

**SAMÞYKKTIR  
FYRIR  
ICELAND SEAFOOD  
INTERNATIONAL HF.**

**ARTICLES OF ASSOCIATION  
FOR  
ICELAND SEAFOOD  
INTERNATIONAL HF.**

I. kafli

CHAPTER I

Nafn, heimili og tilgangur

Company Name, Domicile and Object

**1. gr.**

**Art. 1**

Félagið er hlutafélag og nafn þess er Iceland Seafood International hf.

The Company is a Public Limited Company. The Company's name is Iceland Seafood International hf.

**2. gr.**

**Art. 2**

Heimili félagsins er að Köllunarklettsvegi 2, Reykjavík.

The Company's legal domicile is at Köllunarklettsvegur 2, Reykjavik.

**3. gr.**

**Art. 3**

Tilgangur félagsins er að vera eignarhaldsfélag um eignarhluti í öðrum félögum og annast útflutning á fiski og fiskafurðum, rekstur fasteigna svo og annar slíkur rekstur.

The object of the Company is to be a holding company for shares in other companies, and to export seafood and seafood products, real estate management, and other similar operations.

II. kafli

CHAPTER II

Hlutafé félagsins

Share Capital of the Company

**4. gr.**

**Art. 4**

Hlutafé félagsins er kr. 3.064.479.971 – krónur þrjú milljarðar sextíu og fjórar milljónir fjögurhundruð sjötíu og níu þúsund níuhundruð sjötíu og ein. Hver hlutur er að fjárhæð ein króna eða

The Company's share capital amounts to ISK 3,064,479,971 – three billion sixty-four millions four hundred thousand seventy nine and nine hundred seventy one - divided into as many shares of one ISK each.

margfeldi þeirrar fjárhæðar.

Stjórn félagsins er heimilt að ákveða hækkun á hlutafé félagsins um allt að kr. 59.935.471 að nafnverði með útgáfu nýrra hluta í áföngum. Heimild stjórnar samkvæmt framangreindu nær aðeins til þess að uppfylla skilmála samninga um kauprétti starfsmanna í samræmi við kaupréttaráætlun félagsins sem upphaflega var samþykkt á hluthafafundi félagsins þann 11. maí 2016. Hluthafar félagsins munu ekki njóta forgangs til áskriftar að hinum nýju hlutum. Verð og aðrir skilmálar skulu vera í samræmi við kaupréttarstefnu og kaupréttarsamninga félagsins. Heimild þessi gildir til 19. mars 2025.

The Board of Directors is authorized to increase the share capital of the Company in stages by up to ISK 59,935,471 shares in nominal value. The authorization of the board of directors shall only be utilized to fulfil terms under stock option agreements with employees in accordance with the Company's stock option plan originally approved by the Company's shareholders' meeting on 11<sup>th</sup> May 2016. The shareholders of the Company do not have pre-emptive subscription rights to shares issued under this authorization. Share prices and the rules governing the purchase of shares shall be in accordance with the terms of the stock option plan and the stock option agreements. This authorization shall be valid until 19<sup>th</sup> March 2025.

#### **5. gr.**

Heimilt er að hækka hlutafé félagsins með ályktun hluthafafundar og þarf til sama magn atkvæða og til breytinga á samþykktum þessum. Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að öllum nýjum hlutum í eigin flokkum í samræmi við skráða hlutafjáreign sína. Hluthafafundur einn getur ákveðið lækkun hlutafjár.

#### **Art. 5**

Shareholders' meetings may decide on an increase in the share capital of the Company, based on the rules that apply to amendment of these Articles of Association. Shareholders have pre-emptive rights to increased share capital in proportion to their holdings in the Company. Only shareholder's meetings may decide on a reduction in the share capital.

#### **6. gr.**

Hlutabréf félagsins eru gefin út með rafrænum hætti samkvæmt ákvæðum laga nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerninga.

#### **Art. 6**

Shares in the Company are issued electronically in accordance with the Act No 7/2020 on Central Securities Depository, the Settlement and Electronic Registration of Title to Financial Instruments.

Hlutaskrá samkvæmt ákvæðum laga um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerna skoðast sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í félaginu og skal arður og tilkynningar allar sendast til þess aðila sem á hverjum tíma er skráður eigandi viðkomandi hluta í hlutaskrá félagsins.

The share register, pursuant to the Act on Central Securities Depository, the Settlement and Electronic Registration of title to Financial Instruments, shall be considered valid authentication for ownership of shares in the Company, and dividend payments, as well as announcements, shall be sent to the party who is at any time the registered owner of shares in the share register of the Company.

#### **7. gr.**

#### **Art. 7**

Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að aukningu á hlutum í hlutfalli við skráða hlutaeign sína. Heimilt er að víkja frá ákvæði þessu sbr. 3. mgr. 34. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Upon an increase of share capital shareholders have a pre-emptive right to subscribe to new shares in direct proportion to their holdings. This rule may be deviated from, cf. Art. 34(3) of Act No. 2/1995 on Public Limited Companies.

#### **8. gr.**

#### **Art. 8**

Engar hömlur eru lagðar á rétt hluthafa til viðskipta með hlutabréf sín. Um eigendaskipti og framkvæmd þeirra fer eftir gildandi lögum um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerna og reglna sem settar eru á grundvelli þeirra.

No restraints are placed on the rights of shareholders to sell their shares. Changes in ownership and its execution shall be made in accordance with the Act on Central Securities Depository, the Settlement and Electronic Registration of Title to Financial Instruments and rules based on the act.

#### **9. gr.**

#### **Art. 9**

Félagið má ekki veita lán út á hluti sína nema lög leyfi.

The Company is not permitted to grant credit against share certificates in the Company unless permitted by statutory law.

Félaginu er heimilt að eiga allt að 10% af útgefnu hlutafé. Félagið getur aðeins eignast hluti samkvæmt heimild hluthafafundar til handa félagsstjórn og skal slíkrar heimildar getið í sérstökum viðauka við samþykktir þessar. Viðaukinn skal teljast órjúfanlegur hluti samþykktanna þann tíma sem heimildin er í gildi.

The Company may hold own shares up to a limit of 10% of the Company's total issued share capital. The Company may only acquire own shares pursuant to an authorization granted by a shareholders' meeting to the Board of Directors. Such authorization shall be stated in a special annex to these Articles of Association which shall be considered an integral part of the Articles of Association during the

period that the authorization is in effect.

Óheimilt er að neyta atkvæðisréttar fyrir þá hluti sem félagið á sjálft.

Voting rights may not be exercised for shares owned by the Company.

**10. gr.**

**Art. 10**

Hluthafar bera ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins fram yfir hlut sinn í félaginu.

Shareholders are not liable for the commitments of the Company beyond their share in the Company.

III. kafli

CHAPTER III

Hluthafafundir

Shareholders' Meetings

**11. gr.**

**Art. 11**

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum lögmætra hluthafafunda.

The supreme authority in the affairs of the Company is in the hands of legitimate shareholders' meetings.

**12. gr.**

**Art. 12**

Aðalfundur skal haldinn fyrir lok júní ár hvert.

The Annual General Meeting shall be held before the end of June each year.

Stjórn félagsins skal boða til hluthafafunda þegar hún telur þess þörf, svo og samkvæmt fundarályktun eða þegar kjörinn endurskoðandi eða hluthafar, sem ráða yfir minnst 1/20 hlutafjárins, krefjast þess skriflega og greina fundarefni.

The Board of Directors shall call a shareholders' meeting when deemed necessary, or in accordance with a meeting resolution, or when elected auditors or shareholders that control at least 1/20 of all shares make a written request, stating the subject matter of the meeting.

Þegar lögmæt krafa um fundarhald er fram komin skal stjórninni skylt að boða til fundar innan 21 dags frá því er henni barst krafan, nema skemmri fyrirvari sé heimilaður lögum samkvæmt. Hafi félagsstjórn eigi boðað til fundar innan þess tíma er heimilt að krefjast þess að til fundarins verði boðað skv. ákvæðum 2. mgr. 87. gr. laga um hlutafélög nr. 2/1995.

When a lawful request for a meeting has been made, the Board of Directors shall be required to call a meeting within 21 days from when the request arrives, unless a shorter notice is permissible by law. If the Board has not called a meeting within this period, it is permitted to demand that a meeting be called in accordance with Article 2 paragraph 87 of Act No. 2/1995 on Public Limited

Hluthafafundir skulu boðaðir með auglýsingu í fjölmiðlum eða með rafrænum hætti í samræmi við lög um hlutafélög nr. 2/1995.

Hluthafafundir skulu boðaðir með skemmst þriggja vikna fyrirvara en lengst fjögurra vikna fyrirvara, nema hluthafar félagsins hafi áður samþykkt boðun með skemmri fyrirvara á grundvelli þeirra skilyrða sem fram koma í 88. gr. a laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Fundarefnis skal getið í fundarboði.

Ef taka á til meðferðar á fundi tillögu um breytingar á samþykktum félagsins skal greina meginefni tillögunnar í fundarboði.

### **13. gr.**

Heimil er notkun rafrænna skjalasamskipta og rafpósts í samskiptum milli félagsins og hluthafa í stað þess að senda eða leggja fram skjöl rituð á pappír. Nær heimildin til hvers kyns samskipta milli félagsins og hluthafa svo sem boðun hluthafafunda, greiðslu arðs eða annarra tilkynninga sem félagsstjórn ákveður að sendar skuli hluthöfum. Eru slík rafræn samskipti jafngild samskiptum rituðum á pappír. Skal félagsstjórn setja reglur um framkvæmd rafrænna samskipta.

Hluthafafundur er lögmætur, án tillits til fundarsóknar, ef hann er löglega boðaður.

Companies.

Shareholder meetings shall be announced with advertisements in the media or through electronic means pursuant to the Act No. 2/1995 on Public Limited Companies.

Shareholder meetings shall be announced with a minimum of three weeks' notice and a maximum of four weeks' notice, unless shareholders of the Company have approved shorter notices as provided for and with the conditions stipulated in Article 88 a of Act No. 2/1995 on Public Limited Companies.

Matters to be discussed at the meeting shall be stated in the announcement.

If changes to the Articles of Association are on the agenda, the announcement shall include the main proposals to be discussed.

### **Art. 13**

It is permitted to use electronic documentation and e-mail interaction between the Company and shareholders, in place of sending or presenting documents written on paper. This authorization applies to all types of interaction between the Company and shareholders, for example announcements regarding shareholders' meetings, dividend payments and other announcements that the Board of Directors decides should be made to shareholders. Such electronic interaction is equivalent to communications written on paper. The Board of Directors shall set rules regarding the implementation of electronic communications.

A shareholder's meeting is valid if it has been legitimately called, regardless of how many shareholders attend.

#### 14. gr.

Rétt til setu á hluthafafundum hafa hluthafar ásamt ráðgjafa, umboðsmenn hluthafa, stjórn og endurskoðendur félagsins sem og framkvæmdastjóri, þótt ekki sé hluthafi. Þá getur stjórnin boðið sérfræðingum setu á einstökum fundum, ef leita þarf álits þeirra eða aðstoðar.

Stjórn er heimilt að ákveða að hluthafar geti tekið þátt í fundarstörfum hluthafafunda með rafrænum hætti án þess að vera á fundarstað telji hún að tiltækur sé nægilega öruggur búnaður til þess. Ákveði stjórn að nýta þessa heimild skal þess sérstaklega getið í fundarboði.

Hluthafar sem hyggjast nýta sér rafræna þátttöku skulu tilkynna skrifstofu félagsins þar um með 5 daga fyrirvara og leggja þar fram skriflegar spurningar varðandi dagskrá eða framlögð skjöl sem þeir óska svara við á fundinum.

Hluthafar skulu hafa aðgengi að leiðbeiningum um þátttöku í hluthafafundi með rafrænum hætti ásamt aðgangsorði og nauðsynlegum hugbúnaði til slíkrar þátttöku. Jafngildir innslegið aðgangsorð í tölvuforrit undirskrift viðkomandi hluthafa og telst viðurkenning á þátttöku hans í hluthafafundinum.

Hluthafi getur látið umboðsmann sækja hluthafafund fyrir sína hönd. Umboðsmaður skal leggja fram skriflegt og dagsett umboð.

Umboð verða ekki afturkölluð svo gilt sé gagnvart félaginu eftir að þeim hefur verið framvísað við afhendingu fundargagna eða eftir setningu hluthafafundar, hvort heldur

#### Art. 14

The right to attend a shareholders' meeting is granted to shareholders, shareholders' proxies, company auditors and the Chief Executive Officer of the Company, irrespective of whether he or she is a shareholder or not. The Board of Directors can invite specialists to individual meetings if their expertise or assistance is needed.

The Board of Directors is authorized to allow shareholders to participate in proceedings at shareholders' meetings through electronic means without being present at the meeting venue if it deems that available equipment is sufficiently secure for this purpose. If the Board of Directors decides to use this authorization, it shall be specially noted in the announcement for the shareholders' meeting.

Shareholders intending to participate electronically shall inform the company's office with 5 days' notice, and submit written questions regarding the agenda or present documents that they would like answers to at the meeting.

Shareholders shall have access to instructions regarding participation in shareholders' meetings through electronic means, along with a password and the necessary software for such participation. A password entered into the computer program is equivalent to the signature of the respective shareholder, and is considered acknowledgment of his participation in the shareholders' meeting.

A shareholder may authorize another person to attend shareholders' meetings on his or her behalf. The representative shall submit a written and dated proxy.

Proxies will not be validly rescinded as concerns the company after they have been submitted and meeting documents handed over, or after the meeting has

sem fyrr er.

been called to order, whichever comes first.

### 15. gr.

### Art. 15

Eitt atkvæði fylgir hverri krónu í hlutafé.

At shareholders' meetings each share shall carry one vote.

Tillögur um breytingar á samþykktum félagsins eða um sameiningu þess við önnur félög eða fyrirtæki má ekki taka til meðferðar á fundum þess, nema þess hafi verið getið í fundarboði.

Proposals for amendments of these Articles of Association or merger with other companies cannot be discussed at shareholders' meetings unless they were mentioned in the call to the meeting.

Hluthöfum skal gefinn kostur á að greiða atkvæði um tillögur eða taka þátt í kosningum bréflega. Setur stjórn reglur um framkvæmd slíkrar kosningar.

Shareholders shall have the opportunity to vote on proposals or participate in balloting through mail. The Board of Directors sets rules on such balloting procedures.

### 16. gr.

### Art. 16

Á aðalfundi skulu tekin fyrir þessi mál:

The Agenda of the Annual General Meeting shall include the following:

1. Stjórn félagsins skýrir frá rekstri félags og hag þess á liðnu starfsári.
2. Efnahagsreikningur og rekstrarreikningur félagsins fyrir liðið starfsár skulu lagðir fram, ásamt athugasemdum endurskoðenda ef einhverjar eru, til samþykktar.
3. Stjórn félagsins skal kjörin og endurskoðendur eða skoðunarmenn.
4. Tekin skal ákvörðun um hvernig skal fara með hagnað eða tap á síðasta fjárhagsári.
5. Ákvörðun skal tekin um greiðslur til stjórnarmanna á starfsárinu.
6. Tillaga stjórnar um starfskjarastefnu.
7. Önnur mál.

1. The report of the Board of Directors on the activities of the Company in the preceding year of activities.
2. The accounts of the Company for the preceding financial year, including an audit report, shall be submitted for confirmation.
3. Elections to the Board of Directors and of an Auditor or Auditors.
4. Decision on the disposal of earnings or loss of the Company for the preceding financial year.
5. Decision on remuneration to the Members of the Board of the Company.
6. The Board's proposal for a remuneration policy
7. Any other business.

Ef hluthafar, sem ráða yfir minnst 1/3 hlutafjárins, krefjast þess skriflega á aðalfundi, skal fresta ákvörðun um liði 2 eða 4 hér að ofan til framhaldsaðalfundar, sem haldinn skal í fyrsta lagi einum mánuði

If shareholders controlling at least 1/3 of all shares make a written request at the annual meeting, decisions regarding points 2 or 4, paragraph 1 above shall be postponed and taken up at an

og í síðasta lagi tveimur mánuðum síðar. Frekari frests er ekki unnt að krefjast.

extraordinary annual meeting to be held not earlier than one month, and not later than two months, later. Further postponements may not be requested.

Ársreikningur félagsins, skýrsla stjórnar, skýrsla endurskoðanda, upplýsingar um heildarfjölda hluta og atkvæða á fundarboðsdegi, tillaga stjórnar um starfskjarastefnu og aðrar tillögur stjórnar til aðalfundar skulu liggja frammi á skrifstofu félagsins hluthöfum til sýnis eigi síðar en 21 dögum fyrir aðalfund.

The financial statements of the company, the Board of Director's report on operations, the auditors' report, information on the total number of shares and votes on the date of the calling of a meeting, the Board's proposal of a remuneration policy and other proposals of the Board to the Annual General Meeting shall be available for shareholders to examine at the company's headquarters no later than 21 days prior to the Annual General Meeting.

Hver hluthafi á rétt á því að fá ákveðið mál tekið til meðferðar á þegar boðuðum hluthafafundi ef hann gerir skriflega eða rafræna kröfu um slíkt til félagsstjórnar með það miklum fyrirvara að unnt sé að taka málið á dagskrá fundarins, þó í síðasta lagi 10 dögum fyrir fundinn. Kröfu skal fylgja rökstuðningur eða drög að ályktun til félagsstjórnar. Upplýsingar um kröfuna skal birta á vefsíðu félagsins eigi síðar en þremur dögum fyrir fundinn, auk tillögunnar og eftir atvikum endurskoðaða dagskrá fundarins.

Each shareholder is entitled to have a specific matter dealt with at a shareholders' meeting if he submits a request, in a written form or electronically, to the Board of Directors with sufficient notice to allow the matter to be placed on the agenda of the meeting, but no later than 10 days prior to the meeting. A rationale or a draft resolution shall be enclosed with such request to the Board of Directors. Information on such request must be published on the Company's website no later than three days prior to the meeting, together with the proposal and, as the case may be, a revised agenda of the meeting.

Á hluthafafundi ræður afl atkvæða nema öðruvísi sé fyrir mælt í landslögum eða samþykktum þessum.

The simple majority of votes will decide issues at shareholders' meetings unless alternative instructions are provided by law or these Articles of Association.

### **17. gr.**

### **Art. 17**

Fundargerðarbók skal haldin og í hana skráð það sem gerist á hluthafafundum.

Record of Minutes shall be kept and proceedings of the meeting entered into it.



#### IV. kafli

#### CHAPTER IV

##### Stjórn félagsins

##### The Board of Directors of the Company

#### **18. gr.**

#### **Art. 18**

Stjórn félagsins skal skipuð fimm aðalmönnum og allt að tveimur varamönnum. Skulu þeir kosnir árlega á aðalfundi, til eins árs í senn, eða eftir atvikum á hluthafafundi í samræmi við samþykktir þessar. Um hæfi stjórnarmanna fer að lögum.

The Board of Directors of the Company shall be composed of between three to five members and up to one alternate member. They are to be elected at the Annual General Meeting for a term of one year. The eligibility of Members of the Board shall be subject to statutory law.

Við stjórnarkjör aðalmanna skal tryggt að hlutfall hvors kyns sé ekki lægra en 40%. Verði niðurstaða stjórnarkjörs á hluthafafundi með þeim hætti að skilyrði um kynjahlutföll eru ekki uppfyllt skal vikið frá atkvæðamagni og skal stjórn teljast rétt kjörin eins og hér segir: Fyrstu fjögur stjórnarsætin skulu skipa þeir tveir karlar og þær tvær konur sem fá flest atkvæði við kjörið. Sá einstaklingur, karl eða kona, sem næst kemur á eftir fyrrgreindum fjórum stjórnarmönnum að atkvæðamagni, skal teljast réttkjörinn sem fimmti stjórnarmaðurinn. Ef kosnir eru tveir varamenn þá skal við kjör varamanna tryggt að þeir séu af hvoru kyni. Skulu varastjórnarsætin skipa sá karl og sú kona sem fá flest atkvæði við kjörið. Hafi ekki nægilega margir af hvoru kyni boðið sig fram til stjórnar skal starfandi stjórn félagsins boða til nýs hluthafafundar innan 4 vikna frá fyrri fundi þar sem fullnægjandi framboð beggja kynja skal tryggt. Kjör í stjórn eða varastjórn er háð því skilyrði að viðkomandi einstaklingur hafi hlotið atkvæði við kjörið. Hljóti einstaklingur kjör í stjórn á grundvelli framangreindra reglna án þess að hafa fengið greidd atkvæði skal kjósa aftur. Náist framangreind markmið ekki með endurkosningu á fundinum skal starfandi stjórn félagsins boða til nýs hluthafafundar innan 4 vikna frá fyrri fundi þar sem ný stjórn skal kosin. Slíkir hluthafafundir skulu boðaðir eins oft og þarf til að skilyrði um kynjahlutföll séu

At board elections it shall be ensured that the proportion of either gender shall not be lower than 40%. If the results of board elections at a shareholders' meeting do not fulfil conditions regarding gender ratios the results shall be put aside, and the rightfully elected board shall be as follows: The first four board memberships shall go to the two females and two males who received the most and second most votes of each gender. The fifth board membership shall go to the person, of either gender, who got the most votes of other candidates. In case of election of two alternate board members the alternate membership shall go to the male and female who received the most votes of each gender. If there are not enough candidates of either gender to fulfil the conditions regarding gender ratios, the acting board shall call for a new shareholders' meeting, within 4 weeks from the previous meeting, where enough candidates of both genders shall be secured. The election of board membership and alternate board membership shall be conditional on the candidate having received a vote in election. If a candidate has been appointed based on the rules above but without having received a vote, the election should be repeated. If objective on gender ratios will not be fulfilled with repeated election on the meeting the board shall convene another

uppfyllt. Starfandi stjórn skal sitja þangað til því skilyrði er náð.

extraordinary meeting within 4 weeks from previous meeting where a new board shall be elected. Such shareholders meetings shall be convened as many times as necessary to acquire the required number of candidates of each gender. The acting board shall operate until then.

Þeir sem hyggjast gefa kost á sér til stjórnarkjörs skulu tilkynna félagsstjórn um framboð sitt skemmst 5 dögum fyrir hluthafafund. Í tilkynningu um framboð til stjórnar skal gefa, auk nafns frambjóðanda, kennitölu og heimilisfangs, upplýsingar um aðalstarf, önnur stjórnarstörf, menntun, reynslu og hlutfjáreign í félaginu. Þá skal einnig upplýsa um hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila og samkeppnisaðila félagsins, sem og hluthafa sem eiga meira en 10% hlut í félaginu.

Those who intend to put themselves forward for election to the Board of Directors shall declare so in writing to the company's Board of Directors at least five full days prior to the start of the Annual General Meeting. The declaration of candidacy for the Board of Directors shall include the candidate's name, ID number and address, information on primary occupation, other directorship participation, education, experience and shareholding in the company. Moreover, information regarding vested interests with the company's main customers and competitors, as well as shareholders who own more than 10% in the company, shall be disclosed.

Stjórn félagsins hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Hún fer með málefni félagsins og skal annast um að skipulag félagsins og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Stjórnin skal annast um, að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins. Undirskriftir meirihluta stjórnar skuldbindur félagið.

The Board of Directors of the Company is the supreme authority in the affairs of the Company between shareholders' meetings. It shall handle the affairs of the Company and ensure that its organization and operation are at all times in correct and appropriate order. The Board shall ensure adequate supervision of the accounts and disposal of the Company's property. The signatures of the majority of the Board are binding for the Company.

Afl atkvæða ræður úrslitum nema öðruvísi sé fyrir mælt í samþykktum þessum eða öðrum lögum fyrirmælum. Atkvæði stjórnarformanns ræður úrslitum ef atkvæði falla að jöfnu.

Decisions are taken by majority vote unless otherwise provided in these Articles of Association or legitimate instructions. The vote of the Chairman shall be a tie-breaker in the event votes are evenly split

Stjórnendur halda gerðabók um það sem gerist á stjórnarfundum og staðfesta hana með undirskrift sinni.

Members of the Board shall keep minutes of proceedings at Meetings of the Board and confirm such minutes with their signatures.

## 19. gr.

Stjórnin skiptir sjálf með sér verkum. Formaður boðar til stjórnarfunda. Hver stjórnarmaður getur krafist stjórnarfundar. Sama rétt á framkvæmdastjóri.

Stjórnarfundur er ákvörðunarbær þegar meirihluti stjórnarmanna tekur þátt í fundarstörfum. Mikilvæga ákvörðun má þó ekki taka án þess að allir stjórnarmenn hafi haft tæk á því að fjalla um málið sé þess kostur. Stjórnarmönnum er heimil þátttaka í stjórnarfundum með fjarskiptabúnaði.

Stjórnin skal setja sér starfsreglur þar sem nánar skal kveðið á um framkvæmd starfa hennar.

Ef kjörnar eru nefndir á vegum stjórnarinnar skv. ákvæðum í starfsreglum skulu niðurstöður þeirra einungis vera leiðbeinandi fyrir stjórnina en hún ekki bundin af þeim við afgreiðslu einstakra mála nema mælt sé fyrir um á annan veg í lögum.

## 20. gr.

Stjórn félagsins ræður framkvæmdastjóra og ákveður starfskjör hans. Hún veitir og prókúruumboð fyrir félagið.

## Art. 19

The Board of Directors shall allocate tasks. The Chairman shall convene meetings of the Board and preside at Board meetings. The Chairman shall also convene a meeting of the Board if requested by one Member of the Board or the Chief Executive Officer.

A Board of Directors' meeting is competent to make decisions when a majority of directors participate in the meeting. A significant decision may, however, not be taken unless all directors have had an opportunity to discuss the matter, if possible. Directors are permitted to participate in Board of Directors' meetings using communication equipment.

The Board of Directors shall establish rules of procedure setting out further details of the performance of its duties.

If committees are elected by the Board of Directors in accordance with stipulations in working procedures, their conclusions shall only be proposals for the Board of Directors, which is not obligated by them when making determinations in individual matters unless otherwise stipulated by law.

## Art. 20

The Board of Directors appoints a Chief Executive Officer of the Company and decides on the terms of his or her employment. Only the Board of Directors may assign powers of procurator on behalf of the Company.

Framkvæmdastjóri hefur með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir þess hönd í öllum málum sem varða daglegan rekstur þess. Framkvæmdastjóri sér um reikningshald og ráðningu starfslíðs. Framkvæmdastjóra ber að veita stjórnarmönnum og endurskoðendum/skoðunarmönnum allar upplýsingar um rekstur félagsins sem þeir kunna að óska og veita ber samkvæmt lögum.

The Chief Executive Officer has charge of the day-to-day operations of the Company, and represents the Company in all matters concerning normal operations. The Chief Executive Officer shall manage the accounts of the Company and employ the employees of the Company. The Chief Executive Officer shall grant board members and auditors all necessary information on the operations of the Company which they might request and should be granted according to statutory law.

#### V. kafli

#### CHAPTER V

#### Reikningar og endurskoðun

#### Accounts and Auditing

#### **21. gr.**

#### **Art. 21**

Á aðalfundi skal kjósa einn löggiltan endurskoðanda og/eða endurskoðunarfirma til að rannsaka reikninga félagsins fyrir hvert starfsár og leggja niðurstöður sínar fyrir aðalfund. Endurskoðanda má ekki kjósa úr hópi stjórnarmanna eða starfsmanna félagsins.

A chartered accountant or inspectors and alternate or accounting firm shall be elected auditor at each Annual General Meeting of the Company for a term of one year. The auditor shall examine the Company's accounts for each year of operation and submit their result for the Annual General Meeting of the Company. Auditors or inspectors may not be elected from employees or board members.

#### **22. gr.**

#### **Art. 22**

Starfsár og reikningsár er almanaksárið. Stjórnin skal hafa lokið gerð ársreikninga og lagt fyrir endurskoðendur eða skoðunarmenn eigi síðar en einum mánuði fyrir aðalfund.

The operating year and fiscal year of the Company shall be the calendar year. The Board of Directors of the Company shall have prepared the annual accounts and submitted it to the auditors or inspectors no later than one month before the Annual General Meeting.

VIII. kafli

CHAPTER VIII

Önnur ákvæði

Further Provisions

**23. gr.**

**Art. 23**

Engin sérréttindi fylgja hlutum í félaginu. Hluthafar þurfa ekki að sæta innlausn hluta sinna nema lög standi til annars.

No special rights attach to any share in the Company. Shareholders are not obliged to be subject to the redemption of their shares unless otherwise required by statutory law.

**24. gr.**

**Art. 24**

Samþykktum þessum má breyta á lögmætum aðalfundi eða aukafundi með 2/3 hlutum greiddra atkvæða, svo og með samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum, enda sé annað atkvæðamagn ekki áskilið í samþykktum eða landslögum.

These Articles of Association may be amended at a lawfully convened shareholders' meeting. A decision to amend these Articles of Association is only valid if approved with the support of 2/3 of the cast votes, provided that shareholders controlling at least 2/3 of the shares represented in the meeting participate in the polling, on the condition that other voting power is not reserved in these Articles of Association or in statutory law.

**25. gr.**

**Art. 25**

Eftirfarandi ákvarðanir skal taka á hluthafafundi og verða því aðeins gildar að þær hljóti samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða á þeim hluthafafundi:

Decisions relating to the following matters shall be made at shareholders' meetings and will become valid only provided they obtain the approval of a minimum of 2/3 - two-third - of the votes cast at the relevant shareholders' meeting:

1. Sala, framsal eða önnur ráðstöfun á öllum eða nánast öllum eignum félagsins.
2. Innlausn, sala eða kaup á eigin hlutum félagsins.
3. Verulegar breytingar á eðli rekstrar félagsins.
4. Samruni, skipting og breyting

1. Sale, assignment or other transfer of the entire or materially all assets of the Company.
2. Any acquisition, disposal or sale of own shares in the Company.
3. Material changes to the Company's operations.
4. Merger, de-merger and

- rekstrarforms félagsins.
5. Samþykki greiðslu arðs til hluthafa.
  6. Skráning eða afskráning félagsins á markaðstorgi fjármálagerninga.

- conversion of the Company.
5. Approval of distributions of dividend to the shareholders.
  6. The listing or delisting of the Company in a multilateral trading facility.

Til að ákvörðun um slit félagsins sé gild þarf atkvæði hluthafa sem ráða minnst 2/3 hlutum af heildarhlutafé félagsins. Hluthafafundur, sem tekið hefur löglega ákvörðun um slit eða skipti félagsins, skal einnig ákveða ráðstöfun eigna og greiðslu skulda.

Decision on dissolution of the Company shall be made by shareholders controlling at least 2/3 - two third - of the Company's share capital. Shareholders' meeting, which has made a lawful decision on the division or dissolution of the Company, shall also decide on how the assets of the Company should be disbursed and debts paid.

Samþykki allra hluthafa þarf til þess:

The consent of all shareholders is required to:

1. að skylda hluthafa til þess að leggja fram fé til félagsparfa umfram skuldbindingar sínar.
2. að takmarka heimild manna til meðferðar á hlutum sínum.

1. Oblige shareholders to contribute funds etc. for Company needs beyond their commitments.
2. Limit shareholders' rights to dispose of their shares.

Ákvörðun um breytingu á samþykktum þessum sem raska réttarsambandinu milli hluthafa, er því aðeins gild að þeir hluthafar, sem sæta eiga réttarskerðingu, gjaldi henni jákvæði.

A decision to amend these Articles of Association which deranges the relationship between shareholders will be valid only provided that it is approved by those shareholders who are to be subject to the abridgment of rights.

## 26. gr.

## Art. 26

Þar sem ákvæði samþykkta þessara segja ekki til um hvernig með skuli farið, skal hlíta ákvæðum laga nr. 2/1995 um hlutafélög og öðrum lagaákvæðum þar sem við á.

Where the provisions of the present Articles of Association do not stipulate proceedings the provisions of Act No. 2/1995 on Public Limited Companies shall be abided by.

### Viðauki nr. 1 við samþykktir Iceland Seafood International hf., sbr. grein 9:

### Annex No. 1 to the Articles of Association of Iceland Seafood International hf. pursuant to Article 9:

Aðalfundur félagsins, haldinn 16. mars 2023 samþykkir að veita stjórn þess heimild, á grundvelli og í samræmi við 55. gr. laga um hlutafélög nr. 2/1995 til þess að kaupa, í eitt skipti eða oft, fyrir hönd

The Annual General Meeting of the Company, held on 16 March 2023 authorizes the Board of Directors, based on and in accordance with Article 55 of the Act No. 2/1995 on Public Limited

félagsins allt að 10% af hlutfé þess. Heimild þessi skal nýtt í þeim tilgangi að setja upp formlega endurkaupaáætlun, gera hluthöfum almennt tilboð um kaup félagsins á eigin bréfum t.d. með útboðsfyrirkomulagi enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum, eða til að gera upp kaupréttarsamninga við starfsmenn.

Við endurkaup skal hæsta leyfilega endurgjald fyrir hvern hlut ekki vera hærra en sem nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirliggjandi óháða kauptilboði í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er hærra. Viðskipti félagsins með eigin hluti skulu tilkynnt í samræmi við lög og reglugerðir. Heimild þessi gildir til 31. mars 2024 og falla aðrar eldri heimildir til kaupa á eigin hlutum úr gildi við samþykkt heimildar þessarar.

Companies to acquire, in one transaction or more, on behalf of the Company up to 10% of its total issued share capital. This authorisation shall be applied to set up a formal buy-back programme, offer the shareholders to purchase its shares in the company, inter alia with offering placement provided there is no discrimination among shareholders as regards the invitation to participate in such transaction or to settle call option agreement with employees.

Upon buy-back, the maximum allowable consideration for each share shall not be higher than the price of the last independent transaction or the highest available independent offer in the trading systems in which the shares are traded, whichever is higher. The company's trading in own shares shall be announced in accordance with laws and regulations. This authorization is valid until March 31, 2024, and older outstanding authorizations will be cancelled simultaneously with the approval of this authorization.

\* \* \* \*

\* \* \* \*

Samþykkt hinn 11. apríl 2006.

Adopted on 11 April 2006.

Þannig breytt hinn 6. júlí 2006.

Modifications adopted on 6 July 2006.

Þannig breytt hinn 27. maí 2010.

Modifications adopted on 27 May 2010.

Þannig breytt hinn 23. ágúst 2011.

Modifications adopted on 23 August 2011.

Þannig breytt hinn 18. apríl 2012.

Modifications adopted on 18 April 2012.

Þannig breytt hinn 11 maí 2016.

Modifications adopted on 11 May 2016.

Þannig breytt hinn 17. maí 2018.

Modifications adopted on 17 May 2018.

Þannig breytt hinn 11. september 2018.

Modifications adopted on 11 September 2018.

Þannig breytt hinn 16. september 2018.

Modifications adopted on 16 September 2018.

Þannig breytt hinn 9. janúar 2019

Modifications adopted on 9 January 2019.

Þannig breytt hinn 23. janúar 2019.

	Modifications adopted on 23 January 2019.
Þannig breytt hinn 30. mars 2019.	Modifications adopted on 30 March 2019.
Þannig breytt hinn 12. júní 2019	Modifications adopted on 12 June 2019.
Þannig breytt hinn 28. október 2019	Modifications adopted on 28 October 2019.
Þannig breytt hinn 11. mars 2020	Modification adopted on 11 March 2020
Þannig breytt á aðalfundi 19. mars 2020	Modification adopted on annual general meeting on 19 March 2020
Þannig breytt hinn 18. nóvember 2020	Modification adopted on 18 November 2020
Þannig breytt á aðalfundi 18. mars 2021	Modification adopted on annual general meeting on 18 March 2021
Þannig breytt 20. september 2021	Modified on 20 September 2021
Þannig breytt 17. mars 2022	Modified on 17 March 2022
Þannig breytt 16. mars 2023	Modified on 16 March 2023
Þannig breytt 21. maí 2023	Modified on 21 May 2023
Þannig breytt 24. október 2023	Modified on 24 October 2023
Þannig breytt 14. desember 2023	Modified on 14 December 2023



Fyrir hönd / On behalf of Iceland Seafood  
International hf.

---

Ægir Páll Friðbertsson, forstjóri / CEO