

**AS TECHNOPOLIS ÜLEMISTE
PÕHIKIRI**

1. ÄRINIMI JA ASUKOHT

1.1 Ärinimi

Aktsiaseltsi (edaspidi „Selts“) ärinimi on AS Technopolis Ülemiste.

1.2 Asukoht

Seltsi asukoht on Tallinn, Eesti Vabariik.

2. AKTSIAKAPITAL JA AKTSIAD

2.1 Aktsiakapitali suurus

Seltsi miinimumaktsiakapital on kümme miljonit (10 000 000) eurot ja maksimumaktsiakapital nelikümmend miljonit (40 000 000) eurot. Miinimumaktsiakapitali ja maksimumaktsiakapitali piires võib Seltsi aktsiakapitali suurendada ja vähendada käesolevat põhikirja muutmata.

2.2 Aktsiad

2.2.1 Aktsiakapital on jaotatud aktsiateks (edaspidi vastavalt „Aktsia“ ja „Aktsiad“). Iga Aktsia nimiväärtus on kümme (10) senti.

2.2.2 Seltsil on ühte liiki Aktsiad.

2.2.3 Aktsia annab aktsionärile õiguse osaleda aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja Seltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses ja põhikirjas ettenähtud õigused.

2.2.4 Iga Aktsia annab aktsionärile ühe hääle.

2.2.5 Aktsiad registreeritakse Eesti Väärtpaberite Kesksregistris.

2.3 Vahetusvõlakirjad

Selts võib aktsionäride üldkoosoleku otsusel aktsiakapitali tingimuslikuks suurendamiseks

**ARTICLES OF ASSOCIATION OF
AS TECHNOPOLIS ÜLEMISTE**

1. BUSINESS NAME AND REGISTERED OFFICE

1.1 Business name

The business name of the public limited company (hereinafter the “Association”) is AS Technopolis Ülemiste.

1.2 Registered office

The registered office of the Association is Tallinn, Republic of Estonia.

2. SHARE CAPITAL AND SHARES

The amount of the share capital

The minimum capital of the share capital of the Association shall be ten million (10 000 000) euros and the maximum capital of the share capital shall be forty million (40 000 000) euros. Within the limits of the minimum capital and the maximum capital the share capital of the Association may be increased or decreased without amending the present articles of association.

Shares

The share capital is divided into shares (hereinafter „Share” or „Shares”). Each Share has a nominal value of ten (10) cents.

The Association has a one type of shares.

A Share shall grant the shareholder the right to participate in the general meeting of the shareholders and in the distribution of the profits and upon dissolution, of the remaining assets of the Association, as well as other rights prescribed by law and by the articles of association.

Each Share shall grant the shareholder a one vote.

The Shares shall be registered in the Estonian Central Register of Securities.

The convertible bonds

The Association may issue for a conditional increase of share capital the convertible

lasta välja vahetusvõlakirju.

2.4 Aktsiate eest tasumine

2.4.1 Aktsiate eest tasutakse rahas ja/või mitterahalise sissemaksega. Aktsiate eest tasumise kord määratakse Seltsi aktsionäride üldkoosoleku otsusega.

2.4.2 Mitterahalist sissemakset hindab Seltsi juhatus. Kui mitterahaliseks sissemaksiks oleva eseme hindamiseks on olemas üldiselt tunnustatud eksperdid, tuleb mitterahalise sissemaksese lasta hinnata eksperdil. Mitterahalise sissemaksese hindamist kontrollib audiitor, kes esitab ka kirjaliku arvamuse mitterahalise sissemaksese väärtuse vastavuse kohta seaduses sätestatud nõuetel.

3. AKTSIONÄRIDE ÜLDKOOSOLEK

3.1 Aktsionäride üldkoosoleku pädevus

Aktsionäride üldkoosolek on Seltsi kõrgeim juhtimisorgan. Aktsionäride üldkoosoleku pädevuses on:

3.1.1 põhikirja muutmine;

3.1.2 aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;

3.1.3 vahetusvõlakirjade väljalaskmise otsustamine, aktsialapitali suurendamisel aktsionäridele kuuluva uute Aktsiate märkimise eesõiguse välistamine; juhatusse või nõukogu nõudel optioonide väljalaskmine, Aktsiate suhtes õiguste, sh Aktsiate märkimise või omandamise õiguste andmise ning muude Aktsiateks vahetatavate või konverteeritavate instrumentide väljalaskmise otsustamine;

3.1.4 nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine, tehingu tingimuste määramine (sh tehingu muutmine ning sõlmitud tehingu lõpetamine), õigusvaidluse pidamise otsustamine ning selles tehingus või vaidluses Seltsi esindaja määramine, nõukogu liikmete tasustamise (sh tasustamise struktuuri, eesmärkide ning preemiate) otsustamine; juhatusse või nõukogu nõudel nõukogu liikme vastu nõudest loobumise otsustamine;

3.1.5 Seltsi lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja ümberkujundamise otsustamine;

bonds by a resolution of the general meeting.

The payment for the Shares

A Share shall be paid for in money and/or by a non-monetary contribution. The procedure of the payment for Shares shall be stipulated by a resolution of the general meeting of the Association.

The non-monetary contribution shall be valued by the management board of the Association. In case generally recognized experts are available for valuation of the item of a non-monetary claim, valuation by such experts of the item shall be arranged. An auditor shall audit the valuation of a non-monetary contribution, who shall present a written opinion on whether the contribution meets the requirements set in law.

3. THE GENERAL MEETING

3.1 The competence of the general meeting

The general meeting of shareholders is the highest managing body of the Association. A general meeting is competent to:

3.1.1 amend the articles of association;

3.1.2 increase and reduce share capital;

3.1.3 decide on issuing convertible bonds, in case of increasing the share capital to bar the pre-emptive right to subscribe for new Shares, on the demand of the management board or the supervisory board the issue of the options; decide on giving the rights in respect of the Shares, including granting the subscription right of the Shares or the right to acquire the Shares and decide on issuing the instruments which are exchangeable or convertible for Shares;

3.1.4 decide on conclusion and terms and conditions of transactions with the members of the supervisory board (including amendment of the transaction and dissolution of the concluded transaction); decide on the conduct of legal disputes and the appointment of the representative of the Association in such transactions and disputes, decide on remuneration of the supervisory board

| | |
|--|--|
| <p>3.1.6 Seltsi poolt oma Aktsiate omandamise ning tagatiseks võtmise tingimuste otsustamine;</p> <p>3.1.7 otsuse tegemine Seltsi juhatuse või nõukogu nõudel põhikirja punktides 4.1.2(a) – 4.1.2(e) nimetatud küsimustes;</p> <p>3.1.8 nende nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine, keda ei määrata ega kutsuta tagasi põhikirja punktis 4.2.3 sätestatud viisil;</p> <p>3.1.9 Seltsi audiitori(te) valimine ja tasustamine;</p> <p>3.1.10 erikontrolli määramine ja tasustamine;</p> <p>3.1.11 majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine;</p> <p>3.1.12 seadusega aktsionäride üldkoosoleku pädevusse antud punktides 3.1.1 - 3.1.11 nimetatud küsimuste otsustamine või Seltsi juhatuse või nõukogu nõudel aktsionäride üldkoosoleku pädevusse antud punktides 3.1.1 - 3.1.11 nimetatud küsimuste otsustamine.</p> <p>Juhatus või nõukogu nõudel vastu võetud otsuse tegemisega tekitatud kahju eest vastutavad aktsionärid solidaarselt nagu juhatuse või nõukogu liikmed.</p> | <p>(including the structure of the remuneration, objectives and bonuses), on the demand of the management board or the supervisory board the decide on the waiver of the claim against the member of the supervisory board;</p> <p>3.1.5 decide on dissolution, merger, division or transformation of the Associations;</p> <p>3.1.6 decide on the terms of the acquisition or taking as security of its own Shares by the Association;</p> <p>3.1.7 on the demand of the management board or the supervisory board decide on the matters stipulated in clauses 4.1.2(a) – 4.1.2(e) of the articles of association;</p> <p>3.1.8 elect and remove the members of the supervisory board, who are not elected or removed according to the procedure provided in clause 4.2.3 of the articles of association;</p> <p>3.1.9 elect and remunerate an auditor (auditors) of the Association;</p> <p>3.1.10 designate and remunerate the special audit;</p> <p>3.1.11 approve a annual report and distribute profit;</p> <p>3.1.12 adopt resolutions on matters, which are not stipulated in clauses 3.1.1 - 3.1.11 but are prescribed by the law as being in the competence of the general meeting or on matters which are not stipulated in clauses 3.1.1 – 3.1.11 but are placed in the competence of the general meeting on the demand of the management board or the supervisory board.</p> <p>The shareholders shall be jointly liable in the same manner as members of the management board or the members of the supervisory board for the damage caused by the resolutions adopted on the demand of the management board or the supervisory board.</p> |
| <p>3.2 Aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumine ja läbiviimise koht</p> <p>3.2.1 Aktsionäride üldkoosoleku kutsub kokku juhatus, kui seaduses ei ole sätestatud teisiti. Üldkoosolek kutsutakse kokku seaduses sätestatud korras. Juhatus teatab korralise aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumisest kõigile aktsionäridele selliselt, et vastav teade</p> | <p>3.2 Calling the general meeting of the shareholders and the place of the general meeting</p> <p>3.2.1 Unless otherwise provided by law, the management board shall call the general meeting. The general meeting shall be called pursuant to the procedure provided by law. The management board shall notify all the shareholders of the general meeting in such</p> |

| | |
|---|--|
| <p>jõuaks adressaadini vähemalt kolm (3) nädalat enne aktsionäride üldkoosoleku toimumist. Erakorralise üldkoosoleku teate edastab juhatus kõigile aktsionäridele selliselt, et vastav teade jõuaks adressaadini vähemalt üks (1) nädal enne aktsionäride üldkoosoleku toimumist.</p> | <p>manner that the named notice would reach the addressee at least three (3) weeks before the general meeting takes place. The management board shall send the notice of a special general meeting to all shareholders in such manner that the named notice would reach the addressee at least one (1) week before the general meeting takes place.</p> |
| <p>3.2.2 Aktsionäride üldkoosolek toimub Seltsi aadressil Tallinnas, välja arvatud juhul kui kõik Seltsi aktsionärid on konkreetsel juhul nõus üldkoosoleku toimumisega muus kohas.</p> | <p>3.2.2 The general meeting shall take place in the location of the Association unless all the shareholders of the Association agree that the specific general meeting takes place on other location.</p> |
| <p>3.3 Kvooruminõuded</p> | <p>3.3 The rules of the quorum</p> |
| <p>3.3.1 Aktsionäride üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring määratakse aktsionäride üldkoosoleku toimumise päeva seisuga.</p> | <p>3.3.1 The set of the shareholders entitled to take part in the general meeting shall be determined as at the day of the general meeting.</p> |
| <p>3.3.2 Aktsionäride üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui sellel on esindatud vähemalt seitsekümmend viis protsenti (75%) Aktsiatega esindatud häälest.</p> | <p>3.3.2 The general meeting of the shareholders is competent to adopt the resolutions if shareholders who own at least seventy-five percent (75%) of the votes represented by Shares participate in the general meeting.</p> |
| <p>3.3.3 Kui aktsionäride üldkoosolekul ei ole esindatud punktis 3.3.2 nimetatud hääled, kutsub juhatus kolme nädala jooksul, kuid mitte varem kui seitsme päeva pärast kokku uue aktsionäride üldkoosoleku sama päevakorraga. Uus aktsionäride üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid sõltumata sellel esindatud häälest.</p> | <p>3.3.3 In case the votes named in clause 3.3.2 are not represented in the general meeting, the management board shall within three weeks but not earlier than after seven days call new general meeting with the same agenda. The new general meeting is competent to adopt resolutions regardless of the votes represented at the meeting.</p> |
| <p>3.4 Otsuste vastuvõtmine aktsionäride üldkoosolekul</p> | <p>3.4 Adoption of the resolutions in the general meeting</p> |
| <p>Aktsionäride üldkoosoleku otsus põhikirja punktides 3.1.1 – 3.1.7 nimetatud küsimustes on vastu võetud, kui selle poolt antakse vähemalt seitsekümmend viis protsenti (75%) aktsionäride üldkoosolekul esindatud häälest, kui seaduses ei ole ette nähtud suurema häälteenamuse nõuet. Aktsionäride üldkoosoleku otsus muudes küsimustes on vastu võetud, kui selle poolt antakse üle poole aktsionäride üldkoosolekul esindatud häälest, kui seaduses ei ole ette nähtud suurema häälteenamuse nõuet.</p> | <p>A resolution of the general meeting on the matters stipulated in clauses 3.1.1 – 3.1.7 shall be adopted if at least seventy-five percent (75%) of the votes represented at the general meeting are in favour, unless the law prescribes a greater majority requirement. A resolution of the general meeting in other matters is adopted, if over one-half of the votes represented at the general meeting are in favour unless the law prescribes a greater majority requirement.</p> |
| <p>3.5 Otsuste vastuvõtmine aktsionäride üldkoosolekut kokku kutsumata</p> | <p>3.5 Adoption of the resolutions without calling the general meeting Pursuant to the procedure provided in the</p> |

Aktionärid võivad seaduses sätestatud korras otsuseid vastu võtta aktsionäride üldkoosolekut kokku kutsumata tingimusel, et otsus vormistatakse kirjalikult ning sellele kirjutavad alla kõik aktsionärid. Sellised otsused loetakse võrdseks aktsionäride üldkoosoleku otsustega.

4. NÕUKOGU

4.1 Nõukogu pädevus

4.1.1 Nõukogu on Seltsi juhtimisorgan, mis planeerib Seltsi tegevust ja korraldab Seltsi juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle.

4.1.2 Nõukogu võtab vastu otsuseid küsimustes, mida ei ole antud aktsionäride üldkoosoleku pädevusse ning mis väljuvad Seltsi igapäevase majandustegevuse raamest, sealhulgas järgnevaid otsuseid:

- (a) Seltsi äritegevuse ulatuse oluline muutmine, sh ettevõtte võõrandamine või selle tegevuse lõpetamine ning Seltsi vara olulise osa võõrandamine;
- (b) uute kinnisvaraarendusprojektide ja nendega seotud investeeringute heakskiitmine;
- (c) investeeringute tegemine (sh vara omandamine), mille väärtus ületab 70 000 eurot (kas ühe tehinguna või mitme omavahel seotud tehinguna), välja arvatud juhul, kui sellised investeeringud on osaks nõukogu poolt punkti 4.1.2(b) kohaselt heakskiidetud uuest kinnisvaraarendusprojektist;
- (d) tütarettevõtjate asutamine, ühinemine, jagunemine, ümberkujundamine või lõpetamine ning teistes juriidilistes isikutes osaluse või liikmelisuse omandamine, võõrandamine või koormamine (sh teiste juriidiliste isikute poolt väljalastavate aktsiate või osade märkimise või omandamise eesõigusest loobumine ning ostueesõigusest loobumine teiste juriidiliste isikute aktsiate või osade suhtes);
- (e) juhatuse liikme või temaga seotud isikuga tehingu sõlmimine, muutmine

law the shareholders have the right to adopt resolutions without calling the general meeting of shareholders provided that the resolution shall be prepared in writing and all the shareholders will sign it. Such resolutions are deemed to be equivalent to the resolutions of the general meeting.

4. THE SUPERVISORY BOARD

4.1 The competence of the supervisory board

4.1.1 The supervisory board is a management body of the Association that shall plan the activities of the Association and organize the management of the Association and supervise the activities of the management board.

4.1.2 The supervisory board adopts resolutions in matters, which are not placed in the competence of the general meeting and which are beyond the scope of the everyday economic activities of the Association, including following resolutions:

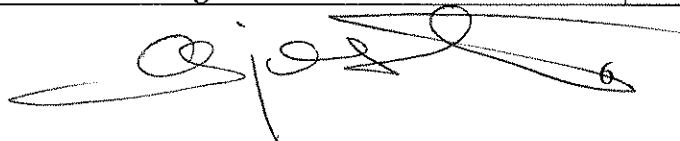
- (a) Substantial alteration in the scope of the commercial activities of the Association, including the transfer of the enterprise or the termination of its activities and the transfer of an essential part of the Association's assets;
- (b) Approval of the new real estate development projects and the investments related to them;
- (c) Making the investments (including the acquisition of the assets), which exceeds 70 000 euros (as one transaction or as a several related transactions) unless such investments are part of the new real estate development projects approved by the supervisory board pursuant to clause 4.1.2(b);
- (d) Foundation of subsidiaries, the merger, the division, the transformation or the termination and the acquisition of holdings or memberships in other legal persons, the transfer or encumbrance (including the waiver of the pre-

või lõpetamine ning juhatuse liikme või temaga seotud isiku suhtes nõudest loobumine, välja arvatud juhatuse liikme teenistuslepingu sõlmimine, muutmine ning lõpetamine ning selle lepinguga seonduvast nõudest loobumine; aktsionäri või temaga seotud isikuga tehingu tegemine, muutmine või lõpetamine ning aktsionäri või temaga seotud isiku suhtes nõudest loobumine; käesolevas põhikirjas tähendab „seotud isik“ konkreetse isiku puhul selle isikuga „seotud osapoolt“ nii, nagu see on defineeritud rahvusvahelises raamatupidamisstandardis IAS 24 (Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine) põhikirja kinnitamise hetkel;

- (f) juhatuse liikme, aktsionäri või nendega seotud isiku vastu nõude esitamine ning õigusvaidluse pidamine juhatuse liikmega, aktsionäri või nendega seotud isikuga;
- (g) juhatuse liikmete valimine ja tagasikutsumine ning prokuristide määramine ja tagasikutsumine, samuti juhatuse liikme teenistuslepingu sõlmimine, muutmine ja lõpetamine ning teenistuslepingu tingimuste määramine ning selle lepinguga seonduvast nõudest loobumine;
- (h) ettevõtte omandamine;
- (i) välisfiliaalide asutamine ja sulgemine;
- (j) laenude ja võlakohustuste võtmine summas, mis ületab 50 000 eurot, juhul, kui seda ei ole ette nähtud Seltsi poolt vastavaks aastaks koostatud eelarves ja äriplaanis ning seda ei ole juba heaks kiidetud seoses nõukogu poolt põhikirja punkti 4.1.2(b) alusel heakskiidetud uue kinnisvaraarendusprojektiga;
- (k) laenude andmine või võlakohustuste tagamine summas, mis ületab 50 000 eurot;
- (l) Seltsi mis tahes varade, mille bilansiline väärtus ületab 50 000 eurot, võõrandamine (ükskõik kas ühe tehingu või mitme omavahel seotud

emptive right for subscription of the shares or the right for acquisition of the shares issued by other legal persons and the waiver of the right of pre-emption of the shares of the other legal persons);

- (e) Conclusion, amendment and dissolution of the transactions with the member of the management board or with a persons related to him/her and the waiver of a claim against the member of the management board or against person related to him/her; except the conclusion, amendment and dissolution of a contract of service of a member of the management board and the waiver of a claim related to the named contract; the conclusion, amendment and dissolution of the transactions with the shareholder and with a person related to him/her and the waiver of a claim against the shareholder or against person related to him/her; in the present articles of association the “related person” in the case of a specific person means a “related party” to that person in a way that it is defined in international accounting standards IAS 24 (the public disclosure of a information regarding to the related party) at the moment of approving the articles of association;
- (f) filing a claim against the member of the management board, shareholder or against person related to them and the conduction of legal disputes with the member of the management board, a shareholder or a person related to them;
- (g) Election and removal of the members of the management board, the appointment and the removal of the procurators, as well as the conclusion, amendment and dissolution of a contract of service of a member of the management board and the decision on terms of a contract of service of a member of



- teingu abil);
- (m) Seltsiga seotud oluliste kohtuvaidluste alustamine või lõpetamine;
 - (n) Seltsi poolt tema vara väljaüürimiseks kasutatava standardüürilepingu heakskiitmine;
 - (o) üürilepingute sõlmimine pindade osas, mille pindala ületab 1 000 m² ja/või kui üürilepingu tähtaeg ületab 5 aastat.

4.2 Nõukogu liikmed

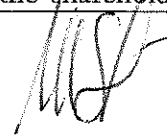
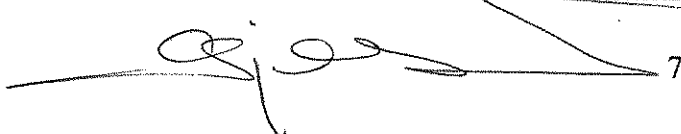
- 4.2.1 Nõukogul on kuus (6) liiget. Nõukogu liikme volituste tähtaeg on üks (1) aasta. Nõukogu liikmed valivad enda hulgast esimehe, kes korraldab nõukogu tegevust. Vajadusel nimetab Nõukogu esimees endale asendaja.
- 4.2.2 Kolm (3) nõukogu liiget valitakse ja kutsutakse tagasi aktsionäride üldkoosoleku otsusega.
- 4.2.3 Seni, kuni aktsiaselts Ülemiste City (registrikood 10348595) või tema üldõigusjärglane (edaspidi „Ülemiste City“) on Seltsi aktsionär ning talle kuuluvate Aktsiatega on esindatud vähemalt kakskümmend viis protsenti (25%) Seltsi Aktsiakapitalist, on Ülemiste Cityl õigus nimetada ja kutsuda tagasi kolm (3) nõukogu liiget. Seni, kuni Ülemiste City on Seltsi aktsionär ning talle kuuluvate

the management board and the waiver of a claim related to the named contract;

- (h) Acquisition of an enterprise;
- (i) Foundation or closure of foreign branches;
- (j) Assumption of loans or debt obligations, which exceed 50 000 euros in case it is not prescribed in the annual budget prepared by the Association for the present financial year and in business plan and it is not approved in relation to new the real estate project approved by the supervisory board pursuant to clause 4.1.2(b);
- (k) Granting of loans or a guarantee of debt obligations in a sum, that exceeds 50 000 euros;
- (l) Transfer of any assets of the Association with a book value exceeding 50 000 euros (by one transaction or by a several related transactions);
- (m) Starting or completion of the substantive legal disputes related to the Association;
- (n) Approval of the standard lease agreement used by the Association for leasing its assets;
- (o) Conclusion of lease agreements for premises exceeding 1 000 m² and/or with a term of over 5 years.

4.2 The members of the supervisory board

- 4.2.1 The supervisory board has six (6) members. The term of authority of a member of the supervisory board is one (1) year. The members of the supervisory board shall elect a chairman from among themselves, who shall organise the activities of the supervisory board. In case of a need the chairman of the supervisory board shall name himself/herself a substitute.
- 4.2.2 Three (3) members of the supervisory board shall be elected and removed by the resolution of the general meeting.
- 4.2.3 As long as the public limited company Ülemiste City (registry code 10348595) or its legal successor (hereinafter “Ülemiste City”) is the shareholder of the Association



Aktsiatega on esindatud vähem kui kakskümmend viis protsenti (25%) Seltsi Aktsiakapitalist, on Ülemiste Cityl õigus nimetada ja kutsuda tagasi üks (1) nõukogu liige. Eelnimetatud viisil nõukogu liikme nimetamiseks või tagasikutsumiseks teeb Ülemiste City vastavasisulise kirjaliku teate juhatusele.

4.3 Nõukogu otsused

- 4.3.1 Nõukogu võtab otsuseid vastu nõukogu koosolekul või koosolekut kokku kutsumata punktis 4.3.3 sätestatud korras. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Koosoleku kutsub kokku nõukogu esimees või teda asendav nõukogu liige. Koosoleku toimumisest ja selle päevakorrast tuleb ette teatada vähemalt neliteist (14) päeva, välja arvatud juhul kui konkreetsel juhul on lühema etteteatamistähtajaga (mis ei või siiski olla lühem kui üks tööpäev) nõustunud kõik nõukogu liikmed. Nõukogu koosolekud toimuvad Seltsi aadressil Tallinnas, välja arvatud juhul, kui kõik nõukogu liikmed on konkreetsel juhul nõus koosoleku toimumisega muus kohas.
- 4.3.2 Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline üksnes juhul, kui sellest võtab osa vähemalt viis kuuendikku (5/6) nõukogu liikmetest.
- 4.3.3 Otsuse vastuvõtmisel nõukogu koosolekut kokku kutsumata saadab nõukogu esimees vastava otsuse eelnõu kõigile nõukogu liikmetele, määrates tähtaja, mille jooksul nõukogu liige peab esitama selle kohta oma kirjaliku seisukoha. Kui nõukogu liige ei teata nimetatud tähtaja jooksul, kas ta on otsuse poolt või vastu, loetakse, et ta hääletab otsuse vastu.
- 4.3.4 Nõukogu otsus põhikirja punktides 4.1.2(a) – 4.1.2(e) nimetatud küsimustes on nõukogu koosolekul vastu võetud, kui selle poolt hääletab vähemalt viis kuuendikku (5/6)

and the whose Shares represent at least twenty-five percent (25%) of the Sare capital of the Association, the Ülemiste City has the right to appoint and remove three (3) members of the supervisory board. As long as the Ülemiste City is the shareholder of the Association and the whose Shares represent lesser than twenty-five percent (25%) of the Share capital of the Association, the Ülemiste City has the right to appoint and remove one (1) member of the supervisory board. In order to appoint or remove a member of the supervisory board in the above-mentioned manner, the Ülemiste City shall submit a corresponding written notice to the management board.

4.3 The resolutions of the supervisory board

- 4.3.1 The supervisory board adopts resolutions in meeting of the supervisory board or without calling the meeting pursuant to procedure laid down in clause **Error! Reference source not found.** Meetings of the supervisory board shall be held when necessary but not less frequently than once every three months. A meeting shall be called by the chairman of the supervisory board or by a member of the supervisory board substituting for the chairman. Advance notice of at least fourteen (14) days shall be given of the holding of a meeting and of its agenda unless all the members of the supervisory board agree with the shorter term of advance notice (however, the advance notice could not be shorter than 1 working day). The meetings of the supervisory board take place in the Association's location in Tallinn unless all the members of the supervisory board agree that the specific meeting would take place in other location.
- 4.3.2 The meeting of the supervisory board has a quorum if more than five-sixth (5/6) of the members of the supervisory board participate.
- 4.3.3 In case of a adopting a resolution without calling the meeting of the supervisory board, the chairman of the supervisory board shall sent a draft of the resolution to all members of the supervisory board, specifying the term by which a member of

koosolekul osalenud nõukogu liikmetest või – otsuse vastuvõtmisel nõukogu koosolekut kokku kutsumata punktis 4.3.3 sätestatud viisil – kui selle poolt hääletab vähemalt viis kuuendikku (5/6) kõigist nõukogu liikmetest. Nõukogu otsus muudes küsimustes on nõukogu koosolekul vastu võetud, kui selle poolt hääletab üle poole koosolekul osalenud nõukogu liikmetest või – otsuse vastuvõtmisel nõukogu koosolekut kokku kutsumata punktis 4.3.3 sätestatud viisil – kui selle poolt hääletab üle poole kõigist nõukogu liikmetest ning sellisel juhul on häälte võrdse jagunemise korral otsustav nõukogu esimehe hääle. Nõukogu otsus loetakse vastuvõetuks ka juhul, kui otsus vormistatakse kirjalikult ja sellele on allkirjastanud kõik nõukogu liikmed.

5. JUHATUS

5.1 Juhatuses pädevus

Juhatus on Seltsi juhtimisorgan, mis esindab ja juhib Seltsi. Juhatus peab Seltsi juhtimisel kinni pidama nõukogu seaduslikest korraldustest. Punktis 4.1.2 nimetatud toiminguid võib juhatus teha nõukogu eelneval nõusolekul.

the supervisory board must present his/her written position on it. If a member of the supervisory board does not give notice of whether the member is in favour of or opposed to the resolution during this term, it shall be deemed that he/she votes against the resolution.

4.3.4

The resolution regarding to the matters stipulated in clauses 4.1.2(a) – 4.1.2(e) are adopted in the meeting of the supervisory board in case more than five-sixth of the participating members of the supervisory board are in favour or – in case of adopting the resolution without calling the meeting of the supervisory board pursuant to procedure laid down in clause 4.3.3- in case more than five-sixth of all the members of the supervisory board are in favour. The resolution of the supervisory board is adopted in other matters in case more than one-half of the votes of the participating members of the supervisory board are in favour or - in case of adopting resolution without calling the meeting of the supervisory board pursuant to the procedure laid down in clause 4.3.3 – if more than one-half of the votes of all the members of the supervisory board are in favour and upon a equal division of votes the chairman of the supervisory board shall have the deciding vote. The resolution of the supervisory board is deemed to be adopted in case it shall be prepared in written form and all the members of the supervisory board will sign it.

5. THE MANAGEMENT BOARD

5.1 The competence of the management board

The management board is a managing body of the Association which represents and manages the Association. The management board shall, in managing, adhere to the lawful orders of the supervisory board. The operations stipulated in clause 4.1.2 may only be performed by the management board with the consent of the supervisory board.

5.2 Juhatusel liikmed
Juhatus koosneb kahest (2) liikmest. Juhatusel liikmed valitakse ja kutsutakse tagasi nõukogu otsusega. Juhatusel liikme volituste tähtaeg on kolm (3) aastat.

6. ESINDAMINE

Seltsi võib teingu või muu õigustoimingu tegemisel esindada kaks juhatusel liiget ühiselt. Nõukogu esimees tagab, et juhatusel liikmete igakordsel valimisel kantakse nende esindusõiguse piirangud äriregistrisse.

7. AUDIITOR

Audiitorite arvu määrab ja audiitori(d) nimetab aktsionäride üldkoosolek. Audiitor(id) nimetatakse ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtajaks.

8. MAJANDUSAASTA

Seltsi majandusaasta on kalendriaasta

9. RESERVKAPITAL

Seltsi reservkapitali suurus on 1/10 aktsiakapitalist, kui seadus ei sätesta teisiti. Igal majandusaastal reservkapitali kantava summa otsustavad aktsionärid kooskõlas seaduse ja põhikirjaga.

Käesoleva põhikirja redaktsiooni on kinnitanud Seltsi aktsionärid 31. jaanuaril 2014.a

5.2 The members of the management board
The management board has two (2) members. The members of the management board are elected and removed by the resolution of the supervisory board. The term of authority of a member of the management board is three (3) years.

6. REPRESENTATION

Two members of the management board may represent the Association jointly in performing the transaction or other legal act. The chairman of the supervisory board shall grant that in case of electing the members of the management board the restriction of the right of representation is every time entered to the commercial register.

7. AUDITOR

The number of auditors shall be specified and the auditors shall be appointed by the general meeting. An auditor (or auditors) may be appointed to conduct a single audit or for a specified term.

8. THE FINANCIAL YEAR

The financial year of the Association shall be calendar year.

9. THE LEGAL RESERV


The amount of legal reserve is 1/10 of the share capital unless otherwise provided by law. The sum to be entered in the legal reserve shall be decided by the shareholders according to the law and articles of association.

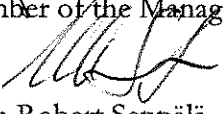
These articles of association have been approved by the shareholders of the Association on the 31th of January 2014.

Käesolev põhikiri on koostatud eesti keeles ja informatiivsel eesmärgil tõlgitud inglise keelde. Kui tekivad versioonidevahelised tõlgendamise küsimused tuleb lähtuda eestikeelsest versioonist.

These articles of association have been drawn up in Estonian and for information purposes translated into English. Should there be any disputes of interpretations, the Estonian version shall prevail.

AS Technopolis Ülemiste eest ja nimel
For and on behalf of AS Technopolis Ülemiste


Gert Jostov
Juhatuselüige / Member of the Management Board


Martin Robert Seppälä
Juhatuselüige / Member of the Management Board