*

Dokumentasjon i tilknytning til honoraret er lagt ut på Selskapets webside <http://www.recsilicon.com/investors/agm/>

## 6. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2016

Årsregnskap og årsberetning er inntatt i årsrapporten som finnes på Selskapets webside [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

Styrets forslag til vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2016. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."*

## 7. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret fremlegger sin erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

Erklæringen finnes på Selskapets webside [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende

*Committee shall be:*

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Chairman of the Board       | NOK 500,000 |
| Deputy Chair                | NOK 350,000 |
| Other Board members         | NOK 300,000 |
| Members of Board committees | NOK 50,000  |

*The remuneration to the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2017 to the Annual General Meeting in 2018 shall be:*

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Chairman of the Committee | NOK 30,000  |
| Members of the Committee  | NOK 25,000" |

## 5. APPROVAL OF AUDITOR'S REMUNERATION

The Board's proposal for resolution:

*"The general meeting approves the auditor's remuneration for audit of the Annual Financial Statements of REC Silicon ASA for the financial year of 2016 in accordance with invoice."*

Documentation relating to the remuneration is available on the Company's website <http://www.recsilicon.com/investors/agm/>

## 6. APPROVAL OF ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND DIRECTORS' REPORT FOR 2016

The Annual Financial Statement and the Directors' Report are included in the Annual Report which is available on the Company's website [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

The Board's proposal for resolution:

*"The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Directors' Report for 2016. No dividends will be paid for the financial year."*

## 7. THE BOARD'S STATEMENT REGARDING DETERMINATION OF SALARY AND OTHER COMPENSATION TO LEADING EMPLOYEES

The Board submits its statement in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Act") § 6-16a.

The statement is available on the Company's website [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

The General Meeting shall give an advisory vote

avstemning over del 1 av erklæringen vedrørende lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og skal stemme over godkjenning av del 2 av erklæringen vedrørende aksjeopsjoner og aksjekjøpsprogram, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (3). Del 3 av erklæringen er til informasjon.

Styrets forslag til vedtak:

1: "Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

2: "Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om langsiktige insentivplaner og tiltak for å beholde nøkkelpersonell."

## 8. FULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER – GENERELLE FINANSIERINGSFORMÅL M.V.

Styrets forslag til vedtak:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 254 000 000, som utgjør ca 10 % av eksisterende aksjekapital, ved utstedelse av inntil 254 000 000 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.

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).

Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten.

Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2018, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen.

on part 1 of the statement regarding compensation to leading employees and vote over approval of part 2 of the statement regarding share options and share purchase program, cf. the Act § 5-6 (3). Part 3 of the statement is for information purposes only.

The Board's proposal for resolutions:

1: "The General Meeting supports the statement of the Board regarding compensation to leading employees."

2: "The General Meeting adopts the statement of the Board regarding long term incentive plans and measures for keeping key personnel."

## 8. AUTHORIZATION TO ISSUE SHARES – GENERAL FINANCING PURPOSES

The Board's proposal for resolution:

"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 254,000,000, which equals approx. 10 % of the existing share capital, by issuing up to 254,000,000 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 the consolidation of shares and/or;
- (iii) to provide the Company with financial flexibility.

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.

The existing shareholders preemptive rights to subscribe shares can be deviated from in connection with the effectuation of this authorization.

The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2018, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this General Meeting.

*Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter alle tidligere fullmakter til å øke aksjekapitalen."*

## 9. FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Styrets forslag til vedtak:

*"Styret gis fullmakt til på Selskapets vegne å erverve aksjer i REC Silicon ASA til ett eller flere av følgende formål:*

- (i) i forbindelse med Selskapets aksjeopsjonsprogram for de ansatte, og/eller*
- (ii) for å øke aksjonærenes avkastning.*

*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 0,10 pr aksje og maksimalt NOK 10 pr aksje. Aksjene skal erverves ved ordinær omsetning over børs.*

*Styrets fullmakt gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2018, eller til den tilbakekalles ved generalforsamlingsbeslutning med ordinært flertall, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen."*

## 10. VALG AV STYREMEDLEMMER

Medlemmer av Selskapets styre velges for en periode på ett år av gangen, jf. Selskapets vedtekter § 5.

Valgkomiteens innstilling finnes på Selskapets webside [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

Valgkomiteen innstiller til generalforsamlingen å fatte følgende vedtak:

*"Følgende velges som styremedlemmer for en periode på ett (1) år frem til neste ordinære generalforsamling:*

- Jens Ulltveit-Moe
- Espen Klitzing
- Ragnhild Wiborg

*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 all previous authorizations to increase the share capital."*

## 9. AUTHORIZATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The Board's proposal for resolution:

*"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) in connection with the Company's share option program for its employees, and/or*
- (ii) to increase return on investment for the Company's shareholders.*

*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 0.10 per share and maximum NOK 10 per share. The shares shall be acquired through ordinary purchase on the stock exchange.*

*The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2018 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."*

## 10. ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

The members of the Board of directors are elected for a period of one year at a time, cf. the Company's Articles of Association § 5.

The recommendation of the Nomination Committee is available on the Company's website [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

The Nomination Committee proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*"The following are elected as members of the Board of directors for a period of one (1) year until the next Annual General Meeting:*

- Jens Ulltveit-Moe
- Espen Klitzing
- Ragnhild Wiborg

- Inger Berg Ørstavik
- Terje Osmundsen"

## 11. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Valgkomiteens innstilling finnes på Selskapets webside [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

Valgkomiteen innstiller til generalforsamlingen å fatte følgende vedtak:

*"Ole Jacob Ræstad velges som medlem av valgkomiteen for en periode på to (2) år. Live Haukvik Aker gjenvelges som medlem av valgkomiteen for to (2) år. Rune Selmar har ett (1) år igjen av sin tjenestetid som medlem av valgkomiteen. Rune Selmar velges som leder av valgkomiteen."*

3 April 2017  
REC Silicon ASA

Jens Ulltveit-Moe  
Styrets leder

\* \* \*

Aksjonærer som vil delta på den ordinære generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bes vennligst om å returnere vedlagte påmeldingsskjema i utfylt stand til:

**DnB Bank ASA**  
**Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum,**  
**0021 Oslo**  
**Norge**

eller [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), alternativt elektronisk via Investortjenester eller via REC's webside, [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/), innen 2. mai 2017 klokken 10:00 CET. En aksjeeier som ikke har meldt seg på innen fristens utløp, kan nektes adgang, jf. vedtektene § 12.

Denne innkallingen og tilhørende dokumenter ligger også på Selskapets webside [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/). For å få dokumenter i tilknytning til saker som skal behandles på generalforsamlingen fritt tilsendt i posten, vennligst kontakt selskapet.

- Inger Berg Ørstavik
- Terje Osmundsen"

## 11. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The recommendation of the Nomination Committee is available on the Company's website [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

The Nomination Committee proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*"Ole Jacob Ræstad is elected as a member of the Nomination Committee for a period of two (2) years. Live Haukvik Aker is re-elected as a member of the Nomination Committee for a period of two (2) years. Rune Selmar has one (1) year left of his service period as member of the Nomination Committee. Rune Selmar is elected as the Chairman of the Nomination Committee."*

3 April 2017  
REC Silicon ASA

Jens Ulltveit-Moe  
Chairman of the Board

\* \* \*

Shareholders who intend to attend the Annual General Meeting, personally or by proxy, are kindly requested to submit the enclosed Registration Form duly executed to:

**DnB Bank ASA**  
**Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum,**  
**NO-0021 Oslo**  
**Norway**

or [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), alternatively to submit an electronic version via VPS Investor Services or via REC's website: <http://www.recsilicon.com/investors/agm/>, to be done 2 May 2017, at 10:00 CET at the latest. A shareholder who has not registered attendance within this time limit may be denied access, cf. § 12 of the Company's Articles of Association.

This notice and ancillary documents are also available on the Company's website: [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/). Please contact the Company to have documents related to matters up for discussion on the General Meeting sent free of charge by ordinary mail.

Selskapet har utstedt 2 543 818 785 aksjer, og hver aksje som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på dato for generalforsamlingen, kan stemme på generalforsamlingen.

Hver aksjonær har talerett, rett til å ta med rådgiver og gi talerett til rådgiver. En aksjeeier kan i henhold til allmennaksjeloven § 5-15 kreve at styremedlemmer og daglig leder gir opplysninger på generalforsamlingen som kan innvirke på bedømmelsen av godkjenning av årsregnskapet eller årsberetningen, andre saker som forelegges generalforsamlingen til avgjørelse samt opplysninger om Selskapets økonomiske stilling.

Forvalter kan ikke møte eller avgi stemme for forvalterregistrerte aksjer som er registrert på særskilt nominee-konto (NOM-konto). Aksjeeier må, for å kunne møte og avgi stemme på generalforsamlingen, overføre aksjene fra slik NOM-konto til en konto i eget navn. Slik omregistrering må fremgå av utskrift fra VPS senest ved påmeldingsfristens utløp.

Det åpnes for skriftlig forhåndsavstemning etter reglene i allmennaksjeloven § 5-8 b). Nærmere instruks for avgivelse av forhåndsstemme er angitt i vedlagte påmeldings- og fullmaktsskjema.

For at en aksjonær skal kunne utøve sin rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, må aksjonærens aksjeerverv være innført i selskapets aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen avholdes, 25. april 2017 (registreringsdatoen), jfr. selskapets vedtekter § 12 siste ledd.

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig, må sende inn vedlagte fullmaktsseddel. Dersom det gis fullmakt til styrets leder, bør vedlagte skjema for fullmaktsinstruks fylles ut. Dersom instruksene ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme "for" styrets forslag i innkallingen, for valgkomiteens innstilling og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag. Fullmakt kan også foretas elektronisk via Investortjenester eller via selskapets webside [www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/) innen samme påmeldingsfrist.

The Company has issued 2,543,818,785 shares, and each share which is registered in the Central Securities Depository (VPS) at the date of the General Meeting, may vote at the General Meeting.

Every shareholder has the right to speak, the right to bring an adviser and to give the right to speak to an adviser. A shareholder may in accordance with the Act § 5-15 require that board members and the general manager at the General Meeting provide information about circumstances that may affect the assessment of approval of the Annual Financial Statement or the Directors' Report, other items up for decision by the General Meeting as well as information about the Company's financial position.

A nominee may not meet or vote for shares registered on a nominee account (NOM-account). A shareholder must, in order to be eligible to meet and vote for such shares at the Annual General Meeting, transfer the shares from such NOM-account to an account in the shareholder's name. Such registration must appear from a transcript from the VPS at the latest at the deadline for notice of attendance.

There will be an opportunity for advance voting following the rules of the section 5-8 b) of the Act. Detailed instructions for advance voting are provided in the attached registration and proxy form.

In order for a shareholder to be entitled to exercise its rights to attend and to vote on the general meeting, the shareholder's holdings of shares must be registered with the Company's share register the fifth (5th) business day prior to the day the general meeting is held, 25 April 2017 (the record date), cf. the Company's Articles of Association section 12 last paragraph.

Shareholders who wish to participate via a proxy are requested to issue the enclosed proxy form. If a proxy to the Chairman of the Board is issued, the enclosed form should be filled in with voting instructions. If the instructions are not filled in, this will be regarded as an instruction to vote "in favour of" the Board's proposals set out in the notice, for the Nomination Committee's recommendations and for the Board's proposals in connection with any new proposals. A proxy may also be given electronically through VPS Investor Services or via the Company's website

[www.recsilicon.com/investors/agm/](http://www.recsilicon.com/investors/agm/)

same deadline.

within the