

**Til aksjonærene i
Renewable Energy Corporation ASA:**

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING I
RENEWABLE ENERGY CORPORATION ASA**

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

Tid: 19. mai 2009, klokken 14.00.

Sted: Oslo Konserthus
Munkedamsveien 14
0250 Oslo

Denne innkallingen og tilhørende dokumenter kan også finnes på selskapets hjemmeside: www.recgroup.com.

Styret har foreslått følgende agenda:

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

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

Styrets forslag til vedtak:

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

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styrets forslag til vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes".

4. Honorar til styrets og valgkomiteens medlemmer

Valgkomiteen foreslår følgende vedtak:

"Innstillingen fra valgkomiteen ble godkjent. Honoraret for perioden fra 19. mai 2008 til 19. mai 2009 til styrets leder, styrets medlemmer, medlemmer i styrekomiteer og medlemmer i valgkomiteen er (alle beløp i NOK):

Styrets leder	350 000
Styrets nestleder	220 000
Andre styremedlemmer	200 000
Styrekomiteer	40 000

Leder valgkomiteen	25 000
Medlemmer i valgkomiteen	20 000"

Innstillingen fra valgkomiteen er vedlagt.

5. Honorar til revisor

Forslag til honorar for 2008 for selskapets revisor er NOK 2 240 000.

Forslag til vedtak:

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

Dokumentasjon er gitt i vedlegg til innkallingen.

6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2008

Se vedlagte årsrapport for 2008.

Styrets forslag til vedtak:

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

7. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

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

Erklæringen er vedlagt.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemning over del 1 av erklæringen vedrørende lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og skal godkjenne 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 aksjeopsjonsprogram."

8. Vedtektsendring

Styret har foreslått at vedtektene endres for å gjenspeile at styrets medlemmer skal velges hvert år i stedet for annet hvert år.

Begrunnelsen for forslaget er at en årlig vurdering av den totale sammensetningen av styret vil gi bedre fleksibilitet enn dagens bestemmelse.

Forslaget til vedtak er:

“Den siste setningen av vedtektenes punkt 5 endres som følger: “Styrets medlemmer velges for en periode på ett år av gangen”.”

9. Fullmakt til å utstede aksjer

Styrets forslag til vedtak:

“Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 49 000 000 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 100 000 000 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 aksjonærens 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.”

10. Fullmakt til å erverve egne aksjer

Styrets forslag til vedtak:

“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 prosent 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.”

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

Styrets forslag til vedtak:

“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 49 000 000. Aksjekapitalen skal ikke forhøyes med mer enn NOK 49 000 000.

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

Eksisterende aksjonærens 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.”

12. Valg av styremedlemmer

Valgkomiteens innstilling er vedlagt.

13. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling er vedlagt.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-11, kan aksjonærene fremsette forslag til saker som skal på dagsorden hvis melding gis til styret i så god tid at forslaget kan tas med i innkallingen.

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 NOR Bank ASA
Verdipapirservise, Stranden 21
0021 Oslo
Norge

alternativt på faks nr +47 22 48 11 71 eller elektronisk via Investortjenester eller via REC's hjemmeside: www.recgroup.com, anbefalt gjort senest fredag 15. mai kl. 16.00 norsk tid.

28. april 2009

Renewable Energy Corporation ASA
Tore Schiøtz (sign)
Styrets leder

Liste over vedlegg:

1. Påmeldingsskjema
2. Valgkomiteens innstilling
3. Dokumentasjon vedrørende revisors godtgjørelse
4. Årsrapport
5. Erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte