

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I REC SILICON ASA	MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN REC SILICON ASA*																								
Ordinær generalforsamling i REC Silicon ASA ("REC" eller "Selskapet") ble avholdt 3. mai 2017 kl. 16.00 i Høyres Hus, Oslo.	The annual general meeting in REC Silicon ASA ("REC" or "the Company") was held on May 3, 2017 at 1600 hrs (CET) at Høyres Hus, Oslo, Norway.																								
1. Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av fremmøtte aksjonærer	1. Opening of the meeting by the Chairman of the Board and registration of attending shareholders																								
Styrets leder Jens Ulltveit-Moe åpnet møtet. Tilstede var totalt 913 942 220 aksjer, herav 171 713 333 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 35,93% av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.	The Chairman of the Board, Jens Ulltveit-Moe, opened the meeting. Present were in total 913,942,220 shares, including 171,713,333 shares represented by proxy. Thus, approximately 35.93% of the Company's total share capital was represented at the general meeting.																								
2. Valg av møteleder og minst én person til å signere protokollen sammen med møteleder	2. Election of Chairman of the meeting and at least one person to co-sign the minutes with the Chairman																								
Følgende beslutning ble fattet: <i>"Thomas Aanmoen velges til møteleder. James May velges til å medundertegne protokollen."</i>	The following resolution was passed: <i>"Thomas Aanmoen is elected to chair the meeting. James May is elected to co-sign the minutes."</i>																								
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	3. Approval of the notice of the meeting and the agenda																								
Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen, og følgende beslutning ble fattet: <i>"Innkalling og dagsorden godkjennes".</i>	There were no objections to the notice and the agenda, and the following resolution was passed: <i>"The notice of and agenda for the meeting are approved."</i>																								
4. Honorar til styrets og valgkomitéens medlemmer	4. Directors' remuneration and remuneration for the members of the Nomination Committee																								
Valgkomiteens innstilling ble gjennomgått. Følgende beslutning ble fattet: <i>"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:</i> <table> <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> <i>Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018 fastsettes til:</i> <table> <tr> <td><i>Leder i valgkomiteen</i></td><td><i>NOK 30 000</i></td></tr> <tr> <td><i>Medlemmer i valgkomiteen</i></td><td><i>NOK 25 000 "</i></td></tr> </table>	<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>Leder i valgkomiteen</i>	<i>NOK 30 000</i>	<i>Medlemmer i valgkomiteen</i>	<i>NOK 25 000 "</i>	The Nomination Committee's proposal was discussed. The following resolution was passed: <i>"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 Committee shall be:</i> <table> <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> <i>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:</i> <table> <tr> <td><i>Chairman of the Committee</i></td><td><i>NOK 30,000</i></td></tr> <tr> <td><i>Members of the Committee</i></td><td><i>NOK 25,000"</i></td></tr> </table>	<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>Chairman of the Committee</i>	<i>NOK 30,000</i>	<i>Members of the Committee</i>	<i>NOK 25,000"</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>Leder i valgkomiteen</i>	<i>NOK 30 000</i>																								
<i>Medlemmer i valgkomiteen</i>	<i>NOK 25 000 "</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>Chairman of the Committee</i>	<i>NOK 30,000</i>																								
<i>Members of the Committee</i>	<i>NOK 25,000"</i>																								

5. Godkjenning av honorar til revisor Forslag til honorar for 2016 til Selskapets revisor ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til REC Silicon ASA for 2016 etter regning."</i>	5. Approval of auditor's remuneration The proposed remuneration for 2016 to the Company's auditor was reviewed. The following resolution was passed: <i>"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."</i>
6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2016 Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2016. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."</i>	6. Approval of Annual Financial Statements and Directors' Report for 2016 The following resolution was passed: <i>"The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Directors' Report for 2016. No dividends will be paid for the financial year."</i>
7. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte 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>	7. The Board's statement regarding determination of salary and other compensation to leading employees 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. Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått. Følgende vedtak ble truffet, i samsvar med styrets forslag: <i>"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> <i>(i) gjennomføring av investeringer, oppkjøp og fusjoner;</i> <i>(ii) gjennomføring av pliktige aksjeutstedelser og for gjennomføring av aksjespleis; og/eller</i> <i>(iii) for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet.</i> <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</i>	8. Authorization to issue shares – general financing purposes The Board's proposal for resolution was discussed. The following resolution was passed, consistent with the Board's proposal: <i>"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 254,000,000, which equal approx. 10 % of the existing share capital, by issuing up to 254,000,000 shares through one or several share capital increases. The authorization shall be used for one or more of the following purposes:</i> <i>(i) in connection with investments, mergers and acquisitions;</i> <i>(ii) in connection with effectuation of mandatory share issues and to carry out consolidation of shares and/or;</i> <i>(iii) to provide the Company with financial flexibility.</i> <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</i>

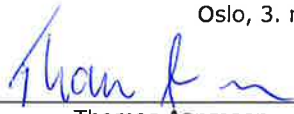
utstedes mot kontantvederlag eller vederlag i form av andre aktiva (tingsinnskudd). Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2018, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen. Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter alle tidligere fullmakter til å øke aksjekapitalen."	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. 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. Fullmakt til å erverve egne aksjer	9. Authorization to acquire treasury shares
Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: "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 og avhendes 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."	The Board's proposal was discussed. The following resolution was passed: "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 and divested 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. Valg av styremedlemmer	10. Election of members to the Board of Directors
Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: "Følgende velges som styremedlemmer for en periode på ett (1) år frem til neste ordinære generalforsamling: - Jens Ulltveit-Moe - Espen Klitzing - Ragnhild Wiborg - Inger Berg Ørstavik - Terje Osmundsen"	The Nomination Committee's proposal was discussed. The following resolution was passed: "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	11. Election of members to the Nomination Committee
Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:	The Nomination Committee's proposal was discussed. The following resolution was passed:

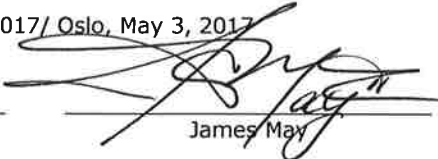
<i>"Ole Jacob Ræstad velges som medlem av valgkomiteen for en periode på to (2) år. Live Haukvik Aker gjenvelges som medlem av valgkomiteen for to (2) år. Rune Selmar har ett (1) år igjen av sin tjenestetid som medlem av valgkomiteen. Rune Selmar velges som leder av valgkomiteen."</i>	<i>"Ole Jacob Ræstad 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."</i>
*****	*****
Da det ikke forelå flere saker til behandling, takket møteleder for oppmøtet, og møtet ble hevet.	As there were no further matters on the agenda, the Chairman thanked the present shareholders for their participation, and the meeting was adjourned.
Vedlagt følger en detaljert oversikt over utfallet av avstemningene, herunder blant annet antall stemmer for og mot de respektive beslutningene, jf allmennaksjeloven § 5-16.	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.
*****	*****
Signatur følger på neste side.	The signature follows on the next page.

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

Signature page for REC Silicon ASA Annual General Meeting 2017

Oslo, 3. mai 2017/ Oslo, May 3, 2017


Thomas Aanmoen


James May

Protokoll for generalforsamling REC SILICON ASA

ISIN: NO0010112675 REC SILICON ASA

Generalforsamlingsdato: 03.05.2017 16.00

Dagens dato: 03.05.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og medundertegner						
Ordinær	913 923 712	3 211	913 926 923	15 297	0	913 942 220
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,93 %	0,00 %	35,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	913 923 712	3 211	913 926 923	15 297	0	913 942 220
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	913 939 009	3 211	913 942 220	0	0	913 942 220
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,93 %	0,00 %	35,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	913 939 009	3 211	913 942 220	0	0	913 942 220
Sak 4 Godkjenning av honorar til styret og valgkomiteen						
Ordinær	912 226 400	1 691 420	913 917 820	24 400	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,82 %	0,19 %		0,00 %		
% representert AK	99,81 %	0,19 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,86 %	0,07 %	35,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	912 226 400	1 691 420	913 917 820	24 400	0	913 942 220
Sak 5 Godkjenning av honorar til revisor						
Ordinær	912 111 166	1 808 454	913 919 620	22 600	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,80 %	0,20 %		0,00 %		
% representert AK	99,80 %	0,20 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,86 %	0,07 %	35,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	912 111 166	1 808 454	913 919 620	22 600	0	913 942 220
Sak 6 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2016						
Ordinær	913 766 222	611	913 766 833	175 387	0	913 942 220
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,00 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	35,92 %	0,00 %	35,92 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	913 766 222	611	913 766 833	175 387	0	913 942 220
Sak 7.1 Rådgivende avstemning over lønn til ansatte						
Ordinær	913 067 407	682 367	913 749 774	192 446	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,93 %	0,08 %		0,00 %		
% representert AK	99,90 %	0,08 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	35,89 %	0,03 %	35,92 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	913 067 407	682 367	913 749 774	192 446	0	913 942 220
Sak 7.2 Godkjenning av erklæring vedrørende insentivplaner						
Ordinær	912 994 797	763 527	913 758 324	183 896	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,92 %	0,08 %		0,00 %		
% representert AK	99,90 %	0,08 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	35,89 %	0,03 %	35,92 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	912 994 797	763 527	913 758 324	183 896	0	913 942 220
Sak 8.1 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med investeringer, oppkjøp og fusjon						
Ordinær	910 603 573	3 320 751	913 924 324	17 896	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,64 %	0,36 %		0,00 %		
% representert AK	99,64 %	0,36 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,80 %	0,13 %	35,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	910 603 573	3 320 751	913 924 324	17 896	0	913 942 220
Sak 8.2 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med gjennomføring av pliktige aksjeutstedelser og for gjennomføring av						
Ordinær	910 406 439	3 343 785	913 750 224	191 996	0	913 942 220

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	99,63 %	0,37 %		0,00 %		
% representert AK	99,61 %	0,37 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	35,79 %	0,13 %	35,92 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	910 406 439	3 343 785	913 750 224	191 996	0	913 942 220
Sak 8.3 Fullmakt til å utstede aksjer for å gi selskapet finansiell fleksibilitet						
Ordinær	908 992 222	4 723 783	913 716 005	226 215	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,48 %	0,52 %		0,00 %		
% representert AK	99,46 %	0,52 %	99,98 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	35,73 %	0,19 %	35,92 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	908 992 222	4 723 783	913 716 005	226 215	0	913 942 220
Sak 9.1 Fullmakt til å erverve egne aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram for ansatte						
Ordinær	912 074 869	121 455	912 196 324	1 745 896	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,80 %	0,01 %	99,81 %	0,19 %	0,00 %	
% total AK	35,86 %	0,01 %	35,86 %	0,07 %	0,00 %	
Totalt	912 074 869	121 455	912 196 324	1 745 896	0	913 942 220
Sak 9.2 Fullmakt til å erverve egne aksjer for å øke aksjonærenes avkastning						
Ordinær	913 758 630	175 481	913 934 111	8 109	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,92 %	0,01 %	35,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	913 758 630	175 481	913 934 111	8 109	0	913 942 220
Sak 10 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	902 420 408	10 918 465	913 338 873	603 347	0	913 942 220
% avgitte stemmer	98,81 %	1,20 %		0,00 %		
% representert AK	98,74 %	1,20 %	99,93 %	0,07 %	0,00 %	
% total AK	35,48 %	0,43 %	35,90 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	902 420 408	10 918 465	913 338 873	603 347	0	913 942 220
Sak 11 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	911 668 511	1 670 362	913 338 873	603 347	0	913 942 220
% avgitte stemmer	99,82 %	0,18 %		0,00 %		
% representert AK	99,75 %	0,18 %	99,93 %	0,07 %	0,00 %	
% total AK	35,84 %	0,07 %	35,90 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	911 668 511	1 670 362	913 338 873	603 347	0	913 942 220

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

REC SILICON ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	2 543 818 785	1,00	2 543 818 785,00	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