

**PROPOSED RESOLUTIONS OF LBI EHF.'S  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING HELD ON 16 SEPTEMBER 2016**

**Amendments to LBI ehf.'s Articles of Association**

1. Shortening of summoning notice for extraordinary general meetings.

The Board of Directors proposes that the following resolution is adopted at LBI ehf.'s extraordinary general meeting:

*„The Board of Directors of LBI ehf. proposes that Article 19.2 of the Articles of Association is amended to read as follows:*

*„Til aukafunda skal boða með auglýsingu sem birt er á heimasíðu félagsins og með skriflegri tilkynningu til hluthafa sem senda skal með pósti eða rafpósti í samræmi við hlutaskrá samkvæmt 5. gr. samþykktá þessara með skemmst eins viku og lengst fjögurra vikna fyrirvara. Séu allir hluthafar mættir, eða umboðsmenn þeirra, geta þeir gefið undanþágu frá þessari grein.“*

English translation:

*“Extraordinary general meetings shall be convened with an advertisement published on the Company's Website and written notices to shareholders sent by mail or e-mail in accordance with the shareholder registry referred to in Article 5 of these Articles of Association with at least one week's and no more than four weeks' notice. If all shareholders, or their proxies, attend they may grant an exemption from this provision.”*

2. Conversion of share capital to EUR.

The Board of Directors proposes to change the denomination of LBI ehf.'s share capital, so that it will be denominated in EUR instead of ISK. In that respect, the Board of Directors submits the following proposals before the extraordinary general meeting:

a. *Clause 4.1 shall be amended to read as follows:*

*„Hlutfé félagsins er 11.338.671,96 evrur (ellefu milljónir þrjú hundruð þrjátíu og átta þúsund sex hundruð sjötíu og ein komma níutíu og sex evrur). Í samræmi við nauðasamning félagsins, sem varð bindandi þann 25. desember 2015 („**nauðasamningurinn**“), er greitt fyrir hlutina með skuldajöfnun á móti kröfum sem hluthafar eiga á hendur félaginu. Hlutféð skiptist í hluti að fjárhæð 0,01 evra hver og margfeldi þar af.“*

English translation:

*“The Company's share capital is EUR 11,338,671.96 (eleven million three hundred and thirty-eight thousand, six hundred seventy-one point ninety-six euros). Pursuant to the Company's composition, which became effective on 25 December 2015 (the “**Composition**”), the shares are paid for by means of set-off against claims that shareholders hold against the Company. The share capital is divided into shares with a value of EUR 0.01 each or a multiple of this amount.”*

b. *Clause 4.2 shall be deleted.*

c. *Clause 4.3 shall be amended to read as follows:*

*„Hlutfé félagsins skiptist í tvo hlutaflokka, 1.133.867.196 hluti í A-flokk og, til að byrja með, 0 hluti í B-flokki. Réttindi hluthafa samkvæmt hvorum flokki um sig eru hin sömu*

að öðru leyti en því að hluthafar sem eiga hlutafé í B-flokki njóta ekki atkvæðisréttar nema um þau atriði er greinir í greinum 21.5 og 21.6 samþykka þessara.”

English translation:

*"The share capital of the Company is divided into two classes of shares, being 1,133,867,196 "Class A Shares" and, initially, 0 "Class B Shares". The rights of shareholders in each class are the same apart from the fact that shareholders holding Class B Shares do not enjoy voting rights except as set out in Articles 21.5 and 21.6 of these Articles of Association."*

d. Clause 6.1 shall be amended to read as follows:

*„Stjórn félagsins er heimilt að hækka hlutafé félagsins um allt að 37.860.812 hluti með áskrift nýrra hluta í A-flokki til efnda ágreiningskrafna og skilyrtra krafna, eins og nánar er kveðið á um í 7. gr. samþykka þessara.“*

English translation:

*"The Company's Board of Directors may increase its share capital by up to 37,860,812 shares by issuing new Class A Shares to fulfil Disputed Claims and Contingent Claims, as provided for in Article 7 of these Articles of Association."*

e. Clause 7.2 shall be amended to read as follows:

*„Þegar ágreiningskrafa og/eða skilyrt krafa verður viðurkennd sammingskrafa, eins og getið er um í gr. 7.1, er stjórninni heimilt og skylt að gefa út og úthluta nýju hlutafé í A-flokki, að samhlöðu hámarksnafnvirði 378.608,12 evrum, til þess að efna skuldbindingar félagsins vegna slíkrar sammingskröfu. Hver kröfuhafi sem á slíka sammingskröfu telst hafa skrifað sig fyrir (og á rétt á að vera skráður eigandi að) þeim hlutum í A-flokki sem honum er úthlutað sem greiðslu fyrir slíka sammingskröfu. Áskriftarverðið skal vera 0,01 evra á hvern hlut í A-flokki og skal greitt með skuldajöfnun á móti sammingskröfunni.“*

English translation:

*"Upon any Disputed Claim and/or a Contingent Claim becoming a recognised Composition Claim, as specified in Article 7.1, the Board of Directors is authorised and obliged to issue and allot new Class A Shares up to a maximum aggregate nominal value of EUR 378,608.12 in order to comply with the Company's obligations in respect of such Composition Claim. Each creditor holding such Composition Claim is deemed to have subscribed for (and has the right to be registered as holder of) any Class A Shares allotted to it as payment for that Composition Claim. The subscription price shall be EUR 0.01 per Class A Share and shall be paid by means of set-off against the Composition Claim."*

f. Clause 29.1 shall be amended to read as follows:

*„Stjórn félagsins er heimilt að gefa út og úthluta nýjum hlutum í A-flokki sem samtals nema allt að 378.608,12 evrum, til þess að efna skuldbindingar sínar samkvæmt áskriftarréttindum (eins og þau eru skilgreind í grein 29.5), þar á meðal þeim sem gefnir eru út samkvæmt greinum 29.5 og 29.6, í kjölfar þess að hinum breytanlegu skuldabréfum er breytt í samræmi við skuldabréfaskilmálana. Greiða skal fyrir hina nýju hluti í A-flokki með skuldajöfnun á móti virði breytanlegu skuldabréfanna, eins og það ákvarðast af viðeigandi áskriftarréttindum.“*

English translation:

*"The Board of Directors is authorised to issue and allot new Class A Shares up to a maximum aggregate nominal value of EUR 378,608.12, in order to meet its obligations in*

*respect of Subscription Rights (as defined in Article 29.5), including those issued in accordance with Articles 29.5 and 29.6, following a conversion of Bonds in accordance with the Bond Terms and Conditions. The new Class A Shares shall be paid up by set-off against the value of the Bonds, as represented by the relevant Subscription Rights.”*