

Vedlegg 4 – Forslag til reviderte vedtekter

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

§ 1 Navn

Selskapets navn er Fjordkraft Holding ASA.

§ 2 Selskapsform

Selskapet skal være et allmennaksjeselskap.

§ 3 Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Bergen kommune.

§ 4 Formål

Selskapets virksomhet er omsetning av elektrisk kraft og annen energi i sluttbrukermarkedet, samt virksomhet som har tilknytning til dette, herunder deltakelse i andre selskaper.

§ 5 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er på NOK 31 348 864,80, fordelt på 104 496 216 aksjer, hver pålydende NOK 0,30. Selskapets aksjer skal være registrert i verdipapirsentralen (VPS).

§ 6 Styre

Selskapets styre skal ha inntil 6 aksjonærvalgte styremedlemmer. Aksjonærvalgte styremedlemmer velges av generalforsamlingen. I tillegg består styret av eventuelle ansattrepresentanter.

§ 7 Firma

Selskapets firma tegnes av styrets leder og ett styremedlem i fellesskap, eller styrets leder og administrerende direktør i fellesskap, eventuelt av to styremedlemmer og administrerende direktør i fellesskap. Styret kan meddele tegningsrett.

§ 8 Generalforsamlingen

Den ordinære generalforsamling skal årlig behandle:

1. Fastsetting av årsregnskap og årsberetning
2. Anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd, herunder utdeling av utbytte.
3. Fastsettelse av honorar til styret og godkjenning av revisjonshonorar.
4. Valg av eller endringer i styre.
5. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

§ 9 Innkalling til generalforsamling

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Dokumentene skal gjøres tilgjengelig på selskapets nettsider senest 21 dager før generalforsamling.

§ 10 Deltakelse på generalforsamling

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamling i selskapet plikter å gi melding om dette til selskapet innen 3 – tre - dager før avholdelsen av generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke har gitt slik melding til selskapet innen 3 dager før avholdelsen av generalforsamlingen kan bli nektet adgang til generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet av aksjer er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).

§ 11 Stemmeavgivning

Aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig i saker på agendaen til generalforsamlingen i en periode på inntil 3 – tre - virkedager før avholdelse av generalforsamlinger, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i den utstrekning selskapets styre finner betryggende metoder for autentisering av avsenderen av slik stemme og i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

§ 12 Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité som velges av generalforsamlingen. Valgkomiteen skal ha fra 1 til 3 medlemmer. Komiteens medlemmer og leder velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen velger også godtgjørelse til komiteens leder og medlemmer.

Valgkomiteen skal forberede og foreslå valg av styremedlemmer overfor generalforsamlingen. Komiteen skal også avgi innstilling til generalforsamlingen om styrehonorar. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteens arbeid.

Valgkomiteens innstilling skal gjøres tilgjengelig på selskapets nettsider senest 21 dager før generalforsamling.

§ 13 Revisjonsutvalg

Selskapet skal ha et revisjonsutvalg som velges av og blant styrets medlemmer. Utvalget skal ha tre medlemmer. Styret skal fastsette nærmere instruks for revisjonsutvalgets arbeid.

§ 14 Kompensasjonsutvalg

Selskapet skal ha et kompensasjonsutvalg. Styret skal fastsette nærmere instruks for kompensasjonsutvalgets arbeid.

§ 15 Allmennaksjeloven

For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldende allmennaksjelovgivning.

Appendix 4 – Proposed articles of association

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

Article 1 – Name

The name of the company is Fjordkraft Holding ASA.

Article 2 – Type of company

The company is a public limited liability company.

Article 3 – Registered office

The company's registered office is in the municipality of Bergen.

Article 4 – Objective

The objective of the company is to trade electrical power and other energy in the end-user market, and any thereto related business, including participation in other companies.

Article 5 – Share capital

The company's share capital is NOK 31,348,864.80, divided into 104,496,216 shares, each with a nominal value of NOK 0.30. The company's shares shall be registered with Verdipapirsentralen (the Norwegian Registry of Securities) (VPS).

Article 6 – Board of directors

The Board of Directors shall have up to 6 shareholder elected board members. The shareholders elected board members are elected by the general meeting. In addition, the Board of Directors consist of any employee representatives.

Article 7 – Signature

The right to sign on behalf of the company shall be vested in the chairman of the board and one board member jointly, or the chairman of the board and the general manager jointly, or by two board members and the general manager jointly. The board may grant signature rights to others.

Article 8 – General meeting

The ordinary general meeting shall be held annually and shall consider the following items of business:

1. Approval of the annual accounts and annual report
2. Application of the company's profit or coverage of loss, including distribution of dividends
3. Determination of the remuneration for board members and approval of the auditor's fee
4. Election of or changes in the board of directors

5. Other matters that pursuant to law or articles of association shall be dealt with by the ordinary general meeting

Article 9 – Notice of Annual General Meeting

Documents relating to items on the agenda for the general meeting do not need to be sent to the shareholders if the documents are made available to the shareholders on the company's website. This also applies to documents which are required by law to be included in or attached to the notice of the general meeting. Shareholders may nevertheless request to receive by mail documents relating to business that is going to be dealt with at the general meeting. The documents shall be made available on the company's website no later than 21 days before the general meeting.

Article 10 – Attendance to the general meeting

Shareholders wishing to attend the general meeting in the company have to notify the company within 3 – three – days prior to the date of the general meeting. Shareholders who have not provided such notice to the company within 3 days prior to the date of the general meeting may be refused access to the general meeting.

The right to participate and vote on the general meeting can only be exercised when the transfer has been entered in the register of shareholders five working days prior to the general meeting (date of registration).

Article 11 – Voting

Shareholders shall be able to cast their vote in writing on items on the agenda for the general meeting for a period of up to 3 – three – working days prior to the general meeting, including through the use of electronic communications, insofar as the company's board finds reliable methods of authentication of the caster of such votes and in accordance with the provisions of the Act relating to Public Limited Liability Companies.

Article 12 – Nomination committee

The company shall have a nomination committee, the members of which are elected by the general meeting. The nomination committee shall have from 1 to 3 members. The members and the chair of the committee are elected by the general meeting. The general meeting also determines the remuneration for the members and the chair of the committee.

The nomination committee shall prepare and propose candidates for the election of board members for the general meeting. The committee shall also make recommendations to the general meeting regarding the remuneration of board members. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee's work.

The nomination committee's recommendations shall be made available on the company's website no later than 21 days before the general meeting.

Article 13 – Audit committee

The company shall have an audit committee elected by and among the board members. The committee shall have three members. The board shall issue detailed instructions for the audit committee's work.

Article 14 – Remuneration committee

The company shall have a remuneration committee. The board shall issue detailed instructions for the remuneration committee's work.

Article 15 – Act relating to Public Limited Liability Companies

In all other respects, reference is made to the current legislation on public limited liability companies.