

Til : Administrasjonen i Fjordkraft Holding ASA

Fra : Valgkomiteen ved leder Lisbet K. Nærø

Dato : 25. mars 2021

Vedr : Innstilling til ordinær generalforsamling 2021

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

7.1. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

I henhold til Fjordkraft Holding ASA sine vedtekter skal generalforsamlingen fastsette honorar til selskapets styre og tillitsvalgte.

Basert på de usikre tider som eksisterer i norsk økonomi som følge av koronakrisen, ble det besluttet i generalforsamlingen avholdt 22. april 2020 å holde honorarene uendret til styrets medlemmer, samt styreutvalg.

Honorarene har for sist periode vært:

Styrets leder:	NOK 462.600
Aksjonærvalgte medlemmer:	NOK 257.000
Ansattvalgte styremedlemmer:	NOK 102.800

Vara for ansattvalgte styremedlemmer:	NOK 5.000 per møte
---------------------------------------	--------------------

Valgkomiteen har vurdert eksisterende honorarsatser til styrets medlemmer og foretatt sammenligning av honorar for børsnoterte selskaper i Norge. Valgkomiteen vurderer honorarene til å være på et riktig nivå, og foreslår kun en marginal justering med unntak av selskapets revisjonsutvalg som har som følge av ny revisjonslovgivning fått et større ansvarsområde.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrets medlemmer mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Styrets leder:	NOK 470.000
Aksjonærvalgte medlemmer:	NOK 263.000
Ansattvalgte styremedlemmer:	NOK 105.000

Vara for ansattvalgte styremedlemmer:	NOK 5.100 per møte
---------------------------------------	--------------------

7.2. Fastsettelse av honorar til Revisjonsutvalgets medlemmer

Honorarene for revisjonsutvalget har for siste periode vært:

Leder revisjonsutvalg:	NOK 102.800
Medlem revisjonsutvalg:	NOK 72.000

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Revisjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2022.

<i>Leder revisjonsutvalg:</i>	<i>NOK 130.000</i>
<i>Medlem revisjonsutvalg:</i>	<i>NOK 90.000</i>

7.3. Fastsettelse av honorar til kompensasjonsutvalgets medlemmer

Honorarene for kompensasjonsutvalget har for siste året vært;

Leder kompensasjonsutvalget:	NOK 61.700
Medlem kompensasjonsutvalget:	NOK 41.200

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Kompensasjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2022.

<i>Leder kompensasjonsutvalget:</i>	<i>NOK 63.000</i>
<i>Medlem kompensasjonsutvalget:</i>	<i>NOK 42.000</i>

Eventuelle ansattevalgte medlemmer av revisjonsutvalg og godtgjørelsesutvalg mottar ikke honorar. Eventuelle reisekostnader godtgjøres etter regning.

Sak 8 - Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Honorarene for valgkomitéen har for siste året vært;

Leder valgkomité:	NOK 51.400
Medlem valgkomité	NOK 30.000

Representanter for tidligere eier, BKK AS, har ikke mottatt honorar på grunn av intern policy i selskapet. Representanten stiller ikke til gjenvalg og vil bli foreslått erstattet av et nytt medlem.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Valgkomiteen mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2022.

<i>Leder valgkomité:</i>	<i>NOK 52.000</i>
<i>Medlem valgkomité</i>	<i>NOK 31.000</i>

Sak 9 Endring i retningslinjer for valgkomiteen

Gjeldende retningslinjer for valgkomiteen ble vedtatt i generalforsamlingen i 2018. Det har blitt foretatt en revisjon av retningslinjene med bidrag fra ekstern rådgiver. De beste prinsipper til god eierstyring og selskapsledelse er anvendt.

Det er foreslått noen mindre språklige forbedringer som f.eks. kjønnsnøytrale formuleringer hvor formann er erstattet med leder.

I tillegg er det for foreslått materielle endringer under punkt 3.2 hvor valgkomiteens uavhengighet er presisert i forhold til styret og ledergruppen, samt punkt 4.5 hvor det kommenteres at minst to av de aksjonærvalgte styremedlemmene er uavhengige av selskapets største aksjonærer.

Generalforsamlingen inviteres til å fatte følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner de foreslåtte retningslinjer for valgkomiteén.

Sak 10 Valg av medlemmer til valgkomite

Valgkomiteen har for perioden 2020 til 2021 bestått av:

Leder Lisbet K. Nærø (leder)	(2021)
Jannicke Hilland	(2022)
Atle Kvamme	(2022)

BKK har solgt sin eierandel i Fjordkraft Holding ASA. Jannicke Hilland har i den forbindelse valgt å tre ut av valgkomiteen.

Ragnhild Stolt-Nielsen

Valgkomiteen innstiller Ragnhild Stolt-Nielsen som medlem av valgkomiteen.

Ragnhild Stolt-Nielsen (52) er en samfunnsorientert og initiativrik person som i dag er administrasjonsleder med Bjerknessenteret for klimaforskning (UIB). Hun har lang politisk erfaring og sitter i en rekke styrer og utvalg, også å flere ulike valgkomiteer. Hun har derfor et stort og omfattende kontaktnett, både i det politiske og det private næringsliv.

Hun har vært både byråd og byrådsleder i Bergen, og var før det kommunalråd. Hun har også vært leder for komite for finans, kultur og næring og ledet kontrollutvalget i Bergen.

Ragnhild er utdannet cand.polit fra UIB med historie og sammenlignende politikk som sine fag.

Generalforsamlingen inviteres til å fatte følgende vedtak:

Lisbet K. Nærø gjenvelges som leder av valgkomiteen for en periode på 2 år

Ragnhild Stolt Nielsen velges som medlem av valgkomiteen for en periode på 2 år

Sak 11 – Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen skal etter allmennaksjeloven og vedtektene for Fjordkraft Holding ASA velge styrets medlemmer.

Valgkomiteen har lagt opp sitt arbeid i samsvar med gjeldende retningslinjer for valgkomiteen som ble godkjent av generalforsamlingen den 27. februar 2018. Retningslinjene er tilgjengelig på Fjordkrafts nettside. Alle aksjonærer har rett til å foreslå kandidater til styret og valgkomiteen gjennom selskapets nettside. Valgkomiteen har kun mottatt ett forslag til styrekandidat via denne kanalen. Dette forslaget er blitt behandlet på lik linje med andre kandidater som har vært vurdert som potensielt styremedlem.

Valgkomiteen har avholdt seks møter. Valgkomiteen har gjennomgått styrets egenevaluering. Det har vært gjennomført separate møter mellom styrets leder og administrerende direktør og valgkomiteen. I tillegg har valgkomiteens leder hatt en til en møter med alle aksjonærvalgte styremedlemmer. Valgkomiteens leder har også ført samtaler med de største aksjonærene i selskapet. Alle aksjonærvalgte styremedlemmer har deltatt på samtlige berammede styremøter siden forrige generalforsamling.

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:

	(Valgt til)
Per Axel Koch, styreleder	(2021)
Steinar Sønsteby	(2022)
Live Bertha Haukvik	(2022)
Birthe Iren Grotle	(2021)
Heidi Theresa Ose	(2021)

For å kunne representere aksjonærfelleskapet interesse på en best mulig måte har valgkomiteen 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. Viktigheten av å ha bransjekunnskap representert i styret er vektlagt, så også behovet for styrket kompetanse relatert til ESG og selskapets internasjonale satsing.

Valgkomiteen anser kravene i NUES kapittel 8 vedrørende uavhengighet til å være ivaretatt. Den foreslåtte styresammensetningen vil kunne handle til det beste for aksjonærfelleskapets interesser uavhengig av særinteresser.

Samtlige av de innstilte kandidater har bekreftet at de stiller til valg ved generalforsamlingen 21. april 2021. Egnethetsvurdering er gjennomført.

Steinar Sønsteby

Sønsteby ble valgt som styremedlem i Fjordkraft Holding ASA av generalforsamlingen den 27. februar 2018 med virkning fra og med noteringstidspunktet. På sist generalforsamling ble han gjenvalgt som styremedlem for perioden frem til 2022.

Sønsteby er konsernsjef i Atea ASA. Siden 1996 har Sønsteby vært både CEO og COO i flere selskaper som senere er blitt en del av Atea ASA, inkludert Merkantildata (Norge og Sverige). Han har også hatt lederstillinger utenfor Atea konsernet, blant annet som CEO i Skrivervik Data AS og divisjonsleder i NPC Civil AS. Sønsteby har omfattende M&A- og integrasjonserfaring, da han har vært involvert i over 50 oppkjøp. Sønsteby er styremedlem i ulike selskaper i Atea-konsernet.

Steinar Sønsteby er utdannet sivilingeniør, med spesialisering i maskinteknikk/data assistert produksjon, fra University of Utah. I tillegg har han en Master innen bedriftsøkonom fra Handelshøyskolen BI.

Steinar Sønsteby er født i 1962 og bosatt i Bærum. Han eier 16.129 aksjer i Fjordkraft Holding ASA.

Generalforsamlingen inviteres til å fatte følgende vedtak:

Steinar Sønsteby velges som styreleder i Fjordkraft Holding ASA for en periode på 1 år.

Heidi Theresa Ose

Heidi Theresa Ose har vært styremedlem i Fjordkraft Holding ASA siden mai 2019. I April 2021 tiltrer Ose som daglig leder for Akershus Energi Sol AS. I perioden 2018-2021 var Ose ansatt i SN Power, der hun hadde rollene som direktør for forretningsutvikling Asia (2019-2021) og direktør for vannkraftutvikling (2018-2019). Ose ble ansatt i Sweco Norge i 2009. Hun har vært Senior Vice President for vannkraft og dammer i Sweco Norge AS (2017-2018) og områdesjef for vannkraft (2013-2016), prosjektleder og vannkraftplanlegger (2011-2013), trainee innen vannkraft (2009-2011). Hun har jobbet for Statkraft AS med vannkraft i Albania (2008-2009).

Heidi T. Ose er utdannet Master of Science innen Energy and Environment ved Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Hun har studert «Energy systems for Developing Countries» ved Makerere universitet i Uganda. Hun har videre studert Prosjektledelse ved Høgskolen i Oslo og Akershus og styrearbeid ved Handelshøyskolen BI.

Heidi Theresa Ose er født i 1983 og bor i Oslo. Hun eier ingen aksjer i Fjordkraft Holding ASA.

Generalforsamlingen inviteres til å fatte følgende vedtak:

Heidi Theresa Ose velges som styremedlem for en periode på 2 år

Per Oluf Solbraa

Per Oluf Solbraa konsernsjef i Gudbrandsdal Energi Holding AS og har vært viseadministrerende direktør i Gudbrandsdal Energi Holding AS 2012 – 2019. Fra 2005 til 2012 var han kommunalsjef i Nord-Fron kommune og han har siden 1989 innehatt flere ulike lederstillinger i Nord-Fron kommune.

Solbraa er styremedlem i Gudbrandsdal Energi AS og i On Energi AS. Han har også erfaring som styremedlem i Innlandskraft AS og i Eidsiva Marked AS, Gudbrandsdal ski- og fritidssenter AS, som styreleder i Ryssland og Skurdal sameie og varamedlem i styret i Sparebank 1 Gudbrandsdal. Per Oluf Solbraa er utdannet landsbruksøkonom ved Norges Miljø- og biovitenskapelige universitet (NMBU) 1985 – 1989. Han har deltatt i AFF lederutviklingsprogram Samspill & Ledelse i 2014.

Per Oluf Solbraa er født i 1962 og bor i Sør-Fron i Gudbrandsdalen. Han representerer Gudbrandsdal Energi Holding AS, og eier selv ingen aksjer i Fjordkraft Holding ASA.

Generalforsamlingen inviteres til å fatte følgende vedtak:

Per Oluf Solbraa velges som styremedlem for en periode på 2 år

Tone Wille

Tone Willes nåværende stilling, og siden 2016, er adm. direktør og konsernsjef i Posten Norge AS. I perioden 2012-2016 var hun konserndirektør og CFO i Posten Norge AS. I årene 2006-2012 var hun økonomidirektør i postvirksomheten i Posten Norge AS. Hun har tidligere hatt ledende stillinger i Norfund, Elkem ASA, GE Energy (Norway) AS og i Kværner-konsernet.

Tone Wille har omfattende styreefaring fra en rekke selskaper. Hun er nåværende styremedlem i arbeidsgiverforeningen Spekter og i Skift (“Næringslivets klimaledere”). Tidligere har hun vært styremedlem i Nordea Bank Norge ASA og Flytoget AS. Hun var i 2014 og 2015 nestleder i styret for Evry ASA og leder av revisjonsutvalget. Tone Wille var styremedlem i SN Power Invest AS i perioden 2004 –2010 og også i ulike fondsforvaltningsmiljøer deleid av Norfund.

Tone Wille er siviløkonom utdannet ved Norges Handelshøyskole (NHH). Hun har gjennomført AFFs “Solstrand-program” i 2011-2012.

Tone Wille er født i 1963 og bor i Oslo. Hun eier ingen aksjer i Fjordkraft Holding ASA.

Generalforsamlingen inviteres til å fatte følgende vedtak:

Tone Wille velges som styremedlem for en periode på 2 år

Ved eventuell tilslutning til valgkomiteens innstilling vil styret i Fjordkraft Holding ASA frem til generalforsamlingen 2022 ha følgende sammensetning.

Steinar Sønsteby, styreleder	(2022)	Uavhengig
Live Bertha Haukvik	(2022)	Uavhengig
Heidi Theresa Ose	(2023)	Uavhengig
Tone Wille	(2023)	Uavhengig
Per Oluf Solbraa	(2023)	Aksjonærrepresentant for Gudbrandsdal Energi Holding AS

To : The administration of Fjordkraft Holding ASA

From : Chair of the Nomination Committee, Lisbet K. Nærø

Date : 25 March 2021

Subject: Recommendation from the Nomination Committee to the Annual General Meeting 2021

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

7.1. Determination of the remuneration to the Board members

According to Fjordkraft Holding ASA's articles of association, the general meeting shall determine the remuneration to the company's board and company representatives.

Based on the uncertainty in the Norwegian economy following Covid-19, the general meeting in 2020 decided to not adjust the board's remuneration.

The previous remuneration has been the following:

Chair:	NOK 462,600
Shareholder elected board members:	NOK 257,000
Employee elected board members:	NOK 102,800
Alternate for employee elected board members:	NOK 5,000 per meeting

The Nomination Committee has considered the current remuneration and compared it to other listed Norwegian companies. The Nomination Committee considers the remuneration to be at a correct level, and therefore suggests only small adjustments except for the remuneration of the Audit Committee, where the responsibilities have expanded following new audit law.

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 2022:

<i>Chair of the board:</i>	<i>NOK 470,000</i>
<i>Shareholders elected board members</i>	<i>NOK 263,000</i>
<i>Employee elected board members:</i>	<i>NOK 105,000</i>
<i>Alternate for employee elected board members:</i>	<i>NOK 5,100 per meeting</i>

7.2. Determination of remuneration to members of the audit committee

The remuneration for the last period has been the following:

Chair of the audit committee:	NOK 102,800
Members of the audit committee:	NOK 72,000

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 2022:

Chair of the audit committee: NOK 130,000
Members of the audit committee: NOK 90,000

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

The remuneration for the last period has been the following:

Chair of the compensation committee: NOK 61,700
Member of the compensation committee: NOK 41,200

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 2022:

Chair of the compensation committee: NOK 63,000
Member of the compensation committee: NOK 42,000

Other:

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 remuneration for the last period has been the following:

Chair of the nomination committee: NOK 51,400
Members of the nomination committee: NOK 30,000

Members from the previous owner BKK AS have not received any remuneration due to internal policies. The representative is not running for re-election and is suggested replaced by a new member.

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

The members of the nomination committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2022:

Chair of the nomination committee: NOK 52,000
Members of the nomination committee: NOK 31,000

Item 9 – Guidelines for the Nomination Committee

The current guidelines for the Nomination Committee were approved by the general meeting in 2018. The guidelines have been revised in cooperation with an external advisor. The best principles of corporate governance have been applied in the revision.

Some minor linguistic improvements have been suggested, i.a. neutral-gender terms.

In addition, material changes are suggested to item 3.2 where the Nomination Committee's independence related to the board and management is emphasised, as well as item 4.5, which states that at least two of the shareholder-elected board members must be independent of the company's largest shareholders.

Proposed resolution:

The general meeting approves the suggested guidelines of the Nomination Committee.

Item 10 - Election of members to the nomination committee

For the period 2020 to 2021 the Nomination Committee has comprised of:

Lisbet K. Nærø (chair)	(2021)
Jannicke Hilland	(2022)
Atle Kvamme	(2022)

BKK has sold their shares in Fjordkraft Holding ASA. Jannicke Hilland has therefore resigned from the Nomination Committee.

The Nomination Committee proposes Ragnhild Stolt-Nielsen as new member of the Nomination Committee.

Ragnhild Stolt-Nielsen

Ragnhild Stolt-Nielsen (52) is a socially oriented and driven person, currently the administrative leader of Bjerknes centre of climate research (University of Bergen). She has extensive political experience and is a member of several boards and committees, including nomination committees. She has a broad network of contacts, both within politics and within the private business sector. She has been serving as city council and city chief commissioner, and prior to this she was working as community council. She has also been the leader of the committee for finance, culture and business and leader of the control committee in Bergen. Ragnhild holds a Bachelor of Social science from the University of Bergen, with history and political science as subjects.

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

The chair of the nomination committee, Lisbet K. Nærø, is re-elected for a period of 2 years.

Ragnhild Stolt-Nielsen is elected as member of the Nomination Committee for a period of 2 years.

Item 11 - Election of members to the Board of Directors

According to the joint stock public companies act and Fjordkraft's articles of association, the general meeting elects the members of the board of directors.

The Nomination Committee has worked according to the prevailing guidelines for the nomination committee, approved by the general meeting on 27 February 2018. The guidelines are available on Fjordkraft's webpage. All shareholders have the right to suggest candidates to the board and nomination committee through the company's webpage. The Nomination Committee has only received one suggestion for board member through this channel. This suggestion has been treated in line with other candidates that have been considered as potential board members.

The Nomination Committee has held six meetings. The Nomination Committee has reviewed the board's self-evaluation. It has been conducted separate meetings between the chair of the board and the CEO and the Nomination Committee. The Nomination Committee has also conducted 1:1 meetings with all the shareholder-elected board members. The Chair of the Nomination Committee has conducted conversations with the company's largest shareholders. All shareholder-elected board members have participated on all the scheduled board meetings since last general meeting.

The board of directors has for the election period 2019-2020 consisted of 8 members. Five of the members are elected by the general meeting. The board currently consists of the following shareholder-elected members, where the parenthesis indicates the period the board member is elected for.

	(Elected until)
Per Axel Koch, chair	(2021)
Steinar Sønsteby	(2022)
Live Bertha Haukvik	(2022)
Birthe Iren Grotle	(2021)
Heidi Theresa Ose	(2021)

The Nomination Committee's proposal focuses on the board's versatility and that the composition of board members reflects the company's need for competence, capacity and diversity in order to represent the shareholders' interests in the best possible way. The importance of industry specific knowledge has been emphasized, as well as the need for increased competence related to ESG and the company's international expansion.

The Nomination Committee regards the requirements in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance chapter 8 regarding board member independence to be fulfilled. The proposed board composition will act according to the shareholders' best interests, independently of special interests.

All of the proposed members have confirmed that they run for election at the general meeting 21 April 2021 and qualification assessments have been carried out.

Steinar Sønsteby

Steinar Sønsteby was elected to the Board of Directors by the General Meeting on 27 February 2018 with effect on and from the date of Listing. On the General Meeting in 2020 he was re-elected as board member until 2022.

Mr Sønsteby is currently the Chief Executive Officer of Atea ASA. Mr Sønsteby is an IT and technology expert and has been instrumental in establishing the IT infrastructure industry in Norway. He has since 1996 held the position of Chief Executive Officer and Chief Operating Officer of entities that have since been combined with Atea ASA, including Merkantildata (Norway and Sweden). Prior to this, Mr Sønsteby has held several managerial positions, including CEO of Skrivervik Data AS and Section Manager NPC Civil AS. Mr Sønsteby has extensive M&A and integration experience, having been involved in over 50 acquisitions. Mr Sønsteby is Board Member of various entities in the Atea Group.

Mr Sønsteby holds a Master of Science in Mechanical Engineering (Civil Engineering) from the University of Utah and is a Business Candidate in finance from the Norwegian Business School (BI).

Steinar Sønsteby was born in 1962 and lives in Bærum. He holds 16,129 shares in Fjordkraft Holding ASA.

Proposed resolution:

Steinar Sønsteby is elected as Chair of the Board for a period of 1 year.

Heidi Theresa Ose

Heidi Theresa Ose has served as board member of Fjordkraft Holding ASA since 14 May 2019. From April 2021 Ose will be the CEO of Akershus Energi Sol AS. Ose has from 2018 until 2021 been employed as Director of Hydropower Development in SN Power. Ms Ose was employed at Sweco Norway in 2009 and has broad experience from hydropower projects in South-America, Africa and Asia. She has been Senior Vice President of Hydropower and Dams in Sweco Norge AS (2017-2018) and Area Manager for Hydropower (2013-2016), Project Manager and Hydropower Planner (2011-2013), Trainee in hydropower (2009-2011). She has worked for Statkraft AS with hydropower in Albania (2008-2009).

Heidi T. Ose holds a Master of Science in Energy and Environment from the Norwegian University of Science and Technology (NTNU). She has studied Energy Systems for Developing Countries at Makerere University in Uganda. She has also studied Project Management at Oslo University of Applied Science and Management Competence at Board Level at the Norwegian Business School (BI).

Heidi Theresa Ose was born in 1983 and lives in Oslo. She holds no shares in Fjordkraft Holding ASA.

Proposed resolution:

Heidi Theresa Ose is elected as board member for a period of 2 years.

Per Oluf Solbraa

Per Oluf Solbraa is the CEO of Gudbrandsdal Energi Holding AS and has been deputy Managing Director of Gudbrandsdal Energi Holding AS 2012 – 2019. From 2005 until 2012 he was an executive director in the municipality of Nord-Fron and has since 1989 held several positions within the administration of the municipality of Nord-Fron.

Mr Solbraa is a member of the Board of Directors in Gudbrandsdal Energi AS and On Energi AS. He has former experience as member of the Board of Directors in Innlandskraft AS and Eidsiva Marked AS, Gudbrandsdal ski- og fritidssenter AS and Chairman of the Board in Ryssland og Skurdal sameie and a deputy member of the Board of Director in Sparebank 1 Gudbrandsdal.

Mr. Solbraa holds a master's degree in business administration from the Norwegian University of Life Sciences (NMBU) 1985 – 1989. Attended the AFF management programme in 2014.

Per Oluf Solbraa was born in 1962 and lives in Sør-Fron in Gudbrandsdalen. He represents Gudbrandsdal Energi Holding AS and is personally not holding any shares in Fjordkraft Holding ASA.

Proposed resolution:

Per Oluf Solbraa is elected as board member for a period of 2 years.

Tone Wille

Ms. Wille currently and since 2016 holds the position as President and CEO of Posten Norge AS. From 2012-2016 she was CFO in the Posten Group and from 2006-2012 the CFO of the Mail division, Posten Norge AS. Prior to joining Posten she has held senior management positions in Norfund

(Norwegian Investment Fund for Developing Countries), Elkem ASA, GE Energy (Norway) AS and the Kværner Group.

Ms. Wille has broad board experience. She is currently a member of the Board of Directors in Arbeidsgiverforeningen (employers' association) Spekter, and in Skift ("Næringslivets klimaledere"). Previously she has been a Board member in Nordea Bank Norge ASA and Flytoget AS. She was from 2014 until 2015 Deputy Chair of the Board of Evry ASA and Chair of the Audit Committee. Tone Wille has also been a board member of SN Power Invest AS from 2004 –2010 and of various Private Equity Fund Management companies partly owned by Norfund.

Ms. Wille holds a Master of Science in Economics and Business Administration (siviløkonom) from the Norwegian School of Economics (NHH). She attended the AFF "Solstrand programme" in 2011-2012.

Tone Wille was born in 1963 and lives in Oslo. She holds no shares in Fjordkraft Holding ASA.

Proposed resolution:

Tone Wille is elected as board member for a period of 2 years.

If the General Meeting adopts the proposal from the Nomination Committee, the board of Fjordkraft Holding ASA will consist of the following:

Steinar Sønsteby, Chair	(2022) Independent
Live Bertha Haukvik	(2022) Independent
Heidi Theresa Ose	(2023) Independent
Tone Wille	(2023) Independent
Per Oluf Solbraa	(2023) Shareholder representative for Gudbrandsdal Energi Holding AS

Bergen, 25 March 2021

The Nomination Committee

Lisbet K. Nærø
Chair

Atle Kvamme
Member

Jannicke Hilland
Member

