

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
RENEWABLE ENERGY CORPORATION ASA**

Ordinær generalforsamling i Renewable Energy Corporation ASA ("REC" eller "Selskapet") ble avholdt tirsdag 19. mai 2009 kl. 14.00 i Oslo Konserthus.

1. Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av fremmøtte aksjonærer

Styrets leder Tore Schiøtz åpnet møtet.

Tilstede var totalt 310 170 173 aksjer, herav 137 426 438 aksjer representert ved fullmakt. Således var ca. 62,75 % av Selskapets samlede aksjekapital representert på generalforsamlingen.

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

Følgende beslutning ble fattet:

"Thomas Aanmoen velges til møteleder. Reidar Lund velges til å medundertegne protokollen."

Antall stemmer for: 310 170 055. Ingen stemte mot. 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen, og følgende beslutning ble fattet:

"Innkalling og dagsorden godkjennes".

Antall stemmer for: 310 170 055. Ingen stemte mot. 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall. Generalforsamlingen ble erklært lovlig satt.

4. Honorar til styrets og valgkomitéens medlemmer

Valgkomitéens innstilling ble gjennomgått. Følgende beslutning ble fattet:

"Honorar for perioden fra 19. mai 2008 til 19. mai 2009 til styrets leder, styrets nestleder, styrets medlemmer, medlemmer av styrekomiteer, samt medlemmer av valgkomiteen fastsettes til (alle beløp i NOK):

<i>Styrets leder</i>	<i>350 000</i>
<i>Styrets nestleder</i>	<i>220 000</i>
<i>Andre styremedlemmer</i>	<i>200 000</i>
<i>Styrekomiteer</i>	<i>40 000</i>
<i>Leder valgkomiteen</i>	<i>25 000</i>
<i>Medlemmer av valgkomiteen</i>	<i>20 000"</i>

Antall stemmer for: 309 871 083. 298 972 aksjer stemte mot. 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

5. Honorar til revisor

Forslag til honorar for 2008 til Selskapets revisor ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på NOK 2 240 000 for revisjonen av årsregnskapet til Renewable Energy Corporation ASA for regnskapsåret 2008."

Antall stemmer for: 310 096 055. Ingen stemte mot. 74 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med

tilstrekkelig flertall.

6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2008

Konsernsjef Ole Enger ga en presentasjon av driften i 2008. CFO Bjørn Brenna gjennomgikk hovedtallene i konsernregnskapet for 2008. Revisjonsberetningen for 2008 ble lest opp av revisor.

Følgende vedtak ble fattet:

"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2008. Årets overskudd overføres til annen egenkapital. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret 2008."

Antall stemmer for: 309 616 596. Ingen stemte mot. 553 577 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

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, herunder styrets forslag til justering av vedtaket.

Følgende vedtak ble fattet:

Del 1:

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

Antall stemmer for: 308 433 228. 1 421 327 aksjer stemte mot. 315 618 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Del 2:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om aksjeopsjonsprogram for 2009 med den endring at dato for fastsettelse av utøvelseskursen skal være den første handledagen etter offentliggjøring av selskapets resultat for 2. kvartal 2009."

Antall stemmer for: 307 924 878. 2 171 177 aksjer stemte mot. 74 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

8. Vedtektsendring

Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:

"Den siste setningen i vedtektenes pkt. 5 endres som følger:

Styrets medlemmer velges for en periode på ett år av gangen."

Antall stemmer for: 310 095 655. 400 aksjer stemte mot. 74 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

9. Fullmakt til å utstede aksjer

Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått, herunder styrets forslag til justering av vedtaket. Følgende vedtak ble truffet:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 49 000 000 (førtini millioner) gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser for å sikre at selskapet har tilstrekkelig finansiell fleksibilitet når det gjelder investeringer med relatert behov for arbeidskapital, samt oppkjøp.

Fullmakten inkluderer også kapitalforhøyelser i forbindelse med fusjoner.

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 2 000 000 (to millioner) gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser for å oppfylle selskapets forpliktelser i henhold til aksjekjøpsprogrammet for de ansatte.

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 aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av disse fullmaktene.

Disse fullmaktene erstatter alle tidligere gitte fullmakter til å utstede aksjer.

Disse fullmaktene utløper på den ordinære generalforsamlingen i 2010, men uansett ikke senere enn 15 måneder fra dato for denne generalforsamlingen.

Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av disse fullmaktene."

Antall stemmer for: 293 222 135. 16 873 920 aksjer stemte mot. 74 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

10. Fullmakt til å erverve egne aksjer

Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:

"Styret gis fullmakt til på selskapets vegne å erverve aksjer i Renewable Energy Corporation ASA til ett eller flere av følgende formål:

- for å maksimere aksjonærenes avkastning.*
- for å oppfylle selskapets forpliktelser i henhold til aksjekjøpsprogrammet for de ansatte*
- i forbindelse med selskapets langsiktige incentivplan (LTIP 2007).*

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 maksimalt NOK 500 pr. aksje. Aksjene skal erverves og avhendes ved ordinær omsetning.

Styrets fullmakt gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2010, eller til den tilbakekalles ved generalforsamlingsbeslutning med ordinært flertall. Beslutningen skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret, innen aksjer erverves i henhold til fullmakten."

Antall stemmer for: 310 045 232. 50 941 aksjer stemte mot. 74 000 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

11. Styrefullmakt til å beslutte opptak av lån hvor fordringen gir rett til å kreve utstedt aksjer

Styrets forslag til vedtak ble gjennomgått, herunder styrets forslag til justering av vedtaket. Følgende vedtak ble truffet:

"Styret gis fullmakt til å beslutte opptak av ett eller flere lån hvor kreditoren har rett til å kreve utstedt aksjer, for å sikre at selskapet har tilstrekkelig finansiell fleksibilitet når det gjelder investeringer med relatert behov for arbeidskapital, og/eller fusjoner og oppkjøp.

Lånene skal ikke overstige et totalbeløp på NOK 4 900 000 000 (fire milliarder nihatthunderde millioner). Aksjekapitalen skal ikke forhøyes med mer enn NOK 49 000 000 (førtini millioner).

Vilkårene for lånene skal fastsettes av styret ved hver enkelt tegning under hensyn til selskapets behov og aksjenes markedspris på det aktuelle tidspunkt.

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

Fullmakten utløper på den ordinære generalforsamlingen i 2010, men uansett ikke senere enn 15 måneder fra dato for denne generalforsamlingen.

Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten."

Antall stemmer for: 309 667 824. 502 231 aksjer stemte mot. 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet

med tilstrekkelig flertall.

12. Valg av styremedlemmer

Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Generalforsamlingen ble orientert om at Marcel Brenninkmeijer, som av valgkomitéen var foreslått gjenvalgt, hadde meddelt at han ville trekke seg fra styret med virkning fra tidspunktet for generalforsamlingen.

Følgende vedtak ble fattet:

"Tore Schjøtz, Roar Engeland og Susanne E. Munch Tore gjenvelges for en periode av ett år.

Line Geheb, Christian Berg og Inger Johanne Solhaug fortsetter som styremedlemmer til og med den dag Oslo Børs har offentliggjort godkjenning av prospektet for selskapets fortrinnsrettsemisjon planlagt i juni 2009, dog ikke lenger enn til og med 14. juni 2009.

Dag J. Opedal, Grace Reksten Skaugen, Hilde Myrberg og Odd Chr. Hansen velges som styremedlemmer for en periode av ett år med virkning fra dagen etter Oslo Børs har offentliggjort godkjenning av prospektet for selskapets fortrinnsrettsemisjon planlagt i juni 2009, dog senest 15. juni 2009."

Det ble foretatt samlet avstemming over styrets forslag. Antall stemmer for: 297 592 049. 12 578 124 aksjer stemte mot. Ingen stemmer var blanke. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

13. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Valgkomitéens forslag ble gjennomgått. Følgende vedtak ble fattet:

"Torkild Nordberg og Christian Berg velges som nye medlemmer av valgkomitéen for en periode av to år. Torkild Nordberg velges til leder av valgkomitéen."

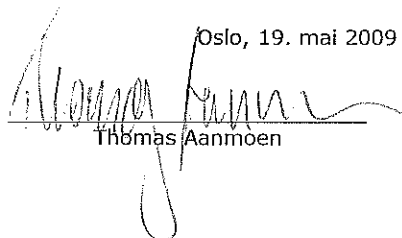
Valgkomitéen består etter dette av:

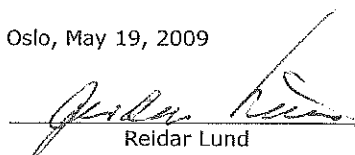
Torkild Nordberg, leder
Christian Berg
Rune Selmar

Antall stemmer for: 308 864 391. 1 305 664 aksjer stemte mot. 118 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

Da det ikke forelå flere saker til behandling, takket møteleder for oppmøtet, og møtet ble hevet.

Oslo, 19. mai 2009 / Oslo, May 19, 2009


Thomas Aanmoen


Reidar Lund