

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: 12. mai 2020 kl.12:00

Sted: Lokalene til KPMG, Sørkedalsveien 6, Oslo.

På grunn av den ekstraordinære situasjonen med Covid-19, og i lys av de reise og møteanbefalinger og -restriksjoner som er innført, oppfordrer styret aksjonærene på det sterkeste om å avgi sine stemmer gjennom innsendelse av fullmaktsskjema i forkant av møtet, **og at man ikke møter personlig.** Se mer informasjon nedenfor.

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. Jens Ulltveit-Moe 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

www.recsilicon.com/investors/agm/.

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: 12 May 2020 at 12:00 CET

Place: The offices of KPMG, Sørkedalsveien 6, Oslo, Norway.

Due to the extraordinary situation with Covid-19, and in light of prevailing travel and meeting recommendations and restrictions, the Board urges shareholders to vote through submission of proxy forms prior to the meeting **and not attend the meeting in person.** See more information below.

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. Jens Ulltveit-Moe 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/.

Valgkomiteen foreslår følgende vedtak:

"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret for perioden fra 12. mai 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021 til styrets medlemmer fastsettes til:

<i>Styrets leder</i>	<i>NOK 625 000</i>
<i>Andre styremedlemmer</i>	<i>NOK 350 000</i>

Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021 fastsettes til:

<i>Leder i valgkomiteen</i>	<i>NOK 30 000</i>
<i>Medlemmer i valgkomiteen</i>	<i>NOK 25 000."</i>

5. GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

Styrets forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til REC Silicon ASA for 2019 etter regning."

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

6. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2019

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 2019. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."

The proposal for resolution by the Nomination Committee is:

"The recommendation from the Nomination Committee was approved. The remuneration for the period from 12 May 2020 to the annual general meeting of 2021 for the Board members shall be:

<i>Chairman of the Board</i>	<i>NOK 625,000</i>
<i>Other Board members</i>	<i>NOK 350,000</i>

The remuneration to the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2020 to the Annual General Meeting in 2021 shall be:

<i>Chairman of the Committee</i>	<i>NOK 30,000</i>
<i>Members of the Committee</i>	<i>NOK 25,000."</i>

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 2019 in accordance with invoice."

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

6. APPROVAL OF ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND DIRECTORS' REPORT FOR 2019

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 2019. No dividends will be paid for the financial year."

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

Styret fremlegger sin erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 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, 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 27 982 000, som utgjør ca 10% av Selskapets aksjekapital gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser."

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

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.

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, 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 27,982,000, which equals approx. 10% of the existing share capital, through one or several share capital increases."

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.

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 fullmakten.

Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2021, 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 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. Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2021, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen "

10. 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/.

Det foreslås at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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 2021, 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 the purpose of increasing 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. The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2021, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this General Meeting."

10. 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/

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:

- *Anette Malm Justad (leder)*
- *Inger Berg Ørstavik*
- *Espen Klitzing*
- *Audun Stensvold"*

11. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

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

Valgkomiteen innstiller til generalforsamlingen å fatte følgende vedtak:

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

20. april 2020
REC Silicon ASA

Jens Ulltveit-Moe
Styrets leder

"The following are elected as members of the Board of directors for a period of one (1) year until the next Annual General Meeting:

- *Anette Malm Justad (chair)*
- *Inger Berg Ørstavik*
- *Espen Klitzing*
- *Audun Stensvold"*

11. 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:

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

20 April 2020
REC Silicon ASA

Jens Ulltveit-Moe
Chairman of the Board

* * *

REC Silicon ønsker å følge alle anbefalinger fra offentlige myndigheter som er egnet til å begrense spredningen av Covid-19. Dette også for å ivareta helse og sikkerhet for REC Silicon's aksjonærer, styremedlemmer og ansatte. **Aksjonærene anmodes dermed om å avstå fra å møte fysisk til generalforsamlingen. Aksjonærene oppfordres i stedet til å stemme ved å benytte et av de presenterte alternativer, herunder ved å forhåndsstemme eller gi fullmakt (med eller uten instruksjoner) som nærmere beskrevet i innkallingen.** Generalforsamlingen vil holdes så kort og konsis som mulig. REC Silicon's administrasjon har tilhørighet utenfor Norge og vil ikke delta fysisk på generalforsamlingen grunnet reiserestriksjoner. Det vil videre være begrenset eller ingen fysisk deltagelse fra selskapets styre. Det vil ikke være noen servering i tilknytning til generalforsamlingen. For de som tross disse anmodninger møter fysisk vil det iverksettes nødvendige smitteverntiltak.

Aksjonærer som vil delta på den ordinære generalforsamlingen 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 2020 klokken 16:00 CET. Det samme gjelder en aksjeeier som tross ovennevnte anmodninger vil møte personlig. En aksjeeier som ikke har meldt seg på innen fristens utløp, kan nektes adgang, jf. vedtektene § 12. **Gitt den ekstraordinære situasjonen med Covid-19, vil manglende påmelding resultere i at aksjonæren nektes adgang til generalforsamlingen.**

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 behandles

* * *

REC Silicon wishes to comply with all recommendations from public authorities to limit the spread of Covid-19. This also in order to safeguard the health and security of REC Silicon's shareholders, members of the Board of Directors and employees. **Shareholders are therefore requested to refrain from attending in person. Shareholders are instead asked to vote through one of the available alternatives, such as casting advance votes or voting by proxy (with or without instructions) as described in the notice of the meeting.** The AGM will be conducted as briefly as possible. REC Silicon's management is located outside Norway, and will not participate physically at the meeting due to applicable travel restrictions. There will be limited or no physical participation from REC Silicon's Board of Directors. No refreshments will be served in connection with the AGM. Necessary infection prevention measures will be taken for shareholders who despite these requests are attending in person.

Shareholders who intend to attend the Annual General Meeting 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: www.recsilicon.com/investors/agm/, to be done 7 May 2020, at 16:00 CET at the latest. The same applies for a shareholder who, despite the requests to the contrary above, wishes to meet personally. A shareholder who has not registered attendance within this time limit may be denied access, cf. § 12 of the Company's Articles of Association. **Due to the extraordinary situation concerning Covid-19, failure to register within the deadline will result in the shareholder being denied access to the Annual General Meeting.**

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 matters

på generalforsamlingen fritt tilsendt i posten, vennligst kontakt selskapet.

Selskapet har utstedt 279 820 066 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 aksjeervert være innført i selskapets aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen avholdes, 5. mai 2020 (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 gis elektronisk via Investortjenester eller via selskapets webside www.recsilicon.com/investors/agm/ innen samme påmeldingsfrist.

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

The Company has issued 279,820,066 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, 5 May 2020 (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.