

**URSUIT BALTICS AS
PÖHIKIRI**

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
URSUIT BALTICS AS**

1 ÄRINIMI JA ASUKOHT

1.1 Aktsiaseltsi ärinimi on **Ursuit Baltics AS** („**Aktsiaselts**“).

1.2 Aktsiaseltsi asukoht on Tõrva linn, Eesti Vabariik.

2 AKTSIA- JA RESERVKAPITAL

2.1 Aktsiaseltsi miinimumaktsiakapital on 25 000 eurot ja maksimumaktsiakapital on 100 000 eurot. Aktsiaseltsi aktsiakapitali võib eeltoodud piires suurendada või vähendada ilma Aktsiaseltsi põhikirja („**Põhikiri**“) muutmata.

2.2 Kahjumi katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks moodustab Aktsiaselts reservkapitali, mille suuruseks on 1/10 aktsiakapitali suurusest. Kuni nimetatud suuruse saavutamiseni kantakse reservkapitali igal aastal 1/20 puhaskasumist.

3 AKTSIAD

3.1 Aktsiaseltsil on 1000 ühte liiki nimiväärtusega aktsiat, mis annavad aktsionäriile aktsionäride üldkoosolekul igaüks ühe hääle.

3.2 Aktsiate eest tasutakse rahalise ja/või mitterahalise sissemaksega.

3.3 Mitterahalise sissemakse väärust hindab juhatus või juhatuse määratud ekspert. Kui eseme hindamiseks on olemas üldiselt tunnustatud eksperdid, laseb juhatus mitterahalise sissemakse eseme hinnata neil. Mitterahalise sissemakse vääruse hindamist kontrollib audiitor.

1 BUSINESS NAME AND LOCATION

1.1 The business name of the public limited company is **Ursuit Baltics AS** (the “**Company**”).

1.2 The location of the Company is Tõrva Town, Republic of Estonia.

2 SHARE CAPITAL AND LEGAL RESERVE

2.1 The minimum share capital of the Company is EUR 25,000 and the maximum share capital is EUR 100,000. The share capital of the Company may be increased and decreased within the above limits without amending the articles of association of the Company (the “**Articles**”).

2.2 The Company forms a legal reserve in the amount of 1/10 of the share capital of the Company, which may be used for covering potential losses and increasing the share capital. Until reaching the respective amount 1/20 of the net profit is allocated to the legal reserve each year.

3 SHARES

3.1 The Company has 1,000 one class of shares without nominal value. Every share grants the shareholder one vote in the general meeting.

3.2 A share is paid for by monetary and/or non-monetary contributions.

3.3 The value of the non-monetary contributions is assessed by the management board or an expert chosen by the management board. If generally recognised experts are available for valuation of the item of a non-monetary contribution, the management board arranges valuation of the non-monetary contribution by such experts. Valuation of the non-monetary contribution is audited by an auditor.

3.4	Juhul, kui aktsionär viivitab aktsiate eest tasumisega, on Aktsiaseltsil õigus nõuda ja aktsionär on kohustatud tasuma viivist 0,1% tähtaegselt tasumata summalt iga tasumisega viivitatud päeva eest. See ei välista ega piira õigust esitada nõue viivisesummat ületava kahju hüvitamiseks.	3.4	The shareholder who does not pay for the share in due time pays late payment penalty to the Company in the amount of 0.1% of the amount due per day. This does not prevent nor restrict the right to submit a claim for the compensation of damage that exceeds the late payment penalty.
3.5	Aktsiaseltsil on õigus aktsiaid välja lasta nende nimiväärtus ületava hinnaga (ülekurss).	3.5	The Company may issue shares at a price exceeding their nominal value (a premium).
4 AKTSIATE VÕÖRANDAMINE		4 TRANSFER OF SHARES	
4.1	Aktsiad on vabalt võõrandatavad.		4.1 The shares may be freely transferred.
5 ÜLDKOOSOLEK		5 GENERAL MEETING	
5.1	Üldkoosolek on Aktsiaseltsi kõrgeim juhtimisorgan.		5.1 Shareholders' general meeting is the superior managing body of the Company.
5.2	Korraline üldkoosolek toimub üks kord aastas mitte hiljem kui kuue kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu. Erakorraline üldkoosolek kutsutakse kokku seaduses sätestatud juhtudel.		5.2 The annual general meeting is held once a year within six months of the end of the business year. An extraordinary general meeting is convened in cases stipulated by the law.
5.3	Üldkoosoleku kutsub kokku juhatus. Juhatus saadab üldkoosoleku toimumise teate köikidele aktsionäridele. Korralise üldkoosoleku toimumisest peab ette teatama vähemalt kolm nädalat. Erakorralise üldkoosoleku toimumisest peab ette teatama vähemalt ühe nädala. Üldkoosoleku toimumise teates peab näitama seaduses sätestatud andmed.		5.3 The general meeting is convened by the management board. The management board sends the notice of the general meeting to all shareholders. Notice of the annual general meeting is given at least three weeks in advance. Notice of the extraordinary general meeting is given at least one week in advance. The notice of the meeting must contain the data stipulated in the law.
5.4	Üldkoosolek võib vastu võtta otsuseid, kui kohal on üle poole aktsiatega esindatud häältest.		5.4 The general meeting may adopt resolutions if more than half of the votes representing the shares are present in the meeting.
5.5	Üldkoosoleku pädevuses on:		5.5 The general meeting has the following competence:
	5.5.1 põhikirja muutmine;		5.5.1 amendment of articles of association;
	5.5.2 aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;		5.5.2 increase and decrease of the share capital;
	5.5.3 nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine;		5.5.3 election and recalling of supervisory board members;
	5.5.4 audiitori valimine;		5.5.4 election of auditor;

	5.5.5 erikontrolli määramine;	5.5.5 appointment of a special controller;
	5.5.6 majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine;	5.5.6 approval of the annual report and distribution of profits;
	5.5.7 Aktsiaseltsi lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja ümberkujundamise otsustamine;	5.5.7 deciding on dissolution, merger, division or transformation of the Company;
	5.5.8 nõukogu liikmetega teingute tegemise otsustamine, teingute tingimuste määramine, õigusvaidlusete pidamise otsustamine ning nendes teingutes või vaidlustes Aktsiaseltsi esindaja määramine; ja	5.5.8 deciding on conclusion and terms and conditions of transactions with the members of the supervisory board, deciding on the conduct of legal disputes with the members of the supervisory board, and appointment of the representative of the Company in such transactions and disputes; and
	5.5.9 muude seadusega üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.	5.5.9 resolving other issues placed within the competence of the general meeting by the law.
5.6	Üldkoosolek viakse läbi Aktsiaseltsi asukohas, kui aktsiaseltsi nõukogu ei otsusta teisiti.	5.6 The general meeting is held at the location of the Company, unless decided otherwise by the supervisory board of the Company.
5.7	Üldkoosoleku otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud üle poole üldkoosolekul esindatud häälestest, välja arvatud punktides 5.5.1, 5.5.2 ja 5.5.7 sätestatud küsimustes, mille otsustamiseks on vajalik, et poolt oleks antud vähemalt 2/3 üldkoosolekul esindatud häälestest, ning muudes seaduses sätestatud küsimustes, mille otsustamiseks on vajalik suurem hääleteenamus (sellisel juhul lähtutakse seaduses nõutud hääleteenamusest). Isiku valimisel üldkoosolekul loetakse valituks kandidaat, kes sai enim hääli.	5.7 A resolution of the general meeting is adopted if more than half of the votes represented at the general meeting are cast in favour, except in case of adoption of resolutions in matters stipulated in clauses 5.5.1, 5.5.2 and 5.5.7, which require at least 2/3 of votes represented in the general meeting to be cast in favour of the resolution and other matters in case of which a greater majority is required by law (in case of the latter the majority requirement stipulated by law is applied). In case of election of a person at a general meeting, the candidate who receives the highest number of votes is deemed elected for the position.
5.8	Üldkoosolek protokollitakse. Seaduses sätestatud juhtudel peab olema üldkoosoleku protokoll notariaalselt tõestatud. Aktsionäridel on õigus saada üldkoosoleku protokolli äarakirja.	5.8 Minutes are taken of a general meeting. In cases stipulated by the law the meeting minutes must be notarised. Shareholders are entitled to a copy of the meeting minutes.
5.9	Seaduses sätestatud juhtudel ning ulatuses võib üldkoosoleku otsuste vastuvõtmisel käesolevas 5.peatükis sätestatust kõrvale kalduda.	5.9 The provisions of this section 5 of the articles of association may be derogated from in cases and to the extent stipulated by the law.

6	JUHATUS	6	MANAGEMENT BOARD
6.1	Aktssiaseltsi juhatus kavandab, korraldab, juhib ja kontrollib Aktssiaseltsi igapäevast majandustegevust, samuti sõlmib lepinguid, teeb muid tehtinguid ning esindab Aktssiaseltsi suhetes kolmandate isikutega.	6.1	The management board of the Company plans, organises, manages and controls the every-day business activities of the Company, concludes agreements and other transactions and represents the Company in relations with third parties.
6.2	Aktssiaseltsi juhatuses on üks kuni kolm liiget. Nõukogu valib juhatuse liikmed viieks aastaks.	6.2	Management board of the Company consists of one to three members. The supervisory board elects the management board members for the term of five years.
6.3	Kui juhatuses on kolm või enam liiget, valivad juhatuse liikmed endi seast juhatuse esimehe.	6.3	If there are three or more members in the management board, the management board members elect a chairman from among themselves.
6.4	Aktssiaseltsi võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuse liige.	6.4	Each management board member may represent the Company in all legal acts.
6.5	Juhatuse liige ei esinda Aktssiaseltsi teingu tegemisel, milles juhatuse liikmel on kas otsest või kaudselt isiklik huvi, välja arvatud kui nõukogu otsusega on vastav teingu ja selle tingimused heaks kiidetud ning määratud Aktssiaseltsi esindaja teingu tegemisel.	6.5	Management board member does not represent the Company upon conclusion of transactions if the management board member has a direct or indirect personal interest in the respective transaction, except if the supervisory board has approved the respective transaction and the conditions thereof and appointed a representative of the Company for conclusion of the transaction.
7	NÕUKOGU	7	SUPERVISORY BOARD
7.1	Nõukogu planeerib Aktssiaseltsi tegevust ja korraldab Aktssiaseltsi juhtimist ning teostab järelevalvet aktssiaseltsi juhatuse tegevuse üle. Nõukogu koosneb kolmest liikmest, kes valitakse aktsionäride üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks.	7.1	Supervisory board plans the activities of the Company, organises managing of the Company and performs supervision over the activities of the management board of the Company. The supervisory board consists of three members, who are elected by the shareholders' general meeting for the term of three years.
7.2	Nõukogu annab juhatusele korraldusi Aktssiaseltsi juhtimiseks. Juhatusel on vajalik igapäevase majandustegevuse raamest väljuvate tehtingute tegemiseks nõukogu nõusolek. Eelnimetatud tehtinguteks on muuhulgas:	7.2	The supervisory board gives orders to the management board for managing the Company. Transactions which are beyond the scope of everyday economic activities may only be concluded by the management board with the consent of the supervisory board. Such transactions include, inter alia, the following:

	7.2.1 osaluse omandamine või lõppemine teistes ühingutes, samuti tütarettevõtja asutamine või lõpetamine;	7.2.1 acquisition or termination of a shareholding in other entities, foundation or dissolution of a subsidiary;
	7.2.2 ettevõtte omandamine, võõrandamine või selle tegevuse lõpetamine;	7.2.2 acquisition or transfer of an enterprise or the termination of its activities;
	7.2.3 kinnisajade ja registrisse kantud vallasasjade võõrandamine ja koormamine;	7.2.3 transfer or encumbrance of immovables or registered movables;
	7.2.4 välisfilialide asutamine ja sulgemine;	7.2.4 foundation or closure of foreign branches;
	7.2.5 investeeringute tegemine, mis ületavad selleks majandusaastaks ettenähtud kulutuste summa;	7.2.5 making of investments exceeding a prescribed sum of expenditure for the current financial year;
	7.2.6 laenuude ja völakohustuste võtmine, mis ületavad selleks majandusaastaks ettenähtud summa; ja	7.2.6 assumption of loans or debt obligations exceeding a prescribed sum for the current financial year; and
	7.2.7 laenuude andmine ja völakohustuste tagamine, kui see väljub igapäevase majandustegevuse raamest.	7.2.7 granting of loans or the guarantee of debt obligations if this is beyond the scope of everyday economic activities.
7.3	Nõukogu nimetab ja kutsub tagasi prokuristi.	7.3 The supervisory board appoints and removes procurators.
7.4	Nõukogu otsustab juhatuse liikmetega tehingute tegemise, määrab tehingute tingimused, otsustab õigusvaidluste pidamise ning määrab nendes tehingutes või vaidlustes Aktsiaseltsi esindaja.	7.4 The supervisory board decides on conclusion and terms and conditions of transactions with the members of the management board, decides on the conduct of legal disputes with the members of the management board and appoints a representative of the Company in such transactions and disputes.
7.5	Nõukogu kinnitab oma otsusega Aktsiaseltsi eelarve ja tegevuskava.	7.5 The supervisory board adopts the budget and the activity plan of the Company with the respective resolution.

7.6	Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole nõukogu liikmetest. Igal nõukogu liikmel on üks hääl. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt häältab üle poole nõukogu koosolekul osalenud nõukogu liikmetest.	7.6	Meetings of the supervisory board shall be held when necessary but not less frequently than once every three months. The supervisory board meeting has quorum if more than half of the supervisory board members participate in the meeting. Every member of the supervisory board has one vote. A resolution of the supervisory board is considered adopted if more than half of the supervisory board members participating in the meeting vote in favour of the resolution.
7.7	Nõukogu koosolekud protokollitakse. Protokollile kirjutavad alla kõik koosolekul osalenud nõukogu liikmed ja koosoleku protokollija, kui ta ei ole nõukogu liige.	7.7	Minutes are taken of supervisory board meetings. All supervisory board members participating in the meeting and the secretary of the meeting (if the secretary is not a member of the supervisory board) sign the meeting minutes.
8 ARUANDLUS		8 REPORTING	
8.1	Juhatus peab seaduses sätestatud korras ja tähtaja jooksul pärast majandusaasta lõppu koostama Aktsiaseltsi majandusaasta aruande. Juhatus peab esitama majandusaasta aruande üldkoosolekule kinnitamiseks.	8.1	After the end of the financial year, the management board prepares the annual report of the Company within the term and in accordance with the rules stipulated in the law. The management board presents the annual report to the general meeting for approval.
8.2	Majandusaasta aruanne tuleb esitada audiitorile selliselt, et aktsionärid jõuaksid kontrollitud aruande kinnitada enne seaduses sätestatud tähtaja möödumist.	8.2	The annual report must be provided to the auditor early enough to enable the shareholders to approve the annual report before expiry of the term of filing stipulated in the law.
9 KASUMI JAOTAMINE		9 DISTRIBUTION OF PROFIT	
9.1	Aktsionäriile makstakse osa puhaskasumist (dividend) vastavalt tema aktsiate nimiväärtusele. Dividendi maksmise ja dividendi suuruse otsustab üldkoosolek.	9.1	Shareholders are paid part of the net profit (dividend) according to the nominal value of their shares. Payment of dividend and the amount to be paid is decided by the general meeting.
9.2	Aktsiaseltsi juhatuse on õigus teha nõukogu nõusolekul pärast majandusaasta möödumist ja enne majandusaasta aruande kinnitamist aktsionäridele ettemakseid eeldatava kasumi arvel kuni poole ulatuses summast, mida võib aktsionäride vahel jaotada.	9.2	The management board of the Company may make advance payments to the shareholders with the consent of the supervisory board after the end of a financial year and before approval of the annual report on account of the presumed profit in the amount of up to half of the amount subject to distribution among the shareholders.
10 MAJANDUSAASTA		10 BUSINESS YEAR	

Aktiaseltsi majandusaasta on 01.01 – 31.12.

The Company's business year is from 01.01.
until 31.12.