

Samþykktir

Klappir grænar lausnir hf.



Klappir grænar lausnir hf.
Hlíðasmára 3
201 Kópavogur, Iceland
Kt. 630914-1080

SAMÞYKKTIR FYRIR KLAPPIR HF.		ARTICLES OF ASSOCIATION FOR KLAPPIR HF.
1.	HEITI FÉLAGSINS OG HEIMILI	COMPANY NAME AND DOMICILE
1.1	Heiti félagsins er Klappir hf.	The name of the company is Klappir hf.
1.2	Félagið er hlutafélag.	The company is a public limited company.
1.3	Heimili félagsins er að Hlíðasmára 3, Kópavogur, Ísland.	The company's domicile is at Hlíðasmari 3, Kópavogur, Iceland.
2.	TILGANGUR	OBJECTS
2.1	Tilgangur félagsins er rannsóknir, þróun, hönnun og sala á hugbúnaði og stjórnbúnaði, einkum vegna sjálfbærni, þjónusta, ráðgjöf og nauðsynleg starfsemi þessu tengd. Ennfremur rekstur fasteigna, lánastarfsemi og skyldur rekstur.	The purpose of the company is the research, development, design and sale of software and control equipment, primarily relating to sustainability, services, consulting and necessary activities related to this; furthermore, real estate operations, lending activities and related operations.
3.	HLUTAFÉ FÉLAGSINS	SHARE CAPITAL
3.1	Heildarhlutafé félagsins er EUR 506.313 (evrur fimm hundruð og sex þúsund þrjú hundruð og þrettán) sem skiptist í þrjá hlutaflokka í samræmi við greinar 4.1, 4.2 og 4.3 hér á eftir.	The total share capital of the company is EUR 506,313 (euros five hundred and six thousand three hundred and thirteen) which is divided into three share classes in accordance with Articles 4.1, 4.2 and 4.3 below.
3.2	Hver hlutur í félaginu nemur tíu evrusent (EUR 0,1) að nafnverði.	Each share in the company amounts to 10 euro cent (EUR 0.1) nominal value.
3.3	Hlutafé hefur verið að fullu greitt.	The share capital has been fully paid up.
4.	HLUTABRÉF	SHARES
4.1	Útgefið hlutafé í A-flokki hlutabréfa er EUR 180.628 (evrur eitt hundrað og áttatíu þúsund sex hundruð tuttugu og átta). Eftirfarandi gildir um A-flokk hlutabréfa:	The total share capital issued in Class A shares is EUR 180,628 (euros one hundred and eighty thousand six hundred twenty-eight). The following applies to Class A shares:
	a) Eigendur A-flokks hlutabréfa fara með 10 (tíu) atkvæði fyrir hvern hlut að nafnvirði 10 evrusent (0,1 evra) á hluthafafundum félagsins.	a) Holders of Class A shares hold 10 (ten) votes per share of nominal value 10 euro cent (EUR 0.1) at the company's shareholders' meetings.
	b) Hluthafar í A-flokki hlutabréfa eiga gagnkvæman forkaupsrétt að hlutabréfum í A-flokki. Um forkaupsréttarreglur gilda almennar reglur hlutafélagalaga.	b) Holders of Class A shares have a mutual pre-emptive right to Class A shares. The general rules of the Public Limited Companies Act apply to the rules of pre-emptive rights.
	c) Eigendaskipti vegna erfða eða búskipta lúta ekki framangreindum forkaupsreglum, né heldur framsal hluthafa á hlutabréfum til félags í meirihlutaeigu hans.	c) Transfer of ownership resulting from inheritance or administration of estates, is excluded from the aforesaid mutual pre-emptive rights, as well as a shareholder's transfer of shares to a majority owned legal entity.
4.2	Útgefið hlutafé í almennum B-flokki hlutabréfa er EUR 325.685 (evrur þrjú hundruð tuttugu og fimm þúsund sex hundruð áttatíu og fimm). Eftirfarandi gildir um B-flokk hlutabréfa:	The total share capital issued in the general series of Class B shares is EUR 325,685 (euros three hundred twenty-five thousand six hundred eighty-five). The following applies to Class B shares:

	a) Eigendur B-flokks hlutabréfa fara með 1 (eitt) atkvæði fyrir hvern hlut að nafnvirði 10 evrusent (0,1 evra) á hluthafafundum félagsins.	a) Holders of Class B shares hold 1 (one) vote per share of nominal value 10 euro cent (EUR 0.1) at the company's shareholders' meeting.
	b) Engar hömlur eru settar við ráðstöfun hluthafa á hlutabréfum í B-flokki hlutabréfa.	b) No restrictions are placed on how shareholders dispose of Class B shares.
4.3	Útistandandi hlutabréf í C-flokki eru sem stendur engin. Eftirfarandi gildir um C-flokk hlutabréfa:	Outstanding Class C shares are currently none. The following applies to Class C shares:
	a) Eigendur C-flokks hlutabréfa fara með 10 (tíu) atkvæði fyrir hvern hlut að nafnvirði 10 evrusent (0,1 evra) á hluthafafundum félagsins.	a) Holders of Class C shares hold 10 (ten) votes per share of nominal value 10 euro cent (EUR 0.1) at the company's shareholders' meetings.
	b) Engar hömlur eru settar við ráðstöfun hluthafa á hlutabréfum í C-flokki hlutabréfa.	b) No restrictions are placed on how shareholders dispose of Class C shares.
	c) Hlutabréf í C-flokki eru umbreytanleg í hluti í B-flokki, 10 evrusent fyrir 10 evrusent að nafnvirði, að ósk hluthafa eftir ákvæðum samþykktar þessara. Hluthafi sem vill nýta þennan breytirétt skal senda félaginu skriflega tilkynningu þess efnis og hefur félagið sextíu (60) daga frá því að félaginu barst tilkynning, til að framkvæma breytinguna.	c) Class C shares are convertible into Class B shares, 10 euro cent share for 10 euro cent share nominal value, at the request of a shareholder, in accordance with the articles of the company's Articles of Association. A shareholder intending to utilise this conversion right shall send the company a written notification to that effect, whereby the company has sixty (60) days, from the date of receipt of the notification, to execute the conversion.
5.	HLUTAFJÁRAUKNING – HLUTASKRÁ	INCREASE OF THE SHARE CAPITAL – SHARE REGISTER
5.1	Hluthafafundur einn getur samþykkt aukningu hlutafjár í félaginu svo sem nánar er kveðið á um í samþykktum þessum, hvort heldur með áskrift nýrra hluta eða útgáfu jöfnunarhlutabréfa, sbr. þó 5.2 til 5.5 gr. að neðan.	A shareholders' meeting alone can decide on an increase of the share capital in the company, either by means of subscription to new shares or the issue of compensation shares, cf. however Article 5.2 – 5.5 below.
5.2	Hluthafafundir, haldnir 22. desember 2025 og 10. ágúst 2026, samþykktu heimild til stjórnar félagsins til að ákveða hækkun á hlutafé félagsins í B-flokki hlutabréfa um allt að EUR 400.000 (evrur fjögur hundruð þúsund). Gildir sú heimild til 27. apríl 2028. Heimildina má nýta í eitt skipti eða fleiri. Um hlutina gilda ákvæði samþykktar félagsins eftir því sem við á. Hlutirnir veita rétt í félaginu þegar þeir hafa verið greiddir. Stjórn félagsins skal annast nánari útfærslu á hækkuninni, m.a. taka ákvörðun um sölugengi hluta. Hluthafar falla frá forgangsrétti sínum til nýrra hluta.	Shareholders' meetings held on 22 December 2025 and 10 August 2026 authorized the Board of Directors to decide on an increase in the company's share capital in Class B shares by up to EUR 400,000 (euros four hundred thousand). This authorization shall be valid until 27 April 2028. The authorization may be utilized in one or more instances. The provisions of the company's Articles of Association apply to the shares, as applicable. Rights attached to the shares become valid once the shares have been paid for. The company's Board of Directors shall take care of further implementation of the increase, including deciding on the selling price of shares. Shareholders waive their pre-emptive rights to new shares.
5.3	Til viðbótar almennri hækkunarheimild stjórnar í gr. 5.2. samþykkti hluthafafundur, haldinn 24. mars 2026, einnig heimild til stjórnar félagsins til að ákveða hækkun á hlutafé félagsins í B-flokki hlutabréfa um allt að EUR 97.397 (evrur nítiú og sjö þúsund þrjú hundruð nítiú og sjö) og gildir sú heimild til 24. mars 2031. Heimildina má nýta í eitt skipti eða fleiri. Heimildinni er ætlað að gera stjórn félagsins kleift að mæta skuldbindingum félagsins samkvæmt kaupréttarsamningum sem byggja á kaupréttaráætlun þess sem samþykkt var 23. nóvember 2016. Um hlutina gilda ákvæði samþykktar félagsins eftir því sem við á. Hlutirnir veita rétt í félaginu þegar þeir hafa verið greiddir. Stjórn félagsins skal annast nánari útfærslu á hækkuninni. Hluthafar falla frá forgangsrétti sínum til nýrra hluta.	In addition to the general increase authorization to the Board of Directors in Art. 5.2, the shareholders' meeting held on 24 March 2026 also authorized the Board of Directors to decide on an increase in the company's share capital in Class B shares by up to EUR 97,397 (euros ninety-seven thousand three hundred ninety-seven). This authorization shall be valid until 24 March 2031 and may be utilized in one or more instances. The authorization is intended to enable the Board of Directors to meet the company's obligations under stock option agreements based on the company's stock option plan approved on 23 November 2016. The provisions of the company's Articles of Association apply to the shares, as applicable. Rights attached to the shares become valid once the shares have been paid for. The company's Board of Directors shall take care of further implementation of the increase.

5.4	Hluthafafundur félagsins, haldinn 22. desember 2025, samþykkti heimild til stjórnar félagsins til að ákveða hækkun á hlutfé félagsins í B-flokki hlutabréfa um allt að EUR 145.935 (evrur hundrað fjórtíu og fimm þúsund níuhundruð þrjátíu og fimm) og gildir sú heimild í 5 ár frá samþykkt hluthafafundarins, haldinn 22. desember 2025. Heimildina má nýta í eitt skipti eða fleiri. Heimildinni er ætlað að gera stjórn félagsins kleift að mæta skuldbindingum félagsins er varða rétt hluthafa til þess að umbreyta hlutum í C-flokki, skv. gr. 5.5, yfir í hluti í B-flokki. Um hlutina gilda ákvæði samþykpta félagsins eftir því sem við á. Einungis má greiða fyrir hlutina með hlutum í C-flokki, er samsvara nafnvirði þeirra hluta í B-flokki (10 evrusent fyrir 10 evrusent) sem gefnir eru út á grundvelli hækkunarheimildarinnar. Hlutirnir í B-flokki veita rétt í félaginu þegar viðkomandi hlutir í C-flokki hafa verið afhentir á skrifstofu félagsins. Stjórn félagsins skal tilkynna hækkunina á hlutum í B-flokki, sem og aðrar breytingar sem gerðar eru á samþykktum félagsins í tengslum við hækkunina, til hlutafélagaskrár, þ.m.t. varðandi lækkan á samsvarandi nafnvirði þeirra hluta í C-flokki sem umbreytt hefur verið í hluti í B-flokki. Skal félaginu heimilt að kaupa umrædd hlutabréf í C-flokki og stjórn að hlutast til um lækkan hlutafjár af því tilefni. Hluthafar falla frá forgangsrétti sínum til nýrra hluta.	The company's shareholders' meeting, held on 22 December 2025, authorized the Board of Directors to decide on an increase in the company's share capital in Class B shares by up to EUR 145,935 (euros one hundred forty-five thousand nine hundred thirty-five). This authorization shall be valid for 5 years from the approval given at the shareholders' meeting held on 22 December 2025 and may be utilized in one or more instances. The authorization is intended to enable the Board of Directors to meet the company's obligations regarding the shareholders' right to convert shares in Class C, cf. Art. 5.5, into Class B shares. The provisions of the company's Articles of Association apply to the shares, as applicable. The shares can only be paid for with Class C shares, which correspond to the nominal value of the Class B shares issued (10 euro cent share for 10 euro cent share) on the basis of the authorization to increase share capital. All rights to the Class B shares become valid once the respective Class C shares have been delivered to the company's offices. The Board of Directors shall notify the register of limited companies of the increase of Class B shares, as well as other changes made to the company's Articles of Association in connection with the increase, including changes regarding a decrease which corresponds to the nominal value of Class C shares that have been converted into Class B shares. The company shall be authorized to purchase the aforesaid Class C shares and the Board of Directors shall arrange a subsequent reduction in share capital. Shareholders waive their pre-emptive rights to new shares.
5.5	Stjórn félagsins er heimilt að ákveða útgáfu framseljanlegra áskriftarréttinda til NEFCO, sem lánveitanda félagsins. Í framangreindum tilgangi skal stjórn vera heimilt að ákveða hækkun á hlutfé félagsins, bæði í B-flokki og í nýjum C-flokki hlutafjár, til samræmis við útgefn áskriftarréttindi og eins og heimild stjórnar í þessu tilliti var ákveðin á hluthafafundi 22. desember 2025. Eigendur hlutabréfa í C-flokki fara með sama atkvæðavægi á hluthafafundum og eigendur í A-flokki hlutabréfa. Réttindi eigenda hlutabréfa í C-flokki eru að öllu leyti hin sömu og réttindi í A-flokki að því undanskildu að hlutabréfum í C-flokki skal unnt að umbreyta í hlutabréf í B-flokki, 10 evrusent fyrir 10 evrusent, að ósk hluthafa eftir ákvæðum samþykpta þessara og þau lúta ekki ákvæðum um forkaupsrétt við sölu á hlutabréfum. Frestur til notkunar á heimildinni er til 1. október 2026. Hámarkshlutafjárhækkun til þess að mæta útgefnum áskriftarréttindum skal einungis nema C-hlutum, verði áskriftarréttindi nýtt fyrir skráningu félagsins, eins og hún er skilgreind í áskriftarsamning, eða einungis B-hlutum, verði áskriftarréttindi nýtt eftir skráningu félagsins. Fjöldi hluta vegna hækkunar skv. gr. 5.4 og 5.5 verður að hámarki 1.459.350 hlutir samanlagt. Hluthafar hafa ekki forgangsrétti að áskrift að nýjum hlutum vegna þessara heimildar heldur skulu hlutirnir aðeins boðnir NEFCO eða löglegum framsalshafa réttinda NEFCO í samræmi við samninga um áskriftarréttindi. Verði áskriftarréttindi nýtt fyrir C-hluti, skal áskriftarverð fyrir hvern nafnvörðshlut, að teknu tilliti til ákvæða áskriftarsamningsins, vera markaðsgengi hlutabréfa í B-flokki viku áður en áskriftarréttindi eru nýtt, með 40% afslætti. Lágmarksfjöldi áskriftarréttinda í C-flokki, ef ekki nýtt að fullu, skal vera fyrir áskriftarverð eigi lægra en EUR 960.000. Verði áskriftarréttindi nýtt fyrir B-hluti, skal áskriftarverð fyrir hvern nafnvörðshlut, að teknu tilliti til ákvæða áskriftarsamningsins, vera hið lægra af (i) gengi hlutabréfa viku áður en áskriftarréttindi eru nýtt, með 20% afslætti, eða (ii) meðaltal hlutabréfaverðs frá degi skráningar og hlutabréfaverðs einni viku áður en áskriftarréttindi eru nýtt. Hinir nýju skulu veita réttindi í félaginu frá skráningardegi hlutafjárhækkunarinnar, sem skal fara fram án tafa. Stjórn félagsins skal annast nánari útfærslu á	The company's Board of Directors is authorized to issue transferable subscription rights to NEFCO, as the company's lender. For this purpose, the Board of Directors shall be authorized to decide on an increase in the company's share capital, both in Class B shares and in the new Class C shares, in accordance with the issued subscription rights and as the authorization was granted at the shareholders' meeting on 22 December 2025. Holders of Class C shares have the same voting power as holders of Class A shares. The rights attached to Class C shares are in every respect the same as those attached to Class A shares, except that Class C shares may be converted into Class B shares, 10 euro cent share for 10 euro cent share, at the shareholders' request as set forth in these Articles of Association, and they are not subject to pre-emptive rights in the event of a share sale. The deadline for using the authorization is 1 October 2026. The aggregate maximum share increase to meet the issued share Warrants shall only be for class C shares, if the Warrants are exercised prior to a Listing, as defined in the Share Warrant Agreement, or only for B-Shares, if the Warrants are exercised following a Listing. The total maximum of shares issued pursuant art. 5.4 and 5.5 shall amount to 1,459,350 shares. Shareholders shall not have pre-emptive subscription rights to the new shares due to this authorization, instead the shares must only be offered to NEFCO or a legitimate assignee of NEFCO's rights in accordance with the Share Warrant Agreement. If the Warrants are exercised for Class C shares, the subscription price for each nominal value share, taking into account the provisions of the Share Warrant Agreement, shall be the class B share market price one week before the subscription rights are exercised, with a 40% discount. The minimum aggregate number of Warrants exercised, if not exercised in full, shall be for a subscription price not less than EUR 960,000. If the warrants are exercised for Class B shares, the subscription price for each nominal value share, taking into account the provisions of the Share Warrant Agreement, shall be the lower of (i) the share price one week before the subscription rights are exercised, with a 20% discount, or (ii) the average price from the share price on listing date and

	hækkuninni.	share price one week before the subscription rights are exercised. The new shares shall grant rights in the company upon the registration of the share increase, which shall be carried out without undue delay. The company's Board of Directors shall arrange further implementation of the increase.
5.6	Hluthafar hafa forgangsrétt til að skrifa sig fyrir nýjum hlutum í hlutfalli við skráða hlutafjäreign sína með eftirfarandi skilmálum, nema annað hafi verið ákveðið sérstaklega.	Shareholders have priority to subscribe to the issue of new shares in proportion to their listed shareholding with the following conditions, unless otherwise decided:
	a) Við hækkun á hlutafé í B-flokki hlutabréfa eiga eigendur í öllum flokkum forgangsrétt að aukningunni í samræmi við hlutfallslega hlutafjäreign sína.	a) In the event of an increase in share capital in Class B shares, holders of shares in all classes have priority to increase their holdings in proportion to their current shareholdings.
	b) Við hækkun á hlutum í A-flokki hlutabréfa nær forgangsrétturinn einungis til hluthafa í A-flokki hlutabréfa.	b) In the event of an increase in shares in Class A shares, the pre-emptive right applies only to shareholders of Class A shares.
	c) Við hækkun á hlutum í C-flokki hlutabréfa nær forgangsrétturinn einungis til hluthafa í C-flokki hlutabréfa.	c) In the event of an increase in shares in Class C shares, the pre-emptive right applies only to shareholders of Class C shares.
5.7	Nú notar einhver hluthafa ekki rétt sinn að fullu og eiga þá aðrir hluthafar aukinn rétt til áskriftar í samræmi við hlutafjäreign sína.	If one or more shareholders do not exercise their right in full, then the other shareholders may increase their subscriptions in proportion to their shareholdings.
5.8	Þegar hluthafi hefur greitt hlut sinn að fullu fær hann útgefið rafbréf í verðbréfamiðstöð og eignarréttindi skráð yfir því. Veitir slíkt rafbréf honum full réttindi, sem lög og samþykktir mæla fyrir um.	When a shareholder has paid his or her share in full, they receive an electronic receipt from the central securities depository and their property rights are registered. Such electronic receipt gives them full rights, as prescribed by law and the Articles of Association.
5.9	Heimilt er að gefa hlutabréf félagsins út með rafrænum hætti í verðbréfamiðstöð í samræmi við lög nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna. Félagsstjórn skal halda hlutaskrá í samræmi við grein 5.10, sem skal aðgengileg öllum hluthöfum á skrifstofu félagsins. Útskrift frá verðbréfamiðstöð um eignarhald á hlutum í félaginu telst fullnægjandi grundvöllur hlutaskrár. Í hlutaskrá skal koma skýrt fram hvort hlutabréf tilheyri A-flokki, B-flokki eða C-flokki hlutabréfa.	The company's shares may be issued electronically in a central securities depository in accordance with Act no. 7/2020 on Central Securities Depositories, Settlement and Electronic Registration of Financial Instruments. The Board of Directors shall keep a register of shares in accordance with Article 5.10 which shall be accessible to all shareholders in the company's office. A printout from the central securities depository for the ownership of shares in the company shall be considered a satisfactory share registry. The register of shares shall clearly state whether the shares are Class A, Class B or Class C shares.
5.10	Stjórn félagsins skal halda skrá yfir hlutabréf félagsins. Eignaskráning í verðbréfamiðstöð telst fullgild sönnun á eignarrétti að hlutum í félaginu.	The Board of Directors shall keep a list of the company's shares. Title registration from the central security depository is considered valid proof of ownership of shares in the company.
5.11	Gagnvart félaginu skal hlutaskráin skoðast sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í félaginu. Aðgreiðslur og hvers konar tilkynningar til hluthafa skal senda til þess aðila, sem skráður er eigandi viðkomandi hlutabréfs á hlutaskrá félagsins, á hverjum tíma. Sá sem eignast hluti í félaginu getur ekki beitt réttindum sínum sem hluthafa nema nafn hans hafi verið skráð í hlutaskrá félagsins. Sá sem eignast hluti í félaginu getur ekki beitt réttindum sínum sem hluthafi nema nafn hans hafi verið skráð í hlutaskrá félagsins.	The register of shares shall be regarded by the company as valid proof of ownership of shares in the company. Dividend payments and any kind of notification to shareholders shall be sent to the party registered as the owner of the relevant share in the company's share register at any given time. A person who acquires shares in the company may not exercise his rights as a shareholder unless his or her name has been registered in the company's register of shares. A person who acquires shares in the company may not exercise his rights as a shareholder unless his or her name has been registered in the company's register of shares.

5.12	Hver hluthafi er skyldur til, án sérstakrar skuldbindingar, að lúta samþykktum félagsins, eins og þær eru nú, eða þeim kann síðar verða breytt á lögmætan hátt. Þó verða hluthafar ekki, hvorki með félagssamþykktum né breytingum á þeim, skyldaðir til að auka hlutafjáreign sína í félaginu og eigi heldur að sæta innlausn á hlutum sínum.	Each shareholder is obliged, without any specific undertaking, to abide by the company's Articles of Association, as they now stand or as subsequently amended in a lawful manner. However, shareholders will not be obliged, either by the Articles of Association or amendments thereto, to increase their shareholding in the company and shall not be compelled to redeem their shares.
5.13	Hluthafar bera ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins fram yfir hlut sinn í félaginu, nema þeir taki á sig slíka ábyrgð með sérstökum löggæðing. Þessu ákvæði verður ekki breytt né það felld niður með neinum ályktunum hluthafafundar.	Shareholders are not liable for the company's obligations beyond their share in the company unless they assume such liability through a specific legal instrument. This provision may not be changed or repealed by any resolutions of a shareholders' meeting.
5.14	Engin sérréttindi fylgja neinum hlut í félaginu önnur en þau sem tilgreind eru í samþykktum þessum.	No special rights are attached to any share in the company other than those specified in these Articles of Association.
5.15	Hluthafafundur einn getur ákveðið lækkun hlutafjár. Þarf þá til sama magn atkvæða og til breytinga á samþykktum þessum.	Only a shareholders' meeting can resolve to reduce the share capital. Such resolution requires the same number of votes as required for the amendment of these Articles of Association.
6.	STJÓRNSKIPULAG	GOVERNANCE
6.1	Með stjórn félagsins fara;	The company is managed by:
	a) Hluthafafundur.	a) Shareholders' meetings.
	b) Stjórn félagsins.	b) The Board of Directors.
	c) Forstjóri.	c) The Chief Executive Officer.
7.	HLUTHAFAFUNDIR	SHAREHOLDERS' MEETINGS
7.1	Æðsta vald í öllum málefnum félagsins, innan þeirra takmarka, sem samþykktir þess og landslög setja, er í höndum lögmætra hluthafafunda.	The ultimate authority in all matters of the company, within the limits set by its Articles of Association and national law, is in the hands of legitimate shareholders' meetings.
7.2	Aðalfund félagsins skal halda fyrir lok apríl mánaðar ár hvert.	The company's Annual General Meeting shall be held before the end of April each year.
7.3	Félagsstjórn skal sjá um að haldinn verði hluthafafundur innan sex mánaða frá því að eigið fé samkvæmt bókum félagsins er orðið minna en helmingur af skráðu hlutafé þess. Á hluthafafundinum skal stjórnin gera grein fyrir fjárhagslegri stöðu félagsins og ef þörf krefur leggja fram tillögur um nauðsynlegar ráðstafanir, þar á meðal um slit félagsins.	The Board of Directors shall ensure that a shareholders' meeting is held within six months from the time when the equity according to the company's books has become less than half of its registered share capital. At the shareholders' meeting, the Board shall report on the company's financial position and, if necessary, submit proposals for necessary measures, including the dissolution of the company.
7.4	Stjórn félagsins skal boða til hluthafafunda þegar hún telur þess þörf, samkvæmt ályktun hluthafafundar, þegar kjörnir endurskoðendur krefjast þess eða þegar hluthafar, sem ráða minnst 1/10 (einum tíunda) hlutafjárins, krefjast þess skriflega með tilvísun í fundarefni. Þegar lögmæt krafa um fundarhald er fram komin skal stjórninni skylt að boða til fundar innan 14 daga frá því er henni barst krafan. Hafi félagsstjórn eigi boðað til fundar innan þess tíma er heimilt að krefjast þess að ráðherra láti boða til fundarins samkvæmt 87.gr. hlutafélagalaga.	The Board of Directors shall convene shareholders' meetings when it deems it necessary, in accordance with resolutions of the shareholders' meetings, when the elected auditors so request or when shareholders holding at least 1/10 (one tenth) of the share capital so request in writing with reference to the agenda. When a legitimate request for a meeting has been made, the Board shall be obliged to convene a meeting within 14 days of receiving the request. If the Board of Directors has not convened a meeting within that time, a government minister may be requested to convene the meeting in accordance with Article 87 of the Companies Act.
7.5	Hluthafafundir skulu boðaðir með minnst 21 dags fyrirvara.	Shareholders' meetings shall be convened with at least 21 days' notice.

7.6	Aðalfundir skulu boðaðir með sama hætti og aðrir hluthafafundir.	Annual General Meetings shall be convened in the same manner as other shareholders' meetings.
7.7	Til hluthafafunda skal boða með rafrænum hætti þannig að tryggður sé skjóttur aðgangur að fundarboðinu á jafnréttisgrundvelli. Skulu notaðir traustir miðlar sem tryggja virka útbreiðslu upplýsinga til almennings á Evrópska efnahagssvæðinu.	Shareholders' meetings shall be convened electronically in order to ensure prompt access to the notice of the meeting on an equal basis. Reliable media shall be used to ensure the effective dissemination of information to the public in the European Economic Area.
7.8	Í fundarboði skal að minnsta kosti greina;	The notice of the meeting shall state at least:
	1) Fundarstað, fundartíma og drög að dagskrá. Ef taka á til meðferðar tillögu til breytinga á samþykktum félagsins skal greina meginefni tillögunnar í fundarboði.	1) Venue, meeting time and draft agenda. If a proposal for amendments to the company's Articles of Association is to be considered, the main content of the proposal shall be stated in the notice of the meeting.
	2) Skýrar og nákvæmar reglur um þátttöku og atkvæðagreiðslu á hluthafafundi.	2) Clear and precise rules on participation and voting at shareholders' meetings.
	3) Hvar og hvernig megi nálgast skjöl sem lögð verða fyrir hluthafafund, þar á meðal dagskrá, tillögur, reikninga, skýrslur hvers konar sem og önnur gögn sem félagið hefur móttengið vegna fundarins.	3) Where and how to obtain documents that will be submitted to the shareholders' meeting, including the agenda, proposals, invoices, reports of any kind as well as other documents that the company has received for the meeting.
	4) Vefsíðu þar sem finna má upplýsingar og gögn sem lögð verða fram rafrænt.	4) A website where information and data to be submitted electronically can be accessed.
7.9	Hluthafi á rétt á því að fá ákveðin mál tekin fyrir á hluthafafundi, ef hann gerir um það skriflega eða rafræna kröfu til stjórnar með það miklum fyrirvara að unnt sé að taka málið á dagskrá fundarins að gættum ákvæðum laga um hlutafélög. Slíkri kröfu skal fylgja rökstuðningur eða drög að ályktun til stjórnar félagsins eigi síðar en viku fyrir boðun aðalfundar. Kröfu má gera síðar en þó í síðasta lagi tíu dögum fyrir aðalfundinn. Birta skal ályktunartillögur hluthafa á vef félagsins eins fljótt og auðið er eftir móttöku þeirra. Viku fyrir hluthafafund (tveimur vikum fyrir aðalfund) skal senda út endanlega dagskrá og tillögur.	Each shareholder is entitled to have a specific matter taken for consideration at a shareholders' meeting if he submits a request in writing or electronically at such advance notice that it is possible to introduce the matter to the agenda of the meeting in accordance with the Public Limited Companies Act. Such claim shall be accompanied by a justification or a draft or resolution to the company's Board of Directors no later than one week before the convening of the Annual General Meeting. A claim may be made later, however no later than ten days before the Annual General Meeting. Shareholders' resolution proposals shall be published on the company's website as soon as possible after their receipt. One week before the shareholders' meeting (two weeks before the Annual General Meeting), the final agenda and proposals shall be published.
7.10	Mál, sem hafa ekki verið greind í dagskrá hluthafafundar, er ekki unnt að taka til endanlegrar úrlausnar á fundinum nema með samþykki allra hluthafa félagsins, en gera má um þau ályktun til leiðbeiningar fyrir félagsstjórn.	Matters that have not been included in the agenda of the shareholders' meeting may not be resolved at the meeting without the consent of all the shareholders of the company, but they may be resolved as a guide for the Board of Directors.
7.11	Löglega frambornar viðauka- og breytingartillögur má bera upp á fundinum sjálfum.	Legally submitted proposals for additions and amendments may be presented at the meeting itself.
7.12	Komi fram tillögur undir dagskrárliðnum „önnur mál“ verða þau mál ekki tekin til endanlegrar úrlausnar.	If proposals are made under the agenda item "other matters", those matters will not be taken to a final resolution.
7.13	Á aðalfundi skulu þessi mál tekin fyrir:	The following matters shall be addressed at the Annual General Meeting.
	1) Skýrsla stjórnar félagsins um starfsemi þess síðastliðið starfsár.	1) A report of the company's Board of Directors on its activities during the past operating year.
	2) Ársreikningur félagsins fyrir liðið starfsár, ásamt athugasemdum endurskoðenda, skal lagður fram til samþykktar. Samhliða afgreiðslu ársreiknings skal ákveða hvernig fara skuli með hagnað eða tap félagsins á reikningsárinu.	2) The company's annual accounts for the past operating year, together with the auditors' comments, shall be submitted for approval. In parallel with the processing of the annual accounts, a decision shall be made as to how the company's profit or loss during the financial year shall be handled.

	3) Tillögur um breytingar á samþykktum félagsins.	3) Proposals for amendments to the company's Articles of Association.
	4) Kosning stjórnar og varastjórnar félagsins.	4) Election of the company's Board of Directors and deputies.
	5) Kosning endurskoðenda félagsins.	5) Election of the company's auditors.
	6) Ákvörðun þóknunar til stjórnarmanna.	6) Determination of remuneration to directors.
	7) Önnur mál.	7) Other business.
7.14	Ef hluthafar, sem ráða yfir minnst 1/3 hlutafjárins, krefjast þess skriflega á aðalfundi skal fresta ákvörðunum um málefni þau, sem greinir í 1) og 2) lið greinar 7.13, til framhaldsaðalfundar sem haldinn skal í fyrsta lagi einum mánuði og í síðasta lagi tveimur mánuðum síðar. Frekari frests er ekki unnt að krefjast.	If shareholders holding at least 1/3 of the share capital so request in writing at the Annual General Meeting, decisions on the matters referred to in items 1) and 2) of Article 7.13 shall be postponed until a subsequent Annual General Meeting to be held in the first instance within one month and at the latest within two months. No further deadline may be requested.
8.	FUNDARSTJÓRN OG FUNDARGERÐ	CHAIRING OF MEETINGS AND MINUTES
8.1	Hluthafafundum stjórnar fundarstjóri sem fundurinn kýs. Fundarstjóri skal leysa úr öllum atriðum sem snerta lögmæti fundarins samkvæmt samþykktum þessum, þ.á m. ákveða form umræðna, meðferð málefna á fundinum og atkvæðagreiðslur.	Shareholders' meetings will be directed by a chairman elected by the meeting. The chairman of the meeting shall resolve all matters concerning the legality of the meeting in accordance with these Articles of Association, including deciding on the form of discussions, the treatment of matters at the meeting and voting.
8.2	Fundarstjóri skal láta kjósa fundarritara, sem heldur fundargerðabók. Í fundargerðabók skal skrá ákvarðanir hluthafafundar ásamt úrslitum atkvæðagreiðslna. Skrá yfir viðstadda hluthafa og umboðsmenn skal færð í fundargerðabók eða fylgja henni. Fundargerð skal lesa upphátt fyrir fundarlok, sé þess óskað og skrá þar athugasemdir ef fram koma. Fundarstjóri og fundarritari skulu undirrita fundargerðabók. Í síðasta lagi fjórtán dögum eftir hluthafafund skulu hluthafar eiga aðgang að fundargerðabók eða staðfestu endurriti fundargerða á skrifstofu félagsins.	The chairman of the meeting shall have a secretary elected to keep the minutes. Decisions of shareholders' meetings shall be recorded in the minutes of the meeting together with the results of voting. A list of shareholders and proxies present shall be entered in the minutes book or attached to it. Minutes shall be read aloud before the end of the meeting, if requested, and comments shall be recorded if any. The chairman and secretary of the meeting shall sign the minutes. Shareholders shall have access to the minutes or a certified copy of the minutes at the company's office no later than fourteen days after the shareholders' meeting.
8.3	Stjórn er heimilt að ákveða að hluthafafundur verði aðeins haldinn rafrænt. Telji stjórnin gerlegt að halda fundinn algjörlega rafrænt með viðeigandi búnaði og gefa hluthöfum þannig kost á þátttöku í fundarstörfum og atkvæðagreiðslu skulu í fundarboði koma fram upplýsingar um tæknibúnað auk upplýsinga um það hvernig hluthafar tilkynni um rafræna þátttöku sína og hvar þeir nálgist upplýsingar, leiðbeiningar og aðgangsorð til þátttöku í fundinum. Jafngildir innslegið aðgangsorð í tölvuforrit undirskrift viðkomandi hluthafa og telst viðurkenning á þátttöku hans í hluthafafundinum.	The Board of Directors may decide that a shareholders' meeting shall only be held electronically. If the Board of Directors deems it possible to hold the meeting completely electronically with appropriate equipment and gives shareholders the opportunity to participate in the procedures of the meeting and in voting, then the notice of the meeting shall include information on technical equipment as well as information on how shareholders announce their electronic participation and where to obtain information, instructions and passwords to participate in the meeting. A password entered into a computer program is equivalent to the signature of the shareholder in question and is considered recognition of their participation in the shareholders' meeting.
8.4	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.	Shareholders who intend to take advantage of electronic participation shall notify the company's office 5 days in advance and submit written questions regarding the agenda or submitted documents to which they wish a response at the meeting.
8.5	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	Shareholders shall have access to instructions on participation in shareholders' meetings electronically, together with a password and the necessary software for such participation. The password entered into a computer program is equivalent to the signature of the shareholder in question and is considered recognition of his participation in the

		shareholders' meeting.
8.6	Atkvæðagreiðsla utan fundar: Ef stjórn telur ekki framkvæmanlegt að gefa hluthöfum kost á þátttöku í hluthafafundi rafrænt skal hluthöfum gefinn kostur á að greiða atkvæði um tillögur eða taka þátt í kosningum bréflega. Setur stjórn reglur um framkvæmd slíkrar kosningar.	Out-of-meeting voting: if the Board of Directors does not consider it feasible to give shareholders the opportunity to participate in shareholders' meetings electronically, shareholders shall be given the opportunity to vote on proposals or participate in elections by letter. The Board will set rules for the conduct of such an election.
8.7	Á hluthafafundi ræður afl atkvæða úrslitum, nema öðruvísi sé mælt fyrir í samþykktum þessum eða landslögum. Tillaga fellur á jöfnum atkvæðum. Ef tveir menn eða fleiri fá jafnmörg atkvæði, skal hlutkesti ráða.	At a shareholders' meeting, the number of votes determines the outcome, unless otherwise provided in these Articles of Association or in legislation. A proposal falls if the number of votes is equal. If two or more persons receive the same number of votes, a lottery shall be held.
8.8	Rétt til setu á hluthafafundum hafa auk hluthafa og umboðsmanna þeirra, endurskoðandi og framkvæmdastjóri félagsins. Hafa þeir þar fullt málfrelsi og tillögurétt. Einnig getur stjórnin boðið sérfræðingum setu á einstökum fundum ef leita þyrfti álits þeirra eða aðstoðar. Sæki umboðsmaður hluthafafund fyrir hluthafa skal hann leggja fram skriflegt og dagsett umboð. Umboð verður ekki afturkallað svo gilt sé gagnvart félaginu eftir að því hefur verið framvísað við afhendingu fundargagna eða eftir setningu hluthafafundar hvort heldur sem fyrr er.	In addition to shareholders and their proxies, the company's auditor and the CEO have the right to attend shareholders' meetings. They have full freedom of speech and the right to put forward proposals. The Board may also invite experts to attend individual meetings if their opinion or assistance needs to be sought. If a proxy attends a shareholders' meeting on behalf of a shareholder, he or she shall submit a written and dated power of attorney. The power of attorney will not be revoked and will remain valid upon its presentation at the delivery of meeting documents or upon the shareholders' meeting has been convened, whichever is earlier.
9.	ATKVÆÐAVÆGI	VOTING POWER
9.1	Á hluthafafundum fylgja tíu (10) atkvæði hverjum 10 evrusentum í A-flokki hlutabréfa.	At shareholders' meetings, ten (10) vote is attached to every 10 euro cent in Class A shares.
9.2	Á hluthafafundum fylgir eitt (1) atkvæði hverjum 10 evrusentum í B-flokki hlutabréfa.	At shareholders' meetings, one (1) vote is attached to every 10 euro cent in Class B shares.
9.3	Á hluthafafundum fylgja tíu (10) atkvæði hverjum 10 evrusentum í C-flokki hlutabréfa.	At shareholders' meetings, ten (10) vote is attached to every 10 euro cent in Class C shares.
10.	STJÓRN FÉLAGSINS	BOARD OF DIRECTORS
10.1	Aðalfundur kýs árlega fimm aðalmenn og einn varamann í stjórn félagsins. Um hæfi þeirra fer að lögum.	The Annual General Meeting elects five members and one reserve member to the Board of Directors annually. Their eligibility is governed by law.
10.2	Gæta skal þess að kynjahlutfall í stjórn sé sem jafnast og að hlutfall hvors kyns sé aldrei lægra en 40%.	The Board of Directors shall be represented by at least 40% of each gender.
10.3	Á fyrsta fundi nýkjörinnar stjórnar skal kjósa formann og varaformann en að öðru leiti skiptir hún með sér verkum eins og þurfa þykir.	At the first meeting of the newly elected board, the chairman and vice-chairman shall be elected, but in other cases it shall divide its duties as deemed necessary.
10.4	Stjórnarformaður boðar stjórnina til funda og stýrir fundum. Fundi skal halda hvenær sem hann telur þess þörf. Formanni er auk þess skylt að boða stjórnarfund að kröfu eins stjórnarmanns eða forstjóra.	The Chairman of the Board convenes meetings of the Board and chairs meetings. Meetings shall be held whenever the Chairman deems it necessary. The Chairman is also obliged to convene a Board meeting at the request of one of the Board members or the CEO.

10.5	Stjórnarfundur er ákvörðunarbær þegar meirihluti stjórnarmanna sækir hann. Mikilvæga ákvörðun má þó ekki taka án þess að allir stjórnarmenn hafi haft tæk á því að fjalla um málið, sé þess kostur. Afl atkvæða ræður úrslitum, nema öðruvísi sé fyrir mælt í samþykktum þessum eða lögum fyrirmælum. Haldin skal gerðarbók um það sem gerist á stjórnarfundum, sem undirrituð skal af þeim er fund sitja. Sé einhver stjórnarmanna eða forstjóri ekki sammála ákvörðun stjórnar á viðkomandi rétt til þess að fá sérálit sitt skráð í gerðabókina.	A Board meeting is quorate when a majority of the Board members attend it. However, important decisions may not be made without all Board members having the opportunity to discuss the matter, if possible. At a Board meeting, the number of votes determines the outcome, unless otherwise provided in these Articles of Association or in legislation. A Record of minutes shall be kept to show what occurs at Board meetings and the minutes shall be signed by those attending a meeting. If any of the Board members or the CEO does not agree with the Board's decision, the person in question has the right to have his or her special opinion recorded in the minutes.
10.6	Stjórnin hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Meginskyldustörf hennar eru:	The Board of Directors has ultimate authority in the company's affairs between shareholders' meetings. The main duties of the Board are:
	1) Að veita prókúruumboð, ráða forstjóra, ákveða laun hans og ráðningarkjör, setja honum erindisbréf og hafa eftirlit með störfum hans.	1) To grant power of Procuration, appoint a CEO, determine the CEO's salary and terms of employment, provide the CEO with a letter of appointment and monitor his or her work.
	2) Að hafa stöðugt og ítarlegt eftirlit með öllum rekstri félagsins og sjá um að skipulag þess og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Sérstaklega skal hún annast um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins.	2) To have constant and detailed oversight of all the company's operations and to ensure that its organization and operations are at all times correct and well carried out. In particular, the Board shall ensure that adequate supervision is exercised over accounting and handling of the company's assets.
	3) Að koma fram fyrir félagsins hönd fyrir dómstólum og stjórnvöldum.	3) To represent the company before the courts and the authorities.
	4) Að hafa samstarf við framkvæmdastjóra um ráðningu annarra helstu starfsmanna félagsins.	4) To co-operate with the CEO on the hiring of other key employees of the company.
	5) Að skera úr ágreiningi, sem upp kynni að koma milli framkvæmdastjóra og annarra starfsmanna.	5) To resolve any disputes that may arise between the CEO and other employees.
	6) Að ákveða hver eða hverjir skuli skuldbinda félagið.	6) To decide who may commit the company.
10.7	Stjórnarmenn skulu hafa aðgang að öllum bókum og skjölum félagsins.	Board members shall have access to all the company's accounts and documents.
10.8	Undirskrift meirihluta stjórnarmanna þarf til að skuldbinda félagið. Mikilvægar ákvarðanir, svo sem kaup og sala fasteigna og sambærilegar fjárfestingar má þó ekki taka nema allir stjórnarmenn hafi haft tæk á að fjalla um málið.	The signatures of the majority of Board members are required to commit the company. Important decisions, such as the purchase and sale of real estate and similar investments may not be made unless all Board members have had the opportunity to discuss the matter.
10.9	Stjórnin skal setja sér starfsreglur þar sem verksvið stjórnar og forstjóra er nánar skilgreint.	The Board of Directors shall establish rules of procedure where the remit of the Board of Directors and the CEO is further defined.
10.10	Nýti NEFCO áskriftarréttindi sín, sbr. gr. 5.5, þá skal NEFCO eiga rétt til að tilnefna áheyrnarfulltrúa til að sitja alla stjórnarfundum og fá öll stjórnargögn frá þeim degi sem áskriftarréttindi eru nýtt og þar til NEFCO hefur selt öll hlutabréf sín í félaginu.	In case NEFCO exercises its share warrant, cf. Clause 5.5, then NEFCO shall have the right to appoint an observer to attend the company's board meetings and to receive all the board material from the date of exercise and until NEFCO has sold all its shares in the company.

11.	FORSTJÓRI	CEO
11.1	Forstjóri annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Slíkar ráðstafanir getur forstjóri aðeins gert samkvæmt sérstakri heimild frá stjórn félagsins, nema ekki sé unnt að bíða ákvarðana félagsstjórnar án verulegs óhagræðis fyrir félagið. Í slíkum tilvikum skal félagsstjórn tafarlaust tilkynnt um ráðstöfunina.	The CEO handles the day-to-day operations of the company and shall in that respect follow the policy and instructions given by the Board. Day-to-day operations do not include measures that are unusual or significant. Such measures may only be taken by the CEO in accordance with special authorization from the Board unless it is not possible to wait for the decisions of the Board without significant disadvantage to the company. In such cases, the Board shall be notified of such measures without delay.
11.2	Forstjóri skal sjá um að bókhald félagsins sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti.	The CEO shall ensure that the company's accounts are kept in accordance with law and practice, and that the company's assets are handled in a secure manner.
11.3	Forstjóri ræður starfsmenn félagsins, en hafa skal hann samráð við stjórnina um ráðningu starfsmanna í stjórnunarstörf. Hann segir og upp starfsmönnum sem hann hefur ráðið og fjallar um launamál þeirra.	The CEO hires the company's employees, but he or she shall consult with the Board on hiring employees for management positions. The CEO also dismisses any employees he has hired and discusses their pay issues.
11.4	Forstjóri er skyldur til að hlíta öllum fyrirmælum stjórnar. Honum ber að veita stjórnarmönnum og endurskoðendum allar þær upplýsingar sem þeir óska og veita ber samkvæmt lögum.	The CEO is obliged to obey all instructions of the Board. He must provide the Directors of the Board and the auditors with all the information they request and the disclosure of which is required by law.
12.	REIKNINGAR OG ENDURSKOÐUN	ACCOUNTS AND AUDIT
12.1	Reikningsár félagsins er almanaksárið. Á hverju reikningsári skal semja ársreikning félagsins og skal hann gerður í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga og bókhald.	The company's financial year is the calendar year. In each financial year, the company's annual accounts shall be prepared in accordance with the provisions of the Act on Annual Accounts and Accounting.
12.2	Á aðalfundi félagsins skal kjósa löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfirma til eins árs í senn. Ekki má velja endurskoðanda úr hópi stjórnarmanna eða starfsmanna félagsins.	At the company's Annual General Meeting, a chartered accountant or an auditing firm shall be elected for one year at a time. An auditor may not be chosen from among the company's Board members or employees.
12.3	Endurskoðandi skal rannsaka allt reikningshald félagsins í samræmi við góða endurskoðunarvenju, og í því sambandi kanna bókhaldsgögn og aðra þætti er varða fjárhagsstöðu og rekstur þess og er þeim jafnan heimill aðgangur að öllum bókum þess og skjölum.	The auditor shall examine all the company's accounts in accordance with good auditing practice, and in this context examine accounting documents and other items concerning the company's financial position and operations and shall normally be allowed access to all its books and documents.
13.	EIGIÐ HLUTAFÉ FÉLAGSINS	THE COMPANY'S EQUITY
13.1	Félaginu er heimilt að eiga eigið hlutafé allt að 10% (tíu af hundraði). Atkvæðisréttur fylgir ekki hlutabréfum, sem félagið á sjálft. Hluti getur félagið aðeins eignast samkvæmt heimild hluthafafundar til handa félagsstjórn og skal slíkrar heimildar þá getið í sérstökum viðauka við samþykktir þessar og skal viðaukinn vera hluti af samþykktunum þann tíma sem heimildin er í gildi. Heimild til handa félagsstjórn til kaupa á eigin hlutafé má ekki vera til lengri tíma en 5 ára hverju sinni.	The company is authorized to own up to 10% (ten percent) of its own shares. Voting rights are not included in shares owned by the company itself. The company may only acquire shares in accordance with an authorization given to the company's Board at a shareholders' meeting and such authorization shall then be mentioned in a special annex to these Articles of Association and the annex shall form part of the Articles of Association for the period of validity of the authorization. An authorization for the Board to purchase the company's own shares may not be valid for longer than 5 years at a time.

14.	BREYTINGAR Á SAMÞYKKTUM FÉLAGSINS	CHANGES TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE COMPANY
14.1	Samþykktum félagsins má breyta á löglega boðuðum hluthafafundum félagsins, enda sé þess rækilega getið í fundarboði, að slíkar breytingar séu fyrirhugaðar og í hverju þær felist í meginatriðum. Með breytingunni þurfa að greiða atkvæði a.m.k. 2/3 hlutar greiddra atkvæða svo og hluthafar, sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutfjár, sem farið er með atkvæði fyrir á hluthafafundinum.	The company's Articles of Association may be amended at a legally convened shareholders' meetings, provided that it is clearly stated in the notice of the meeting that such amendments are planned and what they will entail in principle. Changes require the consent of at least 2/3 of the votes cast as well as the support of shareholders who control at least 2/3 of the share capital which carries voting rights at the shareholders' meeting.
14.2	Ákvæðum samþykktra þessa um atkvæðisrétt hluthafa og jafnrétti þeirra á milli verður þó ekki breytt nema með samþykki allra þeirra hluthafa sem sæta eiga réttarskerðingu, sbr. 3.mgr. 94.gr. hlutafélagalaga.	The provisions of these Articles of Association regarding the voting rights of shareholders and equality between them will not be changed without the consent of all the shareholders who are subject to a curtailment of rights, cf. paragraph 3 of Article 94 of the Companies Act.
15.	RÉTTUR TIL HLUTDEILDAR Í HAGNAÐI	DISTRIBUTION OF DIVIDENDS
15.1	Réttur til hlutdeildar í hagnaði er jafn í A-flokki, B-flokki og C-flokki hlutabréfa og að öðru leyti en talið er hér að ofan gilda sömu reglur um hlutabréfaflokkana.	The right to a share in profits is the same for Class A, Class B and Class C shares, and in other respects the same rules apply to the share classes mentioned above.
16.	SLIT Á FÉLAGINU OG SAMRUNI	DISSOLUTION OF THE COMPANY AND MERGER
16.1	Nú þykir ráðlegt eða nauðsynlegt að slíta félaginu og þarf þá samþykki hluthafa er ráða minnst 2/3 hlutum af heildarhlutafé félagsins. Fundur sá sem samþykkir á lögmætan hátt að slíta félaginu, kveður og á um hvernig ráðstafa skuli eignum þess og greiðslu skulda, sbr. XIII kafla hlutafélagalaga.	The consent of shareholders who control at least 2/3 of the total share capital of the company is required should it be considered advisable or necessary to dissolve the company. A meeting must be held which legally agrees to dissolve the company and stipulates the disposition of assets and payment of debts in accordance with Chapter XIII of the Public Limited Companies Act.
16.2	Um samruna félagsins við önnur félög fer eftir XIV kafla hlutafélagalaga.	The merger of the company with other companies is governed by Chapter XIV of the Public Limited Companies Act.
17.	ÖNNUR ÁKVÆÐI	OTHER PROVISIONS
17.1	Þar sem ákvæði samþykktu þessara segja ekki til um hvernig með skuli farið, skal hlíta ákvæðum laga nr. 2/1995 um hlutafélög.	Whenever the provisions of these Articles of Association do not specify how to proceed, the provisions of the Public Limited Companies Act shall be abided by.
17.2	Heimil er notkun á rafrænum samskiptum og tölvupósti í samskiptum við hluthafa í stað þess að senda eða leggja fram skjöl rituð á pappír. Nær heimildin til hvers kyns tilkynninga og samskipta milli félagsins og hluthafa þess, svo sem fundarboð fyrir hluthafafundi, greiðslu á arði og annarra tilkynninga til hluthafa samkvæmt ákvörðun stjórnar hverju sinni. Rafræn samskipti af þessum toga eru jafngild samskiptum rituðum á pappír. Skal stjórn setja reglur um framkvæmd rafrænna samskipta.	The use of electronic communications and emails is authorised when communicating with shareholders instead of sending or submitting documents on paper. The authorisation extends to all notifications and communications between the company and its shareholders, including convening of shareholders' meetings, payment of dividends and other notifications to shareholders as determined by the Board of Directors. Such electronic communications are equivalent to communications on paper. The Board of Directors shall implement rules on the application of electronic communications.
17.3	Samþykktir þessar er bæði á íslensku og ensku. Ef misræmi er milli texta samþykktanna þá skal íslenski textinn gilda.	These articles of association are both in Icelandic and English. If any discrepancy is between the texts then the Icelandic text shall prevail.

	Réttar samþykktir staðfestir stjórn félagsins:	These Articles of Association are confirmed correct by the company's Board:
	Kópavogur, 10. ágúst 2026	Kopavogur, 10 August 2026
	Skjalið er undirritað með fullgildum rafrænum hætti með vísan til ákvæða laga nr. 55/2019.	The document is signed in a fully electronic manner with reference to the provisions of Act no. 55/2019.

	Viðauki vegna heimildar til kaupa á eigin bréfum sbr. 14. gr. samþykktu Klappa grænna lausna hf.	Annex for authorization to purchase own shares according to Art. 14 of the company Klappir Grænar Lausnir hf.'s Articles of Association
	Hluthafafundur félagsins, haldinn 5. nóvember 2025, samþykkti heimild til stjórnar félagsins til að kaupa eigin hluti af hlutafé félagsins í B- eða C-flokki hlutabréfa sem nemur allt að 10% heildarhlutafjár félagsins eða að hámarki 973.970 hluti, eins og heimildinni var breytt á hluthafafundi 22. desember 2025. Kaupverð hvers hlutar í B-flokki má ekki vera hærra en nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirliggjandi óháða kauptilboði í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er hærra. Kaupverð hvers hlutar í C-flokki má ekki vera lægra en sem nemur jafnvirði verðs áskriftarréttinda fyrir hluti í C-flokki, að teknu tilliti til afsláttar, sbr. gr. 5.5 í samþykktum þessum. Kaupverð má ekki vera hærra en sem nemur því hæsta af eftirfarandi þremur kostum: (a) jafnvirði hvers hlutar í B-flokki á markaði einni (1) viku fyrir kaupdag; (b) verði sem samsvarar áskriftarverði eins og það er tilgreint skv. áskriftarsamningi fyrir hluti í C-flokki í gr. 5.5 í samþykktum þessum án tillits til afsláttar; eða (c) verði sem samsvarar áskriftarverði eins og það er tilgreint skv. áskriftarsamningi fyrir hluti í C-flokki í gr. 5.5 í samþykktum þessum, að teknu tilliti til afsláttar og að viðbættum 6,00% vöxtum sem höfuðstólsfærast, reiknað frá og með 1. október 2026. Heimildina má nýta í eitt skipti eða fleiri. Heimild þessi gildir í 5 ár frá hluthafafundardegi 5. nóvember 2025.	The company's Extraordinary General Meeting held on 5 November 2025, authorized the Board of Directors to purchase own shares of the company's share capital in Class B or C which amounts up to 10% of the company's total share capital, as the authorization was amended at a shareholders' meeting on 22 December 2025. The purchase price of each Class-B share may not be higher than the price of the last independent transaction or the highest available independent purchase offer in the trading system where the transaction takes place, whichever is higher. The purchase price of each Class-C share may not be lower than price equivalent to the subscription price, including discount, as stated in the Warrant Instrument for Class-C shares cf. art. 5.5. It may not be higher than the highest price out of the following three options: (a) the equivalent value of the market price per Class-B share one (1) week prior to the delivery of an Exercise Notice; (b) a price equivalent to the subscription price as stated in the Warrant Instrument for Class-C shares cf. art. 5.5 of these articles of association, excluding the discount reduction; and (c) the subscription price pursuant to clause 3.4 (b) of the Warrant Instrument (including the 40% discount reduction) added with a compounded interest of 6.00% p.a. calculated from 1 October 2026. The authorization may be utilized in one instance or more. This authorization is valid for 5 years from the date of the Extraordinary General Meeting held on 5 November 2025.