

Fjordkraft Holding ASA

Org.nr. 920153577

In case of discrepancy between the Norwegian and the English text, the Norwegian text shall prevail

Innkalling til ordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Fjordkraft Holding ASA («Selskapet») tirsdag 14. mai 2019 kl. 08:30 i Auditoriet i Selskapets lokaler, Folke Bernadottes Vei 38, 5147 Fyllingsdalen, Bergen.

Styret har foreslått følgende dagsorden:

1. **Åpning av møtet ved styrets leder, og registrering av fremmøtte aksjeeiere og fullmakter**
2. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
3. **Godkjenning av innkallingen og dagsorden**
4. **Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018 for Fjordkraft Holding ASA og konsernet, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte, redegjørelse om foretaksstyring, samt redegjørelse om samfunnsansvar**
5. **Godkjenning av honorar til Selskapets revisor**
6. **Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte**
7. **Fastsettelse av honorar til styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg**
8. **Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer**
9. **Valg av nytt styremedlem**
10. **Orientering om ansattevalgte representanter til styret**
11. **Vedtaksendringer**
12. **Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med oppkjøp og fusjoner og andre selskapsformål**
13. **Fullmakt til utstedelse av egne aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram**
14. **Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer i forbindelse med prestasjonsbasert bonus og andre selskapsformål**

Notice of annual general meeting

Notice is hereby served that the annual general meeting of Fjordkraft Holding ASA (the "Company") will be held on Tuesday 14 May 2019 at 08:30 hours in Auditoriet in the Company's offices in Folke Bernadottes Vei 38, 5147 Fyllingsdalen, Bergen.

The board has proposed the following agenda:

1. **Opening of the general meeting by the chairman of the Board, and registration of attending shareholders and proxies**
2. **Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**
3. **Approval of the notice and the agenda**
4. **Approval of the financial statements and annual report for 2018 for Fjordkraft Holding ASA and the group, including the Board of Directors' dividend proposal, as well as considerations on the statement on corporate governance and corporate social responsibility**
5. **Approval of the remuneration of the Company's auditor**
6. **The Board of Directors' declaration and guidelines regarding salaries and remuneration to the executive management**
7. **Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors, Audit Committee and Compensation Committee**
8. **Determination of the remuneration of the members of the Nomination Committee**
9. **Election of new member to the Board of Directors**
10. **Information on employee elected representatives to the Board**
11. **Amendments to the articles of association**
12. **Authorisation to increase the share capital related to mergers and acquisitions and other purposes**
13. **Authorisation to increase the share capital related to the Company's share option programme**
14. **Authorisation to purchase own shares in connection with the performance-based bonus programme and other purposes**

Forslag til vedtak fremgår i vedlegg 1.

AKSJONÆRENE RETTIGHETER, DELTAKELSE OG FULLMAKT

Aksjene i Selskapet:

Fjordkraft Holding ASA er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder bl.a. allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har per dato for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 31 348 865 fordelt på 104 496 216 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,3. Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets generalforsamlinger, og har for øvrig like rettigheter. Fjordkraft Holding ASA eier ingen egne aksjer.

Aksjeeiernes rettigheter:

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med generalforsamlingen:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig
- Talerett på generalforsamlingen
- Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet
- Rett til å få fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle

En aksjeeier har videre rett til å få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som vedkommende melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen, innen syv dager før fristen for innkalling til

Proposals for resolutions are set out in appendix 1.

SHAREHOLDERS' RIGHTS, PARTICIPATION AND PROXY

The shares of the Company:

Fjordkraft Holding ASA, is a Norwegian public limited company governed by Norwegian law, including the Public Limited Companies Act and the Securities Trading Act. As of the date of this Notice, the Company has a share capital of NOK 31 348 865 divided into 104 496 216 shares, each with a nominal value of NOK 0.3. Each share carries one vote at the Company's general meetings and confer equal rights in all other respect. Fjordkraft Holding ASA does not hold any treasury shares.

Shareholders' rights:

The shareholders have the following rights in respect of the general meeting:

- The right to attend the general meeting, either in person or by proxy
- The right to speak at the general meeting
- The right to be accompanied by an advisor at the general meeting and to give such advisor the right to speak
- The right to require information from the members of the board of directors and the chief executive officer about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and directors' report, (ii) items which have been presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial position, including information about activities in other companies in which the Company participates and other business to be transacted at the general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company
- The right to present alternatives to the Board's proposals in respect of matters on the agenda at the general meeting

A shareholder has furthermore the right to have items included in the agenda of the general meeting, provided that each such item is forwarded in writing to the board of directors, together with a draft resolution or a justification as to why the item should be included in the

generalforsamling (innen 28 dager før generalforsamlingen skal avholdes), jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning.

Deltakelse:

Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen enten personlig eller via fullmektig anmodes om å sende inn påmeldingsskjema (Vedlegg 2) eller fullmaktsskjema (Vedlegg 3) til e-post: genf@dnb.no eller postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, slik at Selskapet har påmeldingen i hende senest 13.05.2019.

Påmeldingen kan også skje elektronisk via VPS Investortjenester.

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Vennligst benytt vedlagte fullmaktsskjema. Fullmakten må være skriftlig, datert og underskrevet. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten.

Stemmerettigheter:

Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen.

Dersom aksjer er registrert i VPS gjennom en forvalter, jf. Allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å delta i generalforsamlingen, personlig eller ved fullmakt, må den reelle aksjeeieren overføre aksjene til en VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for generalforsamlingsdagen.

Det gjøres oppmerksom på at fullmakt uten stemmeinstruks kan utløse flaggeplikt etter norsk rett. Innehav av en stemmefullmakt uten stemmeinstruks likestilles etter verdipapirhandelloven § 4-2 tredje ledd med

agenda, at least seven days before the time limit for submitting the notice (28 days prior to the general meeting at the latest), cf. Public Limited Companies Act Section 5-11 second sentence.

Participation:

Shareholders who wish to attend the general meeting either in person or by proxy are requested to return the enclosed attendance form (Appendix 2) to e-mail: genf@dnb.no or address: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, in time to be received by the Company no later than 13 May 2019.

Notice of attendance may also be given electronically via VPS Investor Services.

Shareholders may appoint a proxy to attend and vote on their behalf. In this case a written and dated proxy must be provided. Please use the attached proxy form. The proxy must be in writing, dated and signed. Identity papers of both the proxy and the shareholder, and a certificate of registration if the shareholder is a corporate body, must be enclosed with the proxy form.

Voting rights:

Shareholders are entitled to vote for the number of shares they each own, and that are registered with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) at the date of the General Meeting. If a shareholder has acquired shares and not been able to have them registered in VPS at the time of the General Meeting, the voting rights for the transferred shares may only be exercised if the acquisition has been reported to the VPS and documentary evidence thereof is presented at the General Meeting.

If the shares are held through a nominee, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 4-10, and the beneficial owner wishes to attend the general meeting, whether in person or by proxy, the beneficial owner must transfer the shares to a VPS account in the name of the beneficial owner prior to the date of the general meeting.

Please note that proxies without voting instructions may trigger disclosure requirements under Norwegian law. Under the Norwegian Securities Trading Act section 4-2 third paragraph the possession of a proxy without voting

eierskap av aksjer eller rettigheter til aksjer. Dette betyr at fullmektigen vil ha plikt til å flagge fullmaktene dersom disse gjelder et antall aksjer som (sammen med fullmektigens eventuelle egne aksjer eller rettigheter til aksjer) når opp til eller overstiger tersklene for flaggeplikt i verdipapirhandelloven § 4-2 annet ledd.

Aksjen vil handles eks. utbytte på Oslo Børs fra og med 15. mai 2019. Utbetaling av utbytte skjer 24. mai 2019.

Denne innkallingen med vedlegg er tilgjengelig på Selskapets internettside investor.fjordkraft.no

I tråd med vedtektene § 9 sendes ikke vedlegg nr. 4 - 7 til innkallingen med post til aksjonærene. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumentene, eller har andre spørsmål knyttet til generalforsamlingen, kan henvendelse rettes til investor@fjordkraft.no.

Vedlegg:

1. Forslag for vedtak
2. Påmeldingsskjema
3. Fullmaktsskjema
4. Forslag til reviderte vedtekter
5. Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte
6. Årsrapport 2018
7. Innstilling fra valgkomiteen

instructions is considered equal to ownership of shares or rights to shares. This means that a proxy is required to disclose the proxies if the number of shares to which they relate (together with any shares or rights to shares held by the proxy) reaches or exceeds the disclosure thresholds under the Norwegian Securities Trading Act section 4-2 second paragraph.

The shares will trade ex. dividends on Oslo Børs from and including 15 May 2019. Payment of the dividend will be made on 24 May 2019.

This notice and the appendices are available on the Company's web pages in investor.fjordkraft.no

In accordance with § 9 of the Company's articles of association, the appendices no. 4 – 7 to the notice will not be sent by post to the shareholders. A shareholder may nonetheless demand to be sent the appendices by post free of charge. If a shareholder wishes to have the documents sent to him, or if there are any other inquiries regarding the Annual General Meeting, such requests can be addressed to investor@fjordkraft.no.

Appendices:

1. Proposed resolutions
2. Attendance form
3. Proxy form
4. Proposed articles of association
5. Statement regarding remuneration for executive management
6. Annual report for 2018
7. Recommendation from the Nomination Committee

Fjordkraft Holding ASA

17 April 2019



Per Axel Koch

Styrets leder / Chairman of the Board of Directors