

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 26. april 2018 kl. 16.00 i Høyres Hus, Oslo.	The annual general meeting in REC Silicon ASA ("REC" or "the Company") was held on April 26, 2018 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 1 067 736 509 aksjer, herav 336 919 630 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 41,97% av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.	The Chairman of the Board, Jens Ulltveit-Moe, opened the meeting. Present were in total 1,067,736,509 shares, including 336,919,630 shares represented by proxy. Thus, approximately 41.97% 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																								
Valgkomitéens innstilling ble gjennomgått. Følgende beslutning ble fattet: <i>"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret for perioden fra 26. april 2018 til den ordinære generalforsamlingen i 2019 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 525 000</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 315 000</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 2018 til den ordinære generalforsamlingen i 2019 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 525 000</i>	<i>Styrets nestleder</i>	<i>NOK 350 000</i>	<i>Andre styremedlemmer</i>	<i>NOK 315 000</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 26 April 2018 to the annual general meeting of 2019 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 525,000</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 315,000</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 2018 to the Annual General Meeting in 2019 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 525,000</i>	<i>Deputy Chair</i>	<i>NOK 350,000</i>	<i>Other Board members</i>	<i>NOK 315,000</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 525 000</i>																								
<i>Styrets nestleder</i>	<i>NOK 350 000</i>																								
<i>Andre styremedlemmer</i>	<i>NOK 315 000</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 525,000</i>																								
<i>Deputy Chair</i>	<i>NOK 350,000</i>																								
<i>Other Board members</i>	<i>NOK 315,000</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 2017 til Selskapets revisor ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til REC Silicon ASA for 2017 etter regning."</i>	5. Approval of auditor's remuneration The proposed remuneration for 2017 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 2017 in accordance with invoice."</i>
6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017 Det ble gitt en presentasjon fra administrasjonen. Selskapets redegjørelse for foretaksstyring ble behandlet. Følgende vedtak ble fattet: <i>"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2017. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."</i>	6. Approval of Annual Financial Statements and Directors' Report for 2017 The administration gave a presentation. The Company's corporate governance statement was also presented. The following resolution was passed: <i>"The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Directors' Report for 2017. 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</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 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 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</i>

<i>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> <i>Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten.</i> <i>Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2019, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen.</i> <i>Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten. Denne fullmakt erstatter alle tidligere fullmakter til å øke aksjekapitalen."</i>	<i>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> <i>The existing shareholders preemptive rights to subscribe shares can be deviated from in connection with the effectuation of this authorization.</i> <i>The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2019, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this General Meeting.</i> <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 all previous authorizations to increase the share capital."</i>
9. Fullmakt til å erverve egne aksjer	9. Authorization to acquire treasury shares
Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: <i>"Styret gis fullmakt til på Selskapets vegne å erverve aksjer i REC Silicon ASA til ett eller flere av følgende formål:</i> <i>(i) i forbindelse med Selskapets aksjeopsjonsprogram for de ansatte, og/eller</i> <i>(ii) for å øke aksjonærenes avkastning.</i> <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 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 2019, eller til den tilbakekalles ved generalforsamlingsbeslutning med ordinært flertall, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen."</i>	The Board's proposal was discussed. The following resolution was passed: <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> <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> <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 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 2019 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."</i>
10. Valg av styremedlemmer	10. Election of members to the Board of Directors
Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet: <i>"Følgende velges som styremedlemmer for en periode på ett (1) år frem til neste ordinære generalforsamling:</i> <i>Jens Ulltveit-Moe</i> <i>Espen Klitzing</i> <i>Ragnhild Wiborg</i> <i>Inger Berg Ørstavik</i> <i>Terje Osmundsen"</i>	The Nomination Committee's proposal was discussed. The following resolution was passed: <i>"The following are elected as members of the Board of directors for a period of one (1) year until the next Annual General Meeting:</i> <i>Jens Ulltveit-Moe</i> <i>Espen Klitzing</i> <i>Ragnhild Wiborg</i> <i>Inger Berg Ørstavik</i> <i>Terje Osmundsen"</i>
11. Valg av medlemmer til valgkomiteen	11. Election of members to the Nomination Committee
Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Følgende vedtak	The Nomination Committee's proposal was discussed.

ble fattet:	The following resolution was passed:
<i>"Rune Selmar gjenvelges velges som medlem av valgkomiteen for en periode på to (2) år. Ole Jacob Ræstad og Live Haukvik har ett (1) år igjen av deres respektive tjenestetider som medlemmer av valgkomiteen. Rune Selmar velges som leder av valgkomiteen."</i>	<i>"Rune Selmar is re-elected as a member of the Nomination Committee for a period of two (2) years. Ole Jacob Ræstad and Live Haukvik have one (1) year left of their respective service periods as members 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, cf 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 2018

Oslo, 26. april 2018/ Oslo, 26 April 2018


Thomas Aanmoen
James May

Protokoll for generalforsamling REC SILICON ASA

ISIN: NO0010112675 REC SILICON ASA
 Generalforsamlingsdato: 26.04.2018 16.00
 Dagens dato: 26.04.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og medundertegner						
Ordinær	1 066 962 414	2 800	1 066 965 214	771 295	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,00 %	99,93 %	0,07 %	0,00 %	
% total AK	41,94 %	0,00 %	41,94 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	1 066 962 414	2 800	1 066 965 214	771 295	0	1 067 736 509
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	1 067 733 535	2 800	1 067 736 335	174	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	41,97 %	0,00 %	41,97 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 067 733 535	2 800	1 067 736 335	174	0	1 067 736 509
Sak 4 Godkjenning av honorar til styret og valgkomiteen						
Ordinær	488 750 812	1 202 775	489 953 587	577 782 922	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	99,76 %	0,25 %		0,00 %		
% representert AK	45,77 %	0,11 %	45,89 %	54,11 %	0,00 %	
% total AK	19,21 %	0,05 %	19,26 %	22,71 %	0,00 %	
Totalt	488 750 812	1 202 775	489 953 587	577 782 922	0	1 067 736 509
Sak 5 Godkjenning av honorar til revisor						
Ordinær	1 066 788 184	174 610	1 066 962 794	773 715	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,91 %	0,02 %	99,93 %	0,07 %	0,00 %	
% total AK	41,94 %	0,01 %	41,94 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	1 066 788 184	174 610	1 066 962 794	773 715	0	1 067 736 509
Sak 6 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017						
Ordinær	1 067 733 832	566	1 067 734 398	2 111	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	41,97 %	0,00 %	41,97 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 067 733 832	566	1 067 734 398	2 111	0	1 067 736 509
Sak 7,1 Rådgivende avstemning over lønn til ansatte						
Ordinær	1 067 292 504	443 669	1 067 736 173	336	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	99,96 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	41,96 %	0,02 %	41,97 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 067 292 504	443 669	1 067 736 173	336	0	1 067 736 509
Sak 7,2 Godkjenning av erklæring vedrørende insentivplaner						
Ordinær	1 034 814 114	32 921 810	1 067 735 924	585	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	96,92 %	3,08 %		0,00 %		
% representert AK	96,92 %	3,08 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	40,68 %	1,29 %	41,97 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 034 814 114	32 921 810	1 067 735 924	585	0	1 067 736 509
Sak 8.1 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med investeringer, oppkjøp og fusjon						
Ordinær	1 035 183 232	32 552 990	1 067 736 222	287	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	96,95 %	3,05 %		0,00 %		
% representert AK	96,95 %	3,05 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	40,69 %	1,28 %	41,97 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 035 183 232	32 552 990	1 067 736 222	287	0	1 067 736 509
Sak 8.2 Fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med gjennomføring av pliktige aksjeutstedelser og for gjennomføring av aksjespleis						
Ordinær	1 034 395 164	32 569 937	1 066 965 101	771 408	0	1 067 736 509

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	96,95 %	3,05 %		0,00 %		
% representert AK	96,88 %	3,05 %	99,93 %	0,07 %	0,00 %	
% total AK	40,66 %	1,28 %	41,94 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	1 034 395 164	32 569 937	1 066 965 101	771 408	0	1 067 736 509
Sak 8.3 Fullmakt til å utstede aksjer for å gi selskapet finansiell fleksibilitet						
Ordinær	1 030 341 003	36 098 348	1 066 439 351	1 297 158	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	96,62 %	3,39 %		0,00 %		
% representert AK	96,50 %	3,38 %	99,88 %	0,12 %	0,00 %	
% total AK	40,50 %	1,42 %	41,92 %	0,05 %	0,00 %	
Totalt	1 030 341 003	36 098 348	1 066 439 351	1 297 158	0	1 067 736 509
Sak 9.1 Fullmakt til å erverve egne aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram for ansatte						
Ordinær	1 066 776 878	188 223	1 066 965 101	771 408	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,91 %	0,02 %	99,93 %	0,07 %	0,00 %	
% total AK	41,94 %	0,01 %	41,94 %	0,03 %	0,00 %	
Totalt	1 066 776 878	188 223	1 066 965 101	771 408	0	1 067 736 509
Sak 9.2 Fullmakt til å erverve egne aksjer for å øke aksjonærenes avkastning						
Ordinær	1 066 791 679	854	1 066 792 533	943 976	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,91 %	0,00 %	99,91 %	0,09 %	0,00 %	
% total AK	41,94 %	0,00 %	41,94 %	0,04 %	0,00 %	
Totalt	1 066 791 679	854	1 066 792 533	943 976	0	1 067 736 509
Sak 10 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	1 057 525 918	10 206 219	1 067 732 137	4 372	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	99,04 %	0,96 %		0,00 %		
% representert AK	99,04 %	0,96 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	41,57 %	0,40 %	41,97 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 057 525 918	10 206 219	1 067 732 137	4 372	0	1 067 736 509
Sak 11 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	1 067 490 292	4 812	1 067 495 104	241 405	0	1 067 736 509
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,00 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	41,96 %	0,00 %	41,96 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	1 067 490 292	4 812	1 067 495 104	241 405	0	1 067 736 509

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