

Til aksjonærene i
Renewable Energy Corporation ASA:

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I RENEWABLE ENERGY CORPORATION ASA

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Renewable Energy Corporation ASA ("REC" eller "Selskapet"):

Tid: 4. september 2013, kl. 10.00.

Sted: RECs hovedkontor
Kjørboveien 29,
1302 Sandvika

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. Daniel Lindebjerg Haaland velges til å medundertegne protokollen".

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styrets forslag til vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes".

4. Utstedelse av konvertibelt obligasjonslån

Selskapet annonserte 12. august 2013 at det ville utstede et nytt konvertibelt obligasjonslån. Lånet ble fulltegnet samme dag. Styret fremmer på denne bakgrunn følgende forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen i Renewable Energy Corporation ASA ("Selskapet") treffer beslutning om opptak av et konvertibelt obligasjonslån på følgende vilkår:

1. Selskapet skal ta opp et konvertibelt obligasjonslån ("Lånet") i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 11.
2. Lånet skal bestå av opptil 110 000 000 obligasjoner, hver pålydende USD 1, til sammen USD 110 000 000.
3. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer til å tegne obligasjonene etter allmennaksjeloven § 11-4 fravikes.
4. Utstedelse av Lånet skjer i sammenheng med et tilbud om tilbakekjøp og bytte av obligasjoner rettet mot obligasjonseierne i Selskapets eksisterende konvertible obligasjonslån ("Tilbudet").
5. I tilfelle overtegning skal innehavere av selskapets eksisterende konvertible obligasjonslån som har akseptert Tilbudet tildeles pro rata allokering basert på antall obligasjonsheter vedkommende har akseptert Tilbudet for. Dersom Lånet ikke er

fulltegnet som følge av Tilbudet, besluttes tildeling til øvrige tegnere av styret basert på blant annet, tegningstidspunkt og investorkvalitet.

6. Obligasjonene skal tegnes av Norsk Tillitsmann ASA i henhold til fullmakt og på særskilt tegningsdokument innen 6. september 2013.
7. Obligasjonene tegnes til pålydende.
8. Lånet skal forrentes med 6,5 prosent p.a. Påløpt rente forfaller til betaling etterskuddsvis hvert kvartal. Utfyllende bestemmelser om rente og struktur er inkludert i låneavtalen som regulerer Lånet og som skal inngås mellom obligasjonseierne og Selskapet ("Låneavtalen").
9. Tegningsbeløpet skal gjøres opp enten ved kontant betaling til Selskapet eller ved motregning mot obligasjoner i Selskapets eksisterende konvertible obligasjonslån "€320,000,000 6.5 per cent Renewable Energy Corporation ASA Subordinated Unsecured Convertible Bond Issue 2009/2014".
10. Innbetaling av lånebeløpet/overføring av eksisterende konvertible obligasjoner skal skje senest innen 11. september 2013 til bank- eller vps-konto oppgitt av Selskapet.
11. Det konvertible lånet er usikret og pari passu med annen ikke-subordinert gjeld i Selskapet.
12. Hver långiver kan konvertere alle eller noen av sine obligasjoner til aksjer i Selskapet når som helst i perioden fra og med 41 bankdager etter utstedelsesdato og til og med 10 bankdager før endelig forfallsdato, dog senest til og med 4. september 2018. Tegningskursen ved konvertering skal være NOK 3,60 per aksje. Vekslingskurs fra USD til NOK er fast, slik at en USD tilsvarer 5.8454 norske kroner. Aksjer utstedt ved konvertering gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
13. Ved endringer i Selskapets kapitalforhold, herunder forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, som nærmere angitt i Låneavtalen, skal konverteringsretten justeres som angitt i Låneavtalen. Ved slike tilfeller kan selskapet registrere i Foretaksregisteret øket maksimalbeløp for forhøyelse av aksjekapitalen dersom dette er nødvendig. Utover dette skal obligasjonseierne ikke ha noen rettigheter ved slike tilfeller. Konverteringsretten kan ikke skilles fra fordringen eller utnyttes uavhengig av fordringen, jfr. allmennaksjelovens § 11-2, punkt 13.
14. Styret gis fullmakt til å inngå Låneavtalen på vegne av Selskapet basert på de vilkår som følger av dette vedtaket."

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

alternativt på faks nr +47 22 48 11 71 eller elektronisk via Investortjenester eller via RECs webside, www.recgroup.com/ egmseptember2013, innen 30. august 2013 klokken 16:00 CET. En aksjeeier som ikke har meldt seg på innen fristens utløp, kan nektes adgang, jf vedtektene § 12.

For at en aksjonær skal kunne utøve sin rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, må aksjonærens aksjeervert for øvrig være innført i selskapets aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen avholdes (registreringsdatoen), 28. august 2013, jfr. selskapets vedtekter § 12 siste ledd.

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.

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 og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag. Fullmakt kan også foretas elektronisk via Investortjenester eller via selskapets hjemmeside www.recgroup.com/egmseptember2013 innen 30. august 2013 klokken 16:00 CET.

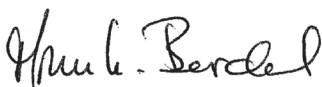
Denne innkallingen og tilhørende dokumenter ligger også på Selskapets webside www.recgroup.com/egmseptember2013.

Selskapet har utstedt 2 313 818 785 aksjer, og hver aksje som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på dato for generalforsamlingen, kan stemme på generalforsamlingen, se dog det som er sagt over om registreringsdato.

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 saker som forelegges generalforsamlingen til avgjørelse samt opplysninger om Selskapets økonomiske stilling.

14. august 2013

Renewable Energy Corporation ASA



Mimi K. Berdal
Styrets leder