

Shareholders Meeting 24 July 2018

Proposed Resolutions

[IS](#) | [EN](#)

Convocation

[IS](#) | [EN](#)

Power of attorney

[IS](#) | [EN](#)

Proposed amendment to shareholders meeting

[IS](#) | [EN](#)

Final Agenda and Proposals

[IS](#) | [EN](#)

Results of Shareholders Meeting 24 July 2018

[IS](#) | [EN](#)

Articles of Association

[IS](#) | [EN](#)

HLUTHAFAFUNDUR EIMSKIPAFÉLAGS ÍSLANDS HF.

Þann 24. júlí 2018 kl. 16:00 er boðað til hluthafafundar í Eimskipafélagi Íslands hf., kt. 690409-0460, í höfuðstöðvum félagsins að Korngörðum 2.

Á dagskrá fundarins verða eftirfarandi mál:

1. Tillaga um lækkun hlutafjár.

Stjórn félagsins leggur fram eftirfarandi tillögu um lækkun hlutafjár:

„Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf., haldinn þann 24. júlí 2018, samþykkir að lækka hlutafé félagsins um 13.000.000 kr., úr 200.000.000 kr. í 187.000.000 kr. að nafnverði. Lækkunin verður framkvæmd með lækkun á eigin hlutum félagsins sem nema framangreindi fjárhæð, að uppfylltum skilyrðum laga um hlutafélag.“

Þannig leggur stjórn til að grein 2.1 í samþykktum verði breytt til samræmis og muni verða svohljóðandi verði tillagan samþykkt:

„Hlutafé félagsins er kr. 187.000.000.“

Greinargerð stjórnar:

Félagið hefur átt 13.360.770 eigin hluti síðan 2014. Í ljósi sterkrar eiginfjár stöðu félagsins og þess að ekki eru uppi fyrirætlanir um ráðstöfun eigin bréfanna er lagt til að hlutafé félagsins verði lækkað til hagsbóta fyrir hluthafa. Lagt er til að hlutirnir verði ógiltir. Verði tillagan samþykkt lækkar hlutafé félagsins úr 200.000.000 kr. í 187.000.000 kr. að nafnverði.

2. Tillaga stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutum.

Stjórn félagsins leggur fram eftirfarandi tillögu um heimild til kaupa á eigin bréfum og breytingu á grein 11.2 í samþykktum félagsins í heild sinni:

„Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf. haldinn 24. júlí 2018 veitir stjórn félagsins heimild til að eignast, í einum eða fleiri viðskiptum, allt að 18.000.000 eigin hluti í félaginu hver að nafnverði ein króna. Heimild þessi skal nýtt í þeim tilgangi að koma á formlegri endurkaupaáætlun eða til þess að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup á eigin bréfum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum eða til þess að kaupa eigin bréf í einstökum viðskiptum. Heimild þessi stendur í 18 mánuði og takmarkast við að eignarhald félagsins, og dótturfélaga þess, fari ekki umfram 10% af heildarhlutafé félagsins á hverjum tíma. Endurgjald fyrir keypta hluti skal vera í samræmi við 3. mgr. 55. gr. laga nr. 2/1995. Aðrar eldri heimildir til kaupa á eigin hlutabréfum falla úr gildi við samþykkt heimildar þessarar.“

Greinargerð stjórnar:

Tillaga þessi felur í sér að stjórn félagsins sé veitt almenn heimild til þess að koma á formlegri endurkaupaáætlun, til þess að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup á eigin bréfum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum eða til þess að kaupa bréf í einstökum viðskiptum. Þessa heimild mætti einungis nýta að uppfylltum skilyrðum laga, þar með talið ákvæðum laga um verðbréfavíðskipti. Verði tillagan samþykkt mun ákvæði svo breyttrar greinar 11.2 gilda um kaup félagsins á eigin hlutum.

Um endurkaupaáætlanir gilda ákvæði 1. tl. 3. mgr. 115 gr. og 2. mgr. 119. gr. laga um verðbréfavíðskipti og reglugeð sett samkvæmt þeim lögum. Ítarlegar reglur gilda um veitingu upplýsinga og framkvæmd ákveði stjórn að gera hluthöfum tilboð um kaup á eigin bréfum, þar sem hafa skal jafnræði og gagnsæi að leiðarljósi. Um kaup á eigin bréfum í einstaka víðskiptum gilda ákvæði 125. til 127 gr. laga um verðbréfavíðskipti og reglugerða.

3. Önnur mál.

Reglur um þátttöku og atkvæðagreiðslu á fundinum

Hluthafar eiga rétt á að fá mál sett á dagskrá, leggja fram ályktunartillögur og spyrja spurninga, með skriflegum eða rafrænum hætti. Kröfu þar um skal fylgja rökstuðningur eða drög að ályktun sem berast skal stjórn félagsins eigi síðar en 10 dögum fyrir fund, fyrir kl. 16:00 þann 14. júlí 2018. Nánari upplýsingar um réttindi hluthafa er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Eitt atkvæði fylgir hverjum hlut í félaginu að frádregnum eigin hlutum sem eru án atkvæðisréttar. Aðgöngumiðar, atkvæðaseðlar og önnur fundargögn verða afhent á fundarstað. Hluthöfum sem ekki sækja fund stendur til boða að kjósa um dagskrármál með skriflegum hætti eða veita umboð. Ekki verður unnt að greiða atkvæði með rafrænum hætti á fundinum.

Eigi síðar en fimm dögum fyrir fund þarf beiðni hluthafa um að kjósa með skriflegum hætti að berast félaginu. Hluthafar geta fengið atkvæðaseðla senda til sín, en einnig má nálgast þá í höfuðstöðvum félagsins þar sem greiða má atkvæði alla virka daga milli kl. 9:00 og 16:30. Atkvæðin skulu berast félaginu fyrir fundinn. Hluthafar geta veitt skrifleg umboð að uppfylltum ákveðnum skilyrðum. Slík umboð skulu berast félaginu áður en fundur hefst eða við skráningu á fundarstað. Nánari upplýsingar um atkvæðareglur og notkun umboða er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Aðrar upplýsingar

Skjöl sem lögð verða fyrir fund er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Hluthöfum stendur einnig til boða að nálgast skjölin í höfuðstöðvum félagsins að Korngörðum 2, 104 Reykjavík, virka daga milli kl. 9:00 og 16:30.

Endanleg dagskrá og tillögur stjórnar verða birtar einni viku fyrir fundinn. Berist tillögur frá hluthöfum verða þær birtar viku fyrir fundinn ásamt uppfærðri dagskrá.

Aðgöngumiðar, atkvæðaseðlar og önnur fundargögn verða afhent frá kl. 15:30 á fundardegi.

Reykjavík, 28. júní 2018,

Stjórn Eimskipafélags Íslands hf.

MEETING INVITATION

A Shareholders' Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. hf., reg. no. 690409-0460, will be held on 24 July 2018 at 16:00 at the Company's offices at Korngarðar 2.

Following matters will be on the agenda:

1. Proposal to reduce share capital

The Board of directors of the Company submits the following proposal:

„Shareholders' Meeting of Eimskipafélag Íslands hf., held on 24 July 2018, resolves to reduce the Company's share capital of ISK 13,000,000 from ISK 200,000,000 to ISK 187,000,000 nominal value. The reduction will be executed by reducing the Company's own shares amounting to the above mentioned amount, in accordance with the provisions of the Act No 2/1995.”

Therefore the Board of Directors proposes that Article 2.1 of the Company's Articles of Association relating to the share capital will be amended and that the following provision will replace the current article in its entirety:

"The Company's share capital is ISK 187,000,000."

Notes relating to the proposal:

The Company has owned the 13,360,770 shares in treasury since 2014. Due to the strong financial leverage of the company and not foreseeable use of the treasury shares it is proposed to reduce the shares and deliver the value to current shareholders. It is being proposed that these shares will be cancelled. If this proposal is accepted the share capital of the Company will be reduced from ISK 200,000,000 to ISK 187,000,000 nominal value.

2. Proposal to grant the Board of Directors an authorization to purchase own shares

The Board of Directors proposes that Article 11.2 of the Company's Articles of Association relating to the authorization to purchase own shares will be amended and that the following provision will replace the current article in its entirety:

"The Shareholder Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. held on 24 July 2018 grant the Board of Directors the authorization to acquire up to 18,000,000, in one or more transactions, own shares each in the nominal amount of one Icelandic krona. This authorization may be used for setting up formal share repurchase programs, for the purpose of offering shareholders generally to sell their shares to the Company, through auction, provided equal treatment of shareholders is safeguarded when such offer is made, or for purchasing shares in individual transactions. This authorization has a fixed term of 18 months and is limited so that the ownership of the Company, and subsidiaries, do not exceed 10% of the Company's share capital. The purchase price shall be in accordance with Article 55, paragraph 3 of Act No. 2/1995. Other older authorizations to purchase own shares are cancelled by accepting this authorization."

Notes relating to the proposal:

The proposal is set forth on the basis that the authorization to the Board of Directors is general and allows the board to introduce a formal share purchase program, to make an offer to shareholders generally to sell their shares to the company through an offering, provided equal treatment of shareholders is safeguarded, and to purchase shares in individual transactions. This would of course only be carried out to the extent permitted by law, including the Act on Securities Transactions. If the proposal is accepted this would apply to any future purchase by the company of own shares.

Formal share repurchase programs refer to transactions that fall under point 1 of paragraph 3 in Article 115 and paragraph 2 in Article 119 of the Act on Securities Transactions and regulations set on the basis of those provisions. Detailed provisions on the submission of information and course of action apply if the Board of Directors resolves to offer shareholders to sell their shares, safeguarding equal treatment and transparency of such transactions relating to own shares. Purchase of shares in individual transactions is subject to Articles 125 to 127 of the Act on Securities Transactions and regulation set on the basis of those provisions.

3. Other matters

Rules on participation and voting

Shareholders are entitled to put items on the agenda, table proposed resolutions and ask questions, in writing or by electronic means. Request thereon shall include reasoning or a proposed resolution and has to be delivered to the Board of Directors no later than 10 days before the meeting, by 16:00 GMT on 14 July 2018. Further information on shareholders' rights is available on the Company's website: www.eimskip.com/investors

Each share in the Company carries one vote, except Treasury Shares that do not carry voting rights. Shareholders attending the meeting in person will be registered at the entrance of the meeting and will receive their ballot and other relevant documents. Shareholders who do not attend the meeting in person can vote on items on the agenda in writing, or by issuing a power of attorney. Shareholders will not be able to vote electronically at the meeting.

A shareholder's request to vote in writing must be received by the Company no later than five days prior to the meeting. Shareholders can request to have their ballot sent to them or claim their ballots at the Company's headquarters where they can cast their votes on business days from 9:00 to 16:30. Votes must be received by the Company prior to the meeting. Shareholders can grant written power of attorney, subject to certain formalities identified on the Company's website. Written powers of attorney must be received by the Company prior to the meeting or when registering for the meeting. Further information on the voting rules and use of powers of attorney are available on the Company's website: www.eimskip.com/investors

Further information

Documents of the meeting are available at the Company's website:
www.eimskip.com/investors

Shareholders can also access the documents at the Company's headquarters in Korngardar 2, 104 Reykjavík, on business days from 9:00 to 16:30.

The final agenda and proposals from the Board of Directors will be published one week before the meeting. Resolution proposed by shareholders will be published one week prior to the meeting along with updated agenda.

Shareholders and holders of power of attorney can register for the meeting on the meeting day from 15:30 at the Company's headquarters.

Reykjavík, 28 June 2018,

Board of Directors of Eimskipafélag Íslands hf.

HLUTHAFAFUNDUR EIMSKIPAFÉLAGS ÍSLANDS HF.

Þann 24. júlí 2018 kl. 16:00 er boðað til hluthafafundar í Eimskipafélagi Íslands hf., kt. 690409-0460, í höfuðstöðvum félagsins að Korngörðum 2.

DRÖG AÐ DAGSKRÁ

- Tillaga um lækkun hlutafjár
- Tillaga stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutum
- Önnur mál, löglega upp borin

REGLUR UM ÞÁTTTÖKU OG ATKVÆÐAGREIÐSLU Á FUNDINUM

Hluthafar eiga rétt á að fá mál sett á dagskrá, leggja fram ályktunartillögur og spyrja spurninga, með skriflegum eða rafrænum hætti. Kröfu þar um skal fylgja rökstuðningur eða drög að ályktun sem berast skal stjórn félagsins eigi síðar en 10 dögum fyrir fund, fyrir kl. 16:00 þann 14. júlí 2018. Nánari upplýsingar um réttindi hluthafa er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Eitt atkvæði fylgir hverjum hlut í félaginu að frádregnum eigin hlutum sem eru án atkvæðisréttar. Aðgöngumiðar, atkvæðaseðlar og önnur fundargögn verða afhent á fundarstað. Hluthöfum sem ekki sækja fund stendur til boða að kjósa um dagskrármál með skriflegum hætti eða veita umboð. Ekki verður unnt að greiða atkvæði með rafrænum hætti á fundinum.

Eigi síðar en fimm dögum fyrir fund þarf beiðni hluthafa um að kjósa með skriflegum hætti að berast félaginu. Hluthafar geta fengið atkvæðaseðla senda til sín, en einnig má nálgast þá í höfuðstöðvum félagsins þar sem greiða má atkvæði alla virka daga milli kl. 9:00 og 16:30. Atkvæðin skulu berast félaginu fyrir fundinn. Hluthafar geta veitt skrifleg umboð að uppfylltum ákveðnum skilyrðum. Slík umboð skulu berast félaginu áður en fundur hefst eða við skráningu á fundarstað. Nánari upplýsingar um atkvæðareglur og notkun umboða er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

AÐRAR UPPLÝSINGAR

Skjöl sem lögð verða fyrir fund er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Hluthöfum stendur einnig til boða að nálgast skjölin í höfuðstöðvum félagsins að Korngörðum 2, 104 Reykjavík, virka daga milli kl. 9:00 og 16:30.

Endanleg dagskrá og tillögur stjórnar verða birtar einni viku fyrir fundinn. Berist tillögur frá hluthöfum verða þær birtar viku fyrir fundinn ásamt uppfærðri dagskrá.

Aðgöngumiðar, atkvæðaseðlar og önnur fundargögn verða afhent frá kl. 15:30 á fundardegi.

Reykjavík, 28. júní 2018,

Stjórn Eimskipafélags Íslands hf.



SHAREHOLDERS MEETING EIMSKIPAFÉLAG ÍSLANDS HF.

A Shareholders' Meeting of Eimskipafélag Íslands hf., reg. no. 690409-0460, will be held on 24 July 2018 at 16:00 at the Company's offices at Korngarðar 2.

PROPOSED AGENDA

1. Proposal to reduce share capital
 2. Proposal to grant the Board of Directors an authorization to purchase own shares
 3. Other issues, lawfully presented
-

RULES ON PARTICIPATION AND VOTING

Shareholders are entitled to put items on the agenda, table proposed resolutions and ask questions, in writing or by electronic means. Request thereon shall include reasoning or a proposed resolution and has to be delivered to the Board of Directors no later than 10 days before the meeting, by 16:00 GMT on 14 July 2018. Further information on shareholders' rights is available on the Company's website: www.eimskip.com/investors

Each share in the Company carries one vote, except Treasury Shares that do not carry voting rights. Shareholders attending the meeting in person will be registered at the entrance of the meeting and will receive their ballot and other relevant documents. Shareholders who do not attend the meeting in person can vote on items on the agenda in writing, or by issuing a power of attorney. Shareholders will not be able to vote electronically at the meeting.

A shareholder's request to vote in writing must be received by the Company no later than five days prior to the meeting. Shareholders can request to have their ballot sent to them or claim their ballots at the Company's headquarters where they can cast their votes on business days from 9:00 to 16:30. Votes must be received by the Company prior to the meeting. Shareholders can grant written power of attorney, subject to certain formalities identified on the Company's website. Written powers of attorney must be received by the Company prior to the meeting or when registering for the meeting. Further information on the voting rules and use of powers of attorney are available on the Company's website: www.eimskip.com/investors

FURTHER INFORMATION

Documents of the meeting are available at the Company's website: www.eimskip.com/investors

Shareholders can also access the documents at the Company's headquarters in Korngardar 2, 104 Reykjavík, on business days from 9:00 to 16:30.

The final agenda and proposals from the Board of Directors will be published one week before the meeting. Resolution proposed by shareholders will be published one week prior to the meeting along with updated agenda.

Shareholders and holders of power of attorney can register for the meeting on the meeting day from 15:30 at the Company's headquarters.

Reykjavík, 28 June 2018,

Board of Directors of Eimskipafélag Íslands hf.



UMBOÐ

Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf. 24 júlí 2018

Ég undirrituð/aður veiti hér með

Nafn umboðsmanns

Kennitala

fullt og ótakmarkað umboð til að mæta á hluthafafund Eimskipafélags Íslands hf. þann 24. júlí 2018 og fara þar með atkvæði fyrir allt mitt hlutafé og önnur réttindi sem því fylgja.

Í umboðinu felst m.a. heimild til að greiða atkvæði fyrir mína hönd um þær tillögur sem lagðar verða fram á fundinum, sem og önnur mál sem eru á dagskrá fundarins og fjallað verður um.

Upplýsingar um umbjóðanda/hluthafa:

Nafn:
Kennitala:
Fjöldi eignarhluta:
Netfang:
Farsímanúmer:

Umboðið skal vera dagsett og undirritað. Ef umbjóðandi/hluthafi er lögaðili skal umboðið undirritað af þar til bærum aðilum.

Umboðið verður að berast Eimskipafélagi Íslands hf. áður en hluthafafundur hefst, annað hvort í hefðbundnum pósti, með tölvupósti eða við skráningu á fundarstað.

Eimskipafélag Íslands hf. getur aldrei orðið ábyrgt fyrir tögum sem verða á sendingu umboða.

Staður og dagsetning

Undirskrift

Kennitala

Vottar að réttri dagsetningu og undirritun aðila:

Nafn og kennitala

Nafn og kennitala

POWER OF ATTORNEY

Shareholders Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. 24 July 2018

I the undersigned, hereby appoint,

Name

ID number

as my lawful attorney to attend Annual General Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. to be held on 24 July 2018, to use all my voting shares and other rights attached thereto, at the meeting.

This power of attorney gives the attorney the right to vote on my behalf in respect of all proposals represented at the meeting and any other matters considered at the meeting.

Information on the shareholder granting the power of attorney:

Name:
ID number / Registration number:
Number of shares:
e-mail address:
Mobile number:

The power of attorney must be dated and signed. If the shareholder is a legal entity this power of attorney must be signed by an authorized signatory.

Written powers of attorney must be received by the Company prior to the Shareholders Meeting, via ordinary mail or e-mail or when registering for the meeting.

Eimskipafélag Íslands hf. will not be held responsible for any delay which might occur.

Place and date

Signature

ID number

Witness to the correct date and signature of the signatory:

Name and ID number

Name and ID number

Eimskipafélag Íslands hf.
Korngörðum 2
104 Reykjavík

Reykjavík, 12. júlí 2018

Breytingartillaga á hluthafafundi Eimskipafélags Íslands hf. 24. júlí 2018

Með vísan til boðunar til hluthafafundar í Eimskipafélagi Íslands hf. hinn 24. júlí næstkomandi óskar Gildi-lífeyrissjóður, sem hluthafi í félaginu, eftir því að eftirfarandi breytingartillaga verði tekin til umfjöllunar.

Gildi-lífeyrissjóður leggur til breytingartillögu á framlagðri tillögu stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutum, sbr. 2. dagskrárliður fundarins. Tillagan er svohljóðandi:

Eftirfarandi texti verði felldur úr framlagðri tillögu:

„eða til þess að kaupa eigin bréf í einstökum viðskiptum“

Tillagan hljóði því svo að lokinni breytingu:

„Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf. haldinn 24. júlí 2018 veitir stjórn félagsins heimild til að eignast, í einum eða fleiri viðskiptum, allt að 18.000.000 eigin hluti í félaginu hver að nafnverði ein króna. Heimild þessi skal nýtt í þeim tilgangi að koma á formlegri endurkaupaáætlun eða til þess að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup á eigin bréfum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum. Heimild þessi stendur í 18 mánuði og takmarkast við að eignarhald félagsins, og dótturfélaga þess, fari ekki umfram 10% af heildarhlutafé félagsins á hverjum tíma. Endurgjald fyrir keypta hluti skal vera í samræmi við 3. mgr. 55. gr. laga nr. 2/1995. Aðrar eldri heimildir til kaupa á eigin hlutabréfum falla úr gildi við samþykkt heimildar þessarar.“

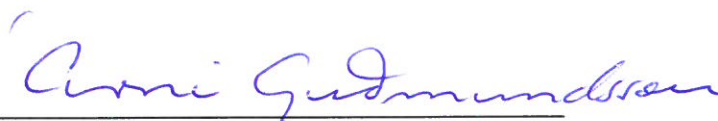
Greinargerð með tillögu:

Framlögð tillaga stjórnar gerir ráð fyrir því að heimild sé veitt til kaupa á eigin hlutabréfum í þeim tilgangi að koma á fót formlegri endurkaupaáætlun, gera hluthöfum almennt tilboð eða með kaupum í einstökum viðskiptum. Með síðasta lið tillögunnar felst að um er að ræða almenna, opna heimild til kaupa á eigin hlutabréfum til handa stjórn félagsins. Breytingartillagan byggir á því að núverandi tillögu stjórnar sé breytt með þeim hætti að hún takmarkist við formlegar endurkaupaáætlanir eða almenn tilboð til hluthafa þar sem jafnræðis sé gætt milli hluthafa.

Hafi félagið fjármuni til ráðstöfunar til hluthafa er eðlilegt að þeim sé ráðstafað með almennum hætti þar sem hluthöfum og öðrum markaðsaðilum er fyrirfram ljóst hvernig staðið er að málum. Þetta getur til dæmis verið gert með arðgreiðslu, með endurkaupaáætlun þar sem ljóst er fyrirfram hvernig félagið stendur að endurkaupum og í hvaða umfangi, eða með almennu tilboði til hluthafa þar sem það sama liggur fyrir.

Nauðsynlegt er að heimildir stjórnna til kaupa á eigin hlutum séu rökstuddar, skýrar og afmarkaðar m.t.t. umfangs þeirra og tilgangs. Tillagan er lögð fram til að skýra betur og afmarka umboð stjórnar vegna heimilda til kaupa á eigin hlutum með jafnræði hluthafa að leiðarljósi.

Virðingarfyllst,
f.h. Gildis-lífeyrissjóðs



Árni Guðmundsson framkvæmdastjóri

Eimskipafélag Íslands hf.
Korngörðum 2
104 Reykjavík

Reykjavík, 12 July 2018

Amendment proposal at the shareholders' meeting of Eimskipafélag Íslands hf. on 24 July 2018

Gildi Pension Fund, with reference to the notice calling for a shareholders' meeting in Eimskipafélag Íslands hf. on 24 July 2018, hereby submits the following amendment proposal.

Gildi Pension Fund suggests the following amendment to the proposal to grant the Board of Directors an authorization to purchase own shares, as per item 2 on the agenda. The proposal is as follows:

The word "or" added (underlined below) and the words "or for purchasing shares in individual transactions" deleted (marked below) as follows:

"The Shareholder Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. held on 24 July 2018 grant the Board of Directors the authorization to acquire up to 18,000,000, in one or more transactions, own shares each in the nominal amount of one Icelandic krona. This authorization may be used for setting up formal share repurchase programs or for the purpose of offering shareholders generally to sell their shares to the Company, through auction, provided equal treatment of shareholders is safeguarded when such offer is made, ~~or for purchasing shares in individual transactions~~. This authorization has a fixed term of 18 months and is limited so that the ownership of the Company, and subsidiaries, do not exceed 10% of the Company's share capital. The purchase price shall be in accordance with Article 55, paragraph 3 of Act No. 2/1995. Other older authorizations to purchase own shares are cancelled by accepting this authorization."

Arguments for proposal:

The proposal submitted by the Board of Directors grants an authorization to purchase own shares through formal repurchase programs, by general offers to shareholders or by purchasing shares in individual transactions. The last item of the proposal in effect grants a general, unrestricted authorization to purchase own shares. The amendment proposal amends the submitted proposal by the Board of Directors so that it would be limited to formal repurchase programs or general offers to shareholders provided equal treatment of shareholders is safeguarded.

If the Company has funds available for distribution to shareholders it is appropriate that they are distributed through general means where shareholders and other market participants are notified in advance of how such transactions are carried out. This could for example be carried out by making dividend payments, through repurchase programs where the process and size is notified in advance or with general offers to shareholders where the same is set forth.

It is important that authorizations to the Board of Directors to purchase own shares are reasoned, clear and defined with respect to scope and purpose. The proposal is submitted to further define and limit the authorization to the Board of Directors to purchase own shares with equal treatment of shareholders in mind.

Sincerely,
Gildi Pension Fund

A handwritten signature in blue ink, reading "Arni Guðmundsson", written over a horizontal line.

Árni Guðmundsson Managing Director

HLUTHAFAFUNDUR EIMSKIPAFÉLAGS ÍSLANDS HF.

Þann 24. júlí 2018 kl. 16:00 er boðað til hluthafafundar í Eimskipafélagi Íslands hf., kt. 690409-0460, í höfuðstöðvum félagsins að Korngörðum 2.

Endanleg dagskrá fundarins:

1. Tillaga um lækun hlutafjár.

Stjórn félagsins leggur fram eftirfarandi tillögu um lækun hlutafjár:

„Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf., haldinn þann 24. júlí 2018, samþykkir að lækka hlutafé félagsins um 13.000.000 kr., úr 200.000.000 kr. í 187.000.000 kr. að nafnverði. Lækkunin verður framkvæmd með lækun á eigin hlutum félagsins sem nema framangreindi fjárhæð, að uppfylltum skilyrðum laga um hlutafélög.“

Þannig leggur stjórn til að grein 2.1 í samþykktum verði breytt til samræmis og muni verða svohljóðandi verði tillagan samþykkt:

„Hlutafé félagsins er kr. 187.000.000.“

Greinargerð stjórnar:

Félagið hefur átt 13.360.770 eigin hluti síðan 2014. Í ljósi sterkrar eiginfjár stöðu félagsins og þess að ekki eru uppi fyrirætlanir um ráðstöfun eigin bréfanna er lagt til að hlutafé félagsins verði lækkað til hagsbóta fyrir hluthafa. Lagt er til að hlutirnir verði ógiltir. Verði tillagan samþykkt lækkar hlutafé félagsins úr 200.000.000 kr. í 187.000.000 kr. að nafnvirði.

2. Tillaga stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutum.

Stjórn félagsins leggur fram eftirfarandi tillögu um heimild til kaupa á eigin bréfum og breytingu á grein 11.2 í samþykktum félagsins í heild sinni:

„Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf. haldinn 24. júlí 2018 veitir stjórn félagsins heimild til að eignast, í einum eða fleiri viðskiptum, allt að 18.000.000 eigin hluti í félaginu hver að nafnverði ein króna. Heimild þessi skal nýtt í þeim tilgangi að koma á formlegri endurkaupaáætlun eða til þess að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup á eigin bréfum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum. Heimild þessi stendur í 18 mánuði og takmarkast við að eignarhald félagsins, og dótturfélaga þess, fari ekki umfram 10% af heildarhlutafé félagsins á hverjum tíma. Endurgjald fyrir keypta hluti skal vera í samræmi við 3. mgr. 55. gr. laga nr. 2/1995. Aðrar eldri heimildir til kaupa á eigin hlutabréfum falla úr gildi við samþykkt heimildar þessarar.“

Greinargerð stjórnar:

Tillaga þessi felur í sér að stjórn félagsins sé veitt almenn heimild til þess að koma á formlegri endurkaupaáætlun og/eða til þess að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup á eigin bréfum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum. Þessa heimild mætti einungis nýta að uppfylltum skilyrðum laga, þar með talið ákvæðum laga um verðbréfavíðskipti. Verði tillagan samþykkt mun ákvæði svo breytttrar greinar 11.2 gilda um kaup félagsins á eigin hlutum.

Um endurkaupaáætlanir gilda ákvæði 1. tl. 3. mgr. 115 gr. og 2. mgr. 119. gr. laga um verðbréfavíðskipti og reglugeð sett samkvæmt þeim lögum. Ítarlegar reglur gilda um veitingu upplýsinga og framkvæmd ákveði stjórn að gera hluthöfum tilboð um kaup á eigin bréfum, þar sem hafa skal jafnræði og gagnsæi að leiðarljósi.

3. Önnur mál.

Reglur um þátttöku og atkvæðagreiðslu á fundinum

Frestur hluthafa til að leggja fram ályktunartillögur er liðinn. Nánari upplýsingar um réttindi hluthafa er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Eitt atkvæði fylgir hverjum hlut í félaginu að frádregnum eigin hlutum sem eru án atkvæðisréttar. Aðgöngumiðar, atkvæðaseðlar og önnur fundargögn verða afhent á fundarstað. Hluthöfum sem ekki sækja fund stendur til boða að kjósa um dagskrármál með skriflegum hætti eða veita umboð. Ekki verður unnt að greiða atkvæði með rafrænum hætti á fundinum.

Eigi síðar en fimm dögum fyrir fund þarf beiðni hluthafa um að kjósa með skriflegum hætti að berast félaginu. Hluthafar geta fengið atkvæðaseðla senda til sín, en einnig má nálgast þá í höfuðstöðvum félagsins þar sem greiða má atkvæði alla virka daga milli kl. 9:00 og 16:30. Atkvæðin skulu berast félaginu fyrir fundinn. Hluthafar geta veitt skrifleg umboð að uppfylltum ákveðnum skilyrðum. Slík umboð skulu berast félaginu áður en fundur hefst eða við skráningu á fundarstað. Nánari upplýsingar um atkvæðareglur og notkun umboða er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Aðrar upplýsingar

Skjöl sem lögð verða fyrir fund er að finna á vefsíðu félagsins: www.eimskip.com/investors

Hluthöfum stendur einnig til boða að nálgast skjölin í höfuðstöðvum félagsins að Korngörðum 2, 104 Reykjavík, virka daga milli kl. 9:00 og 16:30.

Aðgöngumiðar, atkvæðaseðlar og önnur fundargögn verða afhent frá kl. 15:30 á fundardegi.

Reykjavík, 17. júlí 2018,

Stjórn Eimskipafélags Íslands hf.

EIMSKIPAFÉLAG ÍSLANDS HF. SHAREHOLDERS MEETING

A Shareholders' Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. hf., reg. no. 690409-0460, will be held on 24 July 2018 at 16:00 at the Company's offices at Korngarðar 2.

Final agenda:

1. Proposal to reduce share capital

The Board of directors of the Company submits the following proposal:

„Shareholders' Meeting of Eimskipafélag Íslands hf., held on 24 July 2018, resolves to reduce the Company's share capital of ISK 13,000,000 from ISK 200,000,000 to ISK 187,000,000 nominal value. The reduction will be executed by reducing the Company's own shares amounting to the above mentioned amount, in accordance with the provisions of the Act No 2/1995.”

Therefore the Board of Directors proposes that Article 2.1 of the Company's Articles of Association relating to the share capital will be amended and that the following provision will replace the current article in its entirety:

“The Company's share capital is ISK 187,000,000.”

Notes relating to the proposal:

The Company has owned the 13,360,770 shares in treasury since 2014. Due to the strong financial leverage of the company and not foreseeable use of the treasury shares it is proposed to reduce the shares and deliver the value to current shareholders. It is being proposed that these shares will be cancelled. If this proposal is accepted the share capital of the Company will be reduced from ISK 200,000,000 to ISK 187,000,000 nominal value.

2. Proposal to grant the Board of Directors an authorization to purchase own shares

The Board of Directors proposes that Article 11.2 of the Company's Articles of Association relating to the authorization to purchase own shares will be amended and that the following provision will replace the current article in its entirety:

“The Shareholder Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. held on 24 July 2018 grant the Board of Directors the authorization to acquire up to 18,000,000, in one or more transactions, own shares each in the nominal amount of one Icelandic krona. This authorization may be used for setting up formal share repurchase programs or for the purpose of offering shareholders generally to sell their shares to the Company, through auction, provided equal treatment of shareholders is safeguarded when such offer is made. This authorization has a fixed term of 18 months and is limited so that the ownership of the Company, and subsidiaries, do not exceed 10% of the Company's share capital. The purchase price shall be in accordance with Article 55, paragraph 3 of Act No. 2/1995. Other older authorizations to purchase own shares are cancelled by accepting this authorization.”

Notes relating to the proposal:

The proposal is set forth on the basis that the authorization to the Board of Directors is general and allows the board to introduce a formal share purchase program and/or to make an offer to shareholders generally to sell their shares to the company through an offering, provided equal treatment of shareholders is safeguarded. This would of course only be carried out to the extent permitted by law, including the Act on Securities Transactions. If the proposal is accepted this would apply to any future purchase by the company of own shares.

Formal share repurchase programs refer to transactions that fall under point 1 of paragraph 3 in Article 115 and paragraph 2 in Article 119 of the Act on Securities Transactions and regulations set on the basis of those provisions. Detailed provisions on the submission of information and course of action apply if the Board of Directors resolves to offer shareholders to sell their shares, safeguarding equal treatment and transparency of such transactions relating to own shares.

3. Other matters

Rules on participation and voting

Shareholders right to propose resolutions for the meeting has passed. Further information on shareholders' rights is available on the Company's website: www.eimskip.com/investors

Each share in the Company carries one vote, except Treasury Shares that do not carry voting rights. Shareholders attending the meeting in person will be registered at the entrance of the meeting and will receive their ballot and other relevant documents. Shareholders who do not attend the meeting in person can vote on items on the agenda in writing, or by issuing a power of attorney. Shareholders will not be able to vote electronically at the meeting.

A shareholder's request to vote in writing must be received by the Company no later than five days prior to the meeting. Shareholders can request to have their ballot sent to them or claim their ballots at the Company's headquarters where they can cast their votes on business days from 9:00 to 16:30. Votes must be received by the Company prior to the meeting. Shareholders can grant written power of attorney, subject to certain formalities identified on the Company's website. Written powers of attorney must be received by the Company prior to the meeting or when registering for the meeting. Further information on the voting rules and use of powers of attorney are available on the Company's website: www.eimskip.com/investors

Further information

Documents of the meeting are available at the Company's website:
www.eimskip.com/investors

Shareholders can also access the documents at the Company's headquarters in Korngardar 2, 104 Reykjavík, on business days from 9:00 to 16:30.

Shareholders and holders of power of attorney can register for the meeting on the meeting day from 15:30 at the Company's headquarters.

Reykjavík, 17 July 2018,

Board of Directors of Eimskipafélag Íslands hf.

**NIÐURSTÖÐUR HLUTHAFAFUNDAR EIMSKIPAFÉLAGS ÍSLANDS HF.
HALDINN Í HÖFUÐSTÖÐVUM FÉLAGSINS AÐ KORNGÖRÐUM 2, REYKJAVÍK
ÞRIÐJUDAGINN 24. JÚLÍ 2018 KL. 16:00**

Meðfylgjandi eru niðurstöður fundarins.

1. Tillaga um lækkun hlutfjár (dagskrárliður 1)

Fundurinn samþykkti tillögu um lækkun hlutfjár félagsins um 13.000.000 kr., úr 200.000.000 kr. í 187.000.000 kr. að nafnverði með lækkun á eigin hlutum félagsins og breytingu á grein 2.1 í samþykktum félagsins.

Mun félagið nú óska eftir því við Fyrirtækjaskrá Ríkisskattstjóra að hún veiti félaginu undanþágu frá innköllunarskyldu, sbr. 2. mgr. 53. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

2. Tillaga stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutum (dagskrárliður 2)

Fundurinn samþykkti tillögu um heimild til kaupa á eigin bréfum og breytingu á grein 11.2 í samþykktum félagsins í heild sinni.

Meðfylgjandi eru uppfærðar samþykktir félagsins.



**RESULTS FROM SHAREHOLDERS MEETING OF EIMSKIPAFÉLAG ÍSLANDS HF.
HELD AT THE COMPANY'S HEADQUARTERS AT KORNGARÐAR 2, 104 REYKJAVÍK
TUESDAY 24 JULY 2018 AT 16:00 (GMT)**

Enclosed are the results of the meeting.

1. Proposal to reduce share capital (agenda item no. 1)

The meeting approved the proposal to reduce the share capital by ISK 13,000,000 from ISK 200,000,000 to ISK 187,000,000 nominal value by reducing the Company's share capital and the amendment of Article 2.1 of the Company's Articles of Association.

The Company will now request the Icelandic Register of Enterprises to grant the Company an exemption from the duty to issue a call to creditors, cf. Article 53.2 of the Act no. 2/1995 respecting Public Limited Companies.

2. Proposal to grant the Board of Directors an authorization to purchase own shares (agenda item no. 2)

The meeting approved the proposal of an authorization to purchase own shares and the amendment of Article 11.2 of the Company's Articles of Association which replaces the current article in its entirety.

Enclosed are updated Company's Articles of Association.

S A M Þ Y K K T I R
FYRIR
EIMSKIPAFÉLAG ÍSLANDS HF.

1	HEITI FÉLAGSINS, HEIMILI OG TILGANGUR	2
2	HLUTAFÉ FÉLAGSINS	2
3	STJÓRNSKIPULAG	3
4	HLUTHAFAFUNDIR	3
5	STJÓRN FÉLAGSINS	7
6	STJÓRNARKJÖR	7
7	VERKASKIPTING STJÓRNAR - ÞÁTTTAKA Í STJÓRNARFUNDUM	7
8	STJÓRNARFUNDIR	8
9	FORSTJÓRI	8
10	REIKNINGAR OG ENDURSKOÐUN	9
11	EIGIÐ HLUTAFÉ FÉLAGSINS	9
12	BREYTINGAR Á SAMÞYKKTUM FÉLAGSINS	9
13	SLIT Á FÉLAGINU	9
14	SAMRUNI OG SKIPTING	9
15	SÉRÁKVÆÐI UM HLUTAFJÁRHÆKKANIR OG FLEIRA	9
16	ÖNNUR ÁKVÆÐI	10

Útgefnar 24. júlí 2018

S A M Þ Y K K T I R
FYRIR
EIMSKIPAFÉLAG ÍSLANDS HF.

1 HEITI FÉLAGSINS, HEIMILI OG TILGANGUR

- 1.1 Heiti félagsins er Eimskipafélag Íslands hf.
- 1.2 Félagið er hlutafélag.
- 1.3 Heimilisfang félagsins er í Reykjavík.
- 1.4 Tilgangur félagsins er rekstur, eignarhald og fjárfestingar í félögum í flutningastarfsemi og annar skyldur rekstur.

2 HLUTAFÉ FÉLAGSINS

Hlutafé – hlutir - atkvæði

- 2.1 Hlutafé félagsins er kr. 187.000.000.
- 2.2 Hver hlutur er ein króna.
- 2.3 Á hluthafafundum fylgir eitt atkvæði hverjum hlut í félaginu.
(Sérákvæði um hlutafjárhækkanir og önnur sérákvæði er að finna í grein 15, ef við á).

Aukning hlutafjár

- 2.4 Hluthafafundur einn getur samþykkt aukningu hlutafjár í félaginu hvort heldur með áskrift nýrra hluta eða útgáfu jöfnunarhluta.

Forgangsréttur

- 2.5 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.

Hlutabréf - hlutaskrá

- 2.6 Hlutabréf félagsins eru gefin út með rafrænum hætti samkvæmt ákvæðum laga nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa.
- 2.7 Hlutaskrá samkvæmt ákvæðum laga um rafræna eignaskráningu verðbréfa skoðast sem fullgild sönnun fyrir eignarétti að hlutum í félaginu, og skal arður á hverjum tíma, svo og tilkynningar allar, sendast til þess aðila, sem á hverjum tíma er skráður eigandi viðkomandi hluta í hlutaskrá félagsins.

Sala hluta og eigendaskipti

- 2.8 Engar hömlur eru lagðar á rétt hluthafa til sölu á hlutum sínum. Um eigendaskipti og framkvæmd þeirra fer eftir gildandi lögum um rafræna eignaskráningu verðbréfa og reglna sem settar eru á grundvelli þeirra.

Réttindi og skyldur hluthafa

- 2.9 Hluthafar eru skyldir, án nokkurrar sérstakrar skuldbindingar af þeirra hálfu, að lúta samþykktum félagsins eins og þær eru nú eða síðar kann að verða breytt á lögmætan hátt. Hluthafar verða ekki, hvorki með félagssamþykktum né breytingum á þeim, skyldaðir til að auka hlutfjáreign sína í félaginu og eigi heldur að sæta innlausn á hlutum sínum. Hluthafar bera ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins fram yfir hlut sinn í félaginu, nema þeir taki á sig slíka ábyrgð með sérstökum löggerningi. Þessu ákvæði verður hvorki breytt né heldur fellt niður með neinum ályktunum hluthafafundar.

- 2.10 Engin sérréttindi fylgja neinum hlut í félaginu.

Samskipti við hluthafa

- 2.11 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 um boðun hluthafafunda, greiðslu arðs eða annarra tilkynninga sem félagsstjórn ákveður að send skuli hluthöfum. eru slík rafræn samskipti jafngild samskiptum rituðum á pappír. Skal félagsstjórn setja reglur um framkvæmd rafrænna samskipta og þær kröfur sem gerðar eru til hugbúnaðar sem skal vera hluthöfum aðgengilegur. Þeir hluthafar sem hyggjast nýta sér rafræn samskipti við félagið með þessum hætti skulu staðfesta það í samræmi við þær reglur sem félagsstjórn setur.

3 STJÓRNSKIPULAG

- 3.1 Með stjórnun félagsins fara:

1. Hluthafafundir.
2. Stjórn félagsins.
3. Forstjóri.

4 HLUTHAFAFUNDIR

- 4.1 Æðsta vald í öllum málefnum félagsins, innan þeirra takmarka sem samþykktir þess og landslög setja, er í höndum lögmætra hluthafafunda.

Réttur til þátttöku

- 4.2 Rétt til setu á hluthafafundum hafa hluthafar, umboðsmenn hluthafa, endurskoðendur félagsins og forstjóri, þótt ekki sé hluthafi. Þá getur stjórnin boðið sérfræðingum setu á einstökum fundum, ef leita þarf álits þeirra eða aðstoðar.
- 4.3 Stjórn er heimilt að ákveða að hluthafar geti tekið þátt í fundarstörfum hluthafafunda með rafrænum hætti án þess að vera á fundarstað. Telji stjórn

að tiltækur sé nægilega öruggur búnaður til að gefa hluthöfum kost á að taka þátt í fundarstörfum með rafrænum hætti án þess að vera á fundarstað og ákveði stjórn að nýta þessa heimild skal þess sérstaklega getið í fundarboði.

Rafrænir hluthafafundir

- 4.4 Stjórn er heimilt að ákveða að hluthafafundur verði aðeins haldinn rafrænt.
- 4.5 Telji stjórnin gerlegt að halda fundinn algjörlega rafrænt með viðeigandi búnaði og gefa hluthöfum þannig kost á þátttöku í fundarstörfum og atkvæðagreiðslu skal 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.
- 4.6 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.
- 4.7 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.

Atkvæðagreiðsla utan fundar

- 4.8 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.

Umboð

- 4.9 Hluthafi getur látið umboðsmann sækja hluthafafund fyrir sína hönd. Umboðsmaður skal leggja fram skriflegt eða rafrænt umboð og skal það dagsett umboð. Umboð gildir aldrei lengur en í eitt ár frá dagsetningu þess.
- 4.10 Umboð verða ekki afturkölluð svo gilt sé gagnvart félaginu eftir að þeim hefur verið framvísað við afhendingu fundargagna eða eftir setningu hluthafafundar, hvort heldur sem fyrr er.

Lögmæti hluthafafunda

- 4.11 Hluthafafundur er lögmætur án tillits til fundarsóknar, ef löglega er til hans boðað.

Aðalfundur

- 4.12 Aðalfundur skal halda innan fimm mánaða frá lokum reikningsárs ár hvert. Aðalfundir skulu boðaðir með sama hætti og aðrir hluthafafundir skv. ákvæðum í greinum 4.16 til 4.21.

Dagskrá aðalfundar

4.13 Á aðalfundi skulu þessi mál tekin fyrir:

1. Skýrsla stjórnar félagsins um starfsemi þess síðastliðð starfsár. Jafnframt skal stjórnin leggja fyrir stutta samantekt um hlutfjáreign einstakra hluthafa, rétt þeirra til að greiða atkvæði og um helstu breytingar sem orðið hafa á árinu.
2. Staðfesting ársreiknings og tekin ákvörðun um hvernig fara skuli með hagnað eða tap félagsins á reikningsárinu.
3. Tekin ákvörðun um þóknun til stjórnarmanna.
4. Tillögur félagsstjórnar um starfskjarastefnu.
5. Kosning stjórnar félagsins sbr. grein 5.1.
6. Kosning endurskoðanda sbr. grein 10.1.
7. Tillögur frá hluthöfum sem ber að taka á dagskrá samkvæmt grein 4.22 sbr. 4. mgr. 88. gr. hlutafélagalaga.
8. Önnur mál.

4.14 Ef hluthafar, sem ráða yfir minnst 1/3 hlutfjárins, krefjast þess skriflega á aðalfundi, skal fresta ákvörðun um lið 2 til framhaldsaðalfundar, sem haldinn skal í fyrsta lagi einum mánuði og í síðasta lagi tveimur mánuðum síðar. Frekari frests er ekki unnt að krefjast.

4.15 Ársreikningur félagsins, skýrsla stjórnar og skýrsla endurskoðanda skulu liggja frammi á skrifstofu félagsins hluthöfum til sýnis 7 dögum fyrir aðalfund.

Boðun hluthafafunda

4.16 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 5% hlutfjárins, krefjast þess skriflega og greina fundarefni.

4.17 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 til fundarins verði boðað skv. ákvæðum 2. mgr. 87. gr. hlutafélagalaga.

4.18 Hluthafafundir skulu boðaðir með rafrænum hætti og/eða auglýsingu í fjölmiðlum.

Boðunarfrestur

4.19 Hluthafafundir skulu boðaðir með skemmst þriggja vikna fyrirvara en lengst fjögurra vikna fyrirvara.

4.20 Til hluthafafunda skal boðað með rafrænum hætti þannig að tryggður sé skjóttur aðgangur að fundarboðinu á jafnréttisgrundvelli. Skulu notaðir traustir miðlar sem tryggja trausta útbreiðslu upplýsinga til almennings á Evrópska efnahagssvæðinu. Jafnframt skal boðað til hluthafafunda með auglýsingu í innlendum fjölmiðli.

4.21 Í fundarboði skal að minnsta kosti greina:

- 1) Fundarstað, fundartíma og drög að dagskrá. Ef taka á til meðferðar á fundi tillögu til breytinga á samþykktum félagsins skal greina meginefni tillögunnar í fundarboði.

- 2) Skýrar og nákvæmar reglur um þátttöku og atkvæðagreiðslu á hluthafafundi.
- 3) Hvar og hvernig nálgast megi:
 - a) Skjöl sem lögð verða fyrir hluthafafund.
 - b) Ályktunartillögur og/eða athugasemdir félagsstjórnar eða undirnefnda hennar varðandi hvert atriði að drögum að dagskrá hluthafafundar.
 - c) Ályktunartillögur hluthafa sem félagið hefur mótttekið.
- 4) Vefsíðu þar sem finna má upplýsingar sem hluthafar skulu hafa aðgang að í tengslum við hluthafafund samkvæmt lögum.

Tillögur frá hluthöfum

- 4.22 Hver hluthafi á rétt á að fá ákveðin mál tekin til meðferðar á hluthafafundi, ef hann gerir um það skriflega kröfu til félagsstjórnar með það miklum fyrirvara að unnt sé að taka málið á dagskrá fundarins.

Dagskrá

- 4.23 Dagskrá skal lögð fram á skrifstofu félagsins hluthöfum til sýnis, ásamt endanlegum tillögum sem koma eiga til afgreiðslu, eigi skemur en 7 sólarhringum fyrir fund.

Breytingartillögur

- 4.24 Löglega frambornar viðauka- og breytingartillögur má bera upp á fundinum sjálfum, enda þótt þær hafi ekki áður legið frammi hluthöfum til sýnis.

Mál sem ekki eru á dagskrá

- 4.25 Mál sem ekki hafa verið greind í dagskrá er ekki hægt að taka til endanlegrar úrlausnar á hluthafafundi nema með samþykki allra hluthafa í félaginu, en gera má um þau ályktun til leiðbeiningar fyrir félagsstjórn.
- 4.26 Komi fram tillögur undir dagskrárliðnum "Önnur mál" verða þau ekki tekin til endanlegrar úrlausnar sbr. gr. 4.23.

Fundarstjóri

- 4.27 Hluthafafundum stjórnar fundarstjóri sem fundurinn kýs, og tilnefni hann fundarritara með samþykki fundarins. Fundarstjóri skal leysa úr öllum atriðum sem snerta lögmæti fundarins og framkvæmd hans samkvæmt samþykktum þessum og lögum. Jafnframt ákveður hann form umræðna, meðferð málefna á fundinum og atkvæðagreiðslur.

Fundargerðabók

- 4.28 Halda skal sérstaka fundargerðabók og skrá þar allar fundarsamþykktir og úrslit atkvæðagreiðslna, svo og gagnorðar fundargerðir. Fundargerð skal lesa upphátt fyrir fundarlök og skrá athugasemdir sem fram koma. Fundargerð skal undirrituð af fundarstjóra og fundarritara. Skulu fundargerðirnar síðan vera full sönnun þess sem fram hefur farið á hverjum hluthafafundi.

Atkvæðavægi

- 4.29 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 í kosningu skal hlutkesti ráða.

5 STJÓRN FÉLAGSINS

- 5.1 Aðalfundur félagsins kýs árlega 5 menn í stjórn félagsins og 2 til vara. Um hæfi þeirra fer að lögum. Varamenn taka sæti í stjórn félagsins í forföllum aðalmanna samkvæmt ákvæðum í starfsreglum stjórnar.
- 5.2 Gæta skal þess að kynjahlutfall í stjórn og varastjórn sé sem jafnast og hlutfall hvors kyns aldrei lægra en 40%. (Skal ákvæði þetta taka gildi 1. september 2013).

Framboð

- 5.3 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 hlutafjáreign 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.
- 5.4 Félagsstjórn skal fara yfir framboðstilkynningar og gefa hlutaðeigandi, með sannanlegum hætti, kost á því að bæta úr þeim göllum sem eru á tilkynningunni innan tiltekins frests. Ef ekki er bætt úr göllum á framboðstilkynningunni innan frestsins, úrskurðar félagsstjórn um gildi framboðs. Unnt er að skjóta niðurstöðu félagsstjórnar til hluthafafundar sem fer með endanlegt úrskurðarvald um gildi framboðs.
- 5.5 Upplýsingar um frambjóðendur til stjórnar skulu lagðar fram hluthöfum til sýnis á skrifstofu félagsins eigi síðar en 2 dögum fyrir hluthafafund.

6 STJÓRNARKJÖR

- 6.1 Stjórnarkjör fer fram sem hlutfallskosning, sbr. 6. mgr., b. liður, 63. gr. hlutafélagalaga nr. 2/1995.
- 6.2 Stjórnarkjör skal jafnan vera skriflegt, ef tillögur koma fram um fleiri menn en kjósa skal.

7 VERKASKIPTING STJÓRNAR – ÞÁTTTAKA Í STJÓRNARFUNDUM

- 7.1 Stjórnin kýs sér formann úr sínum hópi, en að öðru leyti skiptir hún með sér verkum eins og þurfa þykir.
- 7.2 Formaður kveður stjórnina til funda og stýrir þeim. Stjórnarfundur skal halda hvenær sem hann telur þess þörf. Fundur skal og jafnan halda ef einhver stjórnarmanna eða forstjóri krefjast þess.
- 7.3 Stjórnarmönnum er heimil þátttaka í stjórnarfundum með fjarskiptabúnaði.

8 STJÓRNARFUNDIR

Lögmæti stjórnarfundna

- 8.1 Stjórnarfundur er ákvörðunarbær þegar fjórir stjórnarmenn af fimm taka 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.

Atkvæðagreiðslur

- 8.2 Afl atkvæða ræður úrslitum á stjórnarfundum. Í meiriháttar ákvörðunum þarf þó samþykki fjögurra af fimm stjórnarmönnum, svo sem kveðið er á um í starfsreglum stjórnar. Tillögur falla á jöfnum atkvæðum.

Fundargerðabók

- 8.3 Stjórnendur skulu halda fundargerðabók um það sem gerist á stjórnarfundum og staðfesta hana með undirskrift sinni.

Markmið og skyldur

- 8.4 Stjórnin hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda og setur félaginu markmið í rekstri með hagsmuni þess og hluthafa að leiðarljósi í samræmi við tilgang félagsins. Stjórnin ræður félagsmálum milli hluthafafunda og skuldbindur félagið með ályktunum sínum og samningum. Stjórnin ræður forstjóra, einn eða fleiri, ákveður ráðningarkjör og gerir við hann skriflegan ráðningarsamning.
- 8.5 Stjórnin veitir prókúruumboð. Undirskrift meirihluta stjórnarmanna þarf til að skuldbinda félagið, en í meiriháttar ákvörðunum þarf undirskrift fjögurra af fimm stjórnarmönnum, eins og kveðið er á um í starfsreglum stjórnar.
- 8.6 Félagsstjórn starfar skv. starfsreglum sem stjórnin setur á grundvelli laga um hlutafélög.

Stjórnarnefndir

- 8.7 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.

9 FORSTJÓRI

- 9.1 Forstjóri annast daglegan rekstur félagsins í samræmi við þær reglur sem honum eru eða verða settar af stjórn félagsins. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana, sem eru óvenjulegar eða mikils háttar.
- 9.2 Forstjóri skal sjá um að bókhald félagsins sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti.
- 9.3 Forstjóri er skyldur til að hlíta öllum fyrirmælum stjórnar. Honum ber að veita endurskoðanda allar þær upplýsingar sem hann óskar.

10 REIKNINGAR OG ENDURSKOÐUN

- 10.1 Reikningsár félagsins er almanaksárið. Ársreikningurinn skal endurskoðaður af endurskoðunarfélagi. Á aðalfundi skal kjósa endurskoðunarfélag til eins árs í senn.

11 EIGIÐ HLUTAFÉ FÉLAGSINS

- 11.1 Félaginu er heimilt að eiga eigið hlutafé allt að 10%. Atkvæðisréttur fylgir ekki hlutum sem félagið á sjálft. Hluti getur félagið aðeins eignast samkvæmt heimild hlutahafafundar til handa félagsstjórn. Heimild til handa félagsstjórn til kaupa á eigin hlutafé má ekki vera til lengri tíma en 5 ára hverju sinni. Í starfsreglum stjórnar skal setja reglur um kaup og sölu á eigin hlutum.
- 11.2 Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf. haldinn 24. júlí 2018 veitir stjórn félagsins heimild til að eignast, í einum eða fleiri viðskiptum, allt að 18.000.000 eigin hluti í félaginu hver að nafnverði ein króna. Heimild þessi skal nýtt í þeim tilgangi að koma á formlegri endurkaupaáætlun eða til þess að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup á eigin bréfum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum. Heimild þessi stendur í 18 mánuði og takmarkast við að eignarhald félagsins, og dótturfélaga þess, fari ekki umfram 10% af heildarhlutafé félagsins á hverjum tíma. Endurgjald fyrir keypta hluti skal vera í samræmi við 3. mgr. 55. gr. laga nr. 2/1995. Aðrar eldri heimildir til kaupa á eigin hlutabréfum falla úr gildi við samþykkt heimildar þessarar.

12 BREYTINGAR Á SAMÞYKKTUM FÉLAGSINS

- 12.1 Samþykktum félagsins má einungis breyta á löglegum hluthafafundi félagsins, enda sé þess rækilega getið í fundarboði, að slík breyting sé fyrirhuguð og í hverju hún felst í meginatriðum. Ákvörðun verður því aðeins gild að hún hljóti samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða, svo og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á hluthafafundinum.

13 SLIT Á FÉLAGINU

- 13.1 Nú þykir ráðlegt eða nauðsynlegt að slíta félaginu, og fer þá um tillögur þar að lútandi skv. XIII. kafla hlutafélagalaga.

14 SAMRUNI OG SKIPTING

- 14.1 Um samruna eða sameiningu félagsins við önnur félög eða skiptingu fer eftir ákvæðum XIV. kafla hlutafélagalaga.

15 SÉRÁKVÆÐI UM HLUTAFJÁRHÆKKANIR OG FLEIRA

- 15.1 Stjórn félagsins er heimilt að ákveða hækkun hlutafjár um allt að 110.000.000 hluti að nafnvirði með útgáfu nýrra hluta, í einu lagi eða í áföngum. Heimildin gildir til 27. mars 2019 og fellur niður þann dag að því leyti sem hún hefur ekki þegar verið nýtt. Heimildin skal aðeins nýtt til frekari vaxtar félagsins og fjárfestinga. Hluthafar hafa ekki forgangsrétt til áskriftar

að hlutum sem gefnir eru út samkvæmt þessari heimild. Hinir nýju hlutir skulu veita réttindi í félaginu frá skráningardegi hlutafjárhækkunar.

16 ÖNNUR ÁKVÆÐI

- 16.1 Þar sem ákvæði samþykkt þessara segja ekki til um hvernig með skuli farið, skal hlíta ákvæðum laga nr. 2/1995 um hlutafélög.



Fyrirsagnir í samþykktum þessum eru ekki hluti þeirra, heldur einungis til hægðarauka við lestur þeirra.

Samþykktir þessar voru samþykktar á hluthafafundi í dag og eru núgildandi samþykktir félagsins.

Reykjavík, 24. júlí 2018

Fyrir hönd Eimskipafélags Íslands hf.

PR. PR. GYLFI SIGFÚSSON

ARTICLES OF ASSOCIATION
FOR
EIMSKIPAFÉLAG ÍSLANDS HF.

1	THE NAME OF THE COMPANY, DOMICILE AND OBJECT	2
2	SHARE CAPITAL OF THE COMPANY	2
3	CORPORATE GOVERNANCE	3
4	SHAREHOLDERS' MEETINGS	3
5	BOARD OF DIRECTORS	7
6	ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS	8
7	DIVISION OF TASKS; PARTICIPATION IN MEETINGS	8
8	MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS	8
9	CEO	9
10	ACCOUNTING AND AUDITING	9
11	THE COMPANY'S SHARES	9
12	AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION	10
13	DISSOLUTION	10
14	MERGER	10
15	SPECIAL PROVISIONS ON INCREASE OF SHARE CAPITAL	10
16	OTHER PROVISIONS	10

Issued 24 July 2018

ARTICLES OF ASSOCIATION
FOR
EIMSKIPAFÉLAG ÍSLANDS HF.

1 THE NAME OF THE COMPANY, DOMICILE AND OBJECT

- 1.1 The name of the Company is Eimskipafélag Íslands hf.
- 1.2 The Company is a public limited liability company.
- 1.3 The Company is domiciled in Reykjavík.
- 1.4 The Company's object is the operation, ownership and investment in transportation companies and other related activities.

2 SHARE CAPITAL OF THE COMPANY

Share capital – shares - votes

- 2.1 The Company's share capital is ISK 187,000,000.
- 2.2 Each share is divided into one ISK.
- 2.3 One vote is attached to each share at shareholders' meetings.

(Special provisions on increase of share capital and other special provisions are contained in Clause 15, if relevant).

Increase of share capital

- 2.4 Only a shareholders' meeting may decide to increase the Company's share capital, either by subscription of new shares or issuance of compensation shares.

Preemptive rights

- 2.5 Shareholders shall have a preemptive right to purchase new shares in proportion to their registered holdings. Exemptions from this are authorized; cf. Paragraph 3 of Article 34 of Act no. 2/1995 respecting Limited Liability Companies the ("**Company Act**").

Shares – share register

- 2.6 The Company's shares shall be issued electronically in accordance with the provisions of Act No. 131/1997 on Electronic Registration of Title to Securities.
- 2.7 A share register in accordance with the provisions of the Act on Electronic Registration of Title to Securities shall be regarded as sufficient proof of ownership over shares in the Company and dividends and all notifications shall be sent to the party which is at any time registered as an owner of the relevant shares in the Company's share register.

Sale of shares and changes of ownership

- 2.8 No restrictions are placed by the Company on the shareholder's right to sell his shares. The provisions of the Act on Electronic Registration of Title to Securities and rules based on such Act shall govern the change of ownership.

Rights and obligations of shareholders

- 2.9 Shareholders are obligated, without any statement on their behalf, to abide by the Articles of Association as they are issued or later lawfully amended. Shareholders will not, neither according to the Articles of Association or subsequent amendments, become obligated to increase their holdings in the Company and shall not be subjected to redemption of their shares. Shareholders are not responsible for the Company's obligations exceeding their holding in the Company unless they take on such liability in a legally binding document. This provision will not be changed or discontinued by any resolution of a shareholders' meeting.

- 2.10 No special rights accompany any shares.

Communication with shareholders

- 2.11 Electronic file communication and e-mailing is permitted between the Company and shareholders instead of sending and submitting written documents. The authorization extends to any kind of communication between the Company and shareholders, e.g. invitations to shareholders' meetings, distribution of dividends and other notifications which the Board of Directors sends the shareholders. Such electronic communication is equal to correspondence written on paper. The Board of Directors shall set rules stipulating the conduct of electronic communication and the standards of the software used for this purpose. The rules shall be accessible to shareholders. Shareholders who wish to communicate electronically with the Company shall send the Company a confirmation thereof in accordance with the rules set by the Board of Directors.

3 CORPORATE GOVERNANCE

- 3.1 The Company shall be governed by:
1. The Shareholders' Meetings.
 2. The Board of Directors.
 3. The CEO.

4 SHAREHOLDERS' MEETINGS

- 4.1 The supreme power of the Company's affairs, within the boundaries set by these Articles of Association and Icelandic legislation is in the hands of lawful shareholders' meetings.

Right to participation

- 4.2 Shareholders, shareholders' agents, the Company's accountants and the CEO, even if he is not a shareholder, have the right to participate in shareholders' meetings. Furthermore, the Board of Directors may invite specialists to attend the shareholders' meeting if their advice or assistance is required.

- 4.3 The Board of Directors is authorized to decide that shareholders may participate in shareholders' meetings by electronic means without being physically present. If the Board of Directors feels that the Company has equipment which is sufficiently safe to allow shareholders to participate in shareholders' meetings electronically without being physically present and the Board of Directors decides to use this authorization it shall be announced in the invitation to the meeting.

Electronic Shareholders' Meetings

- 4.4 The Board of Directors may decide that a shareholders' meeting only be held electronically.
- 4.5 If the Board of Directors feels that the meeting can be held only electronically with suitable equipment and thereby allowing shareholders to participate electronically, the invitation to the meeting shall clearly give information regarding the technical equipment and information on how shareholders notify the Company of their electronic participation and where they can receive information, instructions and a password for participation. An inserted password into a computer system is deemed to be equal to the shareholder's signature and is viewed as valid participation in the shareholders' meeting.
- 4.6 Shareholders who intend to participate electronically in shareholders' meetings shall notify the Company's office with 5 days' notice thereof and submit written questions regarding the agenda or documents to be presented at the meeting which they require answers to.
- 4.7 The shareholders shall have access to instructions regarding electronic participation in shareholders' meetings along with a password and necessary equipment for participation. An inserted password into a computer system is deemed to be equal to the shareholder's signature and is viewed as valid participation in the shareholders' meeting.

Voting outside a meeting

- 4.8 If the Board of Directors feels that it is not possible to allow shareholders to participate in shareholders' meetings electronically they shall be allowed to vote on proposals or participate in voting in writing. The Board of Directors shall set rules regarding the execution of such voting.

Power of Attorney

- 4.9 A shareholder may send an agent to the shareholders' meeting on his behalf. The agent shall submit a written power of attorney or an electronic power of attorney which shall be dated. The power of attorney shall never be valid for more than one year from its date.
- 4.10 A power of attorney will not be validly revoked after it has been submitted at the delivery of meeting documents or after the shareholders' meeting has been declared open, whichever happens first.

Lawfulness of Shareholders' Meetings

- 4.11 A shareholders' meeting is lawful without regard to attendance if it is lawfully called for.

Annual General Meeting

4.12 An Annual General Meeting shall be held within five months from the end of the financial year each year. Annual General Meetings shall be called with the same method as other shareholders' meetings in accordance with the provisions of Clause 4.16 to 4.21.

Agenda of the Annual General Meeting

4.13 The following matters shall be addressed at Annual General Meetings:

1. The Board of Director's report on the Company's operations in the past year shall be presented. At the same time the Board of Directors shall present a short summary of the shareholding of each shareholder and their right to vote; and other changes that have occurred in the past year.
2. Confirmation of annual accounts and decision on the handling of profit or loss of the financial year.
3. Decision on payments to board members.
4. Proposals of the Board of Directors regarding the remuneration policy.
5. Election of the Board of Directors in accordance with the provisions of Clause 5.1.
6. Election of auditor in accordance with the provisions of Clause 10.1.
7. Proposals from shareholders which shall be on the agenda according to the provisions of Clause 4.22, cf. paragraph 4 of Article 88 of the Company Act.
8. Other matters.

4.14 If shareholders who control at least 1/3 of the Company's share capital insist, a decision on item 2 on the agenda shall be postponed to the extended Annual General Meeting which shall be held no earlier than one month and no later than two months later. No further continuance can be requested.

4.15 The Company's annual accounts, report of the Board of Directors, and report of the auditor shall be available for review by the shareholders at the Company's offices 7 days before the Annual General Meeting.

Invitation to Shareholders' Meetings

4.16 The Board of Directors shall call for shareholders' meetings when it deems it necessary, or when the elected auditor or shareholders controlling at least 5% of the share capital insist in writing and suggest an agenda for the meeting.

4.17 When a lawful claim for a shareholders' meeting is presented, the Board of Directors is obligated to call for a meeting within 14 days from receiving such a claim. If the Board of Directors has not called for a meeting within that time limit a meeting can be called for in accordance with the provisions of paragraph 2 of Article 87 of the Company Act.

4.18 Shareholders' meetings shall be called for by electronically means and by advertisement in media.

Notice

4.19 Shareholders' meetings and shall be called for with a minimum of three weeks' notice and maximum four weeks' notice.

4.20 Shareholders' meetings shall be called for by electronically means which ensure swift access to the call on equal grounds. Trustworthy media shall be used which ensures the circulation of the invitation to the public in the European Economic Area. The meeting shall also be called for with an advertisement in Icelandic media.

4.21 The invitation shall at least include information regarding:

- 1) The place of the meeting, time and draft agenda. If a proposal on amendments to the Company's Articles of Association is to be addressed at the meeting the substance of the proposal shall be described in the invitation.
- 2) Clear and precise rules on participation in and voting at shareholders' meetings.
- 3) Where and how shareholders can get:
 - a) Documents that will be presented at the shareholders' meeting.
 - b) Proposals and/or comments of the Board of Directors or its committees on each item on the draft agenda.
 - c) Shareholder proposals as received by the Company.
- 4) Website where information can be located on the issues that shareholders shall, according to law, have access to in connection to a shareholders' meeting.

Proposals from shareholders

4.22 Each shareholder has the right to have certain matters addressed at the shareholder's meeting if he so requests in writing to the Board of Directors of the Company with time enough in advance so that the matter can be placed on the agenda and presented to shareholders before the meeting.

Agenda

4.23 The agenda shall be available for shareholders' review at the Company's office, along with final proposals to be addressed at the meeting, no later than seven days before the meeting.

Proposals for changes

4.24 Lawfully proposed additions- or amendments may be presented on the shareholders' meeting itself, even though they were not available for the shareholders' review prior to the meeting.

Matters not on the agenda

4.25 Matters which have not been listed on the agenda may not be finally resolved at the shareholders' meeting without the consent of all shareholders in the

Company. Those matters may however be resolved as directions to the Board of Directors.

- 4.26 If proposals under the heading "Other matters" are presented they may not be finally resolved at the meeting, cf. 4.23.

Chairman

- 4.27 Shareholders' meetings are chaired by a chairman elected by the meeting and he will nominate a secretary with the approval of the meeting. The chairman shall solve all matters which arise concerning the lawfulness of the meeting and its conduct in accordance with these Articles of Association and Icelandic legislation. The chairman shall furthermore decide the form of discussions, procedures for addressing matters at the meeting and voting.

Minutes of Shareholders' Meetings

- 4.28 Minutes of the meeting shall be kept in detail and all resolutions and results of voting recorded. The minutes shall be read out loud at the end of the meeting and comments on the minutes noted in the minutes. The minutes shall be signed by the chairman of the meeting and secretary. The minutes shall constitute full proof of the events of shareholders' meetings.

Weight of votes

- 4.29 A simple majority of votes will decide matters at shareholders' meetings unless otherwise stipulated in these Articles of Association or Icelandic law. A proposal is rejected if votes are equal. If two or more persons receive the equal amount of votes in elections a coin tossup shall determine the election.

5 BOARD OF DIRECTORS

- 5.1 The Annual General Meeting of the Company annually elects 5 members and two alternate members for the Board of Directors. Their ability is determined by law. Alternate board members attend meetings of the Board of Directors when board members are unable to participate in meetings in accordance with the Rules of Procedures of the Board of Directors.
- 5.2 The proportion between genders in the Board of Directors shall be as even as possible and the proportion of each gender shall never go below 40%. (This provision shall take effect from 1 September 2013).

Candidacy

- 5.3 Those who intend to run for the Board of Directors shall notify the Board of Directors of their candidacy at least 5 days before a shareholders' meeting. The notification shall list the name, identification number and address of the candidate along with information about his or her main employment, other board memberships, education, experience and shareholdings. Candidates shall furthermore list any interest connected to shareholders, directors, officers, clients or competitors of the Company and shareholders controlling more than 10% of the Company.
- 5.4 The Board of Directors shall review notifications of candidacy and give the candidate, in a verifiable manner, the opportunity to correct any flaws the notification has within a specific time limit. If the flaws are not corrected

within the given time limit the Board of Directors shall decide on the validity of candidacy, which such decision shall control. The Board's decision can be put to the decision of the shareholders' meeting which shall have supreme power in deciding the validity of the candidacy.

- 5.5 Information about candidates for the Board of Directors shall be available for shareholders' review at the Company's offices no later than 2 days before the shareholders' meeting.

6 ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

- 6.1 The election of board members shall be based on proportional voting, cf., Paragraph 6 of item b of Article 63 of the Company Act.
- 6.2 The election shall usually be written if the number of candidates is greater than the number of board members to be elected.

7 DIVISION OF TASKS – PARTICIPATION IN MEETINGS

- 7.1 The Board of Directors elects a chairman of the board from the members of the board. Otherwise the Board of Directors divides tasks as necessary.
- 7.2 The chairman of the Board of Directors calls board meetings and chairs the meetings. Board meetings shall be held whenever the chairman deems necessary. A meeting shall be held if any board member or the CEO requests.
- 7.3 The board members may participate in board meetings through communication systems (e.g. telephone).

8 MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Lawfulness of board meetings

- 8.1 A board meeting is able to make decisions when at least four of board members participate in meetings. If possible, an important decision may not be taken without all members of the Board of Directors having had a chance to discuss the matter.

Voting

- 8.2 A simple majority of votes of all directors (i.e., the affirmative vote of at least three directors) decides matters in board meetings, provided, however, that the affirmative votes of at least four out of five directors shall be required to approve significant corporate actions, as is further provided for in the Rules of Procedure for the Board of Directors ("Rules of Procedure"). A proposal is rejected if votes are equal.

Minutes of meetings

- 8.3 Board members shall keep minutes of meetings and confirm the minutes with their signature.

Goals and obligations

- 8.4 The Board of Directors has supreme powers in matters concerning the Company between shareholders' meetings and sets the Company's goals regarding its business and represents the Company's and the shareholder's interests in accordance with the object of the Company. The Board of Directors governs the social affairs of the Company between shareholders' meetings and binds the Company with its resolutions and agreements. The Board of Directors hires a CEO, one or more, decides his terms of employment and executes a written contract of employment.
- 8.5 The Board of Director grants power of procuration. Signatures of the majority of the Members of the Board are binding for the Company. For important decisions the signatures of four out of five Members of the Board is required, as is stipulated in the Rules of Procedures.
- 8.6 The Board of Directors works in accordance with rules set by the Board of Directors in accordance with the Company Act.

Board committees

- 8.7 If committees working on behalf of the Board of Directors are elected in accordance with provisions of the Rules of Procedure their conclusions shall only be directive for the Board of Directors and it is not bound by their conclusions when resolving matters unless otherwise stipulated by law.

9 CEO

- 9.1 The CEO handles the day to day operations of the Company in accordance with the rules the Board of Directors has or will set forth. The day to day operations do not include matters which are unusual or of great significance.
- 9.2 The CEO shall make sure the Company's accounts are kept in accordance with law and practice and that the Company's assets are kept in a secure manner.
- 9.3 The CEO is obligated to abide by all instructions of the Board of Directors. He shall give the auditor any information he requests.

10 ACCOUNTING AND AUDITING

- 10.1 The financial year of the Company is the calendar year. The annual accounts shall be audited by an auditing company. An auditor or auditor company shall be elected at an Annual General Meeting for a term of one year.

11 THE COMPANY'S SHARES

- 11.1 The Company is authorized to own up to 10% of the Company's share capital. Votes are not attached to shares owned by the Company. The Company can only acquire shares in accordance with the authorization of a shareholders' meeting to the Board of Directors. An authorization to the Board of Directors to purchase shares in the Company may not be valid for more than 5 years at a time. Rules concerning purchasing and selling shares shall be stipulated in the rules of the Board of Directors.
- 11.2 The Shareholder Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. held on 24 July 2018 grant the Board of Directors the authorization to acquire up to 18,000,000, in

one or more transactions, own shares each in the nominal amount of one Icelandic krona. This authorization may be used for setting up formal share repurchase programs or for the purpose of offering shareholders generally to sell their shares to the Company, through auction, provided equal treatment of shareholders is safeguarded when such offer is made. This authorization has a fixed term of 18 months and is limited so that the ownership of the Company, and subsidiaries, do not exceed 10% of the Company's share capital. The purchase price shall be in accordance with Article 55, paragraph 3 of Act No. 2/1995. Other older authorizations to purchase own shares are cancelled by accepting this authorization.

12 AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

12.1 The Articles of Association may only be amended by a lawful shareholders' meeting as long as the proposal for the amendment is described in the invitation to the meeting. The decision is only valid if approved by 2/3 of the votes and approved by shareholders controlling at least 2/3 of the votes represented at the shareholders' meeting.

13 DISSOLUTION

13.1 Should it be advisable or necessary to dissolve the Company, proposals thereof shall be governed by Chapter XIII of the Company Act.

14 MERGER

14.1 The provisions of Chapter XIV of the Company Act shall apply to a merger of the Company with other companies.

15 SPECIAL PROVISIONS ON INCREASE OF SHARE CAPITAL

15.1 The Board of Directors of the Company is authorized to decide upon an increase of the share capital by up to EUR 110,000,000 shares nominal value by issuing new shares, in a single tranche or in multiple tranches. The authorization is valid until 27 March 2019 and lapses on that day to the extent that it has not already been utilized. The authorization shall only be applied in relation to additional growth of the Company and investments. Shareholders do not have pre-emptive subscription rights to shares issued under this authorization. The new shares shall grant rights in the Company from the recording of the increase of the share capital.

16 OTHER PROVISIONS

16.1 Where the provisions of these Articles of Association do not stipulate the form of proceedings the provisions of the Company Act no. 2/1995 shall be abided by.

1900

1901

1902

1903

1904

1905



Information in reduced form within parentheses shall not be considered part of the Articles of Association, rather provided for the sake of convenience.

This is an English translation of the Icelandic original Articles of Association. The original Icelandic text is the authoritative text. Should there be discrepancy between this translation and the authoritative text, the Icelandic original prevails.

Reykjavík, 24 July 2018

On behalf of the Board of Directors
of Eimskipafélag Íslands hf.

PR. PR. GYGI SIGFÚSSON