

## 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») onsdag 22. april 2020 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 2019 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 og retningslinjer om lønn og godtgjørelse til ledende ansatte**
7. **Fastsettelse av honorar til styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg**
8. **Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer**
9. **Valg av medlemmer til valgkomité**  
Valg av styremedlemmer
10. **Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med oppkjøp og fusjoner**
11. **Fullmakt til utstedelse av egne aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram**
12. **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 Wednesday 22 April 2020 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 2019 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 members to the nomination committee**
10. **Election of members to the Board of Directors**
11. **Authorisation to increase the share capital related to mergers and acquisitions**
12. **Authorisation to increase the share capital related to the Company's share option programme**
13. **Authorisation to purchase own shares in connection with the performance-based bonus programme and other corporate 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 31 371 665 fordelt på 104 572 216 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 generalforsamling (innen 28 dager før generalforsamlingen skal avholdes), jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning.

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 31 371 665 divided into 104 572 216 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 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.

**Deltakelse:**

I lys av norske myndigheters tiltak for å stoppe spredning av Covid-19 ønsker Fjordkraft Holding ASA å begrense fysisk deltakelse på generalforsamlingen. Aksjonærene oppfordres derfor på det sterkeste til å inngi forhåndsstemme eller avgi fullmakt til styrets leder med eller uten stemmeinstruks.

I henhold til paragraf 10 i selskapets vedtekter, må aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen enten personlig eller via fullmektig 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 19. april 2020 kl 15:00.

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:**

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet av aksjer er innført i aksjeregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen. Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet beskrevet overfor. Aksjeeierne kan avgi sin stemme skriftlig i saker på agendaen til generalforsamlingen i en periode på inntil tre virkedager før avholdelse av generalforsamlingen, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon.

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

**Participation:**

In light of the Norwegian authorities' measures to stop the spreading of Covid-19, Fjordkraft Holding ASA seeks to limit physical participation at the Annual General Meeting. Shareholders are therefore strongly requested to vote in advance or to appoint the Chairman of the board as proxy with or without voting instructions.

In accordance with paragraph 10 of the articles of association, shareholders who wish to attend the general meeting either in person or by proxy are requested to return the enclosed attendance form (Appendix 2) or proxy form (Appendix 3) 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 19 April 2020 at 15:00 hours.

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:**

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. 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 described above. Shareholders are able to cast their vote in writing on items on the agenda for the general meeting for a period of up to three working days prior to the general meeting, including through the use of electronic communications.

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

likestilles etter verdipapirhandelloven § 4-2 tredje ledd med 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 23. april 2020. Utbetaling av utbytte skjer på eller omkring 4. mai 2020.

Denne innkallingen med vedlegg er tilgjengelig på Selskapets internettside [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no).

I tråd med vedtektene § 9 sendes ikke vedlegg nr. 4 - 6 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](mailto:investor@fjordkraft.no).

**Vedlegg:**

1. Forslag for vedtak
2. Påmeldingsskjema
3. Fullmaktsskjema
4. Erklæring og redegjørelse om lønn og godtgjørelse til ledende ansatte
5. Årsrapport 2019
6. Innstilling fra valgkomitéen

section 4-2 third paragraph the possession of a proxy without voting 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 23 April 2020. Payment of the dividend will be made on or about 4 May 2020.

This notice and the appendices are available on the Company's web pages in [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no).

In accordance with § 9 of the Company's articles of association, the appendices no. 4 – 6 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](mailto:investor@fjordkraft.no).

**Appendices:**

1. Proposed resolutions
2. Attendance form
3. Proxy form
4. Declaration and guidelines regarding salary and remuneration for executive management
5. Annual report for 2019
6. Recommendation from the Nomination Committee

Fjordkraft Holding ASA

31 Mars 2020



Per Axel Koch

Styrets leder / Chairman of the Board of Directors

# Vedlegg 1 – Forslag til vedtak

## Appendix 1 – Proposed resolutions

### Vedlegg 1 – Forslag til vedtak

#### Sak 1 – Åpning av møtet ved styrets leder, og registrering av fremmøtte aksjeeiere og fullmakter

(Ingen avstemning)

#### Sak 2 – Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at styrets leder, Per Axel Koch, velges som møteleder, og at Lisbet Nerø velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

#### Sak 3 – Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsorden.*

#### Sak 4 - Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019 for Fjordkraft Holding ASA og konsernet, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte, redegjørelse om foretaksstyring, samt redegjørelse om samfunnsansvar

Årsrapporten for 2019 finnes i vedlegg 5 til innkallingen.

Konsernsjef Rolf Barmen vil oppsummere 2019 samt hovedinnholdet i årsrapporten og årsregnskapet.

Styret har i henhold til regnskapslovens § 3-3b gitt en redegjørelse om foretaksstyring og en redegjørelse om samfunnsansvar etter regnskapslovens § 3-3c. Begge disse redegjørelsene er inkludert i årsrapporten.

### Attachment 1 – Proposed resolutions

#### Item 1 - Opening of the general meeting by the chairman of the Board, and registration of attending shareholders and proxies

(No voting)

#### Item 2 - Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

The Board of Directors proposes that the Chairman of the Board, Per Axel Koch, is elected as chairperson of the meeting, and that Lisbet Nerø is elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

#### Item 3 – Approval of the notice and the agenda

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

*The general meeting approves the notice and the agenda.*

#### Item 4 – Approval of the financial statements and annual report for 2019 for Fjordkraft Holding ASA and the group, including the Board of Directors' dividend proposal, as well as considerations on the statement of corporate governance and corporate social responsibility

The Annual Report for 2019 is included as Appendix 5 to the notice.

A summary of 2019 and the main features of the annual report and the annual accounts will be given by President and CEO Rolf Barmen.

The Board of Directors' has in accordance to the Accounting Act's Section 3-3b and 3-3c given statements on corporate governance and corporate social responsibility. Both statements are included in the annual report.

Hovedinnholdet i redegjørelsene vil gjennomgås av styrets leder.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemming vedrørende redegjørelsen om foretaksstyring, og styret foreslår at generalforsamlingen slutter seg til redegjørelsen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*4.1. Årsberetningen og årsregnskapet for 2019 godkjennes. Det foreslåtte utbyttet på NOK 3,00 per aksje, tilsvarende NOK 313.716.648, godkjennes.*

*4.2. Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets redegjørelse om foretaksstyring.*

#### **Sak 5 - Godkjennelse av honorar til Selskapets revisor**

Selskapets revisor, Deloitte AS, har mottatt honorar på totalt NOK 1.742.985 til revisjon av det konsoliderte årsregnskapet for 2019, inklusiv selskapsregnskapene i konsernet til Fjordkraft Holding ASA.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Honorar til selskapets revisor for 2019 godkjennes.*

#### **Sak 6 – Styrets erklæring og retningslinjer om lønn og godtgjørelse til ledende ansatte**

Erklæring og redegjørelse om lønn og godtgjørelse til ledende ansatte finnes som vedlegg 4 til innkallingen.

Styret har utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte i tråd med allmennaksjeloven § 6-16a. I henhold til § 5-6 i allmennaksjeloven skal styrets erklæring og retningslinjer om lønn og godtgjørelse for ledende ansatte forelegges den ordinære generalforsamlingen for rådgivende avstemming.

The main contents of the statements will be described by the Chairman of the Board.

The general meeting shall carry out a consultative vote regarding the corporate governance report, and the Board of Directors proposes that the General Meeting endorses the report.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolutions:

*4.1. The financial statements and annual report for 2019 are approved. The proposed dividend of NOK 3.00 per share, corresponding to NOK 313,716,648, is approved.*

*4.2. The general meeting gives its support to the Board's report on corporate governance.*

#### **Item 5 – Approval of the remuneration of the Company's auditor**

The company's auditor, Deloitte AS, has received a total remuneration of NOK 1,742,985 for auditing services of the consolidated financial statement for 2019, including the financial statements in the group of Fjordkraft Holding ASA.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

*The auditor's fees for 2019 are approved.*

#### **Item 6 – The Board of Directors' declaration and guidelines regarding salaries and remuneration to the executive management**

Statement and guidelines regarding salaries and remuneration for executive management is included as Appendix 4 to the notice.

The Board of Directors has prepared a declaration regarding salary and remuneration to the general manager and executive management pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Pursuant to Section 5-6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the General Meeting shall consider the Board of Directors' declaration and guidelines regarding salaries and remuneration to the executive management.

Generalforsamlingen skal stemme over styrets forslag til retningslinjer for lønn og godtgjørelse til konsernledelsen. Generalforsamlingens avstemning er rådgivende for styret, med unntak av ytelsene beskrevet i § 6-16a, første avsnitt, nr. 3 i allmennaksjeloven (inkludert tildeling av aksjetilknyttede insentiver). For disse ytelsene er avstemningen bindende for styret.

6.1. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak med hensyn til styrets erklæring og retningslinjer om lønn og godtgjørelse til ledende ansatte:

*Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring og retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.*

6.2. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak med hensyn til styrets erklæring og retningslinjer for egenkapitalinsentiver gjennom tildeling av aksjeopsjoner mv.:

*Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for ytelser til ledende ansatte, herunder aksjeopsjoner etc. (beskrevet i paragraf 6-16a, første avsnitt, punkt 3 i allmennaksjeloven).*

#### **Sak 7 - Fastsettelse av honorar til styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg**

Valgkomiteens innstilling finnes som vedlegg 6 til innkallingen.

7.1. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Styret mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2021:*

*Styrets leder: Ny sats NOK 462.000*

The General Meeting shall conduct a vote on the Board of Directors' proposal for guidelines for salaries and remuneration to the executive management. The vote of the General Meeting is consultative to the Board, with the exception of benefits mentioned in Section 6-16a, first paragraph, item 3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (including grant of equity-linked incentives). For these benefits, the vote is binding for the Board of Directors.

6.1. The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution with respect to the Board of Directors' declaration and guidelines regarding determination of salaries and other remuneration to the executive management:

*The General Meeting adopts the Board of Directors' declaration and guidelines for determination of the executive managements' salaries and other remuneration.*

6.2. The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution with respect to the Board of Directors' declaration and guidelines with regard to equity-linked incentives through allocation of share options etc.:

*The guidelines proposed by the Board of Directors with regard to share options etc. (pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 6-16a, first paragraph, item 3) are approved by the general meeting.*

#### **Item 7 – Determination of the remuneration to the Board of Directors, Audit Committee, and Compensation Committee**

The recommendation from the nomination committee is included as Appendix 6 to the notice.

7.1. Determination of the remuneration to the Board members

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:

*Members of the board receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2021:*

*Chairman: New remuneration NOK 462,000*

*Gammel sats NOK 462.000*

*Aksjonærvalgte medlemmer:*

*Ny sats: NOK 257.000*

*Gammel sats: NOK 257.000*

*Ansattvalgte styremedlemmer:*

*Ny sats: NOK 102.800*

*Gammel sats: NOK 102.800.*

*Vara for ansattvalgte styremedlemmer mottar NOK 5.000 per møte, gammel sats NOK 5.000.*

7.2. Fastsettelse av honorar til revisjonsutvalgets medlemmer

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Revisjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2021:*

*Leder revisjonsutvalg:*

*Ny sats NOK 102.800*

*Gammel sats NOK 102.800*

*Medlem revisjonsutvalg:*

*Ny sats NOK 72.000*

*Gammel sats NOK 72.000*

7.3. Fastsettelse av honorar til kompensasjonsutvalgets medlemmer

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Kompensasjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2021:*

*Leder kompensasjonsutvalget:*

*Ny sats NOK 61.700*

*Gammel sats NOK 61.700*

*Medlem kompensasjonsutvalget:*

*Ny sats NOK 41.200*

*Gammel sats NOK 41.200*

*Øvrige forhold:*

*Styremedlemmer og medlemmer av revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg som er ansatt i BKK AS*

*Previous remuneration: NOK 462,000*

*Shareholders elected board members:*

*New remuneration: NOK 257,000*

*Previous remuneration: NOK 257,000*

*Employee elected board members:*

*New remuneration: NOK 102,800*

*Previous remuneration: NOK 102,800.*

*Alternate for employee elected board members receive NOK 5,000 per meeting, previous remuneration NOK 5,000 per meeting.*

7.2. Determination of remuneration to members of the audit committee

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:

*Members of the audit committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2021:*

*Chairman of the audit committee:*

*New remuneration: NOK 102,800*

*Previous remuneration: NOK 102,800*

*Members of the audit committee:*

*New remuneration: NOK 72,000*

*Previous remuneration: NOK 72,000*

7.3. Determination of remuneration for the members of the compensation committee

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:

*The members of the compensation committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2021:*

*Chairman of the compensation committee:*

*New remuneration: NOK 61,700*

*Previous remuneration: NOK 61,700*

*Member of the compensation committee:*

*New remuneration: NOK 41,200*

*Previous remuneration: NOK 41,200*

*Other:*

*Board members and members of the audit committee and compensation committee employed*



*mottar ikke godtgjørelse grunnet intern policy i dette selskapet.*

*Ansattvalgte medlemmer av revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg mottar ikke honorar.*

*Eventuelle reisekostnader godtgjøres etter regning.*

### **Sak 8 - Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer**

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til valgkomiteen.

Forslag til vedtak:

*Valgkomiteen mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2021:*

*Leder valgkomité:*

*Ny sats: NOK 51.400*

*Gammel sats: NOK 51.400*

*Medlem valgkomité:*

*Ny sats: NOK 30.000*

*Gammel sats: NOK 0*

### **Sak 9 – Valg av medlemmer til valgkomité**

Medlemmene til valgkomiteen ble av ordinær generalforsamling i 2018 valgt for en periode på to år. Valgkomite har for perioden 2018 til 2020 bestått av:

Lisbet K. Nærø (leder)

Jannicke Hilland

Knut Barland

Knut Barland har fratrudd sin stilling som administrerende direktør i Skagerak Energi AS og stiller ikke til gjenvalg. Som nytt medlem av valgkomite innstilles det på at Atle Kvamme velges som medlem.

Atle Kvamme er ansatt som næringspolitisk sjef i Bergen Næringsråd. Han har lang erfaring fra arbeid i ulike deler av næringsliv og fra offentlig virksomhet. Han har i hovedsak jobbet med kommunikasjon og formidling på ulike nivå. Atle har jobbet 13 år som kommunikasjonsdirektør i to ulike transportselskap, har 5 års erfaring fra finansbransjen, vært daglig leder i Maritim Forum,

*by BKK AS do not receive any remuneration due to the internal policies of this company.*

*Employee elected members of the audit committee and the compensation committee do not receive any remuneration.*

*Any travel expenses are covered as per invoice.*

### **Item 8 – Determination of the remuneration for the members of the Nomination Committee**

The general meeting resolves the remuneration for the nomination committee.

Proposed resolution:

*The members of the nomination committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2021:*

*Chairman of the nomination committee:*

*New remuneration: NOK 51,400*

*Previous remuneration: NOK 51,400*

*Members of the nomination committee:*

*Net remuneration: NOK 30,000*

*Previous remuneration: NOK 0*

### **Item 9 - Election of members to the nomination committee**

The members of the Nomination Committee were elected by the General Meeting in 2018 for a period of two years. For the period 2018 to 2020 the Nomination Committee has comprised of:

Lisbet K. Nærø (chairman)

Jannicke Hilland

Knut Barland

Knut Barland has resigned from his post as CEO of Skagerak Energi AS and is not seeking re-election. It has been proposed that Atle Kvamme is elected as a new member of the Nomination Committee.

Atle Kvamme is head of industry policy with Bergen Næringsråd. He has extensive experience of work in various segments of trade and industry and from public undertakings. He has mainly worked on communication and dissemination at various levels. Atle has worked for 13 years as communications director in two different transport companies, has 5 years of experience from the finance industry, been

og jobbet som programleder og nyhetsjournalist i NRK. Han er utdannet adjunkt. Atle har også erfaring som kursholder med temaene formidling, medietrening, salg og ledelse.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Leder av valgkomiteen Lisbet K. Nærø gjenvelges for en periode på 1 år*

*Medlem av valgkomiteen Jannicke Hilland gjenvelges for en periode på 2 år*

*Atle Kvamme velges som nytt medlem for en periode på 2 år*

### **Sak 10 – Valg av styremedlemmer**

Styret i Fjordkraft har for valgperioden 2019 – 2020 bestått av 8 medlemmer. Fem av medlemmene er valgt av generalforsamlingen. Styret har i dag følgende aksjonærvalgte medlemmer, hvor perioden de er valgt til står i parentes:

Per Axel Koch, styreleder (2020)  
Steinar Sønsteby (2020)  
Live Bertha Haukvik (2020)  
Birthe Iren Grotle (2020)  
Heidi Theresa Ose (2021)

Valgkomiteen har i sitt arbeid med innstilling til styresammensetningen lagt vekt på at styret har en bred og allsidig sammensetning som hensyntar selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold på en god måte. Valgkomiteens leder har i tillegg hatt dialog med styrets leder og administrerende direktør. Styrets egenevaluering har også vært gjennomgått med styrets leder samt de aksjonærvalgte medlemmene. Valgkomiteens leder har også ført samtaler med de største aksjonærene i selskapet. For å unngå at hovedtyngden av styrets medlemmer kommer på valg annet hvert år, foreslås det at to av medlemmene som er på valg velges for ett år og de resterende for to år.

the general manager of Maritim Forum and worked as a host and news journalist at NRK. He is a trained teacher. Atle also has experience with holding courses on the topics communication, media training, sales and management.

The Nomination Committee proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*The chairman of the nomination committee, Lisbet K. Nærø, is re-elected for a period of 1 year*

*Member of the nomination committee Jannicke Hilland is re-elected for a period of 2 years*

*Atle Kvamme is elected as a new member for a period of 2 years*

### **Item 10 - Election of members to the Board of Directors**

For the 2019 - 2020 election period, the Board of Fjordkraft has comprised 8 members. Five of the members are elected by the general meeting. The Board currently has the following shareholder-elected members, where the period they are elected for is in parentheses:

Per Axel Koch, Chairman (2020)  
Steinar Sønsteby (2020)  
Live Bertha Haukvik (2020)  
Birthe Iren Grotle (2020)  
Heidi Theresa Ose (2021)

In its work on recommendations to board composition, the Nomination Committee has emphasised that the Board has a broad and versatile composition that takes into account the company's need for expertise, capacity and diversity in a good manner. The chairman of the Nomination Committee has also engaged in dialogue with the Chairman of the Board and CEO. The Board's self-assessment has also been reviewed with the Chairman of the Board and the shareholder-elected members. The Nomination Committee's chairman has also held talks with the largest shareholders in the company. In order to prevent the majority of the board members from coming up for re-election every two years, it is proposed that two of the members that are up for election are elected for one year and the remainder for two years.

Generalforsamlingen inviteres til å fatte følgende vedtak:

*Styreleder Per Axel Koch gjenvelges for en periode på 1 år*

*Steinar Sønsteby gjenvelges for en periode på 2 år  
Live Bertha Haukvik gjenvelges for en periode på 2 år*

*Birthe Iren Grotle gjenvelges for en periode på 1 år*

### **Sak 11 - Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med oppkjøp og fusjoner**

Styret ber generalforsamlingen om fornyet fullmakt til å utstede nye aksjer for å legge til rette for finansiell fleksibilitet ved mulige oppkjøp. Det foreslås at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes for å legge til rette for tilstrekkelig fleksibilitet.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *Styret gis, iht. allmennaksjeloven § 10-14, fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 3.137.166 ved utstedelse av inntil 10.457.222 nye aksjer (10 % av utestående aksjer) hver pålydende NOK 0,30.*
- b) *Fullmakten kan brukes til å utstede aksjer i forbindelse med potensielle oppkjøp og fusjoner. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapets særlige plikter, fr. allmennaksjeloven § 10-2.*
- c) *Fullmakten kan brukes en eller flere ganger, men skal samlet være innenfor rammene som angitt i punkt a).*
- d) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- e) *Fullmakten omfatter også endring av Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen påkrever.*
- f) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, men utløper uansett 30. juni 2021.*

The General Meeting is invited to adopt the following resolution:

*Chairman Per Axel Koch is re-elected for a period of 1 year*

*Steinar Sønsteby is re-elected for a period of 2 years  
Live Bertha Haukvik is re-elected for a period of 2 years*

*Birthe Iren Grotle is re-elected for a period of 1 year*

### **Item 11 - Authorisation to increase the share capital related to mergers and acquisitions**

The Board of Directors asks the General Meeting for renewed authorisation to increase the share capital to give financial flexibility in connection with potential acquisitions. It is proposed that the pre-emption right of the shareholders are waived to facilitate necessary flexibility.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

- a) *The Board of Directors is, pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-14, granted a power of attorney to increase the company's share capital by a maximum of NOK 3,137,166 through issuance of a maximum of 10,457,222 new shares (ten percent of outstanding shares) each per nominal value of NOK 0.30.*
- b) *The authority can be used to issue shares in connection with potential mergers and acquisitions. The authority covers capital increases in other assets than cash. The authority also covers the right to incur special obligations for the Company, ref. § 10-2 of the Public Limited Companies Act.*
- c) *Subject to the aggregated amount limitation in item a) the authority may be used in more than one occasion.*
- d) *The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.*
- e) *The authority also comprises changes in the articles of association as the share increase will require.*
- f) *This authority will remain valid until the General meeting in 2021, however it will expire no later than 30 June 2021.*

## **Sak 12 - Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram**

For å finansiere aksjeopsjonsprogrammet i Selskapet ber styret generalforsamlingen om fullmakt til å utstede nye aksjer til dekning av denne forpliktelsen. Aksjeeiernes fortrinnsrett foreslås fraveket for at formålet med fullmakten kan oppnås.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *Styret gis, iht. allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 313.717 ved utstedelse av inntil 1.045.722 aksjer hver pålydende NOK 0,30.*
- b) *Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med selskapets aksjeopsjonsprogram.*
- c) *Fullmaktene kan benyttes en eller flere ganger, men skal samlet være innenfor rammene som angitt i punkt a).*
- d) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- e) *Fullmakten omfatter også endring av Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen påkrever.*
- f) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, men utløper uansett 30. juni 2021.*

## **Sak 13 - Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer i forbindelse med prestasjonsbasert bonus og andre selskapsformål**

I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 kan styret gis fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer. Slik fullmakt vil gi styret mulighet for å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til, herunder til bruk i forbindelse med Selskapets prestasjonsbaserte bonusprogram (inkluderer alle ansatte bortsett fra konsernsjef) og som virkemiddel for optimalisering av Selskapets kapitalstruktur.

## **Item 12 - Authorisation to increase the share capital related to the Company's share option programme**

For financing purposes regarding the Company's share option programme the Board of Directors' asks the General Meeting for authorisation to issue new shares to fulfil this commitment. It is proposed that the pre-emption right of the shareholders is waived to reach the intended purpose.

The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

- a) *The Board of Directors is, pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-14, granted a power of attorney to increase the company's share capital by a maximum of NOK 313,717 through issuance of a maximum of 1,045,722 new shares each per nominal value of NOK 0.30.*
- b) *The authority of issuing new shares, ref. item a), can only be used related to the Company's share option programme.*
- c) *Subject to the aggregated amount limitation in item a) The authority may be used in more than one occasion.*
- d) *The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.*
- e) *The authority also comprises changes in the articles of association as the share increase will require.*
- f) *This authority will remain valid until the General meeting in 2021, however it will expire no later than 30 June 2021.*

## **Item 13 – Authorisation to purchase own shares in connection with the performance-based bonus programme and other purposes**

According to the Public Limited Companies Act, Section 9-4, the Board of Directors can be given proxy to acquire shares in the Company. Such proxy would give the Board the opportunity to take advantage of the financial instruments and mechanisms provided by the Public Limited Companies Act, hereunder for use in connection with the Company's performance-based bonus programme (includes all employees except the CEO) and as an aid for optimizing the Company's financial structure.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer med samlet pålydende verdi tilsvarende inntil 1 % av Selskapets aksjekapital.

Egne aksjer ervervet av Selskapet skal kunne brukes (i) i forbindelse med Selskapets prestasjonsbaserte bonusprogram for ansatte, (ii) i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser, eller (iii) for etterfølgende sletting av aksjer ved nedskrivning av aksjekapitalen etter generalforsamlingens beslutning.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Selskapets styre tildeles fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger, med samlet pålydende verdi på inntil NOK 313.717.*

*Fullmakten kan brukes til følgende formål: (i) i forbindelse med Selskapets prestasjonsbaserte bonusprogram for ansatte, (ii) i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser, eller (iii) for etterfølgende sletting av aksjer ved nedskrivning av aksjekapitalen etter generalforsamlingens beslutning.*

*Den laveste og høyeste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 0,3 og NOK 300 per aksje. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*

*Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, dog senest 30. juni 2021."*

The Board therefore proposes that the General Meeting give the board authorisation to acquire shares in the Company, with a total nominal value corresponding to 1 % of the Company's registered share capital.

Treasury shares obtained by the Company can be used (i) in connection with the Company's performance-based bonus programme, (ii) in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business, or (iii) for the purpose of subsequent deletion of shares by reduction of the registered share capital with the General Meetings resolution.

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

*The Board of Directors is given authorisation to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total nominal share value of NOK 313,717.*

*The power of attorney may only be used (i) in connection with the Company's performance-based bonus programme, (ii) in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business, or (iii) for the purpose of subsequent deletion of shares by reduction of the registered share capital with the General Meetings resolution.*

*The lowest and the highest price that can be paid for the shares according to the authorisation are respectively NOK 0.3 and NOK 300 per share. The Board will decide at their own discretion how the shares are acquired or disposed of.*

*The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2021, though no longer than until 30 June 2021."*

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

Ref.nr.:

Pinkode:

**Innkalling til ordinær generalforsamling**

Ordinær generalforsamling i Fjordkraft Holding ASA avholdes 22.04.2020 kl. 08:30 i Folke Bernadottes Vei 38.

**Vedtektsfestet registreringsdato (dato for eierregister): 15.04.2020****Vedtektsfestet påmeldingsfrist: 19.04.2020 kl. 15:00****Forhåndsstemme**

Det kan forhåndsstemmes på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer er 19.04.2020 kl. 15:00. Forhåndsstemme må gjøres elektronisk, via selskapets hjemmeside [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no) (bruk overnevnte pin og referansenummer), eller Investortjenester. I Investortjenester velg *Hendelser* og *Generalforsamling*.

**Påmelding**

Undertegnede vil delta på **ordinær** generalforsamling den 22.04.2020 og avgi stemme for:

\_\_\_\_\_ egne aksjer

**Påmelding gjøres via selskapets hjemmeside [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no) eller via Investortjenester.**

For påmelding via selskapets hjemmeside må overnevnte pinkode og referansenummer benyttes.

I Investortjenester velg *Hendelser* og *Generalforsamling*.

Alternativt kan signert blankett sendes til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Påmelding må være mottatt senest **19.04.2020 kl. 15:00**.

Dersom aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket: \_\_\_\_\_

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

**Fullmakt uten stemmeinstruks** for ordinær generalforsamling i Fjordkraft Holding ASA

*Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan du gi fullmakt til en annen person.*

Ref.nr.:

Pinkode:

**Fullmakt gis elektronisk via selskapets hjemmeside [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no) eller via Investortjenester.**

For fullmakt via selskapets hjemmeside må overnevnte pinkode og referansenummer benyttes.

I Investortjenester velg *Hendelser* og *Generalforsamling*.

Alternativt kan signert blankett sendes til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Fullmakt må være mottatt senest **19.04.2020 kl. 15:00**.

Om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han eller hun bemyndiger.

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_

gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den han eller hun bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på **ordinær** generalforsamling 22.04.2020 i Fjordkraft Holding ASA for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

## Fullmakt med stemmeinstruks for ordinær generalforsamling i Fjordkraft Holding ASA

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til styrets leder eller den han eller hun bemyndiger. (Det er også mulig å avgi forhåndsstemmer elektronisk, se eget punkt ovenfor.) Instruks til andre enn styrets leder, avtales direkte med fullmektig.

Fullmakter med stemmeinstruks kan ikke registreres elektronisk, og må sendes til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skannet blankett), eller post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest 19.04.2020 kl. 15:00.

Blanketten må være datert og signert.

Undertegnede: \_\_\_\_\_

Ref.nr.: "Refnr"

gir herved styrets leder (eller den han eller hun bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 22.04.2020 i Fjordkraft Holding ASA for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme i tråd med styrets og valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2020	For	Mot	Avstå
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkallingen og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019 for Fjordkraft Holding ASA og konsernet, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte, redegjørelse om foretaksstyring, samt redegjørelse om samfunnsansvar			
4.1 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019 for Fjordkraft Holding ASA og konsernet, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.2 Redegjørelse om foretaksstyring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte			
6.1 Erklæring og retningslinjer for lønn og godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.2 Erklæring og retningslinjer for egenkapitalinsentiver gjennom tildeling av aksjeopsjoner mv.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Fastsettelse av honorar til styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg			
7.1. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.2. Fastsettelse av honorar til revisjonsutvalgets medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.3. Fastsettelse av honorar til kompensasjonsutvalgets medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Valg av medlemmer til valgkomité	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Valg av styremedlemmer			
Per Axel Koch (Styrets leder)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Steinar Sønsteby	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Live Bertha Haukvik	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Birthe Iren Grotle	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med oppkjøp og fusjoner	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Fullmakt til utstedelse av egne aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer i forbindelse med prestasjonsbasert bonus og andre selskapsformål	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Angående møte- og stemmerett vises til Allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

**Ref no:****PIN code:****Notice of Annual General Meeting**

Meeting in Fjordkraft Holding ASA will be held on 22 April 2020 at 08.30 hours. Address: Folke Bernadottes Vei 38, Norway

**Record Date (Share register): 15 April 2020****Registration Deadline according to bylaws: 19 April 2020 at 15:00 hours.****Advance votes**

The company accepts votes in advance for this Meeting. Registration Deadline for advance votes: 19 April 2020 at 15:00 p.m. Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no) (use ref and pin code above) or through VPS Investor Services. In Investor Services chose *Corporate Actions and General Meeting*.

**Notice of attendance**

The Undersigned will attend the Annual General Meeting on the 22 April 2020 and cast votes for:

\_\_\_\_\_ own shares.

**Notice of attendance should be registered through the Company's website [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no) or through VPS Investor Services.**

For notification of attendance through the Company's website, the above mentioned reference number and pin code must be stated.

In VPS Investor Services chose *Corporate Actions and General Meeting*.

If you are not able to register this electronically, you may send by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The notice of attendance must be received no later than **19 April 2020 at 15:00 hours**.

If the shareholder is a Company, please state the name of the individual who will be representing the Company: \_\_\_\_\_

---

Place	Date	Shareholder's signature
-------	------	-------------------------

---

**Proxy without voting instructions** for Annual General Meeting of Fjordkraft Holding ASA

*If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.*

**Ref no:****PIN code:**

**Proxy should be registered through the Company's website [investor.fjordkraft.no](http://investor.fjordkraft.no) or through VPS Investor Services.**

For granting proxy through the Company's website, the above mentioned reference number and pin code must be stated.

In VPS Investor Services chose *Corporate Actions and General Meeting*.

If you are not able to register this electronically, you may send by E-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway.

If you send the proxy without naming the proxy holder, the proxy will be given to the Chair of the Board of Directors or an individual authorised by him or her.

This proxy must be received no later than **19 April 2020 at 15:00 hours**.

**The undersigned:** \_\_\_\_\_  
hereby grants (tick one of the two)

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him or her), or

\_\_\_\_\_  
(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Fjordkraft Holding ASA on 22 April 2020.

---

Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy)
-------	------	---

---

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a Company, the Company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.



**Proxy with voting instructions for Annual General Meeting in Fjordkraft Holding ASA**

If you are unable to attend the meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to Chair of the Board of Directors or the person authorised by him or her. (Alternatively, you may vote electronically in advance, see separate section above.) Instruction to other than Chair of the Board should be agreed directly with the proxy holder.

Proxies with voting instructions can only be registered by DNB, and must be sent to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (scanned form) or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway.

The form must be received by DNB Bank ASA, Registrars' Department no later than **19 April 2020 at 15:00 hours**.

**Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.**

**The undersigned:** \_\_\_\_\_

**Ref no:**

hereby grants the Chair of the Board of Directors (or the person authorised by him or her) proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Fjordkraft Holding ASA on 22 April 2020.

The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the Board's and Nomination Committee's recommendations. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the Notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the Annual General Meeting 2020	For	Against	Abstention
2. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of the financial statements and annual report for 2019 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			
4.1 Approval of the financial statements and annual report for 2019 for Fjordkraft Holding ASA and the group, including the Board of Directors' dividend proposal	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.2 Statement on corporate governance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Approval of the remuneration of the Company's auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. The Board of Directors' declaration and guidelines regarding salaries and remuneration to the executive management			
6.1 Declaration and guidelines regarding salaries and other remuneration to the executive management	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.2 Declaration and guidelines regarding equity-linked incentives through allocation of share options etc.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors, Audit Committee and Compensation Committee			
7.1 Determination of the remuneration to the Board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.2 Determination of remuneration to members of the Audit Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.3 Determination of remuneration for the members of the Compensation Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Determination of the remuneration of the members of the Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Election of members to the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Election of members to the Board of Directors			
Per Axel Koch (Chair)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Steinar Sønsteby	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Live Bertha Haukvik	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Birthe Iren Grotle	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Authorisation to increase the share capital related to mergers and acquisitions	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Authorisation to increase the share capital related to the Company's share option programme	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Authorisation to purchase own shares in connection with the performance-based bonus programme and other purposes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place \_\_\_\_\_ Date \_\_\_\_\_ Shareholder's signature (Only for granting proxy with voting instructions)

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a Company, the Company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.