



Samþykktir fyrir
Viti fjárfestingafélag ehf.
Articles of Association -By Laws-
for Viti fjárfestingafélag ehf.

1.0. Nafn félagsins, heimili, varnarþing og tilgangur:

The name of the Company, address and objectives:

- 1.1. Félagið er einkahlutafélag og er nafn þess Viti fjárfestingafélag ehf.
The Company is a private limited liability company. The name of the Company is Viti fjárfestingafélag ehf.
- 1.2. Heimili þess er að Höfðatúni 2, 105 Reykjavík.
The Company's registered office is at Höfðatún 2, 105 Reykjavík.
- 1.3. Tilgangur félagsins er kaup, sala og eignarhald verðbréfa, eign, leiga og rekstur fasteigna, lánastarfsemi, önnur fjármálastarfsemi og skyldur rekstur.
The objectives of the Company are purchase, sale and hold of securities, to own, lease and management real estates, loan operation, other financial operation and related operations.

2.0. Hlutfé félagsins:

The Share Capital of the Company:

- 2.1. Hlutfé félagsins er krónur 500.000. Hlutir skiptast í margfeldi 1 krónu.
The Share Capital of the Company is ISK 500.000. The shares shall be divided into multiple of 1 krona.
- 2.2. Heimilt er að hækka hlutfé félagsins með ályktun hluthafafundar og þarf til hækkunarinnar sama magn atkvæða og til breytinga á samþykktum þessum. Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að öllum nýjum hlutum í sínum eigin flokkum í hlutfalli við skráða hlutafjáreign sína. Hluthafafundur einn getur ákveðið lækkun hlutfjár.
The Share Capital of the Company can be increased with the approval of a shareholders' meeting with the same amount of votes needed to amend these Articles of Association. Shareholders shall have priority right of purchase of all new shares in direct proportion to their holdings. Only a shareholders' meeting can decide upon a decrease of the Share Capital.
- 2.3. Stjórn félagsins skal halda hlutaskrá lögum samkvæmt og skal skrá í hana nafn eiganda hvers eintaks hlutar í félaginu ásamt dagsetningu eigendaskipta og skráningardag hverju sinni.
The Company's Board of Directors shall keep a register of shares in accordance with Icelandic Law and enter into it the name of each shareholder with the dates of transactions of shares and date of entry each time.
- 2.4. Eigendaskipti að hlutum í félaginu öðlast ekki gildi gagnvart því fyrr en stjórn þess hefur verið tilkynnt um eigendaskiptin skriflega.
Changes in ownership of shares in the Company will not take effect until its Board of Directors has been given notice thereof in writing.

Stjórn félagsins hefur forkaupsrétt fyrir félagsins hönd að fölum hlutum. Að félaginu frágengnu hefur hluthafi forkaupsrétt að hlutum í hlutfalli við hlutfjáreign sína. Verði ágreiningur um verð hluta skal það ákveðið með mati tveggja óvilhallra manna sem dómkvaddir skulu til þess starfa. Forkaupsréttarhafi hefur 2- tveggja - mánaða frest til að beita forkaupsrétti sínum og telst fresturinn frá tilkynningu stjórnar um tilboð. Eigi mega líða fleiri en 3 - þrjú - mánuðir frá því að kaup voru ákveðin þar til kaupverð er greitt.

The Company's Board of Directors has priority right of purchase of shares for and on behalf of the Company. After the Company, the shareholders have a priority right of purchase of shares in proportion to their holdings. In case a dispute arises regarding the price of the shares, this shall be determined by means of assessment by two impartial persons who shall be appointed by a Court of Law for this purpose. The holder of a priority right of purchase has 2- two - months to exercise his priority right of purchase, counting from the date of notice of an offer to the Board of Directors. No more than 3 – three - months may pass from the time the purchase was decided until the purchase price is paid.

Eigendaskipti vegna arfsals til lögerfingja við andlát hluthafa lúta ekki framan- greindum forkaupsréttarreglum.

Changes of ownership for reasons of bequest to legal heirs upon demise of shareholders are not subject to the aforementioned rules of priority rights of purchase.

Óheimilt er að veðsetja eða gefa hluti í félaginu án samþykkis félagsstjórnar.

Shares in the Company may not be pledged or given away without the approval of the Company's Board of Directors.

- 2.5. Félagið má eigi veita lán út á hluti sína. Félaginu er heimilt að kaupa eigin hluti að því marki sem lög leyfa. Óheimilt er að neyta atkvæðisréttar fyrir þá hluti sem félagið á sjálf.

The Company may not grant credit against its shares. The Company is authorized to purchase treasury shares to the limits stipulated by Law. Treasury shares do not carry voting rights.

- 2.6. Hluthafi ber ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins umfram hlut sinn í félaginu.

Shareholders are not responsible for liabilities of the Company in excess of their holdings in the Company.

- 2.7. Engin sérréttindi fylgja stofnhlutum í félaginu. Heimilt er að skipta hlutum félagsins í 3 – þrjú – hlutflokka síðar. Hluthafar þurfa ekki að sæta innlausn hluta sinna nema landslög standi til annars.

None of the Company's initial shares grant their holders any privileges. The shares may be divided into 3 – three – classes of shares later. The shares are not subject to redemption unless otherwise stipulated by Law.

3.0. Hluthafafundur:

Shareholders' Meetings:

- 3.1. Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum lögmætra hluthafafunda séu hluthafar í félaginu fleiri en einn, en ella í höndum hluthafans sbr. lög um einkahlutafélög.

Lawful shareholders' meetings wield the supreme power in the Company's if there are more shareholders than one, cf. the Act on Private Limited Liability Companies (lög um einkahlutafélög).

- 3.2. Aðalfund félagsins skal halda innan átta – 8 - mánaða frá lokum reikningsárs ár hvert. Verði hluthafi í félaginu aðeins einn þarf ekki að halda aðalfund heldur skal hann þá taka viðeigandi ákvarðanir sbr. ákvæði einkahlutafélagalaga og skrá þær í gerðabók.
- An Annual General Meeting of the Company shall be held before the end of the eight- 8th - month after the end of the fiscal year. If there is only one shareholder in the Company an Annual General Meeting is not required but the shareholder shall make the necessary decisions in accordance with the provisions of the Act on Private Limited Liability Companies and enter them into the Record of Minutes of the Company*

Aukafundi skal halda eftir ákvörðun stjórnar eða að kröfu hluthafa sem ráða að minnsta kosti yfir einum tíunda hluta hlutfjár í félaginu. Skal krafan vera skrifleg og fundarefni tilgreint. Fund skal þá boða innan 14 – fjórtán - daga frá því að krafa um fund er gerð. Ef stjórn félagsins skirrist við að boða fund þrátt fyrir móttöku slíkrar kröfu getur hluthafi leitað atbeina hlutafélagaskrár sbr. ákvæði laga um einkahlutafélög.

Additional meetings shall be held in accordance with decisions by the Board of Directors or upon the request of shareholders controlling a minimum of ten percent of the shares in the Company. The request shall be made in writing and the agenda shall be specified. A meeting shall then be called within 14 - fourteen - days from the receipt of such a demand. If the Board fails to call such a meeting, the assistance of the Registry of Limited Companies may be sought, cf. the Act on Private Limited Liability Companies.

- 3.3. Félagisstjórn skal boða til hluthafafunda með tilkynningu til hvers hluthafa í ábyrgðarbréfi eða símskeyti eða á annan sannanlegan hátt. Til aðalfundar skal boðað með minnst 14 – fjórtán - daga fyrirvara en aukafund með minnst 7 – sjö - daga fyrirvara.

The Company's Board of Directors shall call Shareholder's Meetings by means of a notice to each shareholder in a registered letter or telegram or in another equally verifiable manner. An Annual General Meeting shall be called with a minimum advance notice of 14 – fourteen - days, but an additional meeting shall be called with a minimum advance notice of 7 – seven - days.

Fundarefnis skal getið í fundarboði. Hluthafafundur er lögmætur ef hann er löglega boðaður og hann sækja hluthafar eða umboðsmenn þeirra sem hafa yfir að ráða helmingi hlutfjár í félaginu hið minnsta. Verði fundur ólögmætur vegna annmarka að þessu leyti skal boðað til nýs fundar innan mánaðar með sjö daga fyrirvara og verður sá fundur lögmætur til að ræða þau mál sem ræða átti á fyrri fundinum ef hann sækja tveir hluthafar eða fleiri eða umboðsmenn þeirra enda ráði þeir yfir fimmtungi hlutfjár í félaginu hið minnsta. Hluthafafundur kýs fundarstjóra og fundarritara.

The agenda shall be mentioned in the call to a meeting. A shareholders meeting is lawful if it is lawfully convened and there are present shareholders or their representatives controlling at least half the share capital in the Company. In case a meeting becomes unlawful due to shortcomings in this respect, a new meeting shall be called with a seven days advance notice and that meeting will be lawful to debate the issues which were to be discussed at the former meeting, if it is attended by two or more shareholders or their representatives, provided that they control a minimum of a fifth of the share capital of the Company. A Shareholders' Meeting shall elect a Chairman and Secretary for the meeting.

- 3.4. 1 – Eitt - atkvæði er fyrir hverja 1 krónu- eina krónu – í hlutfjáreign. Hluthafar geta með skriflegu umboði veitt umboðsmönnum heimild til að sækja hluthafafund og fara með atkvæðisrétt sinn. Á hluthafafundi ræður afl atkvæða nema öðruvísi sé fyrir mælt í landslögum eða samþykktum þessum.
- Each ISK 1 – one Icelandic krona - of share capital in the Company carries 1- one - vote. Shareholders may by means of a written Power of Attorney authorize representatives attend a*

shareholders meeting' and wield their voting rights. Plurality of votes decides issues at shareholder's meetings unless otherwise stipulated by Icelandic law or these Articles of Association.

Samþykki allra hluthafa þarf til þess:

- a) að skylda hluthafa til að leggja fram fé í félagsins þarfir fram yfir skuldbindingar sínar,
- b) að takmarka heimild manna til meðferðar á hlutum sínum,
- c) að breyta tilgangi félagsins að verulegu leyti eða
- d) að breyta ákvæðum samþykktanna um hlutdeild manna í félaginu eða jafnrétti þeirra á milli.

The approval of all shareholders is needed for the following decisions:

- a) *To obligate shareholders to contribute funds to the Company in excess of their obligations.*
- b) *To limit the authority of shareholders to manage their shares.*
- c) *To amend the objectives of the Company to a considerable extent.*
- d) *To amend the provisions of the Articles of Association concerning the participation of persons in the Company or equality between them.*

Tillögur um breytingar á samþykktum félgsins 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 relating to amendments to the Articles of Association of the Company or to merge the Company with other companies or enterprises may not be taken for consideration at its meetings unless those have been mentioned in the call to the meeting.

3.5. Á aðalfundi skulu þessi mál tekin fyrir:

- 1) Stjórn félagsins skal skýra frá hag félagsins og rekstri þess á liðnu starfsári.
- 2) Efnahagsreikningur og rekstrarreikningur félagsins fyrir liðið starfsár skulu lagðir fram ásamt athugasemdum endurskoðenda félagsins til samþykktar.
- 3) Tekin skal ákvörðun um hvernig fara skal með hagnað eða tap og um arð og framlög í varasjóð.
- 4) Ákvörðun skal tekin um greiðslur til stjórnarmanna fyrir störf þeirra á starfsárinu.
- 5) Kosning í stjórn félagsins, sem skal vera skrifleg sé þess óskað.
- 6) Kosning löggilts endurskoðanda eða endurskoðendafélags fyrir félagið.
- 7) Umræður og atkvæðagreiðslur um önnur málefni sem löglega eru upp borin.

At the Annual General Meeting the following matters shall be discussed:

- 1) *The Company's Board of Directors reports on the Company's standings and operations for the preceding operational year.*
- 2) *The Company's Financial Statements for the preceding year, along with a report by the Company's Auditors shall be submitted for approval.*
- 3) *A decision shall be made as to the handling of profit or loss and on the payment of dividend and contributions to a reserve fund.*
- 4) *A decision shall be made concerning payments to directors for their work during the year of operations.*
- 5) *The Company's Board of Directors shall be elected and in writing if so requested.*
- 6) *The Company's State Authorized Public Accountant or Audit Firm shall be elected.*
- 7) *Discussions and votes on other matters if they are lawfully brought forward.*

- 3.6. Fundargerðabók skal haldin og í hana skráð það sem gerist á hluthafafundum.
A Record of Minutes shall be kept and therein shall be entered what occurs at shareholders' meetings.

4.0. Félagsstjórn og framkvæmdastjórn:

Board of Directors and Managing Director:

- 4.1. Stjórn félagsins skal skipuð einum stjórnarmanni og einum varamanni. Stjórn félagsins skal kosin á aðalfundi til eins árs. Stjórn félagsins stýrir málefnum félagsins milli hluthafafunda og skal hún gæta hagsmuna félagsins gagnvart þriðja aðila. Undirskrift stjórnarmanns skuldbindur félagið. Það sem gerist á stjórnarfundum skulu stjórnarmenn skrá í gerðabók félagsins.

The Board of Directors of the Company shall consist of one Director and one reserve Director. The Directors shall be elected at the Annual General Meeting for one year at a time. The Company's Board of Directors directs the Company's affairs between shareholders' meetings and shall safeguard its interests against any third party. The signature of a Director of the Company is binding upon the Company. Matters discussed and decided at Board Meetings shall be entered into the Record of Minutes.

- 4.2. Stjórnin skiptir sjálf með sér verkum. Formaður boðar til stjórnarfunda. Hver stjórnarmaður getur krafist stjórnarfunda. Sama rétt á framkvæmdastjóri. Stjórnarfundir eru lögmætir ef meiri hluti stjórnarmanna mætir.

The Board of Directors itself divides tasks among the Directors. The Chairman calls board meetings. Each Director may demand that a board meeting be called. The Managing Director has the same right. Board meetings are lawful if they are attended by the majority of the Directors.

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

The Board of Directors shall lay down guidelines wherein the procedures regarding the performance of its tasks shall be laid down.

- 4.3. Stjórn félagsins getur ráðið framkvæmdastjóra til félagsins og ákveður þá starfskjör hans og veitir prókúruumboð fyrir félagið. Stjórnarmaður félagsins getur einnig verið framkvæmdastjóri þess.

The Company's Board of Directors may hire a Managing Director and determine his terms of employment. The Board will also grant Power of Procuration of the Company. A member of the Board of Directors can also act as Managing Director.

- 4.4. Félagsstjórn, eða framkvæmdastjóri verði hann ráðinn, hefur með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir þess hönd í öllum málum sem varða venjulegan rekstur.

The Company's Board of Directors, or the Managing Director if he is hired, undertakes the management of the Company's daily operations and represents the Company in all matters pertaining to ordinary operations.

5.0. Endurskoðun:

Auditing:

- 5.1. Á aðalfundi félagsins skal kjósa löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfélag til eins árs fyrir félagið. Endurskoðandi skal rannsaka reikninga félagsins fyrir hvert starfsár og leggja niðurstöður sínar fyrir aðalfund. Endurskoðanda má ekki kjósa úr hópi stjórnarmanna eða starfsmanna félagsins.
At the Company's Annual General Meeting an State Authorized Public Accountant or an Auditing Firm shall be elected. The Auditor shall investigate the Company's accounts for each year of operation and submit his conclusions to the Annual General Meeting. The Auditor may not be elected from the group of the Company's Directors or personnel.

6.0. Ársreikningur:

Financial Statements:

- 6.1. Starfsár félagsins og reikningsár skal vera 1. janúar til og með 31. desember ár hvert.
The Company's operational and fiscal year shall January 1st to December 31st.
- 6.2. Stjórn félagsins skal hafa lokið gerð ársreikninga og lagt fyrir endurskoðanda eigi síðar en 1 - einum - mánuði fyrir aðalfund.
The Company's Board of Directors shall have completed the preparation of the Financial Statements and submitted these to the Auditor no later than 1 – one - month prior to an Annual General Meeting.

7.0. Arðsúthlutun og varasjóðir:

Payment of Dividends and Reserve Funds:

- 7.1. Hluthafafundur tekur ákvörðun um úthlutun arðs og greiðslur í varasjóð að fenginni tillögu stjórnar um ráðstöfun ágóðans. Óheimilt er að ákveða á hluthafafundi meiri úthlutun arðs en stjórn félagsins leggur til eða samþykkir.
A Shareholders' Meeting decides upon the payment of dividend and contributions to a reserve fund after having received the proposal of the Board of Directors on the distribution of profits. A Shareholders' Meeting may not decide upon a greater distribution of dividend than proposed or approved by the Board of Directors.
- 7.2. Arðgreiðslur skulu inntar af hendi eigi síðar en 6 - sex - mánuðum frá samþykkt úthlutunar.
Payment of dividend shall take place no later than 6 – six - months after such payment has been approved.

8.0. Breyting á samþykktum:

Amendments to the Articles of Association:

Samþykktum þessum má breyta á lögsmætum aðalfundi eða aukafundi með 2/3 -tveimur þriðju - hlutum greiddra atkvæða, svo og með samþykki hluthafa sem ráða yfir a.m.k. 2/3 – tveimur þriðju – af því hlutafé í félaginu 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 lawful Annual General Meeting or an additional shareholders' meeting with 2/3 - two thirds- of the votes cast as well as with the approval of shareholders controlling a minimum of 2/3 -two thirds- of the share capital in the Company represented at the meeting, provided that an alternative number of votes is not stipulated in the Articles of Association or Icelandic law

9.0. Félagsslit og samruni:

Dissolution and Merger:

Með tillögur um slit og skipti á félaginu eða samruna við annað félag eða önnur félög skal fara sem um breytingar á samþykktum þessum. Þarf atkvæði hluthafa sem ráða minnst 2/3 – tveimur þriðju - hlutum af heildarhlutafé félagsins til að ákvörðun um slit eða samruna gild. Hluthafafundur, sem tekið hefur löglega ákvörðun um slit eða skipti félagsins, skal einnig ákveða ráðstöfun á eignum þess og skuldum.

Motions relating to the dissolution and liquidation of the Company or a merger with another company or other companies shall be handled in the same manner as amendments to these Articles of Association. The votes of shareholders controlling a minimum of 2/3 - two thirds- of the Company's total share capital are required in order that a decision of dissolution or merger be valid. A shareholders' meeting having made a lawful decision on the dissolution or liquidation of the Company shall also decide upon the appropriation of assets and the settlement of liabilities.

10.0. Önnur ákvæði:

Miscellaneous:

Þar sem ákvæði samþykkt þessara segja ekki til um hvernig með skuli farið skal hlíta ákvæðum laga um einkahlutafélög, svo og öðrum lagaákvæðum er við geta átt.

Where the provisions of the present Articles of Association do not stipulate the mode of proceedings, the provisions of the Act on Private Limited Liability Companies and other applicable Laws of Iceland, shall apply.

Þannig samþykkt á hluthafafundi félagsins 12. október 2009, með breytingum hluthafafundar þann 26. október 2011.

Thus entered into the Record of Minutes on 12 October 2009, with amendments made at shareholders' meeting on 26 October 2011.


Bjarni Þórður Bjarnason