

RETNINGSLINJER FOR VALGKOMITEEN

FJORDKRAFT HOLDING ASA

(Foreslått til generalforsamlingen den 21.04.2021)

1. OMFANG AV ENDRING AV RETNINGSLINJENE

- 1.1 Disse retningslinjene angir virksomheten til valgkomiteen til Fjordkraft Holding ASA (“**Selskapet**”). Retningslinjene skal godkjennes av Selskapets generalforsamling, som har eneretten til å endre disse retningslinjene.

2. MANDAT

- 2.1 Valgkomiteen skal presentere forslag for generalforsamlingen vedrørende valg av styreleder, styremedlemmer og eventuelle varamedlemmer til styret. Valgkomiteen skal også presentere forslag for generalforsamlingen om godtgjørelsen til styret og eventuelle underutvalg under styret.

3. SAMMENSETNING, FUNKSJONSTID OG GODTGJØRELSE

- 3.1 Valgkomiteen skal velges av Generalforsamlingen. I utgangspunktet skal valgkomiteen bestå av tre medlemmer, med mindre spesielle omstendigheter tilsier et annet antall medlemmer.
- 3.2 Medlemmene av valgkomiteen bør utvelges med tanke på å ivareta aksjonærenes interesser generelt. Valgkomiteens medlemmer skal være uavhengig av styret og ledergruppen.
- 3.3 Medlemmene av valgkomiteen velges for en periode på to år, men kan gjenvelges. Medlemmene kan til enhver tid bli fjernet eller erstattet gjennom vedtak i generalforsamlingen. For å sikre kontinuitet bør maks. to av medlemmene stille til valg til enhver tid.
- 3.4 Generalforsamlingen stipulerer godtgjørelsen til valgkomiteen. Valgkomiteens utgifter skal dekkes av Selskapet.

4. PROSEDYRE

- 4.1 Valgkomiteens leder skal innkalle komiteen til møte. Hvert av valgkomiteens medlemmer har rett til å kreve at det skal innkalles til møte. Valgkomiteens leder avgjør om møtet skal være et fysisk møte, telefonmøte eller annet.
- 4.2 Valgkomiteen er beslutningsdyktig når minst halvparten av komiteens medlemmer deltar og alle øvrige komitemedlemmer har fått anledning til å delta. I tilfelle av likt stemmeantall skal lederen ha avgjørende stemme.
- 4.3 Det skal skrives referat fra komitemøtene. Referatene skal undertegnes av alle tilstedeværende medlemmer.

- 4.4 Valgkomiteen bør i sitt arbeid kontakte aksjonærer, styremedlemmer og daglig leder. Valgkomiteen kan også kontakte eksterne rådgivere. Aksjonærer skal ha anledning til å foreslå kandidater til styret for valgkomiteen. Som en del av sine oppgaver skal valgkomiteen aktivt holde kontakt med aksjonærgruppen og sørge for at dets innstillinger er befestet hos de største aksjonærene.
- 4.5 Valgkomiteen skal vektlegge de foreslåtte kandidaters erfaring, kvalifikasjoner og evne til å opptre som representanter for Selskapet på en tilfredsstillende måte. Det må også legges vekt på å sikre styrets uavhengighet i forhold til Selskapet samt at minst to av de aksjonærvalgte styremedlemmene er uavhengige av Selskapets største aksjonærer. Valgkomiteen skal også bestrebe seg på å oppnå en hensiktsmessig representasjon av begge kjønn i styret. Valgkomiteen skal ta hensyn til alle relevante lovkrav vedrørende sammensetningen av styret.
- 4.6 Valgkomiteens innstillinger skal til enhver tid oppfylle kravene til sammensetningen av styret som er nedfelt i gjeldende lovgivning og i forskriftene til eventuelle regulerte markeder hvor Selskapets aksjer er børsnotert. Valgkomiteen skal ta hensyn til anbefalingene som gjelder sammensetningen av styret som følger av «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» så vel som prinsippene nedfelt i Selskapets retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse.
- 4.7 Før innstilling av de foreslåtte kandidatene skal valgkomiteen spørre kandidatene om de er villig til å påta seg vervet som styremedlem. Kun kandidater som har bekreftet at de er villig til å påta seg et slikt verk, skal innstilles.
- 4.8 Valgkomiteen skal begrunne sine innstillinger og skaffe til veie relevant informasjon om kandidatene. Eventuelle avvikende stemmer skal angis i innstillingen.
- 4.9 Dersom styret har utarbeidet en evaluering av sitt arbeid, skal valgkomiteen gjennomgå en slik rapport og ta hensyn til innholdet i den i sine innstillinger.

5. BEHANDLING AV VALGKOMITEENS INSTILLINGER

- 5.1 Valgkomiteens innstilling til generalforsamlingen i forbindelse med valg av medlemmer og varamedlemmer til styret skal være tilgjengelig tidsnok til å bli sendt sammen med innkalling til generalforsamlingen slik at aksjonærene får en mulighet til å sende inn sitt syn på valgkomiteens innstilling i forkant av generalforsamlingen.
- 5.2 Komiteens leder, eller en person som lederen gir fullmakt, skal presentere komiteens innstillinger for generalforsamlingen og redegjøre for bakgrunnen for dets innstillinger.

GUIDELINES TO THE NOMINATION COMMITTEE

FJORDKRAFT HOLDING ASA

(Proposed to the General Meeting on 21 April 2021)

1. SCOPE AND CHANGE OF THE INSTRUCTIONS

- 1.1 These instructions set out the operations of the nomination committee (the “**Nomination Committee**”) of Fjordkraft Holding ASA (the “**Company**”). The instructions shall be approved by the Company’s General Meeting, who shall have sole authority to amend these instructions.

2. MANDATE

- 2.1 The nomination committee shall present proposals to the General Meeting regarding election of the Chair of the Board, Board Members and any deputy members of the Board. The nomination committee shall also present proposals to the General Meeting for remuneration of the Board and any sub-committees of the Board.

3. COMPOSITION, ELECTION PERIOD AND REMUNERATION

- 3.1 The Nomination Committee shall be elected by the General Meeting. At the outset, the Nomination Committee should consist of three members unless special circumstances suggest a different number of members.
- 3.2 The members of the Nomination Committee should be selected to take into account the interests of shareholders in general. The members of the Nomination Committee must be independent of the Board and the executive management team.
- 3.3 Members of the Nomination Committee are elected for a term of two years, but may be re-elected. The members may be removed or replaced at any time by a resolution of the General Meeting. In order to ensure continuity, a maximum of two members should be up for election at any time.
- 3.4 The Annual General Meeting stipulates the remuneration to be paid to the Nomination Committee. The Nomination Committee’s expenses shall be covered by the Company.

4. PROCEDURES

- 4.1 Meetings of the Nomination Committee shall be convened by the Chair of the Committee. Each of the members of the Nomination Committee, as well as the Chair of the Board and the Company’s CEO, has the right to demand that a meeting be convened. The Chair of the Committee decides whether the meeting will take the form of a physical meeting, a telephone meeting or otherwise.
- 4.2 The Nomination Committee constitutes a quorum when half or more of the Committee’s members participate and all other members of the committee have been

given the opportunity to participate. In the case of an equal vote, the Chair shall have a casting vote.

- 4.3 Minutes shall be taken of the committee meetings. The minutes shall be signed by all participating members.
- 4.4 In its work, the Nomination Committee should contact shareholders, members of the Board and the CEO. The Nomination Committee might also contact external advisers. Shareholders should be given the opportunity to propose Board member candidates to the Nomination Committee. In carrying out its duties, the Nomination Committee should actively maintain contact with the shareholder community and should ensure that its recommendations are anchored with major shareholders.
- 4.5 The Nomination Committee shall also give weight to the proposed candidates' experience, qualifications, and their capacity to serve as officers of the Company in a satisfactory manner. Emphasis must also be given to ensuring independence of the Board in relation to the Company, and at least two of the shareholder-elected board members must be independent of the Company's largest shareholders. The Nomination Committee shall also strive to achieve an adequate representation of both genders on the Board. The Nomination Committee shall take into account all relevant statutory requirements regarding the composition of the Board.
- 4.6 The Nomination Committee's recommendations shall at all times satisfy the requirements relating to the composition of the Board laid down in applicable legislation and in the regulations of any regulated markets on which the Company's shares are listed. The Nomination Committee shall take into account the recommendations relating to the composition of the Board that follow from the Norwegian Code of Practice on Corporate Governance and any other relevant recommendations relating to corporate governance, as well as the principles laid down in the Company's Corporate Governance Policy.
- 4.7 Before recommending the proposed candidates, the Nomination Committee shall ask the candidates whether they are willing to serve as a Board Member. Only candidates who have confirmed that they are willing to take on such office shall be recommended.
- 4.8 The Nomination Committee shall justify its recommendations and provide relevant information about the candidates. Any dissenting votes shall be stated in the recommendation.
- 4.9 If the Board has prepared an evaluation of its work, the Nomination Committee shall examine such report, and take its contents into consideration when making recommendations.

5. PROCESSING OF THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS

- 5.1 The Nomination Committee's recommendation to the Annual General Meeting relating to the election of members and deputy members of the Board shall be available in time to be sent together with the notice of the General Meeting, thereby giving the shareholders an opportunity to submit their views on the recommendation to the Nomination Committee ahead of the meeting.

- 5.2 The Chair of the Committee, or a person authorized by the Chair, shall present the Committee's recommendations for the Annual General Meeting, and give an account of the reasons for its recommendations.