

Til aksjonærene i REC SILICON ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I REC SILICON ASA

Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i REC Silicon ASA ("REC Silicon" eller "Selskapet"):

Tid: 9. mai 2019 kl.16:00

Sted: Hotel Continental, Stortingsgaten 24/26, Oslo.

Styret har foreslått følgende agenda:

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. James May velges til å medundertegne protokollen."

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styrets forslag til vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

4. HONORAR TIL STYRETS OG VALGKOMITEENS MEDLEMMER

Innstillingen fra valgkomiteen finnes på Selskapets webside <http://www.recsilicon.com/investors/agm/>.

Valgkomiteen foreslår følgende vedtak:

"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret for perioden fra 9. mai 2019 til den ordinære generalforsamlingen i 2020 til styrets"

To the shareholders of REC SILICON ASA

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING OF REC SILICON ASA

The Board of Directors ("the Board") hereby gives notice of the Annual General Meeting in REC Silicon ASA ("REC Silicon" or the "Company"):

Time: 9 May 2019 at 16 p.m. CET

Place: Hotel Continental, Stortingsgaten 24/26, Oslo, Norway.

The Board has proposed the following agenda:

1. OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS (NO VOTING)

2. ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND NOT LESS THAN ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES WITH THE CHAIRMAN

The Board's proposal for resolution:

"Thomas Aanmoen is elected to chair the meeting. James May is elected to co-sign the minutes."

3. APPROVAL OF THE NOTICE OF THE MEETING AND THE AGENDA

The Board's proposal for resolution:

"The notice of and agenda for the meeting are approved."

4. DIRECTORS' REMUNERATION AND REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The recommendation of the Nomination Committee is available on the Company's website www.recsilicon.com/investors/agm/.

The proposal for resolution by the Nomination Committee is:

"The recommendation from the Nomination Committee was approved. The remuneration for the period from 9 May 2019 to the annual general meeting of 2020 for the Chairman of the Board,

leder, styrets nestleder, styrets medlemmer og medlemmer i styrekomiteer fastsettes til:

Styrets leder	NOK 525 000
Styrets nestleder	NOK 350 000
Andre styremedlemmer	NOK 315 000
Medlemmer i styrekomiteer	NOK 50 000

Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 til den ordinære generalforsamlingen i 2020 fastsettes til:

Leder i valgkomiteen	NOK 30 000
Medlemmer i valgkomiteen	NOK 25 000."

5. GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

Styrets forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til REC Silicon ASA for 2018 etter regning."

Dokumentasjon i tilknytning til honoraret er lagt ut på Selskapets webside <http://www.recsilicon.com/investors/agm/>.

6. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2018

Årsregnskap og årsberetning er inntatt i årsrapporten som finnes på Selskapets webside www.recsilicon.com/investors/agm/. Selskapets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse blir behandlet.

Styrets forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2018. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."

7. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE ANSATTE

Styret fremlegger sin erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

Deputy Chair, Board members and members of Board committees shall be:

Chairman of the Board	NOK 525,000
Deputy Chair	NOK 350,000
Other Board members	NOK 315,000
Members of Board committees	NOK 50,000

The remuneration to the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020 shall be:

Chairman of the Committee	NOK 30,000
Members of the Committee	NOK 25,000."

5. APPROVAL OF AUDITOR'S REMUNERATION

The Board's proposal for resolution:

"The general meeting approves the auditor's remuneration for audit of the Annual Financial Statements of REC Silicon ASA for the financial year of 2018 in accordance with invoice."

Documentation relating to the remuneration is available on the Company's website <http://www.recsilicon.com/investors/agm/>.

6. APPROVAL OF ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND DIRECTORS' REPORT FOR 2018

The Annual Financial Statement and the Directors' Report are included in the Annual Report which is available on the Company's website www.recsilicon.com/investors/agm/. The annual statement on corporate governance will be considered.

The Board's proposal for resolution:

"The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Directors' Report for 2018. No dividends will be paid for the financial year."

7. THE BOARD'S STATEMENT REGARDING DETERMINATION OF SALARY AND OTHER COMPENSATION TO LEADING EMPLOYEES

The Board submits its statement in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Act") § 6-16a.

Erklæringen finnes på Selskapets webside www.recsilicon.com/investors/agm/.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemning over del 1 av erklæringen vedrørende lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og skal stemme over godkjenning av del 2 av erklæringen vedrørende aksjeopsjoner og aksjekjøpsprogram, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (3). Del 3 av erklæringen er til informasjon.

Styrets forslag til vedtak:

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

"2: Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om langsiktige insentivplaner og tiltak for å beholde nøkkelpersonell."

8. FULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER – GENERELLE FINANSIERINGSFORMÅL M.V.

Styrets forslag til vedtak:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 279 400 000, som utgjør ca 10 % av Selskapets aksjekapital etter gjennomføringen av kapitalforhøyelsen omtalt i agendaens punkt 10 nedenfor, gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser. Dersom forslaget om aksjekapitalnedsettelse i agendaens punkt 10 gjennomføres skal fullmakten reduseres til NOK 27 940 000, fra og med det tidspunkt kapitalnedsettelsen endelig registreres i Foretaksregisteret."

Fullmakten skal kunne anvendes for følgende formål:

- (i) gjennomføring av investeringer, oppkjøp og fusjoner;*
- (ii) gjennomføring av pliktige aksjeutstedelser og for gjennomføring av aksjespleis; og/eller*
- (iii) for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet.*

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).

The statement is available on the Company's website www.recsilicon.com/investors/agm/.

The General Meeting shall give an advisory vote on part 1 of the statement regarding compensation to leading employees and vote over approval of part 2 of the statement regarding share options and share purchase program, cf. the Act § 5-6 (3). Part 3 of the statement is for information purposes only.

The Board's proposal for resolutions:

"1: The General Meeting supports the statement of the Board regarding compensation to leading employees."

"2: The General Meeting adopts the statement of the Board regarding long term incentive plans and measures for keeping key personnel."

8. AUTHORIZATION TO ISSUE SHARES – GENERAL FINANCING PURPOSES

The Board's proposal for resolution:

"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 279,400,000, which equals approx. 10 % of the existing share capital after the completion of the share capital increase described in item 10 of the agenda, through one or several share capital increases. If the proposed share capital reduction in item 10 of the Agenda is completed, the authorization shall be reduced to NOK 27,940,000, with effect from the time the share capital reduction is finally registered in the Register of Business Enterprises."

The authorization to acquire shares shall be used for one or more of the following purposes:

- (i) in connection with investments, mergers and acquisitions;*
- (ii) in connection with effectuation of mandatory share issues and to carry out the consolidation of shares and/or;*
- (iii) to provide the Company with financial flexibility.*

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 issued in exchange for cash settlement or contribution in kind.

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 2020, 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."

9. FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Styrets forslag til vedtak:

"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 0,01 pr aksje og maksimalt NOK 100 pr aksje. Aksjene skal erverves ved ordinær omsetning over børs."

10. AKSJEKAPITALNEDSETTELSE OG RETTET EMISJON MED OPPRETTELSE AV MIDLERTIDIG NY AKSJEKLASSE

Som annonsert 9. april 2019 har Selskapet til hensikt å gjennomføre en rettet emisjon med brutto tegningsbeløp på ca NOK 170 millioner (den "**Rettede Emisjonen**"). Aksjene i den Rettede Emisjonen er plassert gjennom en bookbuildingprosess rettet mot eksisterende aksjonærer og nye investorer. Det foreslås derfor at aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter § 10-4 i allmennaksjeloven fravikes. En slik fravikelse av fortrinnsretten er ansett nødvendig for å sikre Selskapet tilførsel av ny egenkapital. Den gjennomførte bookbuilding-

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 2020, 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. AUTHORIZATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The Board's proposal for resolution:

"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 Norwegian Public Limited Act §§ 9-2 and 9-3. Shares may be acquired at minimum NOK 0.01 per share and maximum NOK 100 per share. The shares shall be acquired through ordinary purchase on the stock exchange.

10. SHARE CAPITAL REDUCTION AND PRIVATE PLACEMENT WITH ISSUANCE OF TEMPORARY NEW SHARE CLASS

As announced on 9 April 2019, the Company intends to conduct a private placement of new shares with gross proceeds of NOK approx. 170 million (the "**Private Placement**"). The shares in the Private Placement is placed through a book-building process directed against existing shareholders and new investors. It is therefore proposed that the shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares pursuant to section 10-4 of the Act is waived. Such waiver is considered necessary in order to secure new equity to the Company. The completed book-building will at the

prosessen vil som utgangspunkt medføre at det skal utstedes 254 381 870 nye aksjer ("**Bookbuilding-Aksjene**") til en tegningskurs på NOK 0,67 per aksje ("**Kursen**") i den Rettede Emisjonen.

Selskapets aksjer har p.t. en pålydende verdi som overstiger aksjenes kursverdi og den foreslåtte tegningskursen i den Rettede Emisjonen. For å gjennomføre den Rettede Emisjonen til Kursen foreslår derfor styret at det vedtas en reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 1 til NOK 0.10. Denne kapitalnedsettelsen medfører ingen utdeling til aksjeeierne, kun en omklassifisering av egenkapital fra aksjekapital til annen egenkapital. Gjennomføringen er betinget av kreditorvarsel og utløp av en seks ukers kreditorfrist, jf allmennaksjeloven § 12-6.

For å sikre at Selskapet får raskest mulig tilgang til emisjonsprovenyet er det ønskelig å gjennomføre den Rettede Emisjonen uten å måtte avvente den endelige gjennomføringen av kapitalnedsettelsen. Styret foreslår derfor at den Rettede Emisjonen teknisk sett gjennomføres ved at det utstedes aksjer i en ny midlertidig aksjeklasse (A-aksjer). A-aksjene skal ha en pålydende verdi på NOK 1 og tegnes til kurs NOK 6,70 per aksje. A-aksjene gis 10 ganger aksjonærrettighetene som tilhører en ordinær aksje, og hver A-aksje skal automatisk ved gjennomføringen av kapitalnedsettelsen konverteres til 10 ordinære aksjer. Dette for å reflektere at tegnerne av A-aksjene skal ha de samme rettigheter som om de hadde tegnet og mottatt ordinære aksjer med pålydende NOK 0,10 til Kursen i den Rettede Emisjonen. Etter avtale mellom Selskapet og Umoe AS ("**Aksjonæren**"), vil videre transaksjonen teknisk gjennomføres ved at Aksjonæren selger eksisterende ordinære aksjer til investorene som har tegnet seg i bookbuildingen til Kursen. Selskapet utsteder samtidig et antall A-aksjer lik 10% av Bookbuilding-Aksjene til Aksjonæren, til en kurs per aksje som er 10 ganger Kursen, noe som medfører at Selskapet mottar det samme provenyet som det ville gjort om den Rettede Emisjonen var gjennomført ved utstedelse av Bookbuilding-Aksjene til tegnerne til en tegningskurs lik Kursen. A-aksjene vil så, ved gjennomføringen av nedsettelsen av pålydende på selskapets aksjer, splittes og gjøres om til ordinære aksjer i Selskapet i samme forholdstall.

outset result in the issue of 254,381,870 new shares (the "**Book-building Shares**") at a subscription price of NOK 0.67 per new share (the "**Price**") in the Private Placement.

The Company's shares currently have a nominal value which exceeds the quoted price and the subscription price in the Private Placement. In order to enable the Private Placement to be completed at the Price, the Board proposes to reduce the nominal value of the shares from NOK 1 to NOK 0.10. The share capital reduction does not imply any distribution to the shareholders, only a reclassification of equity from share capital to other equity. Implementation is conditional on creditors' notice and expiry of a six week creditor notice period, of the Act section 12-6.

In order to ensure that the Company has access to the proceeds from the Private Placement as soon as possible, it is proposed to conduct the Private Placement without having to await the final completion of the capital reduction. The Board therefore proposes that the Private Placement is technically conducted by the issue of shares in a new temporary share class (A-shares). The A-shares shall have a nominal value of NOK 1 and be subscribed for at a price of NOK 6.70 per share. The A-shares shall have 10 times the shareholder rights of an ordinary share, and each A-share shall automatically at the completion of the share capital reduction be converted to 10 ordinary shares. This in order to reflect that the subscribers of the A-shares shall have the same rights as if they had subscribed for and received ordinary shares with a par value of NOK 0.10 in the Private Placement. Pursuant to agreements between the Company and Umoe AS (the "**Shareholder**"), the transaction will further technically be carried out by the Shareholder selling ordinary shares to the investors that have subscribed for shares in the bookbuilding at the Price. The Company shall at the same time issue a number of A-shares to the Shareholder which is 10% of the Book-building Shares, at the price per share equal to 10 times the Price, which results in the Company receiving the same proceeds as it would had the Private Placement been carried out by issuing the Book-building Shares to the investors at a subscription price equal to the Price. The A-shares will then, at the completion of the reduction of the par value of the Company's shares, be split and converted to

Denne splitten og konverteringen vil skje samtidig med gjennomføringen av kapitalnedsettelsen etter utløpet av kreditorfristen. A-aksjenes særskilte rettigheter vil da opphøre, og Aksjonæren vil sitte igjen med det antallet ordinære aksjer som den hadde før salget og den Rettede emisjonen, og disse aksjene vil være fullt ut likestilte med Selskapets øvrige aksjer. Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er i henhold til tegningsvilkårene betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om utstedelse av A-aksjer og nedsettelse av pålydende per aksje som foreslått nedenfor.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalnedsettelse på følgende vilkår:

"1. Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 2 289 436 906,50 fra NOK 2 543 818 785 til NOK 254 381 878,50 ved at aksjenes pålydende reduseres fra NOK 1 til NOK 0.10. Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital. Beslutningen skal meldes Foretaksregisteret uten opphold. Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere ny pålydende verdi etter kapitalnedsettelsen."

Styret foreslår videre at generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalforhøyelse og opprettelse av midlertidig ny aksjeklasse på følgende vilkår:

"2. Selskapets aksjekapital økes med NOK 25 438 187 ved utstedelse av 25 438 187 nye aksjer i en egen aksjeklasse bestående av A-aksjer, hver pålydende NOK 1. Hver A-aksje skal ha slike særretter som beskrevet nedenfor.

3. Tegningskursen skal være NOK 6,70 per A-aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant.

4. A-aksjene skal tegnes av Umoe AS, eller tilretteleggerne for emisjonen på vegne av, og i henhold til instruksjoner fra, Umoe AS.

5. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

ordinary shares in the same ratio. The split and conversion will take place simultaneously with the completion of the share capital reduction following the expiry of the creditor notice period. The A-shares' particular rights will expire at the same time, and the Shareholder will be left with the number of ordinary shares it held prior to the sale and the Private Placement, and these shares will have equal rights as other ordinary shares in every respect. The completion of the Private Placement is in accordance with the subscription terms conditional upon the approval by the general meeting of the issue of the A-shares and the reduction of par value per share.

On this background, the board proposes the general meeting passes the following resolution for a share capital reduction:

"1: The share capital is reduced by NOK 2,289,436,906.50 from NOK 2,543,818,785 to NOK 254,381,878.50 by reduction of the nominal value of the shares from NOK 1 to NOK 0.10. The reduction amount shall be transferred to other equity. The resolution shall be notified to the Register of Business Enterprises without delay. Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the nominal value of the shares following the share capital reduction."

The Board proposes further that the general meeting resolves to increase the share capital and establish a temporary new share class on the following terms:

"2. The Company's share capital is increased with NOK 25,438,187 by the issue of 25,438,187 new shares in a separate share class consisting of A-shares each at par value NOK 1. Each A-share shall have the special rights set out below.

3. The subscription price shall be NOK 6.70 per A-share. The subscription amount shall be paid in cash.

4. The A-shares shall be subscribed for by the Umoe AS, or the managers for the placement, and in accordance with instructions from Umoe AS.

5. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Act section 10-4 are

6. Tegning skjer på særskilt tegningsblankett innen 15. juni 2019. Frist for innbetaling er 15. juni 2019.

7. De nye A-aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Den nye aksjekapitalen skal registreres i Foretaksregisteret så snart som mulig, og før gjennomføringen av kapitalnedsettelsen.

8. Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt endres som følge av kapitalforhøyelsen til å lyde som følger:

"Selskapets aksjekapital er NOK 2 569 256 972, fordelt på 2 543 818 785 ordinære aksjer og 25 438 187 A-aksjer, hver pålydende kr.1 (én krone). Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."

A-aksjene har følgende særrettigheter:

Hver A-aksje har stemmerett tilsvarende 10 ordinære aksjer. Videre har hver A-aksje rett til utbytte tilsvarende den utbytteretten hver ordinære aksje har multiplisert med 10 (slik at hver A-aksje i forhold til beregning av utbytte per aksje i selskapet skal anses som 10 aksjer). For øvrig skal aksjene ha like rettigheter.

A-aksjene skal konverteres automatisk til ordinære aksjer ved gjennomføringen av kapitalnedsettelsen nevnt i punkt 1 ved reduksjon av pålydende per aksje fra NOK 1 til NOK 0,10, ved at hver av A-aksjene splittes og gjøres om til 10 ordinære aksjer. Pålydende på hver A-aksje blir dermed NOK 0,10. Ved aksjesplitten bortfaller de særskilte rettighetene til A-aksjene slik at A-aksjene dermed blir ordinære aksjer."

9. Ved gjennomføringen av kapitalnedsettelsen, aksjesplitten og konverteringen endres vedtektenes § 4 til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 279 820 065,50 fordelt på 2 798 200 655 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 0,10.

waived, of the Norwegian Public Limited Act section 10.5.

6. Subscription shall take place on a separate subscription form within 15 June 2019. Payment shall be made within 15 June 2019.

7. The new A-shares give right to dividend and other rights from the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises. The new share capital shall be registered in the Register of Business Enterprises as soon as possible, and prior to registration of the share capital reduction.

8. Section 4 first sentence of the articles of association are amended as a result of the capital increase to read as follows:

"The Company's share capital is NOK 2,569,256,972, divided into 2,543,818,785 ordinary shares and 25,438,187 A-shares, each with a nominal value of NOK 1 (NOK one). The shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

The A-shares have the following particular rights:

Each A-share has have voting rights corresponding to ten ordinary shares. Further, each A-share has right to dividends corresponding to the dividend right of an ordinary shares multiplied by ten (so that each A-share as regards calculation of dividend per share in the company shall be regarded as 10 shares). Otherwise, the shares shall have equal rights.

The A-shares shall be converted automatically to ordinary shares upon the completion of the share capital reduction mentioned in item 1 by reduction of the par value per share from NOK 1 to NOK 0.10, by the split and conversion of each A-share to 10 ordinary shares. The nominal value will thereby become NOK 0.10. By the share split the special rights of the A-shares shall terminate so that the A-shares become ordinary shares."

9. At the completion of the share capital reduction, the share split and the conversion, the section 4 of the articles of association is amended and shall read as follows: "The Company's share capital is NOK 279,820,065.50 divided into 2,798,200,655 shares, each with a

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."

10. Anslåtte utgifter til kapitalforhøyelsen, jf allmennaksjeloven § 10-1 (2) nr 10, utgjør ca. NOK 4 000 000."

11. AKSJESPLEIS

Selskapets aksjer har over en periode vært handlet for lavere enn NOK 1. Etter Oslo Børs' løpende forpliktelser punkt 2.4 skal kursverdien for Selskapets aksjer ikke være mindre enn NOK 1. For å fasilitere en hensiktsmessig prising av Selskapets aksjer og for å etterleve børsens løpende forpliktelser foreslår Styret en spleis av aksjer i forholdet 10:1 hvor 10 eksisterende aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0.1 etter gjennomføringen av kapitalnedsettelsen foreslått i agendaens punkt 10 ovenfor, slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 1.

Antallet aksjer i Selskapet etter gjennomføringen av den Rettede Emisjonen er ikke delelig med en spleis i forholdet 10:1. For å muliggjøre spleisen, foreslås det derfor en emisjon av 5 aksjer, for å gjøre det totale antallet aksjer delelig med 10. Det foreslås videre at styret gis fullmakt til senere å fastsette nærmere tidspunkt for gjennomføring av spleisen herunder siste dag for handel før spleis, ex-dato for spleisen samt andre relevante tidspunkt for gjennomføringen av spleisen.

På dette grunnlag foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om aksjespleis:

"Etter gjennomføring av, og forutsatt, registrering i Foretaksregisteret av kapitalnedsettelsen og den Rettede Emisjonen foreslått i agendaens punkt 10 ovenfor, skal Selskapets aksjer slås sammen på følgende vilkår:

1. Det skal gjennomføres en sammenslåing av Selskapets aksjer (aksjespleis) i forholdet 10:1 hvor 10 eksisterende aksjer, hver med

nominal value of NOK 0.10. The shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository. "

10. Estimated costs with the share capital increase, cf the Norwegian Public Limited Act section 10-1 (2) no 10, is approx. NOK 4,000,000."

11. SHARE CONSOLIDATION

The Company's shares have over time been traded at lower prices than NOK 1. Pursuant to Oslo Stock Exchange's continuing obligations item 2.4 the quoted price for the Company's shares shall not be less than NOK 1. In order to facilitate a suitable pricing of the Company's shares and to fulfil the continuing obligations, the Board proposes a consolidation of shares in the ratio of 10:1 where 10 existing shares, each with a nominal value of NOK 0.10 after the completion of the share capital reduction proposed in item 10 of the agenda, are consolidated to one share with a par value of NOK 1.

The number of shares in the Company is, after completion of the Private Placement, not divisible by a consolidation in the ratio 10:1. In order to facilitate the consolidation, it is proposed that 5 shares are issued to make the total number of shares divisible by ten. It is further proposed that the Board is given the authority to at a later time determine the specific time for the completion of the consolidation, including the last day of trading before consolidation, ex.date for the consolidation, and other relevant dates for the completion of the consolidation.

On this basis, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution concerning consolidation of shares:

"After the completion of, and subject to, the registration in the Norwegian Business Enterprises of the share capital reduction and Private Placement proposed in item 10 of the agenda above, the Company's shares shall be consolidated on the following terms:

1. A consolidation of the Company's shares in the ratio of 10:1 shall be completed, whereby 10 existing shares, each with a nominal value of NOK

pålydende verdi NOK 0,10, skal slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 1.

2. For å besørge at det totale antall aksjer går opp med ti, utstedes det før aksjespleisen 5 aksjer til Umoe AS til tegningskurs lik pålydende. Aksjene skal tegnes på separat tegningsblankett og innskuddet betales innen 15 august 2019. Aksjene gir aksjonærrettigheter fra registreringen i Foretaksregisteret. Etter denne emisjonen, og umiddelbart før spleisen, har selskapet en aksjekapital på NOK 279 820 066 fordelt på 2 798 200 660 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 0,10.

3. Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som går opp i forholdstallet skal, i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen, få sitt aksjeinnehav avrundet slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Selskapet vil søke å besørge at slike aksjonærer i forbindelse med spleisen vederlagsfritt vil få overdratt det nødvendige antall eksisterende aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer så langt mulig kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Kun hele aksjer vil imidlertid bli utstedt, og dersom det ikke oppnås enighet om de avtaler som må inngås for å besørge slike overdragelser vil det også bli foretatt nødvendige nedrundinger.

4. Ved gjennomføring av sammenslåingen endres Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt til å lyde som følger:

"Selskapets aksjekapital er NOK 279 820 066 fordelt på 279 820 066 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 1. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."

5. Det nærmere tidspunkt for gjennomføring av spleisen fastsettes av styret, dog senest inn utløpet av 30. august 2019."

12. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED EN ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til, forutsatt gjennomføringen av den Rettede Emisjonen beskrevet i punkt 10 ovenfor, og etter aksjespleisen beskrevet i

0.10 shall be consolidated to one share with nominal value NOK 1.

2. To ensure that the total number of shares is divisible by 10, 5 shares shall prior to the consolidation be issued to Umoe AS at a price equal to par value. The shares shall be subscribed on a separate subscription form and the contribution be paid within 15 August 2019. The shares will give shareholder rights from the registration in the Register of Business Enterprises. After this share issue, and immediately prior to the consolidation, the Company's share capital is NOK 279,820,066 consisting of 2,798,200,660 ordinary shares, each with a par value of NOK 0.10.

3. Shareholders who do not own a number of shares which computes with the ratio shall, in connection with the consolidation, have its holding rounded off so that the shareholder shall receive a whole number of shares. The Company will seek to ensure that such shareholders in connection with the consolidation will receive the necessary number of shares so that all fractions of shares as far as possible may be rounded up to the nearest whole shares. However, no fractional shares will be issued, and if such agreements mentioned are not available, also necessary rounding off downwards will be carried out.

4. At the completion of the consolidation, the Company's share capital will be amended and read as follows:

"The Company's share capital is NOK 279,820,066 divided into 279,820,066 shares, each with a nominal value of NOK 1. The shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

5. The precise timing of the completion of the consolidation shall be determined by the Board, however within the end of August 30, 2019."

12. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH A SUBSEQUENT REPAIR OFFERING

The Board proposes that the general meeting grants the Board authorization, subject to completion of the Private Placement described in

punkt 11 ovenfor, å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon ("Reparasjonsemisjonen") mot Selskapets aksjonærer som ikke deltar i den Rettede Emisjonen. Formålet med Reparasjonsemisjonen vil være å gi slike aksjonærer mulighet til å tegne seg for aksjer på samme vilkår som i den Rettede Emisjonen. Dersom Styret beslutter å benytte fullmakten, vil styret vil fastsette kriterier for deltakelse og tildeling av tegningsretter i Reparasjonsemisjonen i tråd med alminnelig akseptert markedspraksis, også hensyntatt resultatet i den Rettede Emisjonen. Styret gis fullmakt til å tillate overtegning og tegning uten tegningsretter i Reparasjonsemisjonen. Grunnet formålet med Reparasjonsemisjonen, vil fullmakten omfatte adgang til å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer.

På dette grunnlag foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrefullmakt til å utstede nye aksjer:

"1. Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 50,000,000. Dersom forslaget om kapitalnedsettelse i agendaens punkt 10 ovenfor gjennomføres skal fullmakten reduseres til NOK 5,000,000 fra og med det tidspunktet kapitalnedsettelsen endelig registreres i Foretaksregisteret.

2. Fullmakten skal benyttes for å utstede ordinære aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettede Emisjonen vedtatt av generalforsamlingen under punkt 10 ovenfor.

3. De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf § 10-5, kan fravikes.

4. Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.

5. Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten gjelder ikke fusjon, jf § 13-5 i allmennaksjeloven. Fullmakten kan benyttes i en oppkjøpssituasjon, jf verdipapirhandeloven § 6-17.

item 10 above, and after the share consolidation described in item 11 above, to conduct a subsequent repair offering (the "**Subsequent Offering**") directed towards existing shareholders who do not participate in the Private Placement. The purpose of the Subsequent Offering will be to afford such shareholders the opportunity to subscribe for shares at the same terms as in the Private Placement. If the Board makes use of the authority, the Board will determine criteria for eligibility and allocation of subscription rights in the Subsequent Offering in line with generally accepted principles, in light also of the result of the Private Placement. The Board is also authorized to allow oversubscription and subscription without subscription rights in the Subsequent Offering. Given the purpose of the Subsequent Offering, the authorization will include an authorization to waive the shareholders' preferential rights to the new shares.

On this basis, the Board proposes that the general meeting adopts a resolution to authorize the Board as follows:

"1. The Board is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 50,000,000. If the proposed share capital reduction in item 10 of the agenda is completed, the authorization shall be reduced to NOK 5,000,000, with effect from the time the share capital reduction is finally registered with the Register of Business Enterprises.

2. The authorization shall be utilized to issue shares in a subsequent repair offering in connection with the Private Placement resolved by the general meeting under item 10 above.

3. Existing shareholders' preferential rights under section 10-4, cf 10-5, of the Norwegian Public Limited Act may be waived.

4. The Board will set the further subscription terms.

5. The authorization only allows a capital increase against payment in cash. The authorization does not apply to mergers, cf. section 13-5 of the Public Companies Act. The authorization may be used in a take-over situation, cf. the Securities Trading Act section 6-17.

6. Fullmakten utløper 30. september 2019.

7. Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk fullmakten.

Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslagene i agendaens punkt 10 og 11 ovenfor.

13. VEDTEKTSENDRING

Som det fremgår av agendaens punkt 14 nedenfor, har ett styremedlem meddelt Selskapet at gjenvalg ikke ønskes, og forslaget er at styret fortsetter med fire medlemmer. Videre anbefaler den norske anbefaling for eierstyring og selskapsledelse at generalforsamlingen velger styrets leder. Vedtektenes punkt 5 første og annen setning lyder: "Selskapets styret skal ha fra fem til tolv medlemmer. Styret velger selv sin leder".

Som følge av dette, foreslås det at vedtektenes punkt 5 første og annen setning endres, og skal lyde: "Selskapets styre skal ha mellom tre og tolv medlemmer etter generalforsamlingens beslutning. Styrets leder velges av generalforsamlingen eller av styret etter generalforsamlingens beslutning".

14. VALG AV STYREMEDLEMMER

Medlemmer av Selskapets styre velges for en periode på ett år av gangen, jf. Selskapets vedtekter § 5.

Valgkomiteens innstilling finnes på Selskapets webside www.recsilicon.com/investors/agm/.

Etter innstillingen fra valgkomiteen forelå, har styremedlem Terje Osmundsen meddelt Selskapet at han ikke ønsker gjenvalg.

Det foreslås at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

6. The authorization expires 30 September 2019.

7. The Board is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect new number of shares and share capital upon use of the authorization.

The resolution is conditional upon the approval by the general meeting of the resolutions proposed in items 10 and 11 above.

13. AMENDMENT TO THE ARTICLES

As described in item 14 of the agenda below, one board member has informed the Company that he does not stand for re-election, and the proposal is that the board shall continue with four members. Further, the Norwegian recommendation for corporate governance recommends that the chairperson shall be elected by the general meeting. The first and second sentence of the articles read: "The Company's board of directors shall have between five and twelve members. The board elects the chairperson."

As a result, it is proposed that the first and second sentence of article 5 of the articles of association are amended, and shall read: "The Company's board of directors shall have between three and twelve members, according to the decision of the general meeting. The chairperson of the board is elected by the general meeting or the board, according to the decision of the general meeting."

14. ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

The members of the Board of directors are elected for a period of one year at a time, cf. the Company's Articles of Association § 5.

The recommendation of the Nomination Committee is available on the Company's website www.recsilicon.com/investors/agm/

After the date of the proposal from the nomination committee was prepared, board member Terje Osmundsen has informed the Company that he does not wish to stand for re-election.

It is proposed that the General Meeting adopts the following resolution:

"Følgende velges som styremedlemmer for en periode på ett (1) år frem til neste ordinære generalforsamling:

- *Jens Ulltveit-Moe (leder)*
- *Espen Klitzing*
- *Ragnhild Wiborg*
- *Inger Berg Ørstavik"*

15. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Valgkomiteens innstilling finnes på Selskapets webside www.recsilicon.com/investors/agm/

Valgkomiteen innstiller til generalforsamlingen å fatte følgende vedtak:

"Ole Jacob Ræstad og Live Haukvik gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på to (2) år. Rune Selmar har ett (1) år igjen av sin tjenestetid som medlem av valgkomiteen. Rune Selmar velges som leder av valgkomiteen."

12. april 2019
 REC Silicon ASA

Jens Ulltveit-Moe
 Styrets leder

* * *

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

eller genf@dnb.no, alternativt elektronisk via Investortjenester eller via REC's webside, www.recsilicon.com/investors/agm/, innen 7. mai 2019 klokken 16:00 CET. En aksjeeier som ikke har meldt seg på innen fristens utløp, kan nektes adgang, jf. vedtektene § 12.

Denne innkallingen og tilhørende dokumenter ligger også på Selskapets webside www.recsilicon.com/investors/agm/. For å få dokumenter i tilknytning til saker som skal

"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 (chair)*
- *Espen Klitzing*
- *Ragnhild Wiborg*
- *Inger Berg Ørstavik"*

15. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The recommendation of the Nomination Committee is available on the Company's website www.recsilicon.com/investors/agm/

The Nomination Committee proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

"Ole Jacob Ræstad and Live Haukvik Aker are re-elected as members of the Nomination Committee for a period of two (2) years. Rune Selmar has one (1) year left of his service period as a member of the Nomination Committee. Rune Selmar is elected as the Chairman of the Nomination Committee."

12 April 2019
 REC Silicon ASA

Jens Ulltveit-Moe
 Chairman of the Board

* * *

Shareholders who intend to attend the Annual General Meeting, personally or by proxy, are kindly requested to submit the enclosed Registration Form duly executed to:

DNB Bank ASA
Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum,
NO-0021 Oslo
Norway

or genf@dnb.no, alternatively to submit an electronic version via VPS Investor Services or via REC's website: <http://www.recsilicon.com/investors/agm/>, to be done 7 May 2018, at 16:00 CET at the latest. A shareholder who has not registered attendance within this time limit may be denied access, cf. § 12 of the Company's Articles of Association.

This notice and ancillary documents are also available on the Company's website: www.recsilicon.com/investors/agm/. Please contact the Company to have documents related to

behandles på generalforsamlingen fritt tilsendt i posten, vennligst kontakt selskapet.

Selskapet har utstedt 2 543 818 785 stemmeberettigede aksjer.

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 godkjenning av årsregnskapet eller årsberetningen, andre saker som forelegges generalforsamlingen til avgjørelse samt opplysninger om Selskapets økonomiske stilling.

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.

For at en aksjonær skal kunne utøve sin rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, må aksjonærens aksjeerverv være innført i selskapets aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen avholdes, 2. mai 2019 (registreringsdatoen), jfr. selskapets vedtekter § 12 siste ledd.

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 instruks ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme "for" styrets forslag i innkallingen, for valgkomiteens innstilling og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag. Fullmakt kan også foretas elektronisk via Investortjenester eller via selskapets webside www.recsilicon.com/investors/agm/ innen samme påmeldingsfrist.

matters up for discussion on the General Meeting sent free of charge by ordinary mail.

The Company has issued 2,543,818,785 shares with voting rights.

Every shareholder has the right to speak, the right to bring an adviser and to give the right to speak to an adviser. A shareholder may in accordance with the Act § 5-15 require that board members and the general manager at the General Meeting provide information about circumstances that may affect the assessment of approval of the Annual Financial Statement or the Directors' Report, other items up for decision by the General Meeting as well as information about the Company's financial position.

A nominee may not meet or vote for shares registered on a nominee account (NOM-account). A shareholder must, in order to be eligible to meet and vote for such shares at the Annual General Meeting, transfer the shares from such NOM-account to an account in the shareholder's name. Such registration must appear from a transcript from the VPS at the latest at the deadline for notice of attendance.

There will be an opportunity for advance voting following the rules of the section 5-8 b) of the Act. Detailed instructions for advance voting are provided in the attached registration and proxy form.

In order for a shareholder to be entitled to exercise its rights to attend and to vote on the general meeting, the shareholder's holdings of shares must be registered with the Company's share register the fifth (5th) business day prior to the day the general meeting is held, 2 May 2019 (the record date), cf. the Company's Articles of Association section 12 last paragraph.

Shareholders who wish to participate via a proxy are requested to issue the enclosed proxy form. If a proxy to the Chairman of the Board is issued, the enclosed form should be filled in with voting instructions. If the instructions are not filled in, this will be regarded as an instruction to vote "in favour of" the Board's proposals set out in the notice, for the Nomination Committee's recommendations and for the Board's proposals in connection with any new proposals. A proxy may also be given electronically through VPS Investor Services or via the Company's website www.recsilicon.com/investors/agm/ within the same deadline.