

PROTOKOLL

fra

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

i

RENEWABLE ENERGY CORPORATION ASA

Ordinær generalforsamling i Renewable Energy Corporation ASA ble avholdt mandag 14. mai 2007 kl 15:00 i Thon Conference Oslofjord, Sandviksveien 184, Sandvika.

1. Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer

Styrets leder Tore Schiøtz åpnet møtet.

Til stede var følgende aksjonærer og fullmektiger, se vedlagte oversikt.

Til sammen var 376.767.355 aksjer/stemmer, herav 225.214.002 representert ved fullmakter, til stede. Således var 76,22 % av selskapets samlede aksjekapital representert.

Dessuten møtte konsernsjef Erik Thorsen, konsernets Executive Vice President & CFO Bjørn Brenna og revisor Arve Gevoll.

2. Valg av møteleder og en person til å signere protokollen sammen med møteleder

Styrets leder Tore Schiøtz ble valgt til møteleder. Til å undertegne protokollen sammen med møteleder ble Reidar Lund valgt.

88.457.284 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen, som begge ble enstemmig godkjent.

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2006

Konsernsjef Erik Thorsen presenterte hovedtrekkene ved virksomheten i 2006 og hovedtallene i årsregnskapet, samt besvarte spørsmål.

Revisor Arve Gevoll, KPMG leste opp konklusjonene i revisjonsberetningen.

Det ble fattet følgende enstemmige vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskap for 2006 for REC ASA og konsernet, samt styrets årsberetning, herunder disponeringen av årsoverskuddet i REC ASA på NOK 356 433 000 til Annen egenkapital.

122.167 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

5. Styrets erklæring om lederlønsfastsettelse samt rådgivende avstemning om lederlønsfastsettelse

Med henvisning til note 16 i årsrapporten, oppsummerte møteleder de retningslinjene for lederlønsfastsettelse som styret hadde utarbeidet i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

Generalforsamlingen aksepterte de fremlagte retningslinjene med 376.249.878 stemmer mot 3.160 stemmer. 514.317 stemmer avsto i henhold til stemmesinstruks.

6 Honorar til styrets og valgkomiteens medlemmer

Det ble fattet følgende vedtak med 376.763.678 stemmer mot 3.160 stemmer:

Honorar for perioden 20. april 2006 til 14. mai 2007 for styrets leder, styrets medlemmer, medlemmer i styrekomiteer, samt medlemmer i valgkomiteen fastsettes til (alle beløp i NOK):

<i>Styrets leder</i>	<i>350 000</i>
<i>Styremedlemmer</i>	<i>200 000</i>
<i>Styrekomiteer</i>	<i>40 000</i>
<i>Leder valgkomiteen</i>	<i>25 000</i>
<i>Medlemmer i valgkomité</i>	<i>20 000</i>

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

7. Honorar til revisor

Basert på anmodning fra revisor og uttalelse fra Executive Vice President & CFO Bjørn Brenna ble det fattet følgende enstemmige vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for arbeidet med revisjonen av årsregnskapet for REC ASA for 2006 på NOK 1 611 071.

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

8. Retningslinjer for valgkomité

Nye retningslinjer for valgkomiteen var utsendt sammen med innkallingen til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak med 376.692.392 stemmer mot 74.446 stemmer:

Generalforsamlingen vedtar de foreslåtte retningslinjer for valgkomiteens arbeid.

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

9. Fullmakt til å utstede aksjer

Møteleder orienterte om forslaget om å gi styret fullmakt til å utstede ytterligere aksjer.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak med 375.363.798 stemmer mot 1.403.040 stemmer:

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen ved å utstede maksimalt 49 000 000 aksjer gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser.

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). Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelser i forbindelse med fusjon. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med særskilte utstedelser som følge av denne fullmakten.

Denne fullmakten erstatter alle tidligere gitte fullmakter til å utstede aksjer.

Fullmakten gjelder frem til avholdelse av neste ordinære generalforsamling, men uansett maksimum 15 måneder fra dato for denne generalforsamlingen.

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

10. Fullmakt til å kjøpe egne aksjer

Møteleder orienterte om forslaget om å gi styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Styret gis fullmakt til på selskapets vegne å erverve aksjer i Renewable Energy Corporation ASA. 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 10 pr aksje og høyest NOK 300 pr aksje. Aksjene skal erverves og avhendes ved ordinær omsetning.

B

Styrets fullmakt gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2008, eller til den tilbakekalles ved generalforsamlingsbeslutning med ordinært flertall. Styret skal påse at fullmakten meldes til Foretaksregisteret, og er registrert der, innen aksjer erverves i henhold til fullmakten.

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

11. Valg av styremedlemmer

Medlem av valgkomiteen, Christian Berg, presenterte valgkomiteens innstilling til nytt styre i REC ASA.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak med 376.223.908 stemmer mot 542.930 stemmer:

REC styre har fra og med 14 mai 2007 følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

*Ole Enger, styrets leder
Tore Schiøtz, styrets nestleder
Christian Berg
Marcel Egmond Brenninkmeijer
Roar Engeland
Line Geheb
Susanne Elise Munch Thore
Inger Johanne Solhaug*

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

Som følge av at Christian Berg ble valgt inn i REC's styre, ble det foreslått en endring i valgkomiteens sammensetning.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak med 376.223.908 stemmer mot 542.930 stemmer:

Som nytt medlem i valgkomiteen etter Christian Berg velges Stig Grimsgaard Andersen.

517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

12. Endring av Selskapets vedtekter

Generalforsamlingen ble informert om inngått avtale mellom selskapet og dets ansatte om ansatterepresentasjon i form av en konsernordning. I henhold til avtalen skal de ansatte velge fire styremedlemmer.

Generalforsamlingens ble informert om at følgende representanter for de ansatte valgt inn i selskapets styre:

Mona Stensvik	REC Solar, Narvik
Rolf B. Nilsen	REC Wafer, Glomfjord
Jørn Mobæk	REC Wafer, Herøya
Rita Glenne	REC ASA, Høvik

På bakgrunn av dette måtte det foretas to vedtektsendringer; det høyeste antall styremedlemmer må økes fra ni til tolv, og styret skal selv, i henhold til allmennaksjeloven § 6-1 (2) andre punktum, velge sin leder.

I tillegg ønsket Selskapet å ha fleksibilitet når det gjelder sted for avholdelse av generalforsamlinger.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Vedtektenes § 5, og 1. avsnitt av vedtektenes § 9, endres til å lyde:

§ 5 Styret

Selskapets styre skal bestå av fra fem til tolv medlemmer. Styret velger selv sin leder. Ved stemmelikhet skal styrets leder ha dobbeltstemme. Styret velges for to år av gangen.

§ 9 Generalforsamling

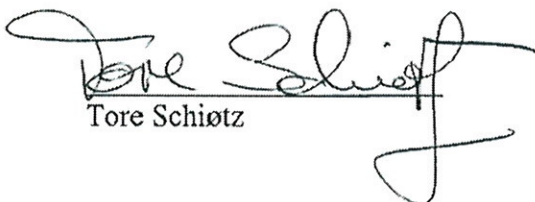
Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av juni måned. Generalforsamlinger skal avholdes i kommunen der selskapet har sin forretningsadresse eller i Oslo.

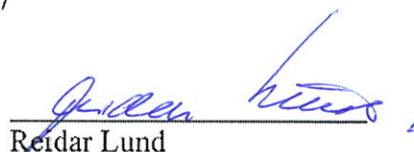
517 stemmer avsto i henhold til stemmeinstruks.

Avslutningsvis takket møteleder Karen Helene Ulltveit-Moe for hennes bidrag i styrearbeidet, og ønsket Ole Enger lykke til som ny styreleder.

Da det ikke forelå flere saker til behandling, ble møtet hevet.

Sandvika, 14. mai 2007


Tore Schiøtz


Reidar Lund