

Recommendation of the Nomination Committee of REC Silicon ASA

Items 4 and 5

The committee has held five meetings since its appointment in May 2013.

Recommendation – Board of Directors

The REC Silicon ASA Board of Directors shall consist of five to 12 members and has had five members since the last Ordinary General Meeting in 2013.

The Nomination Committee proposes that five members be elected by the Extraordinary General Meeting on November 29, 2013 and that these members are elected until the next Ordinary General Meeting in 2014.

The Nomination Committee has had discussions with some of the largest shareholders and the chairman of the Board in order to evaluate the present and future Board composition regarding qualifications and experience needed. As a result of these discussions, the Nomination Committee has received a complete proposal for the Board's composition from the company's largest shareholder. To the extent possible within the available time frame, the Nomination Committee has evaluated the proposed candidates and has come to the conclusion that it supports the proposal. The Nomination Committee has emphasized that members of the Board should cover a broad variety of experience, knowledge and competencies. All the proposed candidates are independent of leading employees and material business connections.

The Nomination Committee proposes the (re-)election of the following candidates:

Jens Ulltveit-Moe – new
Espen Klitzing – new
Erik Løkke-Øwre – new
Ragnhild Wiborg – Board member since May 2013
Inger Berg Ørstavik – new

All the nominated candidates have accepted to serve as Directors of the Board. The Nomination Committee proposes to the Board that Jens Ulltveit-Moe be elected as chairman. CVs for the proposed candidates are attached hereto. Information about the current Board members is included in the annual report and can be found on the company's website www.recsilicon.com.

Recommendation – remuneration

The board members who have served on the Board up until the Extraordinary General Meeting shall receive remuneration for the period since the last Ordinary General Meeting based on the remuneration levels approved at the last Ordinary General Meeting for the period from May 22, 2012 until May 3, 2013, being the following amounts:

Chairman	NOK 425,000
Deputy chairman	NOK 275,000
Board members	NOK 250,000
Committee members	NOK 50,000

The remuneration shall be calculated on a pro rata basis for the

Innstilling fra valgkomiteen i REC Silicon ASA

Sak 4 og 5

Valgkomiteen har avholdt fem møter siden mai 2013.

Innstilling - styret

Styret i REC Silicon ASA skal bestå av mellom fem og 12 medlemmer, og har hatt fem medlemmer siden forrige ordinære generalforsamling i 2013.

Valgkomiteen foreslår at fem styremedlemmer velges av den ekstraordinære generalforsamlingen 29. november 2013 og at de velges for en periode frem til den ordinære generalforsamlingen i 2014.

Komiteen har vært i dialog med noen av de største aksjonærene og styrets leder for å vurdere nåværende og fremtidig styresammensetning ut fra behovet for kvalifikasjoner og erfaring. Som et resultat av denne dialogen, har komiteen mottatt et fullstendig forslag til styresammensetning fra selskapets største aksjonær. Innenfor den tidsramme som var til rådighet, har komiteen foretatt en vurdering av de foreslåtte styremedlemmene og kommet til at komiteen kan slutte seg til den foreslåtte styresammensetningen. Valgkomiteen har lagt vekt på at styret skal være bredt sammensatt når det gjelder erfaring, kunnskap og kompetanse. Alle de foreslåtte styrekandidatene er uavhengige av ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser.

Valgkomiteen foreslår valg / gjenvalg av følgende kandidater:

Jens Ulltveit-Moe – ny
Espen Klitzing – ny
Erik Løkke-Øwre – ny
Ragnhild Wiborg – sittet i styret siden mai 2013
Inger Berg Ørstavik – ny

Alle de nominerte kandidatene har sagt seg villig til å påta seg vervet som styremedlem. Valgkomiteen foreslår til styret at Jens Ulltveit-Moe velges som styrets leder. CV for de foreslåtte kandidatene ligger vedlagt denne innstillingen. Informasjon om dagens styremedlemmer er inkludert i årsrapporten, og kan også finnes på selskapets webside www.recsilicon.com.

Innstilling – honorar

Styremedlemmene som har sittet i styret frem til den ekstraordinære generalforsamlingen skal motta samme honorar for perioden fra den forrige ordinære generalforsamlingen til denne ekstraordinære generalforsamlingen som den forrige ordinære generalforsamlingen vedtok for perioden 22. mai 2012 til 3. mai 2013, hvilket vil si følgende honorar:

Styrets leder	NOK 425 000
Styrets nestleder	NOK 275 000
Styremedlemmer	NOK 250 000
Medlemmer i styrekomiteer	NOK 50 000

Styrehonorarene skal bli betalt på pro rata-basis for perioden fra

period that the board members have held their positions since the Ordinary General Meeting, so that 7/12 of the annual remuneration shall be paid. In addition, due to the extraordinary workload and number of Board meetings since May 2013, the Chairman of the Board shall receive a one-time payment of NOK 250,000 and each board member shall receive a one-time payment of NOK 125,000.

For the period from this Extraordinary General Meeting and until the next Ordinary General Meeting, the new Board of Directors of the company shall receive board remuneration based on the remuneration amounts approved at the last Ordinary General Meeting and set out above, on a pro rata basis based on the number of months from this Extraordinary General Meeting and until the date of the next Ordinary General Meeting.

November 22, 2013

Rune Selmar - Chairman
Tom Ruud
Live Haukvik Aker

forrige ordinære generalforsamling frem til 29. november 2013, slik at 7/12 av de årlige honorarene kommer til utbetaling. For den ekstraordinære arbeidsinnsatsen som har blitt lagt ned og det store antallet styremøter som er blitt avholdt, skal styrets leder i tillegg få betalt et engangsbeløp på NOK 250 000 og hvert styremedlem et engangsbeløp på NOK 125 000.

For perioden fra denne ekstraordinære generalforsamlingen frem til neste ordinære generalforsamling skal det nye styret motta tilsvarende årlig honorar som ble vedtatt av den forrige ordinære generalforsamlingen og som angitt ovenfor. Vederlaget skal bli beregnet på en pro rata-basis basert på antallet måneder fra denne ekstraordinære generalforsamlingen til datoen for den neste ordinære generalforsamlingen.

22. november 2013

Rune Selmar - Leder
Tom Ruud
Live Haukvik Aker

CVs for the proposed candidates

Jens Ulltveit-Moe

Jens Ulltveit-Moe (born 1942) is President, Chief Executive Officer and Board member of Umoe AS, a company he owns together with his family. After completing his education, Mr. Ulltveit-Moe worked for McKinsey in New York and London before becoming managing director of Asterix Shipping, a tanker owning company in London, in 1973. He was headhunted to the failing company Knut Knutsen OAS in 1980. In 1984, he established the company that is now called Umoe AS. He has since been an active, long-term owner and developer of a number of companies. Mr. Ulltveit-Moe plays an active role in Norwegian society and is a former president of both the Norwegian Shipowners' Association and the Confederation of Norwegian Enterprise. Mr Ulltveit-Moe has in the past been the Chairman of the Board of several listed companies including PGS, Kverneland, Sevan Marine and REC. He has a Master's degree in Business and Economics from the Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH) and a Master's degree in International Affairs from Columbia University.

Espen Klitzing

Espen Klitzing (born 1963) is currently the Group CFO of the Umoe Group, where he is Chairman of the Board of several group companies. Outside of the Umoe Group he is currently the Chairman of the Board of Alliance Venture Polaris AS a board member in Statoil Pension and a member the Stock Exchange Appeals Committee. Before joining Umoe he was a Principal at McKinsey & Company (2008-2011), CFO and Deputy CEO at Norges Bank Investment Management (2007), CEO of Petrojarl ASA (2005-2006) and held various management positions in the Storebrand Group (1995-2004). He was CEO of Storebrand Life insurance from 1999-2004. Mr. Klitzing holds a degree in Business and Economics (Siviløkonom) from the Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH).

Ragnhild Wiborg

Ragnhild Wiborg (born 1961) has been a member of the Board of Directors of REC Silicon ASA since May 2013. Ms Wiborg has 27 years of experience from the financial markets and an extensive network both within the international and Nordic business communities. She has working experience from inter alia Wiborg Kapitalforvaltning, Consepio, Odin Fundmanagement, Pareto Securities and Sundal & Collier. She has served on the nomination committee of several listed companies including SAS, Kværner, Kongsberg Gruppen, Prosafe, Frontline and Cermaq. Ms. Wiborg currently holds the following other directorships: Board member and member of the audit committee in Borregaard ASA, Board member of EAM Solar and IM Skaugen, CEO and Partner of Wiborg Kapitalmanagement AB. Ms. Wiborg has a Bachelor of Science degree in Economics (Civilekonom) with a major in International Business from the Stockholm School of Economics and Business Administration as well as education from Sorbonne University.

Erik Løkke-Øvre

Erik Løkke-Øvre (born 1961) has been working in his own consultant company Varbak Consulting AS since August 2013. From 2008 until 2013 he was employed in REC Solar as SVP of Global Operations, Technology and Sourcing, in particular responsible for the ramp-up and operations of REC Solar's production facilities in Singapore. Prior to this, Mr. Løkke-Øvre was employed for 20 years in the Elkem group holding several management positions, inter alia plant director in both Elkem Aluminium ANS and Elkem Silicon, General Manager for Elkem Silicon and Elkem Solar. Mr. Løkke-Øvre holds a Master of General Management from the Norwegian School of Management (BI) and has executive education from IMD in Switzerland and Columbia University in New York.

CVer for de foreslåtte kandidater

Jens Ulltveit-Moe

Jens Ulltveit-Moe (født 1942) er administrerende direktør og styremedlem i Umoe AS, et selskap eid av ham og hans familie. Etter fullført utdanning arbeidet Ulltveit-Moe for McKinsey & Company i New York og London før han i 1973 ble direktør i tankskipselskapet Asterix Shipping basert i London. Han ble deretter hentet til vanskeliggjort Knut Knutsen OAS i 1980. I 1984 etablerte han selskapet som nå har navnet Umoe AS. Han har siden vært en aktiv, langsiktig eier og utvikler av flere selskaper. Ulltveit-Moe spiller en aktiv rolle i norsk samfunnsliv og er tidligere president i Norges Rederiforbund og NHO. Ulltveit-Moe har tidligere vært styreleder i flere børsnoterte selskaper herunder PGS, Kverneland, Sevan Marine og REC. Han har en mastergrad i økonomi og administrasjon fra NHH og en mastergrad i internasjonale relasjoner fra Columbia University.

Espen Klitzing

Espen Klitzing (født 1963) er finansdirektør for Umoe-gruppen, hvor han er styreleder i flere av gruppens datterselskaper. Utenfor Umoe-gruppen er han for tiden styreleder i Alliance Venture Polaris AS, styremedlem i Statoil Pensjon og medlem av Børsklagenemnda. Før han startet i Umoe, var han principal i McKinsey & Company (2008-2011), finansdirektør og assisterende administrerende direktør i Norges Bank Investment Management (2007), administrerende direktør i Petrojarl ASA (2005-2006) og diverse posisjoner i Storebrand-gruppen (1995-2004). Han var administrerende direktør i Storebrand Livforsikring fra 1999-2004. Klitzing er utdannet siviløkonom fra NHH.

Ragnhild Wiborg

Ragnhild Wiborg (født 1961) har sittet i styret i REC Silicon ASA siden mai 2013. Hun har 27 års erfaring fra finansmarkedene og har et utstrakt nettverk innen både internasjonale og nordiske forretningsmiljøer. Hun har arbeidserfaring fra blant annet Wiborg Kapitalforvaltning, Consepio, Odin Fundmanagement, Pareto Securities and Sundal & Collier. Hun har sittet i valgkomiteen i flere noterte foretak inkludert SAS, Kværner, Kongsberg Gruppen, Prosafe, Frontline og Cermaq. Hun innehar følgende andre styreverv: styremedlem og medlem av revisjonskomite i Borregaard ASA, styremedlem i EAM Solar og IM Skaugen, CEO og partner i Wiborg Kapitalmanagement AB. Ms. Wiborg har en siviløkonomgrad (Bachelor of Science degree in Economics - Civilekonom) med hovedemne i International Business fra Stockholm School of Economics and Business Administration samt annen utdanning fra Sorbonne.

Erik Løkke-Øvre

Erik Løkke-Øvre (født 1961) har siden august 2013 vært ansatt i sitt eget konsultantselskap Varbak Consulting AS. Han var i perioden 2008-2013 leder for bl.a. drift, teknologi og innkjøp i REC Solar og ansvarlig for oppstart og drift av REC Solar's produksjonsanlegg i Singapore. Han har jobbet 20 år i Elkemkonsernet der han bl.a. hadde ansvar som fabrikk sjef på både aluminium- og silisiumverk, divisjonssjef for silisiumdivisjonen og for Elkem Solar. Løkke-Øvre er utdannet siviløkonom fra BI og har tatt etterutdanning på IMD i Sveits og Columbia University i New York, USA.

Inger Berg Ørstavik

Inger Berg Ørstavik (born 1974) has been a partner with Advokatfirmaet Schjødt AS since 2011. She started with Schjødt in 2009 and has her practice within the areas of intellectual property law, EU/EEA and competition law and litigation/dispute resolution. Ørstavik has a law degree from the University of Oslo and an LL.M. from Ruprecht-Karls-Universität in Heidelberg, Germany. From 2000 to 2003 Ørstavik worked at the office of the Attorney General for Civil Affairs. Ørstavik has a Ph.D. from the University of Oslo from 2010 in the areas of patent law and competition law, and her dissertation was awarded His Majesty the Kings gold medal. She is a popular lecturer and has taught international human rights law at Fudan University in Shanghai, China. Ørstavik is also a member of the Norwegian Board of Appeal for Industrial Property Rights.

Inger Berg Ørstavik

Inger Berg Ørstavik (født 1974) har siden 2011 vært partner i Advokatfirmaet Schjødt AS. Hun begynte i Schjødt i 2009 og har arbeidsområde immaterialrett, EU/EØS og konkurranserett samt prosedyre/tvisteløsning. Ørstavik er cand. jur. fra Universitetet i Oslo og har en LL.M. fra Ruprecht-Karls-Universität i Heidelberg, Tyskland. Fra 2000 til 2003 arbeidet hun ved regjeringsadvokatembetet. Ørstavik har en Ph.D. fra Universitetet i Oslo i 2010 innen patentrett og konkurranserett, og hennes avhandling ble belønnet med H.M. Kongens gullmedalje. Hun holder en rekke kurs og foredrag, og har blant annet undervist i internasjonale menneskerettigheter ved Fudan University i Shanghai, Kina. Ørstavik er også juridisk kyndig medlem i Klagenemnda for Industrielle Rettigheter.