

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. Vedtektsendringer
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.

AKSJONÆRENEs 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 generalforsamling (innen 28 dager før

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 agenda, at least seven days before the time limit

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 eierskap av aksjer eller rettigheter til aksjer. Dette betyr at fullmektigen vil ha plikt til å flagge

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 instructions is considered equal to ownership of shares or rights to shares. This means that a proxy

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

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

Vedlegg 1 – Forslag til vedtak

Appendix 1 – Proposed resolutions

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

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

Styrets foreslår at styrets leder, Per Axel Koch, velges som møteleder, og at Jannicke Hilland 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 - Godkjennelse 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

Årsrapporten for 2018 finnes i vedlegg 6 til innkallingen.

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 Jannicke Hilland 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 2018 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 2018 is included as Appendix 6 to the notice.

Konsernsjef Rolf Barmen vil oppsummere 2018 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.

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 2018 godkjennes. Det foreslåtte utbyttet på NOK 2,20 per aksje, tilsvarende NOK 229.891.675, godkjennes.

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

Sak 5 - Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Selskapets revisor, Deloitte AS, har mottatt NOK 4.123.730 til revisjon av det konsoliderte årsregnskapet inklusiv selskapsregnskapene i konsernet til Fjordkraft Holding ASA. Tjenestene fra revisor inkluderer også arbeid i forbindelse med børsnoteringsprosessen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Honorar til selskapets revisor godkjennes.

A summary of 2018 and the main features of the annual report and the annual accounts will be given by President and CEO Rolf Barmen.

According to the Accounting Act's Section 3-3b and 3-3c the statement from the Board of Directors' on both corporate governance and corporate social responsibility are included in the annual report.

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 2018 are approved. The proposed dividend of NOK 2.20 per share, corresponding to NOK 229,891,675, 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 4,123,730 for auditing services in 2018. This includes the auditor's work related to the listing process on Oslo Stock Exchange.

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

The auditor's fees for 2018 are approved.

Sak 6 – Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte finnes som vedlegg 5 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 forelegges den ordinære generalforsamlingen for rådgivende avstemming.

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 for retningslinjer for lønn og godtgjørelse til konsernledelsen:

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

6.2. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om retningslinjer for aksjeopsjoner mv. beskrevet i paragraf 6-16a, første avsnitt, punkt 3 i allmennaksjeloven:

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

Statement regarding remuneration for executive management is included as Appendix 5 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 regarding salaries and remuneration to the executive management.

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 regarding determination of salaries and other remuneration to the executive management:

The General Meeting adopts the Board of Directors' guidelines for determination of the executives' 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 with regard to equity-linked incentives through allocation of share options etc.

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 7 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 2020.

Styrets leder: Ny sats NOK 462.000

Gammel sats NOK 450.000

Aksjonærvalgte medlemmer:

Ny sats: NOK 257.000

Gammel sats: NOK 250.000

Ansattvalgte styremedlemmer:

Ny sats: NOK 102.800

Gammel sats: NOK 100.000.

Vara for ansattvalgte styremedlemmer mottar NOK 5.000 per møte, gammel sats NOK 1.484.

7.2. Fastsettelse av honorar til revisjonsutvalgets medlemmer

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Revisjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2020:

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.

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 7 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 2020:

Chairman: New remuneration NOK 462,000

Previous remuneration: NOK 450,000

Shareholders elected board members:

New remuneration: NOK 257,000

Previous remuneration: NOK 250,000

Employee elected board members:

New remuneration: NOK 102,800

Previous remuneration: NOK 100,000.

Alternate for employee elected board members receive NOK 5,000 per meeting, previous remuneration NOK 1,484 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 2020:

*Leder revisjonsutvalg:
Ny sats NOK 102.800
Gammel sats NOK 100.000*

*Medlem revisjonsutvalg:
Ny sats NOK 72.000
Gammel sats NOK 70.000*

7.3. Fastsettelse av honorar til kompensasjonsutvalgets medlemmer

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Kompensasjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2020:

*Leder kompensasjonsutvalget:
Ny sats NOK 61.700
Gammel sats NOK 60.000*

*Medlem kompensasjonsutvalget:
Ny sats NOK 41.200
Gammel sats NOK 40.000*

Øvrige forhold:

Styremedlemmer og medlemmer av revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg som er ansatt i BKK AS og Skagerak Energi AS mottar ikke godtgjørelse grunnet intern policy i disse selskapene.

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. I regnskapsåret 2018 har valgkomiteens leder mottatt NOK 38.750 i honorar. Honoraret på årsbasis i 2018 har vært NOK 50.000. Øvrige medlemmer har ikke mottatt honorar.

*Chairman of the audit committee:
New remuneration: NOK 102,800
Previous remuneration: NOK 100,000*

*Members of the audit committee:
New remuneration: NOK 72,000
Previous remuneration: NOK 70,000*

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 2020:

*Chairman of the compensation committee:
New remuneration: NOK 61,700
Previous remuneration: NOK 60,000*

*Member of the compensation committee:
New remuneration: NOK 41,200
Previous remuneration: NOK 40,000*

Other:

Board members and members of the audit committee and compensation committee employed by BKK AS and Skagerak Energi AS do not receive any remuneration due to the internal policies of these companies.

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. During the 2018 financial year, the chairman of the nomination committee received NOK 38,750. The remuneration on a yearly basis in 2018 was NOK 50,000. The remaining

Forslag til vedtak:

Valgkomiteen mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Leder valgkomité:

Ny sats: NOK 51.400

Gammel sats: NOK 50.000

Medlemmene av valgkomiteen vil ikke motta godtgjørelse.

Sak 9 – Valg av nytt styremedlem

Selskapets styre ble valgt for to år på generalforsamlingen 27. februar 2018.

Robert Olsen har informert valgkomiteen om at han ønsker å fratre fra Fjordkraft Holding ASAs styre etter generalforsamlingen 14. mai 2019.

Olsen var styreleder Fjordkraft Holding ASA frem til 20. mars 2018 og ble ordinært styremedlem fra 21. mars 2018.

Som følge av Olsens fratredelse vil det velges et nytt medlem til styret. Valgkomiteens innstilling finnes i vedlegg 7 til innkallingen til generalforsamlingen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Heidi Theresa Ose velges som nytt styremedlem.

members of the nomination committee did not receive any remuneration.

Proposed resolution:

The members of the nomination committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2020

Chairman of the nomination committee:

New remuneration: NOK 51,400

Previous remuneration: NOK 50,000

Members of the nomination committee will not receive any remuneration.

Item 9 – Election of new member to the Board of Directors

The Board of Directors was elected for two years at the Annual General Meeting on 27 February 2018.

Robert Olsen has notified the Nomination Committee that he will resign from his position as Board member of Fjordkraft Holding ASA following the Annual General Meeting on 14 May 2019.

Mr. Olsen served as chairman until 20 March 2018 and as Board Member of Fjordkraft Holding ASA since 21 March 2018.

Following Mr. Olsens resignation, there will be elected a new member to the Board of Directors. The Nomination Committee's recommendation is set out in appendix 7.

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

Heidi Theresa Ose is elected as a member of the Board of Directors.

Sak 10 – Orientering om ansattevalgte representanter til styret

Valg av tre ansattevalgte representanter og tre varamedlemmer til styret gjennomføres 13. mai 2019, og vil orienteres om på ordinær generalforsamling 14. mai. 2019.

(Ingen avstemning)

Sak 11 – Vedtektsendringer

Forslag til reviderte vedtekter finnes som vedlegg 4 til innkallingen.

10.1. Endringer for å forenkle og effektivisere avholdelse av generalforsamlinger

For å forenkle avholdelsen av generalforsamling i selskapet og for øvrig legge til rette for at generalforsamling kan innkalles og gjennomføres på en effektiv måte foreslås følgende vedtektsendringer:

Ny § 10 lyder som følger:

§ 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).

Øvrig vedtektsnummerering tilpasses.

Item 10 – Information on employee elected representatives to the Board

Three employee elected representatives and three deputy members will be elected to the board on 13 May 2019. Information about the results will be given on the Annual General Meeting 14 May 2019.

(No voting)

Item 11 – Amendments to the articles of association

Proposed articles of association are included as Appendix 4 to the notice.

10.1. Amendments to simplify and streamline the general meetings

In order to simplify the general meetings, and otherwise facilitate the efficient notice and holding of the general meetings, the following amendments to the articles of association are proposed:

New § 10 is as follows:

§ 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).

The numbering of the articles is adjusted accordingly.

Vedtektenes § 11 endres til å lyde som følger:

§ 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.

10.2. Endringer for å legge til rette for fremtidige konsolideringer

For å legge til rette for fleksibilitet i forbindelse med gjennomføring av fremtidige oppkjøp og fusjoner, foreslås følgende vedtektsendring:

Vedtektenes § 6 endres til å lyde som følger:

§ 6 Styre

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

Sak 12 - Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med oppkjøp og fusjoner og andre selskapsformål

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

The articles of association § 11 are amended as follows:

§ 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.

10.2. Amendments to facilitate future consolidations

In order to facilitate a flexibility in connection with future acquisitions and mergers, the following amendment to the articles of association is proposed:

The articles of association § 6 are amended as follows:

§ 6 The 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.

Item 12 - Authorisation to increase the share capital related to mergers and acquisitions and other purposes

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

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *Styret gis, iht. allmennaksjeloven § 10-14, fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 3.134.887 ved utstedelse av inntil 10.449.622 aksjer (10 % av utestående aksjer) hver pålydende NOK 0,30.*
- b) *Fullmakten kan brukes til å utstede eventuelle vederlagsaksjer i forbindelse med potensielle oppkjøp eller generelt til å forhøye Selskapets aksjekapital. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapets særlige plikter, fr. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også fusjon.*
- 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 2020, men utløper uansett 30. juni 2020.*

Sak 13 - Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram

For å finansiere det foreslåtte aksjeopsjonsprogrammet i Selskapet ber styret generalforsamlingen om fullmakt til å utstede nye aksjer til dekning av denne forpliktelsen. Aksjeeiernes fortrinnsrett

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 3,134,887 through issuance of a maximum of 10,449,622 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 acquisitions or in general to increase the share capital in the Company. 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. The authority also covers merger transactions.*
- 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 2020, however it will expire no later than 30 June 2020.*

Item 13 - 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-

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 313.489 ved utstedelse av inntil 1.044.962 aksjer hver pålydende NOK 0,30.*
- b) *Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med selskapets aksjeopsjonsprogram.*
- c) *Fullmaktene kan benyttes flere ganger, men kun i en slik utstrekning at samlet antall aksjer utstedt ikke overstiger aksjer med samlet pålydende på NOK 313.489.*
- 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 2020, men utløper uansett 30. juni 2020.*

Sak 14 - 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.

emption right of the shareholders are waived to reach the intended purpose.

The Boards 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 313,489 through issuance of a maximum of 1,044,962 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) *The authority can be used in more than one occasion, but maximum limited to the amount of NOK 313,489.*
- 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 2020, however it will expire no later than 30 June 2020.*

Item 14 – 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 nedskriving av aksjekapitalen etter generalforsamlingens beslutning.

Selskapets styre tildeles fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger, med samlet pålydende verdi på inntil NOK 313.489.

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 nedskriving 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 2020, dog senest 30. juni 2020."

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 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 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 313,489.

The power of attorney may only be used (i) in connection with the 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 2020, though no longer than until 30 June 2020."

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Fjordkraft Holding ASA avholdes 14.05.2019 kl. 08:30 i Auditoriet i Folke Bernadottes Vei 38, 5147 Fyllingsdalen, Bergen.

Registreringsdato (eierregisterdato): 13.05.2019**Påmeldingsfrist: 13.05.2019**

Du kan forhåndsstemme på denne generalforsamlingen. Frist for registrering av forhåndsstemmer er 13.05.2019 kl. 15.00. Forhåndsstemmer kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside investor.fjordkraft.no, eller via VPS Investortjenester.

Påmelding

Undertegnede vil delta på **ordinær** generalforsamling den 14.05.2019 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside investor.fjordkraft.no eller via Investortjenester.

For påmelding via selskapets hjemmeside, må overnevnte pin og referansenummer oppgis.

Alternativt via Investortjenester hvor man ikke trenger pin og referansenummer.

Får du ikke registeret dette elektronisk kan du signere og sende inn denne blanketten til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Påmelding må være mottatt senest **13.05.2019 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 generalforsamling, kan du gi fullmakt til en annen person.

Ref.nr.:

Pinkode:

Fullmakt gis elektronisk via selskapets hjemmeside investor.fjordkraft.no eller via Investortjenester.

For fullmakt via selskapets hjemmeside, må overnevnte pin og referansenummer oppgis.

Alternativt via Investortjenester hvor man ikke trenger pin og referansenummer.

Får du ikke registeret dette elektronisk kan du signere og sende inn denne blanketten til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Fullmakten må være mottatt senest **13.05.2019 kl. 15:00**.

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

Fullmakten må være mottatt senest **13.05.2019 kl. 15:00**.

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 14.05.2019 i Fjordkraft Holding ASA for mine/våre aksjer.

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

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

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.

Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av DNB, og sendes til genf@dnb.no (skannet blankett), eller post til DNB Bank ASA, Verdpapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest 13.05.2019 kl. 15:00.

Blanketten må være datert og signert.

Undertegnede: _____

Ref.nr.: _____

gir herved styrets leder (eller den han eller hun bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 14.05.2019 i Fjordkraft Holding ASA for mine/våre aksjer.

Stemmeavgivningen 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 stemmeavgivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2019	For	Mot	Avstå
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			
4.1 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018 For Fjordkraft Holding ASA og konsernet, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte	☐	☐	☐
4.2 Redegjørelse om foretaksstyring	☐	☐	☐
5. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor	☐	☐	☐
6. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte			
6.1 Retningslinjer for lønn og godtgjørelse til konsernledelsen	☐	☐	☐
6.2 Retningslinjer for aksjeopsjoner	☐	☐	☐
7. Fastsettelse av honorar til styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg			
7.1. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer	☐	☐	☐
7.2. Fastsettelse av honorar til revisjonsutvalgets medlemmer	☐	☐	☐
7.3. Fastsettelse av honorar til kompensasjonsutvalgets medlemmer	☐	☐	☐
8. Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer	☐	☐	☐
9. Valg av nytt styremedlem	☐	☐	☐
11. Vedtektsendringer	☐	☐	☐
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	☐	☐	☐

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.

DNB gjør oppmerksom på at skjema som sendes til oss per e-post vil være usikret, med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten. Vi gjør oppmerksom på at skjemaet kan inneholde sensitiv informasjon, og anbefaler at online løsning benyttes, eller at skjemaet sendes i sikret e-post til oss.

Ref no:

PIN code:

Notice of Annual General Meeting

Meeting in Fjordkraft Holding ASA will be held on 14 May 2019 at 08.30. Address: Folke Bernadottes Vei 38, 5147 Fyllingsdalen, Bergen, Norway

Record Date (Share register): 13 May 2019**Registration Deadline: 13 May 2019**

The company accepts votes in advance for this Meeting. Registration Deadline for advance votes: 13 May 2019 at 15:00. Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website investor.fjordkraft.no or via VPS Investor Services.

Notice of attendance

The Undersigned will attend the Annual General Meeting on the 14 May 2019 and cast votes for:

_____ own shares.

Notice of attendance should be registered electronically through the Company's website investor.fjordkraft.no or via VPS Investor Services.

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

Alternatively through VPS Investor service where pin code and reference number is not needed.

If you are not able to register this electronically, you may send by E-mail to 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 13 May 2019 at 15:00.

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 submitted electronically through the Company's website investor.fjordkraft.no or via VPS Investor Services.

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

Alternatively through VPS Investor service where pin code and reference number is not needed.

If you are not able to register this electronically, you may send by E-mail to 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 13 May 2019 at 15:00.

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 13 May 2019 at 15:00.

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 14 May 2019.

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

If you are unable to attend the Annual General 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.

Proxies with voting instructions can only be registered by DNB, and must be sent to 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 13 May 2019 at 15:00.

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 13 May 2019.

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 2019	For	Against	Abstention
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			
4.1 Approval of the financial statements and annual report for 2018 for Fjordkraft Holding ASA and the group, including the Board of Directors' dividend proposal	☐	☐	☐
4.2 Statement on corporate governance	☐	☐	☐
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			
6.1 Declaration regarding determination of salaries and other remuneration to the executive management	☐	☐	☐
6.2 Declaration regarding equity-linked incentives through allocation of share options	☐	☐	☐
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	☐	☐	☐
7.2 Determination of remuneration to members of the Audit Committee	☐	☐	☐
7.3 Determination of remuneration for the members of the Compensation Committee	☐	☐	☐
8. Determination of the remuneration of the members of the Nomination Committee	☐	☐	☐
9. Election of new member to the Board of Directors	☐	☐	☐
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	☐	☐	☐

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.